

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

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

УТВЕРЖДАЮ

На заседании кафедры
международных финансов и
бухгалтерского учета
Протокол № 10 от 23.05.2023 г.

Первый проректор
С.В. Авдашкевич
28.06.2023

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина:	Б1.В.10 Рынок ценных бумаг и финансовый инжиниринг
Направление подготовки:	38.03.01 Экономика
Направленность (профиль):	Банковские и корпоративные финансы
Уровень высшего образования:	Бакалавриат
Форма обучения:	очная, заочная, очно-заочная
Разработчики:	Кандидат экономических наук, доцент Бичурин О. М. Кандидат экономических наук, доцент Гончарова Е. Б.

Санкт-Петербург
2023

1. Цели и задачи дисциплины:*Цель освоения дисциплины:*

- изучение обучающимися важнейших теоретических вопросов, связанных с ценными бумагами и производными инструментами, финансовом инжиниринге, получение представления о рынке ценных бумаг и его современном состоянии, освоение практических навыков расчета доходности и рискованности вложений в ценные бумаги

Задачи дисциплины:

- изучить экономические процессы, происходящие на финансовом рынке в целом и на рынке ценных бумаг как ее составной части;

- изучить структуру и тенденции развития российского рынка ценных бумаг;

- изучить отличия и основные характерные признаки различных ценных бумаг и производных финансовых инструментов;

-изучить основы финансового инжиниринга на рынке ценных бумаг.

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

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
ПК-9 Способен организовать работу с клиентами в рамках продажи услуг управляющей организации по управлению ценными бумагами	ПК-9.1 Знает основы законодательства Российской Федерации о рынке ценных бумаг, нормативные акты, регламентирующие заключение и исполнение сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, этику делового общения, правила деловой переписки. ПК-9.2 Умеет проводить технический анализ при совершении сделок с ценными бумагами и применять иные финансовые инструменты, составлять гражданско-правовые договоры, работать с документами. ПК-9.3 Способен заключать в интересах клиентов сделки с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами и осуществлять исполнение обязательств по ним; осуществлять хранение, использование и учет денежных средств клиента, предназначенных для инвестирования в ценные бумаги или полученных от продажи ценных бумаг.	08.004 Профессиональный стандарт «Специалист рынка ценных бумаг»
ПК-10 Способен осуществлять учет денежных средств клиента, предназначенных для инвестирования в ценные бумаги или полученных от продажи ценных бумаг	ПК-10.1 Знает текущее состояние рынка ценных бумаг, производных финансовых инструментов, других сегментов финансового рынка, технологию заключения и исполнения сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами на биржевом и внебиржевом рынке, особенности организации торговли на биржевых рынках России и других стран. ПК-10.2 Умеет проводить технический анализ при совершении сделок с ценными бумагами и применять иные финансовые инструменты, анализ денежных потоков, использовать информационные технологии в процессе анализа.	08.004 Профессиональный стандарт «Специалист рынка ценных бумаг»

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
	ПК-10.3 Способен выполнять обязанности, связанные с продажей услуг управляющей организации по управлению ценными бумагами, оформлением договоров с клиентами, связанные с владением ценными бумагами, являющимися объектом доверительного управления, представлением клиенту отчетов о ходе исполнения договора, выписки по движению денежных средств и ценных бумаг по учетным счетам, иных документов, связанных с исполнением договора.	
ПК-11 Способен анализировать финансовые рынки, эмитентов и их ценные бумаги	ПК-11.1 Знает методы и инструменты экономического и финансового анализа, принципы составления бухгалтерской отчетности, в том числе, по стандартам МСФО.	08.004 Профессиональный стандарт «Специалист рынка ценных бумаг»
	ПК-11.2 Умеет производить экономический и финансовый анализ компании, производить анализ финансового рынка и его отдельных сегментов.	
	ПК-11.3 Способен анализировать эмитенты и их ценные бумаги, анализировать инвестиционные проекты.	
ПК-12 Способен осуществлять сделки с ценными бумагами эмитентов	ПК-12.1 Знает методы и инструменты оценки эмитента и ценных бумаг эмитента.	08.004 Профессиональный стандарт «Специалист рынка ценных бумаг»
	ПК-12.2 Умеет производить анализ финансового рынка и его отдельных сегментов, работать с большим объемом информации.	
	ПК-12.3 Способен подготовить предложение по совершению сделки с ценными бумагами эмитентов	

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-9.1. Знает основы законодательства Российской Федерации о рынке ценных бумаг, нормативные акты, регламентирующие заключение и исполнение сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, этику делового общения, правила деловой переписки.	Знать основы законодательства Российской Федерации о рынке ценных бумаг, нормативные акты, регламентирующие заключение и исполнение сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, этику делового общения, правила деловой переписки.
ПК-9.2. Умеет проводить технический анализ при совершении сделок с ценными бумагами и применять иные финансовые инструменты, составлять гражданско-правовые договоры, работать с документами.	Проводить технический анализ при совершении сделок с ценными бумагами и применять иные финансовые инструменты, составлять гражданско-правовые договоры, работать с документами.
ПК-9.3. Способен заключать в интересах клиентов сделки с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами и осуществлять исполнение обязательств по ним; осуществлять хранение, использование и учет денежных средств клиента, предназначенных для инвестирования в ценные бумаги или полученных от продажи ценных бумаг.	навыком заключения в интересах клиентов сделки с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами и осуществлять исполнение обязательств по ним; осуществлять хранение, использование и учет денежных средств клиента, предназначенных для инвестирования в ценные бумаги или полученных от продажи ценных бумаг.

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-10.1. Знает текущее состояние рынка ценных бумаг, производных финансовых инструментов, других сегментов финансового рынка, технологию заключения и исполнения сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами на биржевом и внебиржевом рынке, особенности организации торговли на биржевых рынках России и других стран.	Знать текущее состояние рынка ценных бумаг, производных финансовых инструментов, других сегментов финансового рынка, технологию заключения и исполнения сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами на биржевом и внебиржевом рынке, особенности организации торговли на биржевых рынках России и других стран.
ПК-10.2. Умеет проводить технический анализ при совершении сделок с ценными бумагами и применять иные финансовые инструменты, анализ денежных потоков, использовать информационные технологии в процессе анализа.	Проводить технический анализ при совершении сделок с ценными бумагами и применять иные финансовые инструменты, анализ денежных потоков, использовать информационные технологии в процессе анализа.
ПК-10.3. Способен выполнять обязанности, связанные с продажей услуг управляющей организации по управлению ценными бумагами, оформлением договоров с клиентами, связанные с владением ценными бумагами, являющимися объектом доверительного управления, представлением клиенту отчетов о ходе исполнения договора, выписки по движению денежных средств и ценных бумаг по учетным счетам, иных документов, связанных с исполнением договора.	навыком выполнения обязанности, связанные с продажей услуг управляющей организации по управлению ценными бумагами, оформлением договоров с клиентами, связанные с владением ценными бумагами, являющимися объектом доверительного управления, представлением клиенту отчетов о ходе исполнения договора, выписки по движению денежных средств и ценных бумаг по учетным счетам, иных документов, связанных с исполнением договора.
ПК-11.1. Знает методы и инструменты экономического и финансового анализа, принципы составления бухгалтерской отчетности, в том числе, по стандартам МСФО.	Знать методы и инструменты экономического и финансового анализа, принципы составления бухгалтерской отчетности, в том числе, по стандартам МСФО.
ПК-11.2. Умеет производить экономический и финансовый анализ компании, производить анализ финансового рынка и его отдельных сегментов.	Производить экономический и финансовый анализ компании, производить анализ финансового рынка и его отдельных сегментов.
ПК-11.3. Способен анализировать эмитенты и их ценные бумаги, анализировать инвестиционные проекты.	способностью анализировать эмитенты и их ценные бумаги, анализировать инвестиционные проекты.
ПК-12.1. Знает методы и инструменты оценки эмитента и ценных бумаг эмитента.	Знать методы и инструменты оценки эмитента и ценных бумаг эмитента.
ПК-12.2. Умеет производить анализ финансового рынка и его отдельных сегментов, работать с большим объемом информации.	Уметь производить анализ финансового рынка и его отдельных сегментов, работать с большим объемом информации.
ПК-12.3. Способен подготовить предложение по совершению сделки с ценными бумагами эмитентов	Способностью подготавливать предложение по совершению сделки с ценными бумагами эмитентов

3. Содержание, объем дисциплины и формы проведения занятий

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-10.1 ПК-11.1 ПК-12.1 ПК-9.1	ПК-10.2 ПК-11.2 ПК-12.2 ПК-9.2	ПК-10.3 ПК-11.3 ПК-12.3 ПК-9.3
1	Методологические основы финансового инжиниринга.	ПК-9 ПК-10 ПК-11 ПК-12	Тестирование №1 (10)	Задача №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)
2	Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг.	ПК-9 ПК-10 ПК-11 ПК-12	Тестирование №1 (10)	Задача №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-10.1 ПК-11.1 ПК-12.1 ПК-9.1	ПК-10.2 ПК-11.2 ПК-12.2 ПК-9.2	ПК-10.3 ПК-11.3 ПК-12.3 ПК-9.3
3	Методологические основы инноваций на рынке ценных бумаг.	ПК-9 ПК-10 ПК-11 ПК-12	Тестирование №1 (10)	Задания творческого уровня №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2 (20)
Количество баллов (100 баллов):			100		
4	Продукты финансового инжиниринга.	ПК-9 ПК-10 ПК-11 ПК-12	Тестирование №2 (10)	Задача №2 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №2 (20)
5	Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств.	ПК-9 ПК-10 ПК-11 ПК-12	Тестирование №2 (10)	Задача №2 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №2 (20)
6	Секьюритизация.	ПК-9 ПК-10 ПК-11 ПК-12	Тестирование №2 (10)	Задания творческого уровня №2 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №3 (20)
7	Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг.	ПК-9 ПК-10 ПК-11 ПК-12	Тестирование №2 (10)	Задания творческого уровня №2 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №4 (20)
Количество баллов (100 баллов):			100		

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа
<p>Тема 1: Методологические основы финансового инжиниринга. Понятие и сущность финансового инжиниринга. Цели финансового инжиниринга. Основные субъекты и объекты финансового инжиниринга: финансовые институты, финансовые инженеры. Виды и классификации финансового инжиниринга</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Основные потребители финансового инжиниринга: инвесторы и эмитенты.</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 2: Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг. Экономическая сущность РЦБ. РЦБ как альтернативный источник финансирования экономики. История РЦБ и необходимость его создания. Механизм функционирования РЦБ. Специфические и общие функции РЦБ. Современная структура РЦБ и его основные тенденции развития. Виды рынков ценных бумаг. Первичный и вторичный рынок: первичный рынок ценных бумаг и его характеристика, вторичный биржевой рынок. Неорганизованный, внебиржевой рынок, его специфика. ?Уличный? рынок ценных бумаг и характеристика его деятельности.</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Характеристика рынка ценных бумаг в современной экономике.</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 3: Методологические основы инноваций на рынке ценных бумаг. Сущность инноваций на рынке ценных бумаг и банковских инноваций. Виды и классификация банковских инноваций Банковский инжиниринг как процесс создания банковских инноваций.</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Стратегии и технология разработки банковских инноваций</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 4: Продукты финансового инжиниринга. Основные продукты финансового инжиниринга: облигации, займы, синтетические продукты. Систематизация инновационных финансовых продуктов. Гибридные и структурированные финансовые продукты. Синтетические финансовые продукты. Виды и классификации финансовых инноваций. Процесс финансового инжиниринга.</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа:</p>

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа
<p>Конструирование финансовых продуктов. Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 5: Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств. Основные виды долговых обязательств. Параметры и классификация облигаций. Методы финансового инжиниринга. Практические занятия/самостоятельная работа: Сравнительная характеристика долговых обязательств и выбор финансового инструмента. Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 6: Секьюритизация. Сущность секьюритизации. Методы секьюритизации. Коммерческие бумаги как инструмент секьюритизации банковских кредитов. Практические занятия/самостоятельная работа: Стриппирование как метод секьюритизации и примеры структурирования продукта. Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 7: Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг. Структурированные акции, их виды и цели выпуска: Гибридные ценные бумаги на основе долевых финансовых инструментов. Опционы и иные права, связанные с акциями. Практические занятия/самостоятельная работа: Возможности применения структурированных акций в российской практике. Лабораторная работа: -</p>
<p>Курсовая работа: не предусмотрено учебным планом</p>

Очная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 5	Семестр 6
Аудиторные занятия (АЗ):	84	36	48
Лекционные занятия (Лек)	34	18	16
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0	0
Практические занятия (Пр)	50	18	32
Самостоятельная работа студента (СР)	128	65	63
Курсовая работа	0	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	128	65	63
Контроль самостоятельной работы (КСР)	13	7	6
Контактная работа (КоР)	97	43	54
Форма промежуточной аттестации	0	Зачет	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	27	0	27
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	252/7	108/3	144/4

* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				СР	Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий					
			Лек	Пр	Лаб			
1	Методологические основы финансового инжиниринга.	5	6	6	0	22	6	
2	Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг.	5	6	6	0	22	6	
3	Методологический основы инноваций на рынке ценных бумаг.	5	6	6	0	21	6	
Итого за 5 семестр:			18	18	0	65	18	
4	Продукты финансового инжиниринга.	6	4	8	0	16	8	
5	Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств.	6	4	8	0	16	8	
6	Секьюритизация.	6	4	8	0	16	8	
7	Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг.	6	4	8	0	15	8	
Итого за 6 семестр:			16	32	0	63	32	
Итого:			34	50	0	128	50	

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий

38.03.01 Экономика, направленность (профиль) "Банковские и корпоративные финансы"

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.10 Рынок ценных бумаг и финансовый инжиниринг

Форма обучения: очная, заочная, очно-заочная

Разработана для приема 2023/2024 учебного года

и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 6	Семестр 7
Аудиторные занятия (АЗ):	18	8	10
Лекционные занятия (Лек)	8	4	4
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0	0
Практические занятия (Пр)	10	4	6
Самостоятельная работа студента (СР)	210	91	119
Курсовая работа	0	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	210	91	119
Контроль самостоятельной работы (КСР)	11	5	6
Контактная работа (КоР)	29	13	16
Форма промежуточной аттестации	0	Зачет	Экзамен
Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР)	13	4	9
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	252/7	108/3	144/4

* Подготовка к аудиторным занятиям

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/Курс	Количество учебных часов				СР	Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий					
			Лек	Пр	Лаб			
1	Методологические основы финансового инжиниринга.	6	2	0	0	31	6	
2	Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг.	6	2	2	0	30	6	
3	Методологический основы инноваций на рынке ценных бумаг.	6	0	2	0	30	6	
Итого за 6 семестр:			4	4	0	91	18	
4	Продукты финансового инжиниринга.	7	2	2	0	30	8	
5	Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств.	7	2	2	0	30	8	
6	Секьюритизация.	7	0	2	0	30	8	
7	Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг.	7	0	0	0	29	8	
Итого за 7 семестр:			4	6	0	119	32	
Итого:			8	10	0	210	50	

* 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.

Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 6	Семестр 7
Аудиторные занятия (АЗ):	46	18	28
Лекционные занятия (Лек)	22	8	14
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0	0
Практические занятия (Пр)	24	10	14
Самостоятельная работа студента (СР)	171	86	85
Курсовая работа	0	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	171	86	85
Контроль самостоятельной работы (КСР)	8	4	4
Контактная работа (КоР)	54	22	32
Форма промежуточной аттестации	0	Зачет	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	27	0	27
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	252/7	108/3	144/4

* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Методологические основы финансового инжиниринга.	6	4	4	0	28	6
2	Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг.	6	2	2	0	28	6
3	Методологический основы инноваций на рынке ценных бумаг.	6	2	4	0	30	6
Итого за 6 семестр:			8	10	0	86	18
4	Продукты финансового инжиниринга.	7	4	4	0	22	8
5	Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств.	7	4	4	0	22	8
6	Секьюритизация.	7	4	2	0	21	8
7	Финансовый инжиниринг на рынке долевых ценных бумаг.	7	2	4	0	20	8
Итого за 7 семестр:			14	14	0	85	32
Итого:			22	24	0	171	50

* 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.

4. Способ реализации дисциплины

Без использования онлайн-курса.

5. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

Основная литература:

1. ФИНАНСОВОЕ МОДЕЛИРОВАНИЕ В ФИРМЕ. Учебник для вузов / Лукаевич И. Я. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 356 с. - ISBN 978-5-534-11944-2 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovoe-modelirovanie-v-firme-495406>

2. РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ 5-е изд., пер. и доп. Учебник для вузов / Под общ. ред. Берзона Н.И. - Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики» (г. Москва), 2022 г. - 514 с. - ISBN 978-5-534-11196-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/rynok-cennyh-bumag-488591>

3. РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ 2-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум для вузов / Михайленко М. Н. - Государственный университет управления (г. Москва), 2022 г. - 326 с. - ISBN 978-5-534-04961-9 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/rynok-cennyh-bumag-489491>

Дополнительная литература:

1. РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ 7-е изд., пер. и доп. Учебник для вузов / Чалдаева Л. А., Килячков А. А. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 381 с. - ISBN 978-5-534-08142-8 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/rynok-cennyh-bumag-488673>

2. РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ 2-е изд., испр. и доп. Учебник и практикум для вузов / Алехин Б. И. - Российский государственный гуманитарный университет (г. Москва), 2022 г. - 497 с. - ISBN 978-5-534-05683-9 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/rynok-cennyh-bumag-491248>

3. ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ И ИНСТИТУТЫ. Учебник и практикум для вузов / Гусева И. А. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 347 с. - ISBN 978-5-534-00339-0 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovye-rynki-i-instituty-489743>

6. 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
4. LMS Moodle
5. Вебинарная платформа

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

1. 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](http://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: arhiv.neicon.ru. - Текст: электронный
6. КиберЛенинка : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>. - Текст: электронный
7. Лань : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com>. - Текст: электронный
8. Экономический портал [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <http://institutiones.com>. - Текст: электронный
9. Молодежный Союз Экономистов и Финансистов [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://www.msfe.ru>. - Текст: электронный
10. Цифровая экономика [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <https://data-economy.ru/2024>. - Текст: электронный
11. Центральный Банк Российской Федерации: профессиональная база данных . - Режим доступа: <http://www.cbr.ru>. - Текст: электронный
12. Министерство финансов Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/ru>. - Текст: электронный
13. Министерство экономического развития Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://economy.gov.ru>. - Текст: электронный

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

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

2. 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, 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, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства). Авторизация на информационно-образовательном portalе Университета imeos.ru и начало работы осуществляются с использованием персональной учетной записи (логина и пароля). Лицензионное программное обеспечение

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

9. Оценочные материалы по дисциплине

Описание оценочных средств (показатели и критерии оценивания, шкалы оценивания) представлено в приложении к основной профессиональной образовательной программе «Каталог оценочных средств текущего контроля и промежуточной аттестации».

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности приводятся в соответствующих методических материалах и локальных нормативных актах Университета.

Для оценивания учебных достижений студентов в Университете действует балльно-рейтинговая система.

Если оценка, соответствующая набранной в семестре сумме рейтинговых баллов, удовлетворяет студента, то она является итоговой оценкой по дисциплине при проведении промежуточной аттестации в форме экзамена/зачета с оценкой/зачета.

Условием сдачи экзамена/зачета с оценкой/зачета с целью повышения итоговой оценки по дисциплине является сдача студентом экзамена, за который он получает экзаменационные баллы без учета баллов, полученных за текущий контроль:

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся зачетом без оценки

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

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся экзаменом/зачетом с оценкой

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

9.1. Типовые контрольные задания для текущего контроля

Тестирование №1

Задание. Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, характеризующих виды акций, отмеченных цифрами, найдите соответствующее определение, обозначенное буквой.

Таблица - Виды акций

1	Акция акционерного общества	<i>A</i>	Акция, выпускаемая в процессе приватизации предприятия при его акционировании и дающая ее держателю право наложить вето при решении определенных вопросов на общем собрании акционеров
2	Акция трудового коллектива	<i>B</i>	Ценные бумаги, выпускавшиеся государственными предприятиями в СССР в конце 1980-х гг., которые свидетельствовали о внесении средств на его развитие и размещались только среди юридических лиц
3	Акция предприятия	<i>C</i>	Акция, имя держателя которой регистрируется в реестре и указывается в сертификате акции
4	Акция на предъявителя	<i>D</i>	Ценная бумага, удостоверяющая право ее владельца на долю в собственных средствах акционерного общества, на получение дохода от его деятельности и, как правило, на участие в управлении этим обществом
5	Акция именная	<i>E</i>	Акция, которую акционерное общество вправе размещать дополнительно к размещенным акциям
6	Простая акция	<i>F</i>	Часть чистой прибыли акционерного общества, подлежащая распределению среди акционеров и приходящаяся на одну акцию
7	Привилегированная акция	<i>G</i>	Акция, для реализации и подтверждения прав владельца которой достаточно простого ее предъявления
8	Ставка дивиденда	<i>H</i>	Масса дивиденда, приходящаяся на одну акцию и деленная на ее номинал
9	Дивиденд	<i>I</i>	Ценная бумага, выпущенная государственными предприятиями в СССР в конце 1980-х гг. и являющаяся свидетельством о внесении работниками данного предприятия средств на его развитие
10	Объявленные акции	<i>J</i>	Акции, приобретенные акционерами
11	Золотая акция	<i>K</i>	Акция, имеющая преимущества перед простыми акциями при распределении чистой прибыли и получении имущества в случае ликвидации акционерного общества
12	Размещенные акции	<i>L</i>	Акции, представляющие ее владельцу все права, предусмотренные акционерным правом

Задание 2. Установите соответствие понятий и терминов, связанных с обращением облигаций (левая колонка), их определениям (правая колонка).

Таблица – Обращение облигаций – основные определения

1	Облигация	<i>A</i>	Скидка по сравнению с номинальной ценой облигации
2	Купон	<i>B</i>	Облигации, которые по условиям выпуска могут быть конвертированы в другие эмиссионные ценные бумаги, чаще всего – в обыкновенные акции
3	Ставка купона	<i>C</i>	Дисконт при размещении облигаций с нулевым купоном, соотношенный с номиналом облигации и выраженный в процентах
4	Дисконт	<i>D</i>	Доход по процентной облигации

5	Ставка дисконта	<i>E</i>	Эмиссионная ценная бумага, удостоверяющая отношения займа, где эмитент является заемщиком, а инвестор – кредитором
6	Зеро-купон (нулевой)	<i>F</i>	Годовой доход по облигации, установленный в условиях выпуска
7	Конвертируемые облигации	<i>G</i>	Облигации, условия выпуска которых не предусматривают никаких процентных выплат за все время обращения облигации

Задание 2. Установите соответствие понятий и терминов, связанных с обращением простого и переводного векселей (левая колонка), их определениям (правая колонка).

Таблица - Вексельное обращение

1	Вексель	<i>A</i>	Владелец векселя, имеющий право на получение указанной в нем суммы
2	Векселедатель	<i>B</i>	Ценная бумага, документ, составленный по установленной законом форме и содержащий безусловное абстрактное денежное обязательство
3	Векселедержатель	<i>C</i>	Передаточная надпись на ценной бумаге, удостоверяющая переход прав по этому документу к другому лицу
4	Аваль	<i>D</i>	Лицо, выписывающее вексель
5	Соло-вексель	<i>E</i>	Лицо, передающее ценную бумагу по индоссаменту
6	Индоссаг	<i>F</i>	Согласие на оплату векселя
7	Тратта	<i>G</i>	Лицо, получающее ценную бумагу по передаточной надписи
8	Индоссамент	<i>H</i>	Простой вексель, выданный должником, содержащий его письменное обязательство об уплате вексельной суммы
9	Индоссант	<i>I</i>	Переводной вексель, содержащий требование к должнику об уплате вексельной суммы третьему лицу
10	Акцепт векселя	<i>J</i>	Плательщик по переводному векселю
11	Ремитент	<i>K</i>	Должник по простому векселю
12	Трассант	<i>L</i>	Лицо, давшее вексельное поручительство
13	Трассат	<i>M</i>	Получатель платежа по векселю
14	Акцептант	<i>N</i>	Нотариально заверенный документ, удостоверяющий, что вексель был предъявлен к платежу, но платежа не последовало
15	Авалист	<i>O</i>	Должник по переводному векселю
16	Коммерческий кредит	<i>P</i>	Векселедатель переводного векселя
17	Векселедатель простого векселя	<i>Q</i>	Кредит, предоставляемый одним предприятием другому в виде отсрочки платежа и оформляемый коммерческим векселем
18	Протест векселя	<i>R</i>	Вексельное поручительство, посредством которого обеспечивается платеж по векселю полностью или в части вексельной суммы

Задача №1

1. Установите соответствие понятий и терминов, характеризующих разновидности ценных бумаг, обозначенных цифрами (левая колонка), их определениям (правая колонка).

Таблица - Разновидности ценных бумаг

1	Ценные бумаги	<i>A</i>	Основные долевые и долговые ценные бумаги и финансовые инструменты, с помощью которых осуществляются имущественные права держателей
2	Старшие ценные бумаги	<i>B</i>	Старшие долевые и долговые ценные бумаги, представляющие собой документ определенной формы и предоставляющие держателю всю совокупность прав, вытекающих из факта владения ими

3	Младшие ценные бумаги	<i>C</i>	Разновидность ценных бумаг, представляющих право либо на дополнительные льготы держателям первичных ценных бумаг, либо на преимущественное право приобретения первичных эмиссионных ценных бумаг новых выпусков по льготным ценам
4	Долевые ценные бумаги	<i>D</i>	Ценные бумаги, права держателя которых подтверждаются его именем, внесенным в текст самих ценных бумаг, или передаточной надписью – индоссаментом, а также записью в реестре владельцев именных ценных бумаг компании-эмитента
5	Долговые ценные бумаги	<i>E</i>	Эмиссионные ценные бумаги, закрепляющие права владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации
6	Именные ценные бумаги	<i>F</i>	Именные ценные бумаги, не имеющие бумажного носителя, осуществление или передача прав по которым происходит путем внесения изменений в систему электронного учета владельцев именных ценных бумаг
7	Ордерные ценные бумаги	<i>G</i>	Разновидность ценных бумаг, представляющих держателю право на их передачу и вытекающих из этих ценных бумаг правомочий или обязательств другому лицу посредством передаточной надписи-индоссамента
8	Производные ценные бумаги	<i>H</i>	Финансовый инструмент, обладающий чертами ценной бумаги, но не признаваемый таковой традицией и государством и не регулируемый им
9	Первичные ценные бумаги	<i>I</i>	Ценные бумаги, составленные на бумажном носителе, т. е. представляющие собой документ определенной формы, защищенный от возможности подделки
10	Вторичные ценные бумаги	<i>J</i>	Разновидность бездокументарных ценных бумаг, удостоверяющих имущественное право или обязательство, возникшее в связи с поставкой биржевого товара на определенную дату в будущем по цене, зафиксированной в момент заключения сделки
11	Предъявительские ценные бумаги	<i>K</i>	Документ, удостоверяющий с соблюдением установленной законом формы и обязательных реквизитов имущественные права его владельца, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении должным образом
12	Документарные ценные бумаги	<i>L</i>	Вид ценных бумаг (долговых обязательств), по которым их эмитент обязуется выплатить держателю облигаций в установленный срок номинальную стоимость данных бумаг и дополнительно к ней фиксированный от номинала или «плавающий» процент
13	Суррогаты ценных бумаг	<i>M</i>	Разновидность ценных бумаг, осуществление или передача прав по которым возможна путем их простого предъявления или вручения
14	Бездокументарные ценные бумаги	<i>N</i>	Разновидность ценных бумаг, которые предоставляют их владельцам меньший объем прав на имущество и доходы эмитента, а требования по ним удовлетворяются после выполнения всех обязательств по другим ценным бумагам

Задача 2.

Акционерное общество «Мир» с уставным капиталом 1 млн. руб. на общем собрании акционеров приняло решение выплатить в виде дивидендов 5000000 руб. и осуществить дополнительный выпуск акций. Предполагается разместить 10 000 штук обыкновенных акций номинальной стоимостью 100 руб. по рыночной цене. Рыночная процентная ставка – 20 %. Какой максимально возможный эмиссионный доход может получить эмитент?

Задача 3. По условиям предыдущей задачи определите размер платы за андеррайтинг, если он осуществлялся на основе «лучших усилий», при этом плата за конструирование выпуска составила 2 % от номинала эмиссии, а плата за размещение – 3 % от привлеченных средств. В связи с неблагоприятной рыночной ситуацией размещено было минимально возможное количество акций нового выпуска, необходимое для того, чтобы отчет об итогах выпуска был зарегистрирован.

Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1

Задание 1. Рассмотрите и проанализируйте следующие проблемные ситуации: 1. Акционерное общество, нуждаясь в денежных ресурсах, рассматривает три возможности их получения: выпустить привилегированные акции; выпустить облигации; взять кредит в банке.

Проанализируйте положительные и отрицательные стороны каждого варианта для эмитента при условии, что процентная ставка и ставка дивиденда во всех случаях одинаковы; одинаковы и сроки заимствования. Какой вариант в этих условиях предпочтительнее для эмитента? Для инвестора? Почему?

Задание 2. На российском рынке корпоративных ценных бумаг объем выпусков облигаций во много раз меньше объема выпусков акций. Какие причины лежат в основе такого положения? Какие компании в основном прибегают к облигационным займам в настоящее время? Почему? Сравните соотношение объемов облигационных займов и выпусков акций с аналогичным соотношением в развитых странах. Каковы перспективы развития российского рынка корпоративных облигаций?

Задание 3. Определите, на какие виды подразделяются ценные бумаги по признаку принадлежности прав, удовлетворяемых ими. Дайте характеристику ценных бумаг на предъявителя именных и ордерных ценных бумаг. Что означает передаточная надпись на ценной бумаге – индоссамент? Какие виды ценных бумаг имеют наибольшее распространение на российском рынке?

Задание 4. Определите суть подразделения ценных бумаг по признаку их назначения или цели выпуска. Какие ценные бумаги относятся к инструментам денежного (краткосрочного) рынка и в чем заключается цель их выпуска? Раскройте характер инструментов рынка капиталов (инвестиций); их виды и особенности. Что такое долговые инвестиционные бумаги, основанные на отношении займа? Назовите ценные бумаги, выражающие отношения собственности и являющиеся свидетельством о доле собственника в капитале корпорации. Есть ли ценные бумаги, обслуживающие денежный рынок и рынок капиталов? Раскройте роль отдельных видов ценных бумаг в экономике.

Задание 5. Чем определяется деление ценных бумаг на рыночные (обращающиеся) и нерыночные (необращающиеся)? Какие свойства ценных бумаг делают целесообразным такое деление? Что такое ценные бумаги с ограниченным обращением? Какие ценные бумаги имеют большое распространение в развитых странах и в России? Покажите достоинства каждого вида ценных бумаг. Охарактеризуйте перспективы развития того или иного вида ценных бумаг в российской экономике.

Задания творческого уровня №1**Задание №1****Таблица – Преимущества и недостатки акций**

Акции	Достоинства	Недостатки
С позиции инвестора		
Простые		
Привилегированные		
С позиции эмитента		
Простые		
Привилегированные		

Задание №2

1. Проведите анализ современного состояния российского рынка ценных бумаг, раскрыв содержание следующих вопросов: количественный и качественный состав профессиональных участников российского рынка ценных бумаг; биржевой и внебиржевой рынки; характеристика основных эмитентов на российском фондовом рынке; характеристика основных видов инвесторов на российском рынке ценных бумаг; состояние региональных российских рынков ценных бумаг.
2. Сформулируйте и раскройте основные проблемы развития российского рынка ценных бумаг. Приведите возможные меры по их решению: объем и ликвидность рынка; материальная база российского рынка ценных бумаг и от-дельных его сегментов; состояние информационной инфраструктуры; состояние депозитарной, клиринговой и регистраторской инфраструктур; уровень конкурентной борьбы.

Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1**Ситуация 1 (хеджирование покупкой).**

Предприниматель желает через месяц купить доллары, которые сегодня стоят 31,50 рублей за доллар. Он считает, что через месяц курс доллара повысится. Чтобы уменьшить свои возможные потери от такого роста, он покупает фьючерсный контракт с исполнением через три месяца по цене 31,70 рублей за доллар. Через месяц наступает время покупки долларов. Их курс действительно вырос на физическом рынке до 31,70 рублей за доллар, а на фьючерсном рынке до 31,90 рублей за доллар (рынок считает, что за оставшиеся 2 месяца курс доллара еще вырастет). В этом случае предприниматель покупает доллары на физическом рынке по цене 31,70 рублей за доллар, и продает фьючерсный контракт по цене 31,90 рублей за доллар. При покупке долларов он переплачивает по 0,20 рублей за 1 доллар по сравнению с ситуацией месячной давности. При продаже фьючерсного контракта он получает прибыль в размере 0,20 рублей на каждый доллар (купил по 31,70, продал по 31,90), в результате предприниматель компенсировал увеличение цены на физическом рынке прибылью на фьючерсном рынке, и его конечная цена покупки долларов осталась на уровне 31,50 рублей за доллар.

Если бы цена на физическом рынке выросла больше чем на 0,20 рублей, то хеджер сумел бы компенсировать прибыль от фьючерсного контракта только часть прироста рыночной цены. Но все равно, это лучше, чем если бы его риск был равен всей величине прироста цены на физическом рынке.

Если бы цена на физическом рынке упала бы по сравнению с исходной датой, то хеджер бы купил доллары дешевле, чем предполагал и тем самым, сэкономил какую-то сумму своих инвестиций. Однако, скорее всего цена на фьючерсном рынке тоже бы изменилась, и поэтому хеджер понес бы убыток в размере близком к сэкономленной сумме денег на физическом рынке.

Если бы имело место разнонаправленное движение цен на физическом и на фьючерсном рынке, то в одном случае хеджер мог крупно заработать, а в другом крупно проиграть. То есть, если цены на физическом рынке по каким-либо причинам снизились (например, по решению ЦБ), а на фьючерсном рынке продолжали бы расти, то хеджер сумел бы дешевле купить доллары, чем месяц назад, а закрыв свой контракт получить прибыль на фьючерсном рынке.

Но если бы цены на физическом рынке возросли, а по каким либо причинам на фьючерсном рынке снизились, то хеджер должен по более высокой цене купить валюту на физическом рынке и с убытком для себя закрыть фьючерсный контракт.

Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2

Ситуация 1 (хеджирование продаж).

Предположим, в портфеле инвестор имеет 250000 акций компании ABC, и приходи к выводу, что цены на них будут падать. Эти бумаги продать он не может, т.к. они выступают, например, в качестве залога. Чтобы захеджироваться от возможного обесценения своих акций он может продать в "шорт" 250 фьючерсов на акции ABC, у которых исполнение наступает близко к моменту "освобождения" бумаг из под залога. Инвестор вносит начальную маржу в размере 500 рублей за контракт (условно), а именно 125000 руб. Допустим, он продает фьючерсы по 4.550 руб. Со временем бумаги действительно упали до 4.050 руб. и в момент их "освобождения" инвестор их реализует. Тогда, его убытки на рынке акций составят $(4.550 - 4.050) \times 250000 = -125000$ руб. В то время как прибыль от закрытия позиции по фьючерсам то же 125000 руб. Правда, их придется уменьшить еще на величину биржевого сбора и комиссии брокера. Можно назвать это платой за страховку.

Неравномерное снижение цен на физическом рынке и на фьючерсном рынке может привести к появлению потерь хеджера (если цена на акцию снизилась больше чем на фьючерсном рынке), но в определенных случаях хеджирующие операции на фьючерсном рынке могут полностью превысить убытки и принести доход. И в этом может помочь такой инструмент как опцион.

Задание. Укажите, в какой последовательности будут удовлетворены требования кредиторов при ликвидации акционерного общества:

- а) требования граждан, перед которыми ликвидируемое АО несет ответственность за причинение вреда жизни и здоровью;
- б) требования кредиторов по обязательствам, обеспеченным залогом имущества ликвидируемого АО;
- в) погашение задолженности по обязательным платежам в бюджет и внебюджетные фонды;
- г) выкуп акций по требованию акционеров в соответствии с действующим законодательством;
- д) выплата начисленных, но не выплаченных дивидендов по привилегированным акциям и определенная уставом общества ликвидационная стоимость по привилегированным акциям;
- е) распределение имущества ликвидируемого общества между акционерами – владельцами обыкновенных акций и всех типов привилегированных акций;
- ж) расчеты по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору;
- з) расчеты с прочими кредиторами.

Тестирование №2

Задание 1. Установите соответствие терминов, связанных с формой и обращением простого и переводного векселей для случаев, когда вексель сохраняет, и случая, когда утрачивает вексельную силу:

- 1) В векселе не указан срок платежа.
- 2) В векселе не указано место его составления.

- 3) В векселе не указано место платежа.
- 4) В векселе содержится условие оплатить его при наступлении определенных событий.
- 5) В векселе отсутствует наименование того, в чью пользу должен быть совершен платеж.
- 6) В векселе не указана дата составления векселя.
- 7) В векселе, выписанном на определенную дату, сделана оговорка о выплате процентов по нему.
- 8) Есть разногласия между суммой, указанной в векселе цифрами и прописью.
- 9) На векселе есть подложные подписи или подписи вымышленных лиц.
- 10) Индоссамент не содержит наименования лица, в пользу которого он сделан.
- 11) На векселе зачеркнут один или несколько индоссаментов.
- 12) В векселе отсутствует аваль.
- 13) Срок платежа в векселе указан в зависимости от наступления какого-либо события.

Задание 2:

- 1) Какой структурированный продукт не обеспечивает полный возврат вложенного капитала в дату истечения?
 - а) Equity-Linked Note.
 - б) Reverse Convertible.
 - в) Range Accrual.
 - г) Floating Rate Note.
- 2) Какое из приведенных утверждений не является верным ни при каких условиях?
 - а) Коэффициент участия – отношение доходности по структурированному продукту к доходности базового актива.
 - б) Коэффициент участия – доходность, которую инвестор получит по структурированному продукту в случае роста базового актива.
 - в) Коэффициент участия – доходность, которую получит инвестор по структурированному продукту, если базовый актив вырастет до 100% к дате истечения продукта.
 - г) Коэффициент участия – доля участия инвестора в росте базового актива.
- 3) Как зависит коэффициент участия простейшего структурированного продукта от срока и волатильности базового актива?
 - а) Положительно – от волатильности, отрицательно – от срока.
 - б) Отрицательно – от волатильности, положительно – от срока.
 - в) Положительно – и от волатильности, и от срока.
 - г) Отрицательно – и от волатильности, и от срока.
- 4) Каким образом возможно конструирование структурированных продуктов с полной защитой капитала?
 - а) Путем подбора нужного соотношения срока продукта и волатильности базового актива.
 - б) Путем включения в состав продукта депозита, истекающего ровно посередине срока жизни продукта.
 - в) Путем включения в состав продукта депозита, истекающего в дату истечения продукта.
 - г) Путем использования специальной хеджирующей стратегии, компенсирующей убытки в случае падения базового актива.
- 5) Какое из приведенных утверждений является верным?
 - а) Уменьшение ширины коридора у Range Accrual позволяет эмитенту повысить максимальную доходность по продукту.
 - б) Чем выше волатильность базового актива, тем меньшую максимальную доходность эмитент может обеспечить при выпуске Reverse Convertible.
 - в) Чем выше волатильность, тем меньший срок необходимо установить у структурированного продукта для достижения оптимальной доходности.
 - г) При высокой волатильности базового актива эмитенты часто используют бинарные опционы в составе структурированных продуктов.

Задача №2

1. Акционерное общество с уставным капиталом 10000 руб. размещает дополнительные акции в количестве 10000 штук. Номинал одной акции – 200 руб. Акции размещаются по цене 400 рублей. Часть акционеров воспользовалась правом преимущественного выкупа по льготной цене, которая на 5 % ниже, чем цена размещения. Всего таким образом было выкуплено 10 % выпуска. По итогам размещения оказалось, что 10 % акций не были приобретены инвесторами, и их пришлось аннулировать. Рассчитайте величину привлеченных средств путем размещения акций и величину уставного капитала общества по результатам размещения.

2. Определите, как делятся ценные бумаги по своей роли. Какие ценные бумаги можно отнести к основным и почему? Каковы их важнейшие черты и преимущества? Что такое вспомогательные ценные бумаги? Какие конкретные виды относятся к вспомогательным ценным бумагам? Определите черты производных ценных бумаг; их связь с основными и вспомогательными видами. Какова роль рассматриваемых групп ценных бумаг в экономике? Раскройте цели, преследуемые инвесторами при вложении средств в те или иные виды ценных бумаг.

3. Укажите, в какой последовательности будут удовлетворены требования кредиторов при ликвидации акционерного общества:

а) требования граждан, перед которыми ликвидируемое АО несет ответственность за причинение вреда жизни и здоровью;

б) требования кредиторов по обязательствам, обеспеченным залогом имущества ликвидируемого АО;

в) погашение задолженности по обязательным платежам в бюджет и внебюджетные фонды;

г) выкуп акций по требованию акционеров в соответствии с действующим законодательством;

д) выплата начисленных, но не выплаченных дивидендов по привилегированным акциям и определенная уставом общества ликвидационная стоимость по привилегированным акциям;

е) распределение имущества ликвидируемого общества между акционерами – владельцами обыкновенных акций и всех типов привилегированных акций;

ж) расчеты по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору;

з) расчеты с прочими кредиторами.

Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №3

Задание 1. Ответьте на следующие вопросы:

1. Какой из перечисленных факторов (размер дивиденда или размер прибыли на одну акцию) при прочих равных условиях является наиболее существенным при решении вопроса о долгосрочном инвестировании в акции АО?

2. Оцените справедливость следующего утверждения: доходность вложений в ценные бумаги тем выше, чем выше надежность этих ценных бумаг.

3. Можно ли считать удачным с точки зрения минимизации рисков для держателей акций формирование следующего состава инвестиционного портфеля: акции нефтедобывающих и нефтеперерабатывающих предприятий, акции предприятий, занимающихся транспортировкой и реализацией нефти и нефтепродуктов,

Задание 2. Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения:

1. При прочих равных условиях получение займа посредством выпуска облигаций дешевле для эмитента, чем получение банковского кредита.

2. На развитых финансовых рынках совокупный объем выпусков акций превышает совокупный объем выпусков облигаций.

3. Облигации могут погашаться деньгами, товарами, имущественными и неимущественными

правами.

4. В мировой практике встречаются случаи выпуска облигаций без указания номинала.
5. Бросовые, или «мусорные», облигации не могут рассматриваться как инструмент для инвестирования денежных средств из-за своего низкого инвестиционного качества.
6. Чем больше срок zero-купона, тем глубже дисконт, с которым он размещается на первичном рынке (при прочих равных условиях).
7. В случае введения в российскую практику института доверенного лица по облигационному займу и заключения облигационного соглашения права инвесторов будут защищены в большей степени, чем в настоящее время.
8. Облигации – это эмиссионные ценные бумаги, поэтому они никогда не могут освободиться от процедуры государственной регистрации.
9. В случае невыполнения эмитентом своих обязательств по облигациям кредиторы – владельцы облигаций – получают право управлять предприятием-должником.

Тематика круглого стола:

1. Институциональные участники рынка ценных бумаг России.
2. Фондовая биржа как исследовательский институт фондового рынка. Биржевые индексы.
3. Специфика внебиржевого рынка ценных бумаг в РФ.
4. Системы электронных торгов на рынке ценных бумаг.
5. Банковские сертификаты и их обращение.
6. Возникновение биржевого срочного рынка и оценка его со-временного состояния.
7. Регулирование российского срочного рынка.
8. Международная практика выпуска государственных ценных бумаг (на примере США, Германии, Японии и Великобритании).
9. Муниципальные облигации: российский опыт.
10. Паевые инвестиционные фонды как институт рынка ценных бумаг.

Задания творческого уровня №2

Задание 1. Ответьте на следующие вопросы:

1. Какой из перечисленных факторов (размер дивиденда или размер прибыли на одну акцию) при прочих равных условиях является наиболее существенным при решении вопроса о долгосрочном инвестировании в акции АО?
2. Оцените справедливость следующего утверждения: доходность вложений в ценные бумаги тем выше, чем выше надежность этих ценных бумаг.
3. Можно ли считать удачным с точки зрения минимизации рисков для держателей акций формирование следующего состава инвестиционного портфеля: акции нефтедобывающих и нефтеперерабатывающих предприятий, акции предприятий, занимающихся транспортировкой и реализацией нефти и нефтепродуктов, а также производящих химическую продукцию на основе нефтепродуктов?
4. Почему чем чаще производятся процентные выплаты по облигации, тем больший потенциальный доход приносит эта облигация?
5. Объясните, почему, с точки зрения теории выплаты дохода, выплата дивиденда собственными акциями АО не может считаться дивидендом?
6. Почему акции коммерческих банков являются привлекательными для инвесторов?
7. Определите, в чем состоит разница между ожидаемой доходностью за период владения ценной бумагой и доходностью к погашению.

Задание 2

Акционерное общество «Мир» с уставным капиталом 1 млн. руб. на общем собрании акционеров приняло решение выплатить в виде дивидендов 5000000 руб. и осуществить дополнительный

выпуск акций. Предполагается разместить 10 000 штук обыкновенных акций номинальной стоимостью 100 руб. по рыночной цене. Рыночная процентная ставка – 20 %. Какой максимально возможный эмиссионный доход может получить эмитент?

Задание 3

По условиям предыдущей задачи определите размер платы за андеррайтинг, если он осуществлялся на основе «лучших усилий», при этом плата за конструирование выпуска составила 2 % от номинала эмиссии, а плата за размещение – 3 % от привлеченных средств. В связи с неблагоприятной рыночной ситуацией размещено было минимально возможное количество акций нового выпуска, необходимое для того, чтобы отчет об итогах выпуска был зарегистрирован.

Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №3

1. Проанализируйте причины секьюритизации как глобальной тенденции развития финансового рынка.

Секьюритизация в широком и узком смысле.

Примеры секьюритизации.

Задание 2. Рассмотрите и проанализируйте следующие проблемные ситуации

1. Рассмотрите порядок листинга и делистинга на фондовой бирже. Перечислите основные требования, предъявляемые к ценным бумагам, обращающимся на фондовой бирже.

2. Рассмотрите организационно-правовые формы фондовых бирж в мировой и российской практике. Охарактеризуйте основные принципы деятельности фондовой биржи.

3. Рассмотрите организационную структуру фондовой биржи, охарактеризуйте функции основных подразделений биржи.

4. Как андеррайтинг ценных бумаг влияет на надежность инвестиций в ценные бумаги? Способствует ли применение андеррайтинга (в российской и зарубежной практике) защите прав инвесторов?

5. Рассмотрите основные положения и проанализируйте особенности функционирования общих фондов банковского управления (ОФБУ), негосударственных пенсионных фондов, страховых организаций и кредитных союзов. Какую экономическую роль выполняет каждый из перечисленных видов институциональных инвесторов?

6. Проанализируйте деятельность паевых инвестиционных фондов в России. Представьте сравнительный анализ нескольких из них.

7. Проанализируйте современное состояние информационной инфраструктуры российского рынка ценных бумаг (в т. ч. уровень информационной прозрачности; факторы, побуждающие эмитентов к раскрытию информации; основные информационные ресурсы).

8. Представьте сравнительную характеристику российских и мировых рейтинговых агентств.

Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №4

Задание 1. Установите соответствие понятий и терминов, характеризующих производные ценные бумаги (левая колонка), их определениям (правая колонка).

Таблица - Производные ценные бумаги – основные понятия и определения

1	Фьючерс	<i>A</i>	Различие между ценой фьючерса и ценой актива на спотовом рынке, существующее весь период действия фьючерсного контракта
2	Форвард	<i>B</i>	Соотношение цен, при котором цены по срочным сделкам превышают цены на реальный актив, а котировки дальних позиций выше котировок ближних, т. е. существуют скидки с текущих цен за поставку реального актива в более отдаленные сроки

3	Опцион	<i>C</i>	Соотношение цен, при котором цены на реальный актив выше котировок по срочным сделкам, а цены на реальный актив с ближайшими сроками поставки выше цен по дальним позициям, т. е. к цене срочной сделки предусматривается премия
4	Фьючерсная цена	<i>D</i>	Опцион, который дает право покупателю совершить в отношении базового актива сделку покупки в будущем
5	Бэквордэйшн	<i>E</i>	Опцион, который дает право покупателю совершить в отношении базового актива сделку продажи в будущем
6	Опцион «straddle»	<i>F</i>	Бездокументарная форма выражения имущественного права (обязательства), возникающего в связи с изменением цены лежащего в основе данной ценной бумаги биржевого актива
7	Арбитражная прибыль	<i>G</i>	Опцион, который дает право покупателю либо купить, либо продать базовый актив по базисной (фиксированной) цене в будущем
8	Базис фьючерсного контракта	<i>H</i>	Конкретный товар или финансовые активы
9	Контанго	<i>I</i>	Стоимость, при которой инвестору равновыгодна как покупка самого актива на спотовом (реальном) рынке и последующее его хранение до момента использования или получения дохода по нему, так и покупка контракта на этот актив
10	Опцион «call»	<i>J</i>	Двусторонний контракт, по которому одна сторона (продавец опциона) обязуется, а другая сторона (покупатель опциона) имеет право (но не обязательство) совершить сделку в отношении базового актива (либо отказаться от нее) в будущем на протяжении срока, оговоренного в контракте и по зафиксированной в нем цене
11	Опцион «put»	<i>K</i>	Опцион, цена которого близка к рыночной цене опциона
12	Опцион «при деньгах»	<i>L</i>	Любой абстрактный финансовый актив
13	Опцион «за деньги»	<i>M</i>	Разность между рыночной ценой актива на спотовом рынке и ценой исполнения опциона
14	Опцион «без денег»	<i>N</i>	Опцион, который может быть реализован только в последний день срока его действия
15	Американский опцион	<i>O</i>	Двусторонний контракт, по которому стороны (покупатель и продавец) обязуются совершить сделку в отношении базового актива в определенный срок в будущем по зафиксированной в контракте цене
16	Европейский опцион	<i>P</i>	Разность между фактической премией и внутренней стоимостью опциона
17	Внутренняя стоимость опциона	<i>Q</i>	Стандартные биржевые активы или реальный биржевой товар
18	Временная (внешняя) стоимость опциона	<i>R</i>	Разница в ценах биржевого актива на биржевом и спотовом рынках, позволяющая получить доход за счет покупки актива на одном рынке по более низкой цене и продаже его на другом рынке по более высокой цене
19	Предмет фьючерса	<i>S</i>	Опцион, обладающей внутренней стоимостью
20	Предмет форварда	<i>T</i>	Опцион, который может быть реализован в любой момент до истечения срока его действия
21	Предмет опциона	<i>U</i>	Опцион, не имеющий стоимости

Задание 2:

Инвестор, имеющий на счете 90.000 рублей продал на Бирже 22 июньских фьючерсных контракта на акции РАО (1 контракт = 1000 акций) по цене 28958 руб. за контракт. При закрытии Биржи цена контрактов составила 28680 руб. Сколько контрактов дополнительно сможет использовать инвестор, если стоимость гарантийного обеспечения составляет 3990 руб. на один контракт?

Задание 3

В таблице представлены данные о ценах на акции РАО на рынке и цены фьючерсных контрактов с различными сроками исполнения (1 контракт = 1000 акций) в различные периоды времени.

Таблица - Исходные данные для расчета

Дата	Цена на рынке спот, S, руб.	Цены фьючерсов E и размеры ГО контрактов со сроками исполнения, руб.	
		15.06	15.09
16.03	S = 58,45	E = 59150; ГО = 8820	E = 59455; ГО = 8860
15.06	S' = 56,25	E = 56250; ГО = 8460	E = 58750; ГО = 8800

1. Рассчитать доходность операции по покупке 10 000 акций по текущей рыночной цене и одновременной продаже соответствующего числа «ближних» фьючерсных контрактов за период с

16.03 по 15.06. Транзакционные издержки не учитывать.

2. Пользуясь вышеприведенной таблицей, рассчитать доходность операции **straddle**, использующей фьючерсные контракты с разными сроками исполнения.

9.2. Примерный перечень тем курсовой работы

Не предусмотрено учебным планом

9.3. Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации: зачет, экзамен

Примерный перечень теоретических вопросов к зачету

1. Рынок ценных бумаг как составная часть финансового рынка.
2. Понятие, цели, задачи и функции рынка ценных бумаг.
3. Функции, структура и участники рынка ценных бумаг.
4. Федеральная служба по финансовым рынкам РФ, ее задачи и функции.
5. Цели и задачи первичного рынка.
6. Первичное публичное предложение (ИПО) и цели его проведения.
7. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг.
8. Эмиссия ценных бумаг, ее задачи и процедура осуществления.
9. Порядок разработки, утверждения и регистрации проспекта эмиссии.
10. Цель, задачи и особенности вторичного рынка.
11. Внебиржевой оборот ценных бумаг.
12. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
13. Саморегулирование рынка ценных бумаг.

Примерный перечень практических заданий к зачету

Задача 1. Определите доходность краткосрочных государственных облигаций со сроком обращения 91 день, приобретенных инвестором на аукционе по цене 96,45 %.

Задача 2. Двухлетние дисконтные облигации предлагаются эмитентом инвесторам по цене 82,86 % от номинала. Проанализируйте целесообразность их приобретения, если на рынке имеется возможность альтернативного инвестирования средств с доходностью 10,80 % годовых.

Задача 3. Инвестор приобрел на первичном аукционе краткосрочную облигацию по цене 96,80 % и затем продал ее на бирже через 48 дней, получив доходность «к аукциону» 14,80 % годовых. Определите доходность сделки для покупателя этой облигации («доходность к погашению»), если период обращения ценной бумаги равен 92 дням.

Задача 4. Оценить рыночную стоимость облигации номиналом N = 1000 руб., сроком обращения

3 года, по которой предусмотрена выплата купонного дохода 1 раз в полгода по ставке $r_C = 12\%$ годовых. Рыночная норма дохода $r = 14\%$.

Задача 5. Определить доходность к погашению для облигации номинальной стоимостью 1000 рублей, по которой ежегодно выплачивается купонный доход по ставке 12%, если до погашения осталось 4 года. Цена облигации на рынке равна 88,60% от номинала.

Задача 6. Определить доходность к досрочному погашению для облигации из предыдущего примера, если досрочное погашение предполагается произвести через год по цене 95,0% от номинала.

Задача 7

Инвестор А приобрел за 20 ден. ед. облигацию номинальной стоимостью 18 ден. ед. Купонная ставка равна 50% годовых. Проценты выплачиваются один раз в конце года. Срок погашения облигации наступает через 2 года. Рассчитать текущую доходность облигации.

Задача 8. Бескупонная облигация номиналом 1000 руб. погашается через 4 года. Определить курсовую цену облигации, если норма прибыли по ней составляет 14% годовых.

Задача 9. Облигация с номиналом 1000 руб. и сроком до погашения год куплена на вторичном рынке с дисконтом 2%, а продана через 6 месяцев с премией 3%. Рассчитайте доход инвестора от данной инвестиции, если условиями выпуска облигации предусмотрены купонные выплаты по ставке 20% (выплачиваются 2 раза в год).

Задача 10. Номинал бескупонной облигации равен 1000 руб., цена покупки – 800 руб., до погашения остается три года. Определите доходность до погашения облигации.

Задача 11. Инвесторам предлагают приобрести облигации по цене 96,0% от номинала. Срок обращения ценной бумаги – 2,5 года; предусмотрены полугодовые купонные выплаты из расчета 8% годовых. Погашение происходит по номинальной стоимости в конце срока обращения. Выгодно ли приобрести облигацию при ставке процента по депозитам 10% годовых?

Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену: Вопрос № 1

1. Профессиональные участники на рынке ценных бумаг.
2. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
3. Классификационные характеристики ценных бумаг.
4. Акции, характеристика, отличительные особенности.
5. Облигации, характеристика, отличительные особенности.
6. Векселя, характеристика, отличительные особенности.
7. Сберегательная книжка на предъявителя, депозитные сертификаты, характеристика.
8. Коносамент, чек, характеристика и отличительные особенности.
9. Фондовая биржа: структурные подразделения и основные статьи дохода.
10. Задачи и функции фондовой биржи.
11. Участники биржевой торговли.
12. Биржевые сделки, их виды и характеристика.
13. Инвестиционная деятельность банков.
14. Учет векселей.
15. Портфели ценных бумаг, их типы.
16. Структура и принципы формирования портфеля ценных бумаг.
17. Модели управления портфелем ценных бумаг.

Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену: Вопрос № 2

1. Фундаментальный анализ.
2. Технический анализ.
3. Опционы и фьючерсы, характеристика и отличительные особенности.
4. Основы оценки рыночной стоимости акции.

5. Основы определения инвестиционного риска.
6. Методы оценки инвестиционного риска.
7. Инвестиционные фонды на рынке ценных бумаг.
8. Фондовые индексы: сущность и цели использования.
9. Методы расчета фондовых индексов.
10. Интернет-трейдинг.

Примерный перечень практических заданий к экзамену: Вопрос № 3

Задача 1

Инвестор, имеющий на счете 90.000 рублей продал на Бирже 22 июньских фьючерсных контракта на акции РАО (1 контракт = 1000 акций) по цене 28958 руб. за контракт. При закрытии Биржи цена контрактов составила 28680 руб. Сколько контрактов дополнительно сможет использовать инвестор, если стоимость гарантийного обеспечения составляет 3990 руб. на один контракт?

Задача 2

В таблице представлены данные о ценах на акции РАО на рынке и цены фьючерсных контрактов с различными сроками исполнения (1 контракт = 1000 акций) в различные периоды времени.

Таблица - Исходные данные для расчета

Дата	Цена на рынке спот, S, руб.	Цены фьючерсов E и размеры ГО контрактов со сроками исполнения, руб.	
		15.06	15.09
16.03	S = 58,45	E = 59150; ГО = 8820	E = 59455; ГО = 8860
15.06	S = 56,25	E = 56250; ГО = 8460	E = 58750; ГО = 8800

1. Рассчитать доходность операции по покупке 10 000 акций по текущей рыночной цене и одновременной продаже соответствующего числа «ближних» фьючерсных контрактов за период с

16.03 по 15.06. Транзакционные издержки не учитывать.

Задача 3

Инвестиционный фонд имеет пакет акций «РАО» в количестве 1 млн. и опасается, что их цена к определенному моменту времени (например, в течение 3-х месяцев) упадет по отношению к текущей рыночной цене, что для него неприемлемо.

В этом случае он продает на бирже 10 000 фьючерсных контрактов на акции «РАО» (1 контракт = 100 акций) со сроком исполнения 3 месяца по текущей рыночной цене E = 26,50 за акцию (2650 за 1 контракт).

Задача 4

Инвестор в октябре покупает один январский опцион Call на акции компании «РАО» с ценой исполнения E = \$80,0 за премию C = \$12,0. Стоимость акции на рынке в момент заключения сделки S = \$76,0. К концу срока действия опциона цена на акции компании составила S¹ = \$100,0. Определить финансовый результат и доходность операции с опционом и сравнить их с результатами операции с акциями.

Задача 5

Определить временную стоимость опционов на покупку и на продажу акций РАО, срок исполнения которых 15 июня, если цена акций на рынке 20 марта S = 84,60 руб., цена исполнения контрактов E = 90,00 руб. Цена опциона на покупку C(t) = 4,60 руб. Считать процентную ставку по альтернативным инвестициям r = 12 %.

Задача 6

Инвестор, проанализировав рыночную ситуацию, пришел к выводу, что в ближайшие месяцы из-за роста цен на горючее акции автотранспортной компании «ТрансТракт» не смогут превы-

сдать максимального значения 250,00 руб., и решил на этом заработать. Он продал трехмесячный опцион Call на эти акции по цене исполнения $E = 250,00$ руб. за премию (цену опциона) $C = 32,5$ руб. Оценить финансовый результат сделки в расчете на акцию, если:

1. Цена акций на дату исполнения опциона составила 235 руб.
2. Цена акций на дату исполнения опциона составила 282,5 руб.

3. Цена акций на дату исполнения опциона составила 295 руб.

Задача 7

Инвестор, имеющий на счете 90 000 руб. купил на Бирже 10 июньских фьючерсных контрактов на акции RAO (1 контракт = 1000 акций) по цене 58 540 руб. за контракт. При закрытии Биржи цена контрактов составила 57 880 руб. Какую сумму потребуется доплатить инвестору, чтобы состояние счета позволяло поддерживать прежнее количество контрактов, если размер гарантийного обеспечения составляет 8 760 руб. на один контракт? Сколько контрактов необходимо ликвидировать инвестору, чтобы имеющаяся на его счете сумма покрывала гарантийное обеспечение?

Задача 8

Определить временную стоимость опционов на покупку и на продажу акций RAO, срок исполнения которых – 15 сентября, если цена акций на рынке 15 апреля $S = 9 560$ руб., цена исполнения контрактов $E = 9 200$ руб. Цена опциона на продажу $P(t) = 960$ руб. Считать, что процентная ставка по альтернативным инвестициям $r = 12\%$.

Задача 9

В таблице представлены данные о ценах на акции RAO на рынке и цены фьючерсных контрактов с различными сроками

исполнения (1 контракт = 1000 акций) в различные периоды времени.

Таблица - Исходные данные для расчета

Дата	Цены фьючерсов E и размеры ГО контрактов со сроками исполнения, руб.			
	E, июньский фьючерс	ГО, руб.	E, сентябрьский фьючерс	ГО, руб.
16.03	8845	1320	9085	1360
15.04	9049	1355	9108	1394
15.05	9122	1415	9144	1428

Определить максимальный доход от сделки straddle – стеллажной сделки, который можно было бы получить на рынке с одной парой фьючерсов. Определить максимальную доходность от сделки straddle, которую можно было бы получить на рынке в данной ситуации.

Задача 10

Ожидая рост цены акции «RAO» с нынешнего уровня 25,00 руб., инвестор 15 марта купил опционный контракт Call на 100 акций «RAO». Премия (цена) опционного контракта $C = 20,00$ руб., цена исполнения $E = 25,00$ руб. Срок исполнения опционного контракта – 15 июня. Определить доход и доходность операции и сравнить их с результатами операции с базовым активом, если цена акций на рынке 15 июня составила 26,50 руб.

Задача 11

Опасаясь падения цены акций «RAO» ниже 25,00 руб. инвестор купил опционный контракт Put на 100 акций с исполнением через 1 месяц. Цена исполнения опциона $E = 25,00$ руб., цена опционного контракта – 12,50 руб. Определить финансовый результат операции и сравнить его с результатами операции с базовым активом (100 акций), если цена акций на рынке на дату исполнения контракта составила 1) 23,20 руб.; 2) 26,10 руб.

Задача 12

Инвестор 22 марта приобрел на бирже 100 акций ОАО «Газ-пром» по цене 220 руб. за акцию и одновременно продал опцион Call на такое же количество акций, ценой исполнения 220 руб. со сроком исполнения 15 июня. Премия по опциону составила 300 руб. Определить: интервал

цен на акцию в дату исполнения опциона, в котором инвестор будет иметь убыток от данной операции; максимальную прибыль, которую сможет получить инвестор.

Раздел билета	Компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Количество баллов
Вопрос №1 Теоретический вопрос (проверяет знания («знать»), сформированные дисциплиной)	ПК-9 ПК-10 ПК-11 ПК-12	Знать основы законодательства Российской Федерации о рынке ценных бумаг, нормативные акты, регламентирующие заключение и исполнение сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, этику делового общения, правила деловой переписки. Знать текущее состояние рынка ценных бумаг, производных финансовых инструментов, других сегментов финансового рынка, технологию заключения и исполнения сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами на биржевом и внебиржевом рынке, особенности организации торговли на биржевых рынках России и других стран. Знать методы и инструменты экономического и финансового анализа, принципы составления бухгалтерской отчетности, в том числе, по стандартам МСФО. Знать методы и инструменты оценки эмитента и ценных бумаг эмитента.	30
Вопрос №2 Теоретический вопрос (проверяет знания («знать»), сформированные дисциплиной)	ПК-9 ПК-10 ПК-11 ПК-12	Знать основы законодательства Российской Федерации о рынке ценных бумаг, нормативные акты, регламентирующие заключение и исполнение сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, этику делового общения, правила деловой переписки. Знать текущее состояние рынка ценных бумаг, производных финансовых инструментов, других сегментов финансового рынка, технологию заключения и исполнения сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами на биржевом и внебиржевом рынке, особенности организации торговли на биржевых рынках России и других стран. Знать методы и инструменты экономического и финансового анализа, принципы составления бухгалтерской отчетности, в том числе, по стандартам МСФО. Знать методы и инструменты оценки эмитента и ценных бумаг эмитента.	30

38.03.01 Экономика, направленность (профиль) "Банковские и корпоративные финансы"

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.10 Рынок ценных бумаг и финансовый инжиниринг

Форма обучения: очная, заочная, очно-заочная

Разработана для приема 2023/2024 учебного года

Раздел билета	Компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Количество баллов
Вопрос №3 Практическое задание (проверяет умения («уметь»), проверяет практические навыки («владеть»), сформированные дисциплиной)	ПК-9 ПК-10 ПК-11 ПК-12	<p>Проводить технический анализ при совершении сделок с ценными бумагами и применять иные финансовые инструменты, составлять гражданско-правовые договоры, работать с документами.</p> <p>навыком заключения в интересах клиентов сделки с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами и осуществлять исполнение обязательств по ним; осуществлять хранение, использование и учет денежных средств клиента, предназначенных для инвестирования в ценные бумаги или полученных от продажи ценных бумаг.</p> <p>Проводить технический анализ при совершении сделок с ценными бумагами и применять иные финансовые инструменты, анализ денежных потоков, использовать информационные технологии в процессе анализа.</p> <p>навыком выполнения обязанности, связанные с продажей услуг управляющей организации по управлению ценными бумагами, оформлением договоров с клиентами, связанные с владением ценными бумагами, являющимися объектом доверительного управления, представлением клиенту отчетов о ходе исполнения договора, выписки по движению денежных средств и ценных бумаг по учетным счетам, иных документов, связанных с исполнением договора.</p> <p>Производить экономический и финансовый анализ компании, производить анализ финансового рынка и его отдельных сегментов. способностью анализировать эмитенты и их ценные бумаги, анализировать инвестиционные проекты.</p> <p>Уметь производить анализ финансового рынка и его отдельных сегментов, работать с большим объемом информации.</p> <p>Способностью подготавливать предложение по совершению сделки с ценными бумагами эмитентов</p>	40