

Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Брянский филиал РАНХиГС

Кафедра экономики и экономической безопасности

УТВЕРЖДЕНА

Кафедрой экономики и экономической
безопасности

Протокол от «20» сентября 2018 г. №1

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б.1.В.ДВ.07.01 Рынок ценных бумаг

(индекс, наименование дисциплины, в соответствии с учебным планом)

РЦБ

краткое наименование дисциплины

38.03.01 «Экономика»

«Экономика и финансы»

(направленность (профиль))

ЭКОНОМИСТ

(квалификация)

очная

(форма обучения)

Год набора – 2019

Брянск, 2018 г.

Автор-составитель:

Кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита
Будникова Н.С.

Заведующий кафедрой:

Заведующий кафедрой экономики и экономической безопасности,
кандидат экономических наук, доцент
Лапченко Е.Н.

Руководитель образовательной программы «Экономика и финансы» по направлению
38.03.01 Экономика, канд. экон. наук, доцент
Гудина Н.А.

Содержание

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы	5
3. Содержание и структура дисциплины	6
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине	9
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	27
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	27
6.1. Основная литература	27
6.2. Дополнительная литература	27
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы	28
6.4. Нормативные правовые документы	28
6.5. Интернет-ресурсы	28
6.6. Иные источники	28
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	28

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина Б1.В.ДВ.07.01 «Рынок ценных бумаг» (сокращённое наименование дисциплины - «РЦБ») обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-22	Способность применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля	ПК-22.2	Способность применять систему профессионально значимых знаний и навыков в части применения норм, регулирующих банковскую деятельность

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
	ПК-22.2	на уровне знаний: - нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области банковской деятельности
		на уровне умений: - формировать систему профессионально значимых навыков в части применения норм, регулирующих налоговые, валютные отношения в сфере банковской деятельности
		на уровне навыков: - применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области банковской деятельности

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Объем дисциплины составляет 3 зачетные единицы, всего – 108 академических часов или 81 астрономический час. Дисциплина может реализовываться с применением дистанционных образовательных технологий (ДОТ).

Количество академических и астрономических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся по очной форме обучения:

Вид работы	Количество академических часов	Количество астрономических часов
Контактная работа с преподавателем	44	33
Лекции	20	15
Практические занятия	24	18
Самостоятельная работа	64	48

Место дисциплины в структуре ОП ВО

Код дисциплины, практики	Наименование дисциплины, практики	Курс						
		1	2	3				
		Семестр						
		1	2	3	4	5	6	7
ПК-22	способность применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля							
Б1.В.14	Общественные финансы				Э			
Б1.В.08	Финансовый контроль						3	
Б1.В.09	Финансовые рынки							3
Б1.В.11	Налоги и налогообложение						3	Э
Б1.В.13	Аудит						Э	
Б1.В.ДВ.07.1	Рынок ценных бумаг					3		
Б1.В.ДВ.07.2	Деньги, кредит, банки					3		
Б1.В.ДВ.10.1	Страхование предпринимательских и финансовых рисков				3			
Б1.В.ДВ.10.2	Страхование гражданской и профессиональной ответственности				3			
Б2.П.01 (П)	Производственная практика (практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной							3/ О

деятельности)									
---------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Дисциплина Б1.В.ДВ.07.01 «Рынок ценных бумаг» изучается на 3 курсе в 6 семестре по очной форме обучения. Дисциплина реализуется после изучения дисциплин: «Общественные финансы», «Страхование предпринимательских и финансовых рисков», «Страхование гражданской и профессиональной ответственности».

Формой промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом является зачет (при реализации дисциплины с применением дистанционных образовательных технологий организация промежуточной аттестации осуществляется посредством информационно-образовательной среды Филиала).

3. Содержание и структура дисциплины

№ п/п	Наименование тем	Объем дисциплины, час.					Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации	
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					СР
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1	Финансовая система и рынок ценных бумаг	10	3		3		5	О, Д
Тема 2	Виды ценных бумаг	10	3		3		5	О, Д, З, Т
Тема 3	Акции	10	2		3		5	О, Э, З, Т
Тема 4	Облигации	14	2		3		8	О, Д
Тема 5	Государственные ценные бумаги	11	2		3		6	О, Д, Т
Тема 6	Контрольная работа и разбор контрольной работы	10	2		3		8	О, Д, Т
Тема 7	Неэмиссионные ценные бумаги	10	3		3		3	О, Э, Т
Тема 8	Права, варранты, депозитарные расписки	12	2		3		4	О, Д, Т
Тема 9	Профессиональные участники рынка ценных бумаг	11	3		3		4	О, Д, Т
Тема 10	Производные финансовые инструменты (основы)	10	2		3		6	О, Д, Т
Промежуточная аттестация								Зачет
Всего		108	24		30		54	

Примечание: опрос (О), презентация (П), доклад (Д), решение задач (З), конспект (К), выполнение тестовых заданий (Т), эссе (Э).

Содержание дисциплины

№ пп	Название темы	Основные вопросы и положения, раскрывающие содержание темы
Тема 1	Финансовая система и рынок ценных бумаг.	Финансовая система. Определение финансовых рынков. Классификация финансовых рынков. Особенности финансовых рынков в России. Секьюритизация финансовых рынков и активов.
Тема 2	Виды ценных бумаг.	Понятие и основные свойства ценных бумаг. Классификация ценных бумаг по различным критериям (тип, эмитент, форма выпуска, способ получения дохода, срок обращения). Ценные бумаги, обращающиеся в России.
Тема 3	Акции.	Определение и фундаментальные свойства акции. Виды акций: обыкновенные и привилегированные. Введение понятия приведенной стоимости. Модели оценки стоимости акций (дисконтирование потока дивидендов, модель Гордона). Доходность акций. Приобретение и выкуп акций.
Тема 4	Облигации.	Определение облигации и ее основные характеристики. Классификация облигаций (обеспеченные и необеспеченные, купонные и дисконтные, обычные и конвертируемые). Модели ценообразования облигаций. Факторы, определяющие цену облигации. Досрочное погашение. Структура процентных ставок, доходность к погашению, купонная доходность. Риски облигаций. Рейтинги облигаций (Moody's, Fitch, S&P). Дюрация и выпуклость. Индексируемые облигации. Еврооблигации. Конвертируемые облигации. Ценообразование конвертируемых облигаций. Цена конвертации. Конвертационная стоимость. Последствия конвертации для кредитора и заемщика.
Тема 5	Государственные ценные бумаги.	Виды государственных облигаций. Участники рынка гособлигаций, инфраструктура. Операции на рынке гособлигаций. Цели выпуска государственных ценных бумаг. Особенности российского рынка гособлигаций: ГКО, ОФЗ, ОСЗ, облигации внутреннего государственного валютного займа. Порядок выпуска и обращения облигаций, аукционы, конкурентное и неконкурентное предложение, цена отсечения и средневзвешенная цена, доходность, купонный доход. Дефолт 1998 г. и его последствия для рынка государственных ценных бумаг. Облигации Банка России.
Тема 6	Неэмиссионные ценные бумаги.	Вексель. Чек. Передаточная надпись. Сберегательный и депозитный сертификаты.

		Простое и двойное складские свидетельства. Коносамент. Закладная. Инвестиционный пай. Ипотечный сертификат участия.
Тема 7	Права, варранты, депозитарные расписки.	Преимущественные права и порядок их реализации. Ценообразование преимущественных прав. Варранты: эмиссия и обращение. Ценообразование варрантов. Скрытая и временная цены варрантов. Операции с варрантами. Депозитарные расписки: ADR и GDR. Эмиссия и обращение депозитарных расписок на фондовых рынках.
Тема 8	Профессиональные участники рынка ценных бумаг.	Сущность и классификация профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Государственное регулирование профессиональной деятельности. Брокерская и дилерская деятельность. Управление ценными бумагами. Определение взаимных обязательств (клиринг). Ведение реестра владельцев ценных бумаг. Депозитарная деятельность. Организация торговли на рынке ценных бумаг и фондовая биржа.
Тема 9	Производные финансовые инструменты (основы).	Форвардные контракты и фьючерсы: определения, сходства и отличия. Своп-контракты. Опционы: основные типы.
Тема 10	Регулирование рынка ценных бумаг.	Государственное регулирование рынка ценных бумаг. Регулирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг. Регулирование эмиссии ценных бумаг. Регулирование операций с ценными бумагами, совершаемых инвесторами.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации

4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.ДВ.07.1 «Рынок ценных бумаг» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

- при проведении занятий лекционного типа: фронтальный опрос;
- при проведении занятий практического типа: опрос, презентация, доклад, решение задач, решение тестовых заданий;
- при контроле результатов самостоятельной работы студентов: эссе, проверка выполненных конспектов по дисциплине.

-- при реализации дисциплины с применением дистанционных образовательных технологий организация текущего контроля осуществляется посредством информационно-образовательной среды Филиала.

4.1.2. Промежуточная аттестация предусмотрена учебным планом в форме зачета. Зачет проводится в форме письменного выполнения практических заданий для определения уровня следующих компетенций в соответствии с этапом их формирования: ПК – 22.2. При реализации дисциплины с применением дистанционных образовательных технологий организация промежуточная аттестация осуществляется посредством информационно-образовательной среды Филиала.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.

Типовые оценочные материалы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Тема. Рынок ценных бумаг: основные понятия, структура и классификации

Вопросы для устного опроса:

1. Возникновение рынка ценных бумаг.
2. Ценная бумага как экономическая и правовая категория. Виды ценных бумаг.
3. Структура рынка ценных бумаг.
4. Функции и роль рынка ценных бумаг в рыночной экономике.

Темы докладов:

1. Российская модель рынка ценных бумаг.
2. Глобальные тенденции развития финансового рынка: глобализация, секьюритизация, дезинтермедиация.

Тема. Акции. Рынок акций

Вопросы для устного опроса:

1. Экономическая сущность акции.
2. Виды акций. Общие черты и отличия обыкновенных и привилегированных акций.
3. Показатели инвестиционной привлекательности акций.
4. Рынок акций. Характеристика рынков акций в международной практике. Состояние, проблемы и тенденции развития российского рынка акций.

Вопросы для подготовки докладов:

1. Фондовые индексы как критерии оценки развития фондового рынка: характеристика и принципы исчисления. Информационная инфраструктура фондового рынка.
2. Анализ структуры, динамики и текущего состояния рынка акций в России: количественные и качественные характеристики.

Примеры задач по теме:

1. Уставный капитал акционерного общества состоит из 1000 акций с номиналом 100 руб. По результатам финансового года чистая прибыль общества составила 1 млн. руб. По решению общего собрания 30% прибыли было направлено на развитие производства, а остальная часть прибыли была распределена среди акционеров в виде дивидендов. Каков размер дивиденда, приходящегося на одну акцию? Какова ставка дивиденда?

2. Уставный капитал акционерного общества состоит из 10 000 обыкновенных акций с номинальной стоимостью 1000 руб. Чистая прибыль общества, которая полностью была выплачена в виде дивидендов, составила 30 млн. руб. Рыночная ставка процента - 10%. Рассчитайте цену одной акции. Рассчитайте капитализацию компании.

3. Акционерное общество учреждено с уставным капиталом 100 тыс. руб., который состоит из 1000 акций. Рыночная цена акций - 250 руб. В уставе записано положение о 5000 объявленных акций. По решению общего собрания акционеров было принято увеличить уставный капитал в 3 раза, и для размещения ценных бумаг был заключен андеррайтинговый договор с инвестиционным банком.

Плата андеррайтеру составила 8% от суммы привлеченных средств. Какую сумму в денежном выражении получил андеррайтер, если предположить, что дополнительный выпуск акций был размещен полностью по максимально возможной цене?

4. Инвестор купил акцию по цене 158 рублей, а через 149 дней продал ее по цене 167 рублей. За время владения акцией по ней были выплачены дивиденды в размере 4 рубля на акцию. Рассчитайте доходность за период (в пересчете на год, год считать за 365 дней)

Примеры тестовых заданий по теме. Укажите все правильные ответы:

1. Обыкновенная акция дает право:
 - 1) осуществлять текущее управление акционерным обществом
 - 2) вернуть вклад в уставный капитал акционерного общества
 - 3) на получение ликвидационной стоимости акции
 - 4) на часть чистой прибыли общества
 - 5) получать информацию о финансовом состоянии общества
2. Самыми старшими ценными бумагами из числа перечисленных являются:
 - 1) привилегированные акции
 - 2) обыкновенные акции
 - 3) облигации с залоговым обеспечением
 - 4) облигации, выпущенные под гарантию государства
 - 5) государственные облигации
3. Эмиссионными ценными бумагами являются:
 - 1) инвестиционные паи
 - 2) биржевые облигации
 - 3) ипотечные сертификаты участия
 - 4) облигации Банка России
 - 5) обыкновенные акции
4. Акционерное общество размещать обыкновенные акции с разным номиналом:
 - 1) может в любом случае
 - 2) не может
 - 3) может только в случае дополнительных выпусков акций
5. При прочих равных условиях инвестиции в акции по сравнению с инвестициями в облигации обеспечивают:
 - 1) большую доходность и надежность
 - 2) меньшую доходность и большую надежность
 - 3) большую доходность и меньшую надежность
 - 4) меньшую доходность и надежность
6. Привилегированные акции предоставляют право голоса, если:
 - 1) такое право зафиксировано в уставе акционерного общества
 - 2) не выплачен дивиденд по кумулятивным привилегированным акциям
 - 3) такое право предусмотрено законом
 - 4) по условиям выпуска привилегированные акции конвертируются в обыкновенные
7. Эмиссия акций в порядке сплита акций уставный капитал акционерного общества:

- 1) увеличивает или уменьшает, в зависимости от условий сплита
- 2) увеличивает
- 3) уменьшает
- 4) не изменяет

8. К ценным бумагам роста относятся:

- 1) дисконтные облигации
- 2) обыкновенные акции высокотехнологичных компаний, по которым не выплачивается дивиденд
- 3) привилегированные акции, приносящие высокий дивиденд
- 4) облигации с индексируемым номиналом
- 5) депозитные и сберегательные сертификаты

9. Рыночная стоимость акций выше их внутренней стоимости. Данная ситуация свидетельствует о том, что в будущем рыночная стоимость этих акций

- 1) вырастет
- 2) упадет
- 3) останется без изменения

Тема. Облигации. Рынок облигаций.

Вопросы для устного опроса:

1. Облигации и их свойства. Виды облигаций (процентные, дисконтные, с обеспечением, с ипотечным покрытием, биржевые, коммерческие, облигации Банка России). Разновидности облигаций по способу обеспечения обязательств. Конвертируемые облигации.

2. Доходность и рискованность облигаций (дисконт, ставка дисконта, купонный доход, ставка купона, индексируемый номинал). Расчетная цена облигаций и доходности облигаций. Дюрация.

3. Рынок облигаций. Характеристика рынков облигаций в международной и российской практике.

Темы эссе:

1. Отличительные особенности развития российского рынка облигаций.
2. Основные проблемы и тенденции развития российского рынка облигаций.
3. Облигации и другие долговые инструменты в странах с «исламскими финансами».

Выполните тестовые задания (укажите все правильные ответы):

1. При понижении рыночной процентной ставки (при прочих равных условиях) рыночная стоимость облигаций:

- 1) повышается
- 2) понижается
- 3) не изменяется

2. Эмиссионными ценными бумагами являются:

- 1) инвестиционные паи
- 2) биржевые облигации
- 3) ипотечные сертификаты участия
- 4) облигации Банка России
- 5) российские депозитарные расписки

4. Номинальная стоимость облигаций акционерного общества может превышать оплаченный уставный капитал общества в случае, когда облигации обеспечены:

- 1) банковской гарантией
- 2) поручительством третьих лиц
- 3) страховыми полисами
- 4) муниципальной гарантией
- 5) соглашением о неустойке

4. При прочих равных условиях инвестиции в облигации по сравнению с инвестициями в акции обеспечивают:

- 1) большую доходность и надежность
- 2) меньшую доходность и большую надежность
- 3) большую доходность и меньшую надежность
- 4) меньшую доходность и надежность

5. Еврооблигации могут эмитировать:

- 1) российские муниципальные образования
- 2) субъекты Российской Федерации
- 3) коммерческие банки
- 4) национальные компании
- 5) паевые инвестиционные фонды

6. Эмитентом облигаций с ипотечным покрытием может быть:

- 1) любое хозяйственное общество
- 2) ипотечный агент
- 3) брокерско-дилерская компания
- 4) кредитная организация
- 5) инвестиционный банк

7. Общество с ограниченной ответственностью - производитель продуктов питания - принимает решение об эмиссии дисконтных облигаций, полностью погашаемых только продукцией данного предприятия. Данный выпуск регистрирующий орган:

- 1) регистрирует
- 2) не регистрирует

Решите задачи:

Задача 1. Облигация номиналом 1000 руб. была продана владельцем при 10% годовых через 140 дней после очередного процентного дня (дня выплаты по купону). Определить купонный доход продавца.

Задача 2. Определить, через какой срок должно произойти погашение облигации, если ее номинальная стоимость 250 руб., купонная ставка 5%, погашение по номиналу, а выплаты по купонам составили 50%.

Задача 3. Нарощенная стоимость облигации номиналом 250 руб. в момент погашения в 1,5 раза превышает ее номинал, срок обращения 3 года. Определить годовую купонную ставку.

Задача 4. Облигация номиналом 1000 рублей имеет купонный доход 8% годовых. Определить величину годового текущего дохода.

Задача 5. Номинал облигации 250 рублей, годовой купонный доход - 5%, погашение через три года, куплена на рынке с дисконтом 10%. Определить:

- а) текущую доходность;
- б) совокупную годовую доходность;
- в) совокупную доходность за три года.

Задача 6. Купонная четырехлетняя облигация номиналом 5 тыс. рублей продается по курсу 115 %. Один раз в год по ней предусмотрена выплата купона в размере 1000 рублей. Определить купонную и текущую доходности облигации.

Задача 7. Купонная облигация со сроком до погашения 1 год была размещена с премией 6 %. Рассчитайте ставку альтернативной доходности, если купон выплачивается 1 раз в год по ставке 18 %.

Тема. Государственные ценные бумаги в российской и международной практике

Вопросы для устного опроса:

1. Понятие государственных и муниципальных ценных бумаг.
2. Виды государственных ценных бумаг, выпускаемых в РФ.
3. Государственные ценные бумаги и государственный внутренний и внешний долг. Муниципальные ценные бумаги и муниципальный долг.
4. Организация и участники российского рынка государственных ценных бумаг. Роль и функции Банка России на рынке государственных ценных бумаг.

Темы докладов:

1. Денежно-кредитная политика и операции Банка России на открытом рынке.
2. Задачи эмиссии государственных ценных бумаг.
3. Особенности российского рынка государственных ценных бумаг.
4. Направления развития рынка государственных ценных бумаг в Российской Федерации.

Тема. Векселя и чеки. Товарораспорядительные и прочие ценные бумаги

Вопросы для устного опроса:

1. Понятие векселя. Женевские вексельные конвенции. Классификация векселей. Простой и переводный вексель и основные понятия, связанные с ними. Обращение векселей.
2. Чеки, их функции. Чековый договор как основа появления чеков. Применение чеков в современной экономике.
3. Понятие товарораспорядительных ценных бумаг. Простые складские свидетельства. Двойные складские свидетельства. Цели использования складских свидетельств в хозяйственном обороте.
4. Коносаменты и их виды. Цели использования коносаментов.
5. Депозитные и сберегательные сертификаты банков как обращающиеся свидетельства о размещении денег на депозит в коммерческом банке. Порядок обращения депозитных и сберегательных сертификатов.

Темы докладов:

1. Характеристика основных схем вексельного кредитования.
2. Использование векселей в российской и зарубежной практике.
3. Отличия чека от переводного векселя.
4. Возможности и перспективы использования закладных в Российской Федерации.

Выполните тестовые задания:

1. Для выпуска сберегательных (депозитных) сертификатов необходимо:
 - 1) пройти процедуру регистрации выпуска ценных бумаг
 - 2) зарегистрировать проспект ценных бумаг
 - 3) пройти процедуру листинга
 - 4) зарегистрировать условия выпуска и обращения сертификатов в Банке России
 - 5) уведомить об этом Министерство финансов РФ
2. Передача векселя в порядке поручения может осуществляться:
 - 1) любым способом по желанию индоссанта
 - 2) только по именному индоссаменту в порядке поручения
 - 3) только по бланковому индоссаменту
 - 4) простым вручением
 - 5) по именному или по бланковому индоссаменту
3. В векселе со сроком платежа на определенную дату внесена процентная оговорка. Это означает, что:
 - 1) вексель теряет вексельную силу

- 2) вексель имеет силу лишь долговой расписки
- 3) вексель не теряет вексельную силу
- 4) процентная оговорка считается ненаписанной
- 5) процентная оговорка имеет силу
4. Ипотечными ценными бумагами являются:
 - 1) облигации, выпущенные под залог имущества
 - 2) складские свидетельства
 - 3) товарораспорядительные ценные бумаги
 - 4) паи инвестиционных фондов недвижимости
 - 5) облигации с ипотечным покрытием
5. Некоммерческие организации обязываться векселями:
 - 1) могут
 - 2) не могут
 - 3) не могут без предоставленного обеспечения
6. Солидарную ответственность по чеку перед держателем чека несут следующие лица:
 - 1) акцептант
 - 2) авалист
 - 3) индоссант
 - 4) индоссат
 - 5) банк-платательщик
7. Эмиссионными ценными бумагами являются:
 - 1) акции акционерных инвестиционных фондов
 - 2) инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов
 - 3) государственные и муниципальные ценные бумаги
 - 4) опционы эмитента
 - 5) биржевые фьючерсы на финансовые активы
8. Ценными бумагами в России являются
 - 1) полисы страхования жизни на предъявителя
 - 2) закладные
 - 3) еврооблигации
 - 4) инвестиционные паи
 - 5) биржевые опционы

Тема. Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг

Вопросы для устного опроса:

1. Понятие и виды профессиональной деятельности и профессиональных участников рынка ценных бумаг. Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг. Лицензирование профессиональных участников рынка ценных бумаг.
2. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг. Ответственность брокера по выполнению поручений и приоритет клиентских сделок по отношению к собственным сделкам брокера. Конфликт интересов при осуществлении брокерской деятельности и способы его регулирования.
3. Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг. Деятельность по управлению ценными бумагами. Объекты управления ценными бумагами. Конфликт интересов между управляющим и его клиентами и способы его регулирования.
4. Депозитарная деятельность. Депозитарий, виды депозитариев (клиентский, расчетный, специализированный депозитарий инвестиционных фондов, центральный).
5. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Регистраторы.

Темы докладов:

1. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: сущность, виды, условия осуществления.
2. Учетная система на рынке ценных бумаг: понятие, функции, депозитарная деятельность и система ведения реестра владельцев ценных бумаг.
3. Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг (финансовая устойчивость, профессиональная аттестация персонала, соблюдение норм профессиональной этики, раскрытие информации).

Выполните тестовые задания:

1. Внутренний учет сделок с ценными бумагами должны вести:
а) брокеры; б) депозитарии; в) регистраторы; г) дилеры; д) управляющие.
2. По договору комиссии брокер заключает сделки с ценными бумагами:
а) от своего имени; б) за собственный счет; в) от имени клиента; г) за счет клиента;
д) от своего имени или от имени клиента в зависимости от положений договора.
3. В случае выполнения поручения клиентов с ущербом для клиентов, возникшим в результате конфликта интересов, о котором клиенты не были предупреждены, возместить за свой счет убытки клиента обязаны:
а) дилеры; б) брокеры; в) управляющие; г) депозитарии; д) клиринговые организации.
4. Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг может совмещаться с деятельностью:
а) эмиссионной;
б) инвестиционной;
в) коммерческого банка;
г) клиринговой организации;
д) управляющей компании.
5. Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг может совмещаться с деятельностью:
а) депозитарной;
б) финансового консультанта;
в) инвестиционного фонда;
г) организатора торговли;
д) управляющего на рынке ценных бумаг.
6. Коммерческие банки в России на основании банковской лицензии могут осуществлять деятельность:
а) инвестиционную;
б) по управлению ценными бумагами индивидуальных инвесторов;
в) по управлению активами инвестиционных фондов;
г) по управлению общими фондами банковского управления (ОФБУ);
д) эмиссионную.
7. Профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг в России на основании соответствующей лицензии могут осуществлять:
а) коммерческие банки;
б) индивидуальные предприниматели;
в) коммерческие организации;
г) некоммерческие организации;
д) органы государственного и муниципального управления.
8. Коммерческий банк получил лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской, дилерской и депозитарной деятельности.

Этот банк котировать ценные бумаги:

- а) может;
 - б) может только на биржевом рынке;
 - в) не может.
9. Коммерческие банки выступать депозитариями на рынке ценных бумаг:
- а) могут в случае заключения соответствующего договора с Банком России;
 - б) могут при условии получения лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг;
 - в) могут, только если они выполняют функции дилера на рынке государственных ценных бумаг;
 - г) не могут.
10. Функции финансового консультанта на рынке ценных бумаг может осуществлять:
- а) коммерческий банк;
 - б) брокер;
 - в) дилер;
 - г) управляющий;
 - д) управляющая компания.

Тема. Фондовая биржа. Биржевая инфраструктура

Вопросы для устного опроса:

1. Фондовая биржа, ее функции. Признаки классической и современной фондовой биржи. Понятие микроструктуры рынка. Коммерциализация деятельности фондовых бирж.
2. Участники биржевых торгов. Листинг и делистинг. Требования, предъявляемые к эмитентам и к ценным бумагам, обращающимся на фондовой бирже.
3. Механизм биржевой торговли. Виды биржевых аукционов. Виды биржевых приказов.
4. Биржевые сделки (кассовые, срочные, твердые, условные, маржинальные, репо) и биржевые приказы (рыночный, лимит-приказ, стоп-приказ, дневной приказ, приказ «до отмены»). Расчеты по сделкам с ценными бумагами. Клиринг и его виды.
5. Фондовые индексы, основные методики их расчета. Наиболее известные фондовые индексы в мире и в России.

Темы эссе:

1. Классическая и современная фондовая биржа: сравнительная характеристика
2. Участники биржевых торгов, их функции
3. Инфраструктурные организации, обслуживающие деятельность биржевого рынка: расчетный депозитарий, клиринговая организация
4. Центральный депозитарий - Национальный депозитарный центр. Центральный контрагент - Национальный клиринговый центр
5. Трейдинг: понятие, организационные основы, типы, механизм совершения сделок.
6. Управление рисками участников биржевых торгов и их клиентов
7. Использование интернет-технологий в биржевой деятельности на финансовом рынке
8. Роль инновационных технологий в развитии финансового рынка: российская и мировая практика

Выполните тестовые задания:

1. Срочные биржевые сделки – это:
 - 1) сделки, которые исполняются немедленно

- 2) сделки, которые исполняются в определенный момент в будущем
- 3) сделки, предполагающие поставку против платежа
- 4) сделки, расчет по которым осуществляется не позднее определенной даты (например, даты T+2, где T - день заключения сделки)
2. На фондовой бирже могут обращаться:
 - 1) конвертируемые облигации
 - 2) залладные
 - 3) депозитные сертификаты
 - 4) серийно выпускаемые векселя
 - 5) инвестиционные паи
3. На фондовой бирже не могут обращаться:
 - 1) фондовые контракты;
 - 2) опционы;
 - 3) свопы;
 - 4) облигации;
 - 5) депозитарные расписки.
4. Фондовая биржа может совмещать деятельность с профессиональными видами деятельности на рынке ценных бумаг:
 - 1) дилерской
 - 2) депозитарной
 - 3) клиринговой
 - 4) регистраторской
5. Организованный рынок ценных бумаг – это рынок:
 - 1) только биржевой
 - 2) биржевой и внебиржевой
6. Фондовая биржа должна предоставлять любому заинтересованному лицу о каждой заключенной на бирже сделке информацию:
 - 1) о дате и времени заключения сделки
 - 2) наименовании ценных бумаг, являющихся предметом сделки
 - 3) цене одной ценной бумаги
 - 4) количестве ценных бумаг
 - 5) участниках сделки
7. Фондовая биржа может осуществлять профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг:
 - 1) брокерскую
 - 2) дилерскую
 - 3) организатора торговли на рынке ценных бумаг
 - 4) клиринговую
 - 5) депозитарную
 - 6) по ведению реестра владельцев ценных бумаг
 - 7) по управлению ценными бумагами
8. Инвестор может совершать сделки на бирже через:
 - 1) интернет самостоятельно
 - 2) любого брокера
 - 3) любого участника биржевых торгов
 - 4) брокера-участника биржевых торгов

Тема. Инвесторы. Инвестирование в ценные бумаги

Вопросы для устного опроса:

1. Инвестирование в ценные бумаги: основные понятия, риски, расчет доходности (инвестиционный портфель, активное и пассивное управление

инвестиционным портфелем, этапы управления инвестиционным портфелем, доходность за период в пересчете на год, доходность к погашению, текущая доходность).

2. Управляющая компания и институциональные инвесторы (инвестиционные фонды, пенсионные фонды).

3. Систематический (рыночный) и несистематический (специфический) риск портфеля. Методы управления рисками инвестиционного портфеля. Гипотеза эффективного рынка. Теория Марковица. Модель оценки стоимости активов (САРМ). Модель Миллера-Модильяни. Модель Шарпа. Теория арбитражного ценообразования (АРТ).

4. Понятие фундаментального анализа. Экономический (качественный) и финансовый (количественный) анализ эмитента. Виды финансовых коэффициентов, используемых в фундаментальном анализе. Понятие внутренней (истинной) стоимости акций.

5. Понятие и постулаты технического анализа. Методы технического анализа.

Темы докладов:

1. Модели формирования инвестиционного портфеля.
2. Графические методы технического анализа.
3. Принципы формирования инвестиционного портфеля при классическом подходе.

Выполните тестовые задания:

4. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг подлежит лицензированию:
 - 1) для брокеров
 - 2) дилеров
 - 3) акционерных инвестиционных фондов
 - 4) паевых инвестиционных фондов
 - 5) страховых компаний
 - 6) негосударственных пенсионных фондов
5. Институциональными инвесторами являются:
 - 1) инвестиционные фонды
 - 2) негосударственные пенсионные фонды
 - 3) страховые компании
 - 4) дилеры
6. Квалифицированными инвесторами являются:
 - 1) коммерческие банки
 - 2) паевые инвестиционные фонды
 - 3) акционерные инвестиционные фонды
 - 4) любые брокеры, дилеры, управляющие
 - 5) негосударственные пенсионные фонды
7. При техническом анализе рынка акций используются:
 - 1) трендовые методы
 - 2) финансовый анализ эмитента
 - 3) макроэкономический анализ
 - 4) Статистические методы
 - 5) Графики цен
5. Более высокая рыночная стоимость акций по сравнению с их внутренней стоимостью означает, что в будущем рыночная стоимость этих акций:
 - 1) не изменится
 - 2) будет расти
 - 3) упадет
6. Родоначальником технического анализа является:
 - 1) Ч. Доу

- 2) Б. Грэхэм
 - 3) У. Шарп
7. Родоначальником фундаментального анализа является:
- 1) Ч. Доу
 - 2) Б. Грэхэм
 - 3) У. Шарп
8. В техническом анализе цена открытия и цена закрытия фиксируются на графиках:
- 1) линейных
 - 2) столбиковых диаграммах (барах)
 - 3) «японские свечи»
 - 4) «крестики-нолики».

4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации

4.3.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-22	Способность применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля	ПК-22.2	Способность применять систему профессионально значимых знаний и навыков в части применения норм, регулирующих банковскую деятельность

Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-22.4 Способность применять систему профессионально значимых знаний и навыков в части применения норм, регулирующих банковскую деятельность	Владеет знаниями в части применения норм в части применения норм, регулирующих банковскую деятельность	Владение профессионально значимыми знаниями в части применения норм, регулирующих банковскую деятельность

1.3.2 Типовые оценочные средства

Типовые практические задания для определения уровня сформированности компетенций

Полный набор оценочных материалов (тестовых заданий, кейсов, задач для промежуточной аттестации) утвержден кафедрой экономики и экономической безопасности (протокол заседания кафедры от 25.08.2017г. № 9) и хранится в фонде кафедры, за которой закреплена дисциплина.

1. Тестовые задания

1. Укажите очередность выплат остаточной стоимости при ликвидации эмитента:
 - а) обыкновенные акции;
 - б) облигации, обеспеченные залогом;
 - в) привилегированные акции;
 - г) облигации, необеспеченные залогом.
2. По российскому законодательству эмиссионными ценными бумагами являются:
 - а) обыкновенные акции;
 - б) привилегированные акции;
 - в) векселя простые;
 - г) векселя переводные;
 - д) российские депозитарные расписки;
 - е) облигации;
 - ж) опцион «PUT»;
 - з) опцион эмитента.
3. Доходом по облигациям являются:
 - а) по бескупонным облигациям — дисконт;
 - б) по купонным облигациям — процент;
 - в) по бескупонным облигациям — процент;
 - г) по купонным облигациям — дисконт.
4. Сберегательные сертификаты выпускать могут:
 - а) только банки, работающие на рынке не менее года;
 - б) только банки, работающие на рынке не менее трех лет;
 - в) создавшие резервный фонд в размере, установленном нормативными актами в процентах от оплаченного уставного капитала;
 - г) имеющие соответствующие резервы на возможные потери по ссудам.
5. Получение прибыли за счет разницы цен на одинаковые финансовые активы на различных рынках - это:
 - а) Спекуляция.
 - б) Хеджирование.
 - с) Арбитраж.
 - д) Диверсификация.
6. Ценной бумагой является документ, удостоверяющий:
 - I. С соблюдением установленной формы.
 - II. С соблюдением обязательных реквизитов.
 - III. Имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении.
 - а) Только I и III.
 - б) Только II и III.
 - с) Одновременно I, II и III.
 - д) Только III.
7. Гарантия платежа по векселю за любое обязанное по нему лицо - это:
 - а) Акцепт.
 - б) Алонж.
 - с) Индоссамент.
 - д) Аваль.

8. Как изменяется доходность облигаций в зависимости от срока ее погашения:
- а) среднесрочная ставка доходности ниже краткосрочных и долгосрочных.
 - б) ставка доходности не изменяется в зависимости от изменения срока погашения
 - в) ставка доходности колеблется пропорционально изменению срока погашения
 - г) ставка доходности возрастает по мере увеличения срока обращения облигаций.
 - д) среднесрочная ставка доходности выше краткосрочных и долгосрочных.
 - е) ставка доходности снижается по мере увеличения срока обращения облигаций.
9. Технический анализ представляет собой:
- а) анализ общеэкономических условий, с целью оценки финансового состояния и перспектив конкретных хозяйствующих субъектов;
 - б) анализ состояния рынка, основанный на предыдущей истории изменения цен;
 - в) совокупность методов построения трендов на фондовом рынке;
 - г) метод прогнозирования изменений цен на финансовом рынке, основанный на анализе текущей экономической ситуации
10. Номинальная стоимость всех выпущенных акционерным обществом облигаций не должна превышать размер:
- а) его уставного капитала;
 - б) величины обеспечения, предоставленного обществу третьими лицами для цели выпуска облигаций;
 - в) его объявленного уставного капитала и величины обеспечения, предоставленного обществу третьими лицами для цели выпуска облигаций;
 - г) его уставного капитала после полной оплаты либо величину обеспечения, предоставленного обществу третьими лицами для цели выпуска облигаций.
11. Сущность секьюритизации активов с использованием ценных бумаг состоит в следующем:
- а) гарантирование сохранности ценных бумаг;
 - б) трансформирование необращаемых активов в обращаемые;
 - в) обеспечение сохранности тайны о владельцах ценных бумаг.
12. Величину уставного капитала акционерного общества составляет:
- а) сумма номинальных стоимостей всех обыкновенных акций;
 - б) сумма рыночной стоимости всех обыкновенных акций и привилегированных акций одного типа;
 - в) сумма номинальных стоимостей всех размещенных обыкновенных акций и привилегированных акций одного типа;
 - г) сумма рыночной стоимости всех размещенных обыкновенных и привилегированных акций.
13. Сберегательные сертификаты:
- а) предназначены для вкладчиков — физических лиц;
 - б) выпускаются банком на срок не более одного года;
 - в) выпускаются банком на срок не более трех лет;
 - г) по ним могут осуществляться только наличные расчеты;
 - д) по ним могут осуществляться наличные и безналичные расчеты.
14. Депозитные сертификаты:
- а) выпускаются банком на срок не более одного года;
 - б) выпускаются банком на срок не более трех лет;
 - в) предназначены для вкладчиков — юридических лиц;
 - г) по ним могут производиться только безналичные расчеты;
 - д) по ним могут осуществляться наличные и безналичные расчеты.
15. Страхование рисков получения убытков от изменения цен на финансовые активы, процентных ставок или валютных курсов - это:
- а) Хеджирование.
 - б) Арбитраж.

- c) Секьюритизация.
 - d) Диверсификация.
16. Права, удостоверенные ценной бумагой на предъявителя, принадлежат:
- a) Предъявителю ценной бумаги.
 - b) Названному в ценной бумаге лицу.
 - c) Названному в ценной бумаге лицу, которое может само осуществить эти права или назначить своим распоряжением (приказом) другое уполномоченное лицо.
17. Векселедержатель переводного векселя - это:
- a) Трассант.
 - b) Трассат.
 - c) Ремитент.
 - d) Авалист.
18. Доходность к погашению - это
- А. рентабельность финансовых инвестиций;
 - Б. дисконт при покупке облигации ниже номинала;
 - В. ставка внутренней доходности денежного потока по ценной бумаге при намерении покупателя удерживать ее до погашения;
 - Г. доходность по инвестиционному портфелю в целом.
19. Виды доходности финансовых инструментов:
- А. плановая доходность
 - Б. требуемая доходность
 - В. качественная доходность
 - Г. фактическая доходность
 - Д. ожидаемая доходность
20. Для начисления дивидендов по обыкновенным акциям могут быть использованы следующие источники:
- а) уставный капитал;
 - б) добавочный капитал;
 - в) резервный капитал;
 - г) прибыль отчетного года.

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

1. Принципиальное различие между акциями открытого и закрытого акционерного общества заключается в том, что акции последнего не могут свободно обращаться на рынке
2. Эмиссионная цена акции не зависит от ее номинала: она может быть ниже, равна или выше номинала
3. В случае ликвидации акционерного общества ликвидационная стоимость акций равна их балансовой стоимости
4. Акция предоставляет акционеру имущественные права на активы компании. При прочих равных условиях получение займа посредством размещения облигаций выгоднее для эмитента, чем получение банковского кредита
5. На развитых финансовых рынках совокупный объем выпусков акций превышает совокупный объем выпусков облигаций
6. Облигации могут погашаться деньгами, товарами, имущественными и неимущественными правами
7. В мировой практике встречаются случаи выпуска облигаций без срока погашения
8. Акционер является совладельцем компании, однако он не имеет права собственности на имущество компании
9. Акционер является собственником пакета акций, а не самого акционерного общества, поэтому он несет ограниченную ответственность за его деятельность
10. Существуют ситуации, когда неголосующие привилегированные акции

получают право голоса

11. Эмиссионный доход - это потенциальная прибыль компании от продажи акций на первичном рынке

12. Рыночная стоимость облигаций может быть ниже, равна или выше номинала

13. Срок обращения корпоративных облигаций в России не ограничен ни минимальной, ни максимальной величиной

14. Когда цена облигации падает, ее доходность растет, а когда цена облигации растет, ее доходность падает

15. Чем выше купонная ставка облигации, тем более она чувствительна к изменению рыночных процентных ставок

3.Задачи

Задача 1. Купонная четырехлетняя облигация номиналом 5 тыс. рублей продается по курсу 115 %. Один раз в год по ней предусмотрена выплата купона в размере 1000 рублей. Определить купонную и текущую доходности облигации.

Задача 2. Чистая прибыль акционерного общества составляет 50 000 000 рублей. Обществом выпущено 10 000 обыкновенных и 2 000 привилегированных акций с одинаковым номиналом 100 рублей. Размер дивиденда по привилегированным акциям составляет 350 рублей. Рассчитайте доход на акцию (EPS).

Задача 3. Чему равен показатель EPS при уровне прибыли до выплаты процентов и налогов, равном 4510 тыс.руб., выплатах по заемным средствам в размере 816 тыс.руб., по привилегированным акциям – 1100 тыс.руб. Уставный капитал организации 150 млн.руб., цена одной акции – 1000 руб.

Задача 4. Акционерное общество учреждено с уставным капиталом 100 000 рублей. Всего выпущено 8 000 обыкновенных и 2 000 привилегированных акций. Ставка дивиденда по привилегированным акциям составляет 250 %. По итогам года в виде дивидендов была распределена чистая прибыль в размере 500 000 руб. Рассчитайте ставку дивиденда по обыкновенным акциям.

Задача 5. Цена базисного актива (ценных бумаг) равна 2000 руб., процентная ставка за привлечение заемных средств— 14% годовых. Иных затрат, связанных с приобретением» базисного актива, — нет. Рассчитайте цену трехмесячного фьючерса на данный базисный актив.

Задача 6. Инвестор А приобрел трехмесячный европейский опцион на покупку 100 акций компании «Старт» с ценой исполнения 550 руб. за акцию. Премия опциона составила 5000 руб. В момент исполнения опциона рыночная цена акции компании «Старт» составляла 650 руб. Рассчитайте доход от данной операции.

По окончании изучения дисциплины баллы, набранные обучающимся по итогам текущего контроля, суммируются с баллами, полученными на промежуточной аттестации (зачет) и формируют итоговую оценку по дисциплине. Весомость текущего контроля составляет 70%, промежуточной аттестации - 30%. Итоговая оценка по дисциплине (максимум - 100 баллов) = $0,3 * (\text{баллы, полученные на промежуточной аттестации}) + 0,7 * (\text{баллы, полученные по итогам текущего контроля})$.

Регулярно занимающиеся обучающиеся, набравшие при текущем контроле 60 баллов и более, могут автоматически получить оценку «зачтено» без участия в промежуточной аттестации.

Баллы текущего контроля набираются студентом в течение учебного семестра за следующие виды работ:

Таблица Система текущего контроля по дисциплине

№ п/п	Форма работы студента	Кол-во баллов	График сдачи работы
1.	Ответ по вопросам семинара	1 балл	в теч. семестра
2.	Доклад	2 балла	в теч. семестра
3.	Решение тестовых заданий	2 балла	
4.	Написание эссе	5 баллов (не более 2 эссе)	в теч. семестра
5.	Решение задач	5 баллов	в теч. семестра

Схема расчёта оценки по дисциплине (пример)

Вид аттестации	Удельный вес оценки	Баллы, полученные обучающимся	Баллы с учетом удельного веса	Всего баллов	Семестровая оценка
Текущий контроль	70%	80	$80 \times 70\% = 56$	56+21=76	76 баллов «зачтено»
Промежуточная аттестация	30%	70	$70 \times 30\% = 21$		

В зачетную ведомость и зачетную книжку выставляется оценка «зачтено» или «не зачтено».

Перевод баллов в шкалу оценивания, выставляемой в зачетную ведомость и зачетную книжку обучающегося отметки:

0-39 баллов	не зачтено
40-100 баллов	зачтено

4.4. Методические материалы

Промежуточная аттестация проводится по каждой составляющей образовательной программы в соответствии с действующим локальным нормативным актом РАНХиГС, регламентирующим проведение промежуточной аттестации обучающихся. Промежуточная аттестация по конкретной составляющей образовательной программы проводится в том семестре (семестрах), в котором (-ых) осваивается данная составляющая образовательной программы и (или) завершается ее освоение.

Промежуточная аттестация проводится посредством аттестационных испытаний в форме экзамена или зачета (в том числе дифференцированного зачета). Конкретная форма промежуточной аттестации определяется учебным планом.

Экзамены и зачеты проводятся, как правило, в устной или письменной форме, которая устанавливается в рабочей программе дисциплины. Независимо от формы

проведения аттестационного испытания обучающимся должны быть обеспечены объективность оценки и единообразие требований.

Результаты промежуточной аттестации оцениваются:

при проведении экзамена – по традиционной балльной системе оценивания («отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»);

при проведении зачета – по бинарной системе оценивания («зачтено», «не зачтено»), или традиционной балльной системе оценивания.

Порядок перевода количества баллов, набранных в ходе текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации, в традиционную балльную или бинарную систему оценивания определяется рабочей программой дисциплины.

Успешным является прохождение экзамена или зачета с оценкой «зачтено» или «удовлетворительно» и выше. По образовательным программам высшего образования количество аттестационных испытаний промежуточной аттестации в учебном году определяется учебным планом.

Аттестационное испытание проводится преподавателем (далее – экзаменатор) или экзаменационной комиссией (при проведении второй повторной промежуточной аттестации по данной дисциплине, а также при пересдаче успешно сданного аттестационного испытания с целью повышения положительной оценки).

Оформление результата прохождения аттестационного испытания осуществляется посредством его фиксации в экзаменационной или зачетной ведомости или направлении на сдачу зачета или экзамена, а также в зачетной книжке обучающегося. Оценки «неудовлетворительно» и «не зачтено» фиксируются только в ведомости. Неявка на экзамен или зачет фиксируется в ведомости отметкой «не явился».

В случае проведения экзамена или зачета экзаменационной комиссией результат сдачи экзамена или зачета оформляется также протоколом заседания экзаменационной комиссии.

При прохождении аттестационного испытания обучающиеся должны иметь при себе зачетные книжки, которые они перед его началом предъявляют экзаменатору или председателю экзаменационной комиссии.

При проведении аттестационного испытания обучающийся может использовать базы данных, программные продукты и иные материалы, разрешенные к использованию рабочей программой дисциплины.

При проведении аттестационного испытания не допускается наличие у обучающегося посторонних предметов и технических устройств, способных затруднить (сделать невозможной) объективную оценку результатов аттестационного испытания, в том числе в части самостоятельности выполнения задания (подготовки к ответу на вопрос) обучающимся. Обучающиеся, нарушившие правила проведения аттестационного испытания, могут быть представлены к применению мер дисциплинарного взыскания.

Время подготовки ответа при сдаче аттестационного испытания в устной форме составляет не менее 30 минут (по желанию обучающегося ответ может быть досрочным). При подготовке обучающийся может вести записи в листе устного ответа.

При сдаче аттестационного испытания в устной форме вопросы и задания, подлежащие изложению и выполнению обучающимся, определяются в билете (при проведении аттестационного испытания по билетам) или экзаменатором (председателем экзаменационной комиссии).

При сдаче аттестационного испытания в устной форме по билетам обучающийся, испытывающий затруднения при подготовке к ответу по выбранному билету, имеет право выбора второго билета с соответствующим продлением времени на подготовку к ответу. При этом оценка снижается на один балл по традиционной балльной системе оценивания. Выбор третьего билета не допускается.

В случае проведения аттестационного испытания в устной форме экзаменатору или членам экзаменационной комиссии предоставляется право задавать обучающемуся дополнительные вопросы в рамках рабочей программы дисциплины по вопросам, указанным в билете или определенным для изложения обучающимся экзаменатором (председателем экзаменационной комиссии).

В исключительных случаях и при согласии экзаменатора (председателя экзаменационной комиссии) директор филиала может разрешить обучающемуся по его мотивированному заявлению досрочное прохождение аттестационного испытания в течение соответствующего семестра. Досрочное прохождение аттестационного испытания осуществляется при условии отсутствия академической задолженности без освобождения обучающегося от текущих учебных занятий (в том числе практики). Результаты сдачи впоследствии вносятся в зачетную или экзаменационную ведомость.

Обучающийся имеет право на пересдачу успешно сданных аттестационных испытаний с целью повышения положительной оценки не более чем по трем составляющим образовательной программы за весь период обучения (однократно по каждой составляющей образовательной программы). Пересдача аттестационного испытания осуществляется при условии отсутствия академической задолженности без освобождения обучающегося от текущих учебных занятий (в том числе практики).

Не допускается взимание платы с обучающихся за прохождение (в том числе повторное, досрочное) промежуточной аттестации.

Неудовлетворительные результаты промежуточной аттестации по дисциплине (дисциплинам) за исключением факультативных, или непрохождение промежуточной аттестации без уважительной причины признаются академической задолженностью.

Обучающимся, не прошедшим промежуточную аттестацию в установленные сроки по уважительной причине, подтвержденной документально, а также имеющим академическую задолженность, филиалом определяется иной срок (сроки) прохождения аттестационного испытания.

Обучающиеся, имеющие академическую задолженность, вправе пройти промежуточную аттестацию по соответствующей дисциплине не более двух раз.

Если обучающийся не ликвидировал академическую задолженность при прохождении повторной промежуточной аттестации в первый раз (первая повторная промежуточная аттестация), ему предоставляется возможность пройти повторную промежуточную аттестацию во второй раз (вторая повторная промежуточная аттестация) с проведением указанной аттестации экзаменационной комиссией.

Повторная промежуточная аттестация проводится не позднее истечения периода времени, составляющего один год после образования академической задолженности. В указанный период не включаются время болезни обучающегося, нахождение его в академическом отпуске или отпуске по беременности и родам.

Обучающиеся, не ликвидировавшие в установленные сроки академическую задолженность, отчисляются из РАНХиГС как не выполнившие обязанностей по добросовестному освоению образовательной программы и выполнению учебного плана.

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине «Финансовые рынки» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (занятия лекционного и семинарского типов) и в ходе самостоятельной работы обучающихся. При реализации дисциплины с применением дистанционных образовательных технологий образовательные материалы размещаются в информационно-образовательной среде Филиала.

Самостоятельная работа студентов является составной частью образовательных программ высшего образования. Самостоятельная работа может выполняться обучающимся в читальном зале библиотеки, в компьютерных классах, а также в домашних

условиях. Предусмотрено получение студентами профессиональных консультаций, контроля и помощи со стороны преподавателя.

С общим порядком выполнения и требованиями к формам текущего контроля, предусмотренным разделом 3 стр. ... «Содержание и структура дисциплины» можно ознакомиться в «Методических рекомендациях по подготовке и оформлению конспектов, докладов, эссе, презентаций ...» (*ссылка на рекомендации*)

С дополнительными требованиями, предъявляемыми преподавателем к выполнению форм текущего контроля (при наличии), обучающиеся могут ознакомиться в личном кабинете преподавателя.

Рекомендации по работе обучающихся с основной и дополнительной литературой содержатся в личном кабинете преподавателя.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Основная литература

1. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для академического бакалавриата / И. А. Гусева. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 347 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00339-0. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/B67C321B-4E55-4A91-9ED4-49BB2AFDD4E6.

2. Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2009.

3. Рынок ценных бумаг. Под общей ред. Н.И. Берзона - М.: Юрайт, 2016.

4.

6.2. Дополнительная литература

1. Никитина, Т. В. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для прикладного бакалавриата / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова. — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 139 с. — (Серия : Бакалавр. Прикладной курс). — ISBN 978-5-534-07121-4. — Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/finansovye-rynki-i-instituty-434392>

2. Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для академического бакалавриата / Б. И. Алехин. — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 497 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-05683-9. Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/rynok-cennyh-bumag-437162>

3. Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для академического бакалавриата / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 326 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-04961-9. Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/rynok-cennyh-bumag-433137>

4. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. Пер. с англ. - М.: ИНФРА - М, 1997.

5. Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997.

6. Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г.

7. Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- М.: Ифра-М, 2000

8. Боди З., Кейн А., Маркус А. Принципы инвестиций: Пер. с англ.- М.: Из-во «Вильямс», 2002

9. Рубцов Б.Б. Мировые рынки ценных бумаг- М.: Экзамен, 2002

10. Миркин Я.М. Рынок ценных бумаг России: взаимодействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития,- М.: Альпина Паблишер, 2002.

6.3 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

1. Положение об организации самостоятельной работы студентов федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» (в ред. приказа РАНХиГС от 11.05.2016 г. № 01-2211). http://www.ranepa.ru/images/docs/prikazy-ranhigs/Pologenie_o_samostoyatelnoi_rabote.pdf

6.4 Нормативные правовые документы

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 № 2-ФКЗ, от 21.07.2014 № 11-ФКЗ) // Собрание законодательства РФ. 2014, № 31, ст. 4398.

2. Трудовой кодекс Российской Федерации от 30.12.2001 N 197-ФЗ (ред. от 05.10.2015)

6.5 Интернет-ресурсы

1. Электронно-библиотечная система издательства «ЛАНЬ» (<http://e.lanbook.com/>).
2. Электронно-библиотечная система «Юрайт» (www.biblio-online.ru).
3. Электронно-библиотечная система «IPRbooks» (<http://www.iprbookshop.ru/>).
4. Электронный ресурс SAGE Publications Inc (<http://journals.sagepub.com>).
5. Информационная база данных EBSCO Publishing (<http://search.ebscohost.com/>).
6. Электронный ресурс EAST VIEW INFORMATION SERVICES, INC (коллекции электронных научных и практических журналов) (<http://dlib.eastview.com/>).
7. Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников» (<http://grebennikon.ru>).
8. База данных PROQUEST - Ebrary(пакет - Academic Complete) (<http://lib.ranepa.ru/base/ebrary.html>).
9. Сайт международной компании – разработчика прикладного статистического пакета SPSS - SPSS Inc.(Nasdaq:SPSS) – <http://www.spss.ru>

6.6. Иные источники

1. Журнал «Рынок ценных бумаг»
2. Журнал «Финансы и кредит»
3. Журнал «Финансовая аналитика: проблемы и решения»

7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа:

Рабочие места студентов: столы, стулья, парты;
рабочее место преподавателя: стол, стул, кафедра, ноутбук;
телевизионная плазменная панель;
аудиторная меловая доска;
доступ в Интернет;
локальная сеть

Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа:

Рабочие места студентов (столы прямоугольные, стол круглый, стулья);
рабочее место преподавателя (ноутбук, стол, стул, кафедра);
интерактивная доска ELENBERG;
доступ в Интернет;
проектор; 39
шкаф для хранения раздаточного материала;
тумба для хранения раздаточного материала;
маркерные доски

Помещения для самостоятельной работы студентов:

Рабочие места студентов: столы на одно посадочное место – 5 шт, стол на 4 посадочных места -1 шт;
рабочее место преподавателя: стол с приставкой на 2 рабочих места, стулья;
автоматизированные рабочие места преподавателей (системный блок, монитор, клавиатура, мышь) – 2 шт.;
принтер; автоматизированные рабочие места для студентов (системный блок, монитор, клавиатура, мышь) – 5 шт.;
встроенный шкаф для хранения раздаточного материала и одежды;
тумба для хранения документов

Учебные аудитории для проведения групповых и индивидуальных консультаций:

Рабочие места студентов: столы, стулья, парты;
рабочее место преподавателя: стол, стул, кафедра, ноутбук;
телевизионная плазменная панель;
аудиторная меловая доска;
доступ в Интернет;
локальная сеть

Перечень программного обеспечения и информационных ресурсов, баз данных:

Программное обеспечение:

лицензионное:

Операционная система в учебных аудиториях Microsoft Windows 7 – Договор с ООО «Нотекс» от 15 октября 2015 года №16.

Microsoft Office Professional Plus 2016 RUS - Договор с ООО «Нотекс» от 15 октября 2015 года №15.

Справочная правовая система Консультант Плюс – Договор с ООО Брянский информационный центр «Консультант Плюс» от 12 января 2015 года б/н

свободно распространяемое программное обеспечение:

Jaws for Windows — программа экранного доступа, обеспечивает доступ к системным и офисным приложениям и другому необходимому программному обеспечению, включая интернет.

Посредством речевого синтезатора информация считывается с экрана и озвучивается вслух, обеспечивая возможность речевого доступа к самому разнообразному контенту.

Apache OpenOffice;

[Acrobat Reader DC](#) и [Flash Player](#);

программное обеспечение, предназначенное для работы в Глобальной сети Интернет и архивирования файлов;
и другое.

Для обучающихся филиала доступны следующие информационные базы и ресурсы:

Электронно-библиотечная система издательства «ЛАНЬ» (<http://e.lanbook.com/>).

Электронно-библиотечная система «Юрайт» (www.biblio-online.ru).

Электронно-библиотечная система «IPRbooks» (<http://www.iprbookshop.ru/>).

[Электронный ресурс SAGE Publications Inc](http://journals.sagepub.com) (<http://journals.sagepub.com>).

[Информационная база данных EBSCO Publishing](http://search.ebscohost.com/) (<http://search.ebscohost.com/>).

[Электронный ресурс EAST VIEW INFORMATION SERVICES, INC \(коллекции электронных научных и практических журналов\)](http://dlib.eastview.com/) (<http://dlib.eastview.com/>).

[Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников»](http://grebennikon.ru) (<http://grebennikon.ru>).

[База данных PROQUEST - Ebrary\(пакет - Academic Complete\)](http://lib.ranepa.ru/base/ebrary.html) (<http://lib.ranepa.ru/base/ebrary.html>).

Доступ к вышеперечисленным информационным ресурсам и базам данных осуществляется только по IP – адресам, зарегистрированным за Брянским филиалом РАНХиГС и только с автоматизированных рабочих мест, включенных в локальную сеть филиала.

Частично вышеперечисленные информационные ресурсы и базы данных доступны авторизованным пользователям, прошедшим первичную регистрацию в библиотеке филиала.

[SCOPUS](#) - одна из крупнейших мировых библиографических и реферативных баз данных, а также инструмент для отслеживания цитируемости статей, опубликованных в научных изданиях.

Доступ к данному информационному ресурсу осуществляется в индивидуальном порядке при обращении к администратору научно – организационного отдела филиала.

Информационная поддержка обучающихся осуществляется в электронной образовательной среде обучения для проработки отдельных вопросов, выполнения заданий, обмена информацией с преподавателем (<http://moodle.rane-brf.ru/login/index.php>).