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

Экономический факультет, отделение национальной экономики
(наименование структурного подразделения (института/факультета/филиала)

Кафедра национальной экономики
(наименование кафедры)

УТВЕРЖДЕНА
решением кафедры национальной экономики
Протокол № 4-16/17 от «16» мая 2017 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДВ.04.01 РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

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

направление подготовки (специальность)

38.03.01 Экономика

(код, наименование направления подготовки (специальности)

«Экономика предпритий и организаций»

(направленность(и) (профиль (и)/специализация(ии)

бакалавр

(квалификация)

очная, очно-заочная, заочная

(форма(ы) обучения)

Год набора – 2016 г.

Москва, 2017

Автор–составитель:

Трегубов В.А., к.э.н., доцент	**Национальная экономика**
(ученая степень и(или) ученое звание, должность)	*(наименование кафедры)*
Заведующий кафедрой	**Д.э.н., доцент Казарян М.А.**
(наименование кафедры)	*(ученая степень и(или) ученое звание)*

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы..... 4
2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы……. 5
3. Содержание и структура дисциплины (модуля)……...…….. 6
4. Фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)… …….……..……..……. 10
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)……. 19
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», включая учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)…….…. 21
   - 6.1. Основная литература……..….…….…… 21
   - 6.2. Дополнительная литература……...…….…… 21
   - 6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы……. 21
   - 6.4. Нормативные правовые документы…….…….…….. 22
   - 6.5. Интернет-ресурсы……..……... 22
   - 6.6. Иные источники…….…….……..…….…….. 22
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы ……..…….. 23

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

1.1. Дисциплина Б1.В.ДВ.04.01 «Рынок ценных бумаг» имеет своей целью способствовать формированию у обучающихся профессиональных компетенций в соответствии с требованиями ОС ВО по направлению подготовки бакалавров 38.03.01 «Экономика» с учетом специфики профиля подготовки – «Экономика предпритий и организаций».

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ДПК-1	Способность на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные модели, анализировать и интерпретировать полученные результаты	ДПК-1.3 Этап 3	Способность анализировать и интерпретировать полученные результаты

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы следующие знания, умения и навыки:

Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
ДПК-1.3	***Знать:*** - основные принципы организации работы рынка ценных бумаг и инвестирования в финансовые активы; - основные особенности различных видов ценных бумаг; - возможности и ограничения привлечения капитала путем эмиссии различных видов ценных бумаг. ***Уметь:*** - применять понятийно-категориальный аппарат и законы, регулирующие деятельность на рынке ценных бумаг; - использовать комплексный подход при анализе конъюнктуры рынка ценных бумаг; - анализировать влияние различных экономических и политических событий на состояние рынка ценных бумаг; - принимать оптимальные инвестиционные решения на рынке ценных бумаг. ***Владеть:*** - навыками системного похода к изучению проблем функционирования рынка ценных бумаг; - способностью определять оптимальные инструменты привлечения капитала, время и способы их применения. ***Демонстрировать способность и готовность:*** - оценивать состояние и прогнозировать развитие рынка ценных бумаг; - использовать методы обоснования принятия инвестиционных решений.

2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.ДВ.04.01 «Рынок ценных бумаг» относится к блоку дисциплин вариативной части учебного плана направления подготовки бакалавров 38.03.01 «Экономика» с профилем подготовки «Экономика предпритий и организаций».

Дисциплина изучается в рамках следующих форм обучения:

очной: на 4 курсе в 8 семестре;
предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: 16 ак.(12 астр.) ч. лекций, 16 ак.(12 астр.) ч. практических занятий, 76 ак.(57 астр.) ч. самостоятельной работы студентов;

очно-заочной: на 5 курсе в 9 семестре;
в объеме 16 ак.(12 астр.) ч. лекций, 16 ак.(12 астр.) ч. практических занятий, 76 ак.(57 астр.) ч. самостоятельной работы студентов;

заочной: на 5 курсе;
в объеме 12 ак.(9 астр.) ч. лекций, 12 ак.(9 астр.) ч. практических занятий, 80 ак.(60 астр.) ч. самостоятельной работы студента, 4 ак.(3 астр.) ч. контроль.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы - 108 ак.(81 астр.) часов.

Форма промежуточной аттестации – зачет.

В методологическом плане «Рынок ценных бумаг» опирается на минимально необходимый объем теоретических знаний, а также на приобретенные ранее умения и навыки в области финансов, социологии, менеджмента, а также дисциплин «Методы оптимальных решений», «Теория игр», «Финансовая математика».

Особенностью дисциплины «Рынок ценных бумаг» является ее дополняющий характер по отношению ко многим управленческим и экономическим курсам, в частности знания и навыки, полученные в рамках освоения «Рынок ценных бумаг», могут быть использованы при изучении дисциплины «Институциональная экономика».

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

3.1.Распределение объема дисциплины (модуля) по разделам (темам), семестрам, видам учебной работы и формам контроля

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины (модуля), ак. час.						Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 1	Сущность, функции и структура рынка ценных бумаг.	24	4	-	4	-	16	опрос, устное собеседование
Тема 2	Основные инструменты рынка ценных бумаг	25	4	-	4	-	17	тестирование
Тема 3	Основные участники и элементы инфраструктуры рынка.	25	4	-	4	-	17	деловая игра
Тема 4	Государственное регулирование рынка ценных бумаг	25	4	-	4	-	17	эссе, дискуссия
Промежуточная аттестация		9					9	Зачет
	Всего:	**108**	**16**	**-**	**16**	**-**	**76**	
Очно-заочная форма обучения								
Тема 1	Сущность, функции и структура рынка ценных бумаг.	24	4	-	4	-	16	опрос, устное собеседование
Тема 2	Основные инструменты рынка ценных бумаг	25	4	-	4	-	17	тестирование
Тема 3	Основные участники и элементы инфраструктуры рынка.	25	4	-	4	-	17	деловая игра
Тема 4	Государственное регулирование рынка ценных бумаг	25	4	-	4	-	17	эссе, дискуссия
Промежуточная аттестация		9					9	Зачет
	Всего:	**108**	**16**	**-**	**16**	**-**	**76**	
Заочная форма обучения								
Тема 1	Сущность, функции и структура рынка ценных бу-	26	2	-	4	-	20	опрос, устное собеседование

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины (модуля), ак. час.						Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
	маг.							
Тема 2	Основные инструменты рынка ценных бумаг	26	4	-	2	-	20	тестирование
Тема 3	Основные участники и элементы инфраструктуры рынка.	26	2	-	4	-	20	деловая игра
Тема 4	Государственное регулирование рынка ценных бумаг	26	4	-	2	-	20	эссе, дискуссия
Промежуточная аттестация		4				4		Зачет
	Всего:	**108**	**12**	**-**	**12**	**4**	**80**	

Распределение объема дисциплины (в переводе на астрономические часы)

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины (модуля), астр. час.						Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 1	Сущность, функции и структура рынка ценных бумаг.	18	3	-	3	-	12	опрос, устное собеседование
Тема 2	Основные инструменты рынка ценных бумаг	18,75	3	-	3	-	12,75	тестирование
Тема 3	Основные участники и элементы инфраструктуры рынка.	18,75	3	-	3	-	12,75	деловая игра
Тема 4	Государственное регулирование рынка ценных бумаг	18,75	3	-	3	-	12,75	эссе, дискуссия
Промежуточная аттестация		6,75					6,75	Зачет
	Всего:	**81**	**12**	**-**	**12**	**-**	**57**	
Очно-заочная форма обучения								
Тема 1	Сущность, функции и структура рынка ценных бу-	18	3	-	3	-	12	опрос, устное собеседование

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины (модуля), астр. час.						Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
	маг.							
Тема 2	Основные инструменты рынка ценных бумаг	18,75	3	-	3	-	12,75	тестирование
Тема 3	Основные участники и элементы инфраструктуры рынка.	18,75	3	-	3	-	12,75	деловая игра
Тема 4	Государственное регулирование рынка ценных бумаг	18,75	3	-	3	-	12,75	эссе, дискуссия
Промежуточная аттестация		6,75					6,75	Зачет
	Всего:	**81**	**12**	**-**	**12**	**-**	**57**	
Заочная форма обучения								
Тема 1	Сущность, функции и структура рынка ценных бумаг.	19,5	1,5	-	3	-	15	опрос, устное собеседование
Тема 2	Основные инструменты рынка ценных бумаг	19,5	3	-	1,5	-	15	тестирование
Тема 3	Основные участники и элементы инфраструктуры рынка.	19,5	1,5	-	3	-	15	деловая игра
Тема 4	Государственное регулирование рынка ценных бумаг	19,5	3	-	1,5	-	15	эссе, дискуссия
Промежуточная аттестация		3				3		Зачет
	Всего:	**81**	9	**-**	9	**3**	**60**	

3.2. Наименование и содержание разделов (тем) дисциплины

№ темы	Наименование раздела (темы)	Содержание раздела (темы)
1	Сущность, функции и структура рынка ценных бумаг.	Основное содержание, структура и значение рынка ценных бумаг. Место и роль рынка ценных бумаг в рыночной экономике. Сбережения и инвестиции. Денежный рынок и рынок капиталов. Спот-рынок и срочный рынок ценных бумаг. Первичный и вторичный рынки. Биржевой и внебиржевой рынки. Особенности публичного размещения ценных бумаг в России. Основные тенденции развития российского рынка. Современное состояние российского рынка ценных бумаг и мировой

		финансовый кризис.
2	Основные инструменты рынка ценных бумаг	Понятие эмиссионной ценной бумаги. Права владельцев акций. Контрольный пакет акций. Виды акций в мировой практике. Классификация акций. Основные способы оценки акций. Основные коэффициенты, применяемые при инвестировании в акции. Доходность облигаций. Основные критерии оценки облигаций. Кредитный рейтинг облигаций. Понятие облигаций и ее основные отличия от кредита. Виды облигаций. Корпоративные облигации в России. Рынок корпоративных облигаций РФ на современном этапе. Процедура выпуска акций. Основные этапы, участники, государственное регулирование процесса. Биржевые облигации. Еврооблигации. Вексель как долговая ценная бумага. Виды векселей. Понятие простого и переводного векселя. Классификация векселей. Обязательные реквизиты векселя. Использование векселей в хозяйственном обороте РФ. Понятие производного финансового инструмента. Опционы: сущность, природа, классификация. Базовые понятия в торговле опционами и фьючерсами. Особенности фьючерсного контракта и торговли фьючерсами.
3	Основные участники и элементы инфраструктуры рынка	Инвестиционные компании и банки. Особенности работы коммерческих банков на рынке ценных бумаг. Особенности коллективного инвестирования. Паевые инвестиционные фонды. Пенсионные фонды. Депозитарно-клиринговая инфраструктура рынка ценных бумаг. Содержание деятельности по ведению реестра акционерного общества. Возможности совмещения различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Информационно-аналитическая инфраструктура рынка ценных бумаг.
4	Государственное регулирование рынка ценных бумаг	Общие принципы, задачи и объекты регулирования. Система государственного регулирования в России. Центральный банк РФ как мегарегулятор финансового рынка. Саморегулируемые организации профессиональных участников. Раскрытие информации о ценных бумагах. Организация эмиссии ценных бумаг. Содержание проспекта эмиссии. Государственная регистрация, стандарты выпуска акций и облигаций. Обращение ценных бумаг и учет прав собственности.

3.3. Практические и семинарские занятия

№ п/п	№ раздела (темы) дисциплины	Тематика практических занятий	Трудоемкость (в часах)
1	1	*Практическое занятие 1:* . Место и роль рынка ценных бумаг в рыночной экономике. Сбережения и инвестиции.	4
2	2	*Практическое занятие 2:* Понятие эмиссионной ценной бумаги. Особенности инвестирования в акции и облигации.	4
3	3	*Практическое занятие 3:* Особенности коллективного инвестирования. Паевые инвестиционные фонды. Деловая игра «Управление инвестициями в ПИФах»	4
4	4	*Практическое занятие 4:* . Система государственного регулирования РЦБ в России. Борьба с инсайдерской торговлей.	4

4. Фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

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

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация проводятся в соответствии с Положением об организации текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата, программам специалитета и программам магистратуры.

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

при проведении занятий лекционного типа:

устный контроль, осуществляемый в процессе устного опроса обучаемых, позволяющий выявить знания студентов, проследить логику изложения ими материала, умение использовать знания для описания или объяснения процессов и происходящих событий, для выражения и доказательства своей точки зрения, для опровержения неверного мнения и т.д.

Устный контроль в рамках изучения дисциплины «Рынок ценных бумаг» реализуется в следующих формах:

– устный экспресс-опрос – опрос в форме интервью, состоящий из минимального числа закрытых вопросов;

– лекция-конференция по самостоятельно изученной теме (с подготовкой докладов, презентаций) – публичное выступление студента, в процессе которого представляются результаты его самостоятельной работы.

при проведении занятий семинарского типа и практических занятий:

устный и письменный контроль, предполагающий использование следующих форм контрольных средств:

– устное собеседование – вариант текущей проверки, основу которой составляет вопросно-ответная форма диалога (беседа) преподавателя со студентом, органически связанная с темой курса;

– тестирование – учебная технология, позволяющая измерять знания, умения и навыки студентов, состоящая из тестовых заданий и формализованных процедур проведения, обработки и анализа результатов;

– ситуационный практикум (кейс) – проблемное задание, в котором студенту предлагают осмыслить реальную профессионально-ориентированную ситуацию, необходимую для решения определенной проблемы. Студент самостоятельно формулирует цель, находит и собирает информацию, анализирует ее, выдвигает гипотезы, ищет варианты решения проблемы, формулирует выводы, обосновывает оптимальное решение ситуации;

– дискуссия - организуется как процесс диалогического общения участников, в ходе которого происходит формирование практического опыта совместного участия

в обсуждении теоретических проблем, теоретико-практического мышления студента;

– контрольная работа – проводится, как правило, в письменной форме после завершения изучения тем или узловых вопросов, и представляет собой развернутые ответы обучаемого на предложенные вопросы по одной или нескольким темам дисциплины;

– деловая игра – совместная деятельность обучаемых, направленная на нахождение путей оптимального решения поставленной задачи в соответствии с выбранной или назначенной ролью с целью выработки коммуникативных навыков, развития мышления, умения применять полученные теоретические знания на практике, быстроты оценки ситуации и принятия решения;

– эссе – самостоятельная письменная работа на тему, предложенную преподавателем (тема может быть предложена студентом и согласована с преподавателем), цель которой состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей.

4.1.2. Промежуточная аттестация по дисциплине «Рынок ценных бумаг» происходит в форме зачета.

Зачет проводится посредством написания теста, цель которого заключается в выявлении индивидуальных достижений студента по пониманию основных положений дисциплины.

Аттестация производится в соответствии со шкалой оценивания результатов обучения (пункт 4.4 настоящей рабочей программы).

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости, обеспечивающие оценивание знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности.

Оценивание знаний, умений и навыков по учебной дисциплине «Рынок ценных бумаг» осуществляется посредством использования следующих видов оценочных средств:

– устное собеседование (в рамках лекций, семинаров и практических занятий);

– выполнение практических заданий (решения практических задач, разбора практических ситуаций).

Устное собеседование (опрос)

Устные собеседования проводятся во время практических занятий и семинаров.

Тематика обсуждаемых вопросов собеседования не должна выходить за рамки объявленной для данного занятия темы. Обсуждение дискуссионных вопросов следует строить так, чтобы вовлечь в тему обсуждения максимальное количество обучающихся в группе, проводить параллели с уже пройденным учебным материалом данной дисциплины и смежными курсами, находить удачные примеры из современной действительности, что увеличивает эффективность усвоения материала.

При оценке устного собеседования анализу подлежит точность формулировок, связность изложения материала, обоснованность суждений, опора на нормативные документы.

Практические задания

Основной целью практических заданий является контроль степени усвоения пройденного материала и рассмотрение наиболее сложных вопросов в рамках темы практического занятия.

Практические задания выполняются в форме решения практических задач (написания контрольных и практических работ) и разбора практических ситуаций (кейсов, деловых игр).

В случае возникновения затруднений в ходе выполнения практического задания определяется технология решения задачи и обсуждаются наиболее спорные вопросы практической ситуации.

При оценке решения практических задач производится анализ логичности решения и правильности ответа, знания технологии решения.

При оценке разбора практических ситуаций производится анализ логичности разбора ситуации, правильности и подробности аргументации ее решения.

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

Типовые задания к практическому занятию по теме «Основные инструменты рынка ценных бумаг»:

Представьте себе, что вы можете выбрать на финансовом рынке один из доступных вам инструментов коллективного инвестирования (паевой фонд акций и паевой фонд облигаций), при том, что вы не обладаете в полной мере профессиональными знаниями относительно рисков и доходности при инвестировании в акции и облигации. Помимо этого, каждый из вас находиться на различном отрезке жизни и в разных жизненных обстоятельствах (пенсионер, предприниматель, молодой человек, женщина с детьми и т.д.)

1. В случае инвестирования в паевой фонд акций ваш стартовый капитал может стремительно вырасти, но в случае нестабильности на финансовых рынках, он может также быстро сократиться. Разные типы инвесторов смогут пережить потерю стартового капитала по-разному.
2. В случае инвестирования паевой фонд облигаций ваш капитал может также расти, но значительно медленнее, однако, при падении рынков, он сокращается не так стремительно, как в первом случае.
3. Студентам предлагается сделать вывод о специфике инвестирования в различные инструменты финансового рынка, а также с учетом жизненных обстоятельств инвестора.

Типовое задание к практическому занятию по теме «Государственное регулирование рынка ценных бумаг»:

Задание 1 (для эмитента ценных бумаг)

Представьте молодую, развивающуюся компанию, которой нужно привлечь финансирование для строительства завода. Кредит банка привлечь невозможно, так

как срок кредита меньше срока окупаемости завода. Какие ценные бумаги могла бы выпустить компания для финансирования данного инвестиционного проекта?

Обоснуйте свое мнение.

Задание 2: (для инвестора)

Изучите ситуацию и задайте следующие вопросы:

1. Какие риски сопряжены с инвестированием в данный проект?
2. Какова возможная будущая доходность наших инвестиций?
3. Какой опыт имеется у команды управленцев в реализации подобных инвестиционных проектов?
4. Каковы риск и доходность альтернативных проектов?

Типовые тесты по дисциплине:

1 **К эмиссионным ценным бумагам по российскому законодательству относятся:**

1 Акции
2 Облигации
3 Векселя
4 Фьючерсы
5 Опционы биржевые
6 Опционы эмитента

2 **Коэффициент P/E показывает:**

1 какую часть прибыли корпорация распределяет на дивиденд
2 сколько инвестор платит за 1 единицу прибыли корпорации
3 во сколько раз вырастет цена акции через сколько лет окупятся инвестиции в данные акции
4

Типовые темы для написания докладов и эссе:

1. Значение, роль и задачи РЦБ в рыночной экономике.
2. Структура РЦБ. Первичный и вторичный рынок.
3. Особенности процессов IPO в последние годы.
4. Основные этапы, преимущества и недостатки IPO.
5. Биржевой и внебиржевой рынки и их основные отличия.
6. Рынок капиталов и денежный рынок.
7. Основные участники и этапы процесса IPO.
8. Финансирование предприятий с помощью выпуска облигаций. Основные отличия от выпуска акций и банковского кредита.
9. Преимущества и недостатки облигационного финансирования.
10. Сбережения и инвестиции.

11. Понятие обыкновенной акции, ее отличия от привилегированной акции. Основные права держателей обыкновенных акций.

12. Основные заемщики и поставщики капитала на рынке ценных бумаг.

13. Фондовая биржа: сущность, механизм проведения торгов. Биржевой и внебиржевой рынки.

14. Инфраструктура финансового рынка: сущность, задачи, основные элементы.

15. Коммерческие и инвестиционные банки и их функции на финансовом рынке.

16. Государственное регулирование рынка ценных бумаг в России и в зарубежных странах: основные принципы.

17. Организация эмиссии ценных бумаг.

18. Проблемы становления и развития рынка ценных бумаг в РФ ходе рыночных преобразований в начале 1990-х гг.

19. История возникновения рынка ценных бумаг в России до 1917 г.

20. Сущность и основные черты акций.

21. Сущность и основные черты облигаций.

22. Понятие о производных финансовых инструментах.

23. Особенности публичного размещения ценных бумаг в России.

24. РЦБ как инструмент привлечения капитала.

25. Появление первых ценных бумаг в Европе. Первые биржи.

26. Азиатский кризис и дефолт 1998 г. и их влияние на российский рынок ценных бумаг.

27. Основные тенденции развития российского рынка.

28. Дивиденды и дивидендная политика акционерного общества.

29. История и перспективы рынка государственных ценных бумаг в России.

30. Ипотечные облигации.

31. Зарождение вексельного рынка.

32. Основные операции с векселями.

33. Обязательные реквизиты векселя. Дефект формы векселя.

34. Хеджирование с помощью деривативов. Природа хеджирования.

35. Депозитарные расписки как способ привлечения капитала с международных рынков.

36. Особенности использования систем Интернет-трейдинга.

37. Принципы формирования портфеля ценных бумаг.

38. Американский фондовый рынок: генезис и перспективы развития.

39. Лондонская фондовая биржа: история создания и современный этап развития.

40. Система регулирования фондового рынка в США.

41. Зарождение фондовых бирж в Европе

42. Биржевые индексы европейских стран.

43. Глобализация и ее значение для деятельности финансовых рынков.

44. Секьюритизация активов и ее влияние на рынок ценных бумаг.

45. Спекулятивный капитал и стабильность мировой финансовой системы.

46. Мировой финансовый рынок. Характеристика основных сегментов.
47. Международные финансовые организации.
48. Роль глобальных инвестиционных банков в системе международных финансов.
49. Кризисы на фондовом рынке: история, причины и последствия.
50. Биржевой крах и Великая депрессия 1929-1933 гг.
51. Дефолт России 1998 г.
52. «Доткомовский пузырь» 2000 -2001 гг.
53. Глобальный финансовый кризис: причины, последствия и перспективы.
54. Тенденции и перспективы российского рынка ценных бумаг.

Пример типового билета к зачету по дисциплине:

РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Кафедра Национальной экономики
Дисциплина «Теория организации»

Билет №1

1. Понятие обыкновенной акции. Методы оценки акций.
2. Вексель, его разновидности и обязательные реквизиты.
3. Биржевые опционы. Примеры расчета эффективности сделок с опционами.

Заведующий кафедрой /_____/

Перечень вопросов для проведения промежуточной аттестации (зачета):

1. Место и роль РЦБ в рыночной экономике.
2. Структура РЦБ. Первичный и вторичный рынок.
3. Публичное размещение. Особенности IPO в России на современном этапе.
4. Инструменты рынка капиталов и денежного рынка.
5. Характеристика основных инструментов РЦБ: долевых, долговых и производных.
6. Обыкновенные акции: определение, сущность и основные права акционеров. «Голубые фишки» и акции второго эшелона в РФ.
7. Привилегированные акции: определение, основные виды, особенности инвестирования.
8. Коэффициент цена/прибыль и его значение при выборе акций.
9. Основные методы оценки акций.
10. Американские депозитарные расписки: определение, классификация и особенности эмиссии и размещения.
11. Возможности привлечение капитала с помощью депозитарных расписок.
12. Вексель: природа, виды, обязательные реквизиты.

13. Основные операции с векселями. Вексель как ценная бумага.

14. Зарождение вексельного обращения в Европе.

15. Коммерческие банки на рынке векселей.

16. Законодательство, регулирующее вексельное обращение в России.

17. Облигации: сущность, классификация, особенности инвестирования. Отличия облигации от кредита.

18. Основные виды государственных облигаций в России.

19. Корпоративные облигации: основные показатели, особенности эмиссии.

20. Состояние рынка корпоративных облигаций в России. Возможности привлечения капитала с помощью облигаций.

21. Ипотечные облигации.

22. Биржевые облигации.

23. Особенности эмиссии и обращения еврооблигаций. Российские эмитенты еврооблигаций.

24. Основные признаки и виды эмиссионных ценных бумаг. Выпуск эмиссионных ценных бумаг.

25. Опционы: определение, базовые понятия, классификация.

26. Основные опционные стратегии. Примеры расчета доходности сделок с использованием опционов.

27. Фьючерсы: определение, виды, отличия от опционов.

28. Особенности российского рынка производных финансовых инструментов. Секция FORTS на РТС.

29. Биржевые индексы: сущность, значение, методы подсчета. Основные виды зарубежных фондовых индексов.

30. Фондовые индексы России. Методика подсчета индекса РТС.

31. Особенности ведения брокерской и дилерской деятельности в РФ.

32. Государственное регулирование РЦБ: сущность, основные задачи и механизмы.

33. Федеральная служба по финансовым рынкам: структура и ее основные задачи.

34. Эмиссия ценных бумаг: процедура и основные этапы.

35. Основные требования к проспекту эмиссии.

36. Раскрытие информации на РЦБ: содержание, основные данные раскрываемые эмитентом, владельцем ценных бумаг и профучастником.

37. Служебная (инсайдерская) информация на РЦБ: сущность, носители, борьба с использованием в торговле.

38. Саморегулируемые организации в системе регулирования РЦБ. Требования, предъявляемые к саморегулируемым организациям.

39. Основные виды саморегулируемых организаций в России и за рубежом

40. Основные элементы инфраструктуры РЦБ.

41. Фондовая биржа: роль и значение в организации торговли ценными бумагами. Особенности организации фондовых бирж в России.

42. Зарождение первых фондовых бирж в Европе.

43. Становление фондового рынка в США. Зарождение Нью-Йоркской фондовой биржи.

44. История возникновения биржевого дела в России до 1917 г.

45. Возрождение фондовых бирж в России в начале 1990-х гг.

46. Основные фондовые биржи в России настоящее время.

47. Депозитарий и его роль в организации торговли ценными бумагами

48. Листинг и делистинг ценных бумаг на фондовой бирже. Виды котировальных списков на российских биржах.

49. Деятельность по ведению реестра ценных бумаг.

50. Клиринг и его роль на РЦБ. Виды клиринговых систем.

51. Портфель ценных бумаг как совокупность активов с новыми инвестиционными качествами с заданными параметрами.

52. Значение диверсификации в управлении портфелем ценных бумаг.

53. Основные риски при инвестировании в ценные бумаги. Систематический специфический риски.

54. Активное и пассивное управление портфелем ценных бумаг.

55. Индексное инвестирование. Основные инструменты и преимущества.

56. Принципы формирования портфеля ценных бумаг.

57. Паевые инвестиционные фонды как формы коллективных инвестиций. Развитие ПИФов в 2005-2007 гг. в России.

58. Классификация ПИФов.

59. Основные участники РЦБ. Институциональные и индивидуальные инвесторы.

60. Интернет-трейдинг и его особенности.

61. Чек, депозитный и сберегательный сертификаты как инструменты денежного рынка.

62. Основные функции инвестиционных компаний и банков.

63. Андеррайтинг: сущность, виды договоров с эмитентом. Структура эмиссионного синдиката.

64. Глобальный финансовый кризис: причины, последствия и перспективы.

65. Тенденции и перспективы развития российского рынка ценных бумаг.

4.4. Шкалы оценивания результатов обучения

Уровень знаний, умений и навыков определяется оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

4.4.1. Шкала оценивания результатов устных собеседований (опросов) на лекциях и семинарских занятиях

Обозначения		Формулировка требований к степени освоения дисциплины
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Студент показывает недостаточные знания программного материала, не способен аргументировано и последовательно его излагать, допускается грубые ошибки в ответах, неправильно отвечает на поставленный вопрос или затрудняется с ответом
3	Удовл.	Студент показывает достаточные, но не глубокие знания программного матери-

		ала; при ответе не допускает грубых ошибок или противоречий, однако в формулировании ответа отсутствует должная связь между анализом, аргументацией и выводами. Для получения правильного ответа требуются уточняющие вопросы
4	Хор.	Студент показывает глубокие знания материала, грамотно его излагает, достаточно полно отвечает на поставленный вопрос и дополнительные вопросы, умело формулирует выводы. В то же время при ответе допускает несущественные погрешности
5	Отл.	Студент показывает полные и глубокие знания программного материала, логично и аргументировано отвечает на поставленный вопрос, а также дополнительные вопросы, показывает высокий уровень теоретических знаний.

4.4.2. Шкала оценивания результатов практических заданий (решения практических задач, разбора практических ситуаций) на практических занятиях

Обозначения		Формулировка требований к степени освоения дисциплины
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Студент неправильно решает практическую задачу, не делает выводов по ее результатам, не может объяснить технологию ее решения, показывает полное незнание теоретических аспектов, на дополнительные, уточняющие вопросы не отвечает.
3	Удовл.	Студент допускает несколько незначительных ошибок в решении практической задачи, делает неполные выводы по ее результатам либо недостаточно аргументирует свое решение; отвечает на вопрос о технологии ее решения, но при ответе допускает неточности, что требует дополнительных вопросов.
4	Хор.	Студент логично и правильно решает практическую задачу, делает грамотные выводы по ее результатам, отвечает на вопрос о технологии ее решения, достаточно аргументирует свое решение, но при ответе допускает погрешности.
5	Отл.	Студент логично и правильно решает практическую задачу, делает грамотные выводы по ее результатам, полно отвечает на вопрос о технологии ее решения, подробно аргументирует свое мнение со ссылками на норму закона, показывает хорошее знание теоретических аспектов.

4.4.3. Шкала оценивания результатов зачета

Форма промежуточной аттестации	Оценка	Характеристика работы обучающегося
Зачет	Зачтено	Активность студента в течение семестра, уровень выполнения отвечает всем требованиям, теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все учебные задания, предусмотренные основной образовательной программой, выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному
	Не зачтено	Теоретическое содержание курса освоено частично, необходимые практические навыки работы не сформированы, большинство учебных заданий, предусмотренных основной образовательной программой, не выполнено либо качество их выполнения оценено числом баллов, близким к минимальному

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Аудиторные занятия по дисциплине «Рынок ценных бумаг» проводятся в форме лекций, практических и семинарских занятий. По определенным темам предусмотрены деловые игры, анализ ситуаций (кейс-стади), тестовые задания.

Важное место в профессиональной подготовке студентов играет самостоятельная работа, подготовка докладов и эссе, а также изучение обязательной литературы по курсу. Общий объем аудиторной и самостоятельной работы определяется учебно-тематическим планом. Изучение дисциплины завершается зачетом.

Успешное изучение дисциплины требует посещения лекций, активной работы на практических занятиях, выполнения учебных заданий преподавателя, ознакомления с основной и дополнительной литературой.

На лекциях излагаются основные теоретические положения дисциплины, обстоятельно раскрываются закономерности, принципы, научные термины и т. п. Преподаватель разъясняет основные, наиболее сложные понятия темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации на практическое занятие и указания на самостоятельную работу. Выделенные в лекционном курсе темы обеспечивают методологический аспект базовой подготовки студентов.

При подготовке к лекционным занятиям студентам необходимо перед очередной лекцией просмотреть по конспекту материал предыдущей лекции. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале не удалось, то следует обратиться к преподавателю на занятиях или по графику его индивидуальных консультаций.

Практические занятия завершают изучение наиболее важных тем учебной дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития умений и навыков подготовки докладов и эссе, приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности студентов по изучаемой дисциплине.

При подготовке к практическим занятиям студентам необходимо:

- приносить с собой рекомендованную преподавателем литературу к конкретному занятию;
- до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия;
- в начале занятий задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении задач, заданных для самостоятельного решения;
- в ходе семинара давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов;
- на практическом занятии доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Студентам, пропустившим практическое занятие (независимо от причин), либо не подготовившимся к нему, рекомендуется не позже чем в 2-недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме занятия.

Организация самостоятельной работы по дисциплине «Теория организации» предполагает подготовку к занятиям в соответствии с заданиями на самостоятельную работу с использованием конспекта лекций, материалов практических занятий и приведенных ниже источников литературы; выполнение индивидуальных заданий; подготовку к зачету.

В ходе самостоятельной работы студент может:

– освоить теоретический материал по изучаемой дисциплине (отдельные темы, вопросы тем, отдельные положения и т. д.);

– закрепить знания теоретического материала, используя необходимый инструментарий, практическим путем (решение задач, выполнение контрольных работ, тестов для самопроверки);

– применить полученные знания и практические навыки для анализа ситуации и выработки правильного решения (подготовка к групповой дискуссии, подготовленная работа в рамках деловой игры, письменный анализ конкретной ситуации, разработка проектов и т. д.);

– использовать полученные знания и умения для формирования собственной позиции, теории, модели (выполнение индивидуальной работы, написание эссе).

Методические указания по подготовке эссе.

Эссе – самостоятельная творческая работа слушателя, нацеленная на поиск литературы по заданной тематике, ее прочтение и осмысление, систематизацию и анализ с обязательным указанием использованных источников в тексте работы. Объем работы обычно составляет не более 5-10 страниц формата А4. Основное требование – самостоятельный характер работы, обобщение прочитанных сведений и изложение собственных взглядов автора на данную тему. Для написания реферата применяется рекомендованная рабочей программой литература, периодические издания, Интернет - ресурсы и т.д. Реферат представляется на практическом занятии автором в виде сообщения с представлением основных мыслей, выводов, статистических и графических данных указанного материала. Помимо реферата готовится презентация в Power Point, где представляются цели и задачи работы, основные идеи и фактический материал, их подтверждающий и иллюстрирующий. Рекомендуемый объем презентации – 12-15 слайдов. В ходе выступления докладчик должен показать умение раскрыть тему, грамотно излагать новые идеи, выделять главное и второстепенное, оценивать внимание аудитории к своему докладу, быть лаконичным, придерживаться логики изложения, сопровождать свое выступление презентацией. После презентации автор задает вопросы аудитории, способствует развитию дискуссии на данную тематику. Оценка складывается из нескольких составляющих:

1. Актуальность темы.
2. Самостоятельность и творческий характер работы.
3. Охват наибольшего количества источников.
4. Глубина самостоятельных выводов автора.
5. Степень и острота дискуссии, вызванной представлением данной работы

Оценка за реферат учитывается при выставлении итоговой оценки.

Подготовка к зачету осуществляется студентом самостоятельно с использованием перечня вопросов к зачету, конспекта лекций по дисциплине и рекомендованных источников литературы.

При изучении учебной дисциплины внимание уделяется методическим рекомендациям преподавателя студентам по ведению конспектов, работе с источниками, эффективному изучению рекомендованной литературы, выполнению индивидуальных заданий. Акцент в изучении дисциплины ставится на стимулирование самостоятельной деятельности студентов в изучении предмета дисциплины, что позволяет эффективно применять усвоенные теоретические знания на практике.

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

6.1. Основная литература

1. Рынок ценных бумаг: Учебник / Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 448 с : ил.

2. Семенкова Е.В. Операции с ценными бумагами. – М.: Изд-во «Дело» АНХ, 2015 г.

3. Трегубов В.А., Гвелесиани Т.В. Выполнение операций с ценными бумагами. Электронное издание. Московская Банковская Школа, изд-во УНИАР, 2014.

4. Шарп У., Александер Г., Бейли Д. Инвестиции. Пер. с англ. – М.: Инфра-м, 2016.- XII, -1028 с.

6.2. Дополнительная литература

1. Баффетт У. Эссе об инвестициях, корпоративных финансах и управлении компаниями. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2015.

2. Вайн С., Глобальный финансовый кризис, механизмы развития и стратегия выживания. М.: Альпина Бизнес Букс, 2009.

3. Мишкин Ф. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. М., Вильямс., 2015.

4. Рубцов Б.Б. Современные фондовые рынки: Учебное пособие для вузов. - М.: Альпина Бизнес Букс, 2007.

5. Трегубов В.А. Региональные финансовые рынки. Уч. пособие. Москва. Российский университет дружбы народов, 2009.

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

Янукян М.Г. Практикум по рынку ценных бумаг. – Питер, 2016 г. – 192 с.

6.4. Нормативные правовые документы

1. Гражданский кодекс РФ. Ч. 1,2. — М., 1996.

2. Федеральный Закон "О рынке ценных бумаг" № 39-ФЗ от 22 апреля 1996 г. (с изм. и доп.)

3. Федеральный закон "Об акционерных обществах" № 208-ФЗ от 26 декабря 1995 г. (с изм. и доп.)

4. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» № 46-ФЗ от 05.03.99 г.

5. Федеральный закон "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с передачей Центральному банку Российской Федерации полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков" N 251-ФЗ от 23 июля 2013 г.

6.5. Интернет-ресурсы

1. www.bloomberg.com –сайт информационного агентства Блумберг.

2. www.mirkin.ru – сайт Финансовой академии с обширной базой публикаций по проблемам финансовых рынков.

3. www.rcb.ru - сайт журнала «Рынок ценных бумаг».

4. www.quote.ru – информационно-аналитический портал по ценным бумагам. агентства «РосБизнесКонсалтинг».

5. www.rbc.ru – сайт агентства «Росбизнесконсалтинг».

6. www.moex.ru –сайт Московской биржи.

7. www.vedomosti.ru – сайт ежедневной деловой газеты «Ведомости».

8. www.expert.tu – сайт журнала «Эксперт».

9. www.finam.ru – сайт инвестиционного банка «Финам» с публикацией биржевых котировок цен российского рынка ценных бумаг в режиме реального времени.

10. www.c-bonds.ru – сайт, освященный выпуску и обращению корпоративных облигаций в РФ.

11. www.imf.org - официальный сайт Международного Валютного Фонда (обзоры и аналитические материалы по мировой экономике и международным финансовым рынкам).

12. www.federalreserve.gov – сайт Федеральной резервной системы США (обзоры по состоянию финансовых рынков США).

13. www.worldbank.org – сайт Всемирного банка (аналитические обзоры и другая полезная информация по финансовым рынкам).

6.6. Иные источники

Финансовые отчеты и информационная документация различных компаний для проведения анализа.

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

Проведение лекционных и практических занятий осуществляется в учебной аудитории, соответствующей по вместимости количеству студентов потока или учебной группы.

Для качественного освоения дисциплины аудитория должна быть укомплектована:

1. Доской, мелом или маркерами.

2. Презентационной техникой для визуализации учебного материала (проектор, экран, ноутбук).

Для самостоятельной работы могут использоваться читальные залы библиотеки.

Программное обеспечение, необходимое для подготовки и проведения занятий: Microsoft Office Professional, в частности программа для создания и демонстрации презентаций - Microsoft PowerPoint.

Доступ к информационно-справочным и поисковым системам: Информационные справочные системы: Научная библиотека РАНХиГС. URL: http://lib.ranepa.ru/; Научная электронная библиотека eLibrary.ru. URL: http://elibrary.ru/defaultx.asp; Национальная электронная библиотека. URL: http://нэб.рф/; Электронно-библиотечная система IPRbooks. URL: http://www.iprbookshop.ru/; Электронно-библиотечная система Юрайт. URL: https://www.biblio-online.ru/