

МИНОБРНАУКИ РОССИИ



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«Российский государственный гуманитарный университет»**  
**(ФГБОУ ВО «РГГУ»)**

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА  
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ  
Кафедра финансов и кредита

## **РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ**

### **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**38.03.01 Экономика**

---

*Код и наименование направления подготовки/специальности*

**Экономика и анализ данных**

---

*Наименование направленности (профиля)/специализации*

Уровень высшего образования: *бакалавриат*

Форма обучения: *Очно-заочная*

РПД адаптирована для лиц  
с ограниченными возможностями  
здоровья и инвалидов

Москва 2024

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ  
Рабочая программа дисциплины

Составитель:  
к.соц.н., доцент кафедры финансов и кредита Пятшева Е.Н.

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания кафедры  
№\_3\_ от\_28 марта 2024 года

## ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА .....	4
1.1. Цель и задачи дисциплины .....	4
1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций .....	4
1.3. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы .....	5
2. СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ .....	5
3. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ .....	5
4. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ .....	8
5. ОЦЕНКА ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ .....	9
5.1. Система оценивания .....	9
5.2. Критерии выставления оценки по дисциплине .....	9
5.3. Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине .....	11
6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ .....	14
6.1. Список источников и литературы .....	14
6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимый для освоения дисциплины .....	15
6.3. Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы .....	15
7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ .....	16
8. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ И ИНВАЛИДОВ .....	16
9. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ .....	17
9.1. Планы практических (семинарских) занятий .....	17
АННОТАЦИЯ ДИСЦИПЛИНЫ .....	22

## 1. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

### 1.1. Цель и задачи дисциплины

**Цель дисциплины** - подготовить выпускника, обладающего знаниями о закономерностях функционирования рынка ценных бумаг, умеющего обосновать необходимость и организовать эмиссию ценных бумаг на предприятии, обладающего навыками анализа операций с ценными бумагами.

#### Задачи дисциплины

- Изучить нормативную базу и российское законодательство, регулирующее рынок ценных бумаг.
- Усвоить основные теоретические положения о функционировании рынка ценных бумаг и видах ценных бумаг.
- Подготовить обучающихся к практической деятельности, связанной с обращением ценных бумаг.
- Развить у обучающихся навыки анализа современного рынка ценных бумаг.
- Сформировать профессиональные навыки работы на рынке ценных бумаг.

### 1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Дисциплина направлена на формирование компетенций выпускника

Компетенция (код и наименование)	Индикаторы компетенций (код и наименование)	Результаты обучения
ПК-1 Способен собирать исходные данные, характеризующие функционирование финансовых рынков, деятельность хозяйствующих субъектов, в том числе с применением современных информационных технологий	ПК-1.1 Рассчитывает показатели эффективности инвестиций, финансово-экономические показатели деятельности компаний, с учетом рисков, и в том числе с применением современных информационных технологий	<p><i>Знать:</i> Основные способы сбора информации о деятельности организаций на рынке ценных бумаг</p> <p><i>Уметь:</i> Осуществлять поиск и сбор данных, характеризующих функционирование сегментов финансового рынка</p> <p><i>Владеть:</i> Технологией осуществления поиск и сбор данных, характеризующих функционирование сегментов финансового рынка</p>
ПК-3 Способен анализировать и оценивать состояние сегментов финансового рынка, участников финансовых рынков, деятельности хозяйствующих субъектов, в том числе с применением современных информационных технологий	ПК-3.1 Анализирует и интерпретирует полученные результаты по сегментам финансового рынка, участникам финансовых рынков, деятельности хозяйствующих субъектов, в том числе с применением современных информационных технологий	<p><i>Знать:</i> Основные понятия сегмента финансового рынка и участников финансовых рынков</p> <p><i>Уметь:</i> Проводить анализ и интерпретацию полученных результатов по сегментам финансового рынка, участникам финансовых рынков, деятельности хозяйствующих субъектов, в том числе с применением современных информационных технологий</p>

		<i>Владеть:</i> Методами применения современных информационных технологий
--	--	---

### 1.3. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы

Для освоения дисциплины необходимы знания, умения и владения, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин и прохождения практик:

«Бухгалтерский учёт и отчетность», «Деньги, кредит, банки», «Финансы», «Финансовое право», «Ознакомительная практика».

В результате освоения дисциплины формируются знания, умения и владения, необходимые для изучения следующих дисциплин и прохождения практик: «Экономический и финансовый анализ», «Финансирование проектов», «Финансовый контроль и аудит», «Преддипломная практика».

## 2. СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 академических часов.

### Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Се-мestr	Тип учебных занятий	Количество часов
7	Лекции	12
7	Практические занятия	12
Всего:		24

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 84 академических часа.

## 3. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание
1	Рынок ценных бумаг в структуре финансового рынка	<p>Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Возрастание роли рынка ценных бумаг, влияние процессов секьюритизации на структуру финансовых рынков. Понятие ценной бумаги. История появления ценных бумаг.</p> <p>Рынок ценных бумаг РФ, история создания, основные тенденции развития.</p> <p>Базовая финансовая грамотность и инвестирование на рынке ценных бумаг</p>
2	Организация и структура фондового рынка	<p>Основные участники, структура рынка ценных бумаг, модели организации и функционирования фондового рынка.</p> <p>Рынок ценных бумаг как объект правового регулирования. Структура правоотношений на рынке ценных бумаг. Виды регулирования правоотношений на рынке ценных бумаг</p>

3	Виды и классификация ценных бумаг	<p>Понятие и фундаментальные свойства ценных бумаг. Отличительные признаки ценной бумаги от других финансовых инструментов. Преимущества ценной бумаги по сравнению с другими видами финансовых инструментов.</p> <p>Классификация ценных бумаг по видам, эмитентам, форме выпуска, способу получения дохода, сроку обращения и т.д.</p> <p>Долговые и долевыми ценные бумаги, их достоинства и недостатки. Виды ценных бумаг по уровням выпуска: государственные, субфедеральные, муниципальные и корпоративные ценные бумаги.</p> <p>Виды ценных бумаг по механизму реализации прав: предъявительские, именные и ордерные ценные бумаги. Виды ценных бумаг по форме выпуска: документарная и бездокументарная формы выпуска ценных бумаг. Ценные бумаги, допущенные к обращению в Российской Федерации</p>
4	Акции	<p>Виды акций: привилегированные и обыкновенные. Привилегированные акции, их виды и разновидности. Порядок определения и выплаты дивидендов по привилегированным акциям. Приоритетные права владельцев привилегированных акций на получение дивидендов.</p> <p>Обыкновенные акции, их свойства. Права владельцев обыкновенных акций.</p> <p>Стоимостная оценка акций. Номинальная стоимость акций. Бухгалтерская (балансовая) стоимость обыкновенных акций. Соотношение между номинальной, бухгалтерской и рыночной ценой акций.</p> <p>Цена размещения акций новой эмиссии. Факторы, влияющие на рыночную цену акций. Резервы повышения стоимости акций российских компаний.</p> <p>Доходность акций. Текущая (дивидендная) доходность привилегированных и обыкновенных акций. Полная доходность акций. Динамика изменений структуры доходности акций, усиление влияния роста курсовой стоимости акций на доходность акций.</p> <p>Приобретение и выкуп акций. Порядок принятия решения по приобретению акций. Цели приобретения акций: уменьшение уставного капитала, уменьшение числа голосов на собрании акционеров, снижение порога кворума, повышение дивидендов в расчете на акцию, предотвращение недружественного поглощения. Выкуп акций. Права акционеров требовать выкупа акций. Обязанность компании по выкупу акций</p>
5	Облигации	<p>Понятие облигации и ее основные характеристики. Классификация облигаций по виду обеспечения: ипотечные облигации, облигации с переменным (плавающим) залогом, облигации под залог ценных бумаг.</p> <p>Купонные облигации. Ставка купона и купонный период. Методы установления ставки купона. Облигации с постоянным купоном, риски данных облигаций для инвестора и для эмитента. Облигации с переменным купоном, методы установле-</p>

		<p>ния ставки купона: до начала купонного периода, после окончания купонного периода, по решению эмитента. Дисконтные облигации, особенности выпуска дисконтных облигаций.</p> <p>Обычные и конвертируемые облигации. Индексируемые облигации.</p> <p>Риск процентных ставок и его проявление при выпуске облигаций. Методы хеджирования риска процентных ставок, применяемые эмитентом. Особенности выпуска отзывных облигаций в Российской Федерации. Возвратные облигации</p>
6	Виды профессиональной деятельности на фондовом рынке	<p>Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Брокерская, дилерская деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами, клиринговая деятельность, деятельность по ведению реестров владельцев ценных бумаг, депозитарная деятельность, деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг. Саморегулируемые организации (СРО)</p>
7	Первичный и вторичный рынок ценных бумаг	<p>Организация и структура первичного рынка ценных бумаг, методы размещения ценных бумаг, участники. Эмиссия ценных бумаг. Депозитарно-регистрационный механизм. Цель, задачи и особенности вторичного рынка ценных бумаг. Внебиржевой рынок: электронные торговые системы, «уличный» рынок ценных бумаг</p>
8	Брокерско-дилерская деятельность. Технология совершения операций с ценными бумагами	<p>Организация брокерской деятельности. Взаимодействие брокера с клиентом. Договор комиссии и договор поручения на совершение операций с ценными бумагами. Технология совершения брокерских операций. Оформление договорных отношений с клиентом.</p> <p>Типы заявок на совершение операций. Базовые параметры заявки. Классификация заявок. Технология совершения операции с ценными бумагами, поставка ценных бумаг и организация расчетов. Дилерская деятельность. Принципиальные отличия брокерской и дилерской деятельности. Конфликт интересов брокера и дилера</p>
9	Доверительное управление ценными бумагами	<p>Взаимодействие участников процесса доверительного управления: учредителя траста, управляющего и выгодоприобретателя. Договор доверительного управления. Требования к активам, передаваемым в доверительное управление.</p> <p>Основные стратегии инвестирования и принципы формирования инвестиционной декларации. Контроль за деятельностью доверительного управляющего. Отчетность доверительного управляющего перед учредителем траста. Механизм построения вознаграждения доверительного управляющего.</p> <p>Критерии выбора доверительных управляющих. Сравнительный анализ эффективности деятельности индивидуального доверительного управляющего и компаний по доверительному управлению имуществом паевых инвестиционных фондов</p>
10	Депозитарная, клиринговая и регистраторская деятельность	<p>Расчетно-клиринговая деятельность. Этапы развития клиринга. Организация клиринга на ранних стадиях развития фондового рынка. Современные системы клиринга. Функции клиринговой палаты.</p> <p>Депозитарная и регистрационная деятельность. Функции депозитария. Счета депо. Система ведения реестра владельцев именных ценных бумаг. Деятельность специализированного регистратора.</p>

		Взаимодействие регистратора и депозитария. Понятие номинального держателя
11	Фондовая биржа. Основные виды биржевых сделок	<p>Структура, задачи и функции биржи, организация торговли, профессиональные участники. Виды фондовых бирж. Этика на фондовой бирже.</p> <p>Характеристика биржевой торговли, структура биржевого рынка. Методы организации биржевой торговли. Виды биржевых аукционов. Операционный механизм биржевой торговли. Процедура листинга и делистинга. Внебиржевые торговые системы. Кассовые, срочные, твердые сделки. Основные операции. Срочные контракты, участники срочных рынков. Опцион: определение, базисный актив, цена опциона и цена базисного актива. Фьючерс</p>
12	Фондовые индексы	<p>Биржевая информация, биржевые индексы и их характеристика, цель формирования, требования к построению. Индекс как индикатор конъюнктуры рынка. Методика расчета. Принципы построения фондовых индексов и индикаторов.</p> <p>Модели построения фондовых индексов. Индексы Доу-Джонса, порядок их расчета и корректировки при сплите акций. Британские фондовые индексы: FT-30 и FTSE-100. Принципы их построения. Фондовые индексы Германии, Франции, Японии. Российские фондовые индексы. Индексы РТС, Интерфакс, АК&amp;М и другие. Динамика индексов</p>
13	Инвестиционная деятельность на фондовом рынке	<p>Классификация инвестиционных стратегий. Активная и пассивная стратегии инвестирования, преимущества и недостатки каждой из рассматриваемых стратегий.</p> <p>Временная классификация стратегий инвестирования. Долгосрочное, среднесрочное и краткосрочное инвестирование. Спекулятивные инвестиционные стратегии: дэй-трейдер, скальпер, свинг-трейдер. Принципы реализации спекулятивных инвестиционных стратегий.</p> <p>Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг – банков, страховых компаний, пенсионных фондов. Рынок частных инвестиций. Фонды коллективного инвестирования. ПИФы</p>

#### 4. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Для проведения учебных занятий по дисциплине используются различные образовательные технологии. Для организации учебного процесса может быть использовано электронное обучение и (или) дистанционные образовательные технологии.

#### 5. ОЦЕНКА ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ

##### 5.1. Система оценивания

Форма контроля	Макс. количество баллов	
	За одну работу	Всего
1. Участие в дискуссии,	1 балл	5 баллов



2. Выполнение практических заданий,	5 баллов	15 баллов
3. Выполнение аналитических заданий	5 баллов	10 баллов
4. Решение кейса	10 баллов	10 баллов
5. Контрольная работа	20 баллов	20 баллов
Промежуточная аттестация (зачет с оценкой)		40 баллов
<b>Итого за семестр</b>		100 баллов

Полученный совокупный результат конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (European Credit Transfer System; далее – ECTS) в соответствии с таблицей:

100-балльная шкала	Традиционная шкала		Шкала ECTS
95 – 100	отлично	зачтено	A
83 – 94			B
68 – 82	хорошо		C
56 – 67	удовлетворительно		D
50 – 55			E
20 – 49	неудовлетворительно	не зачтено	FX
0 – 19			F

## 5.2. Критерии выставления оценки по дисциплине

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
100-83/ A,В	«отлично»/ «зачтено (отлично)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с решением задач профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения.</p> <p>Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «высокий».</p>
82-68/ С	«хорошо»/ «зачтено (хорошо)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и по существу излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей.</p>

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		<p>Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами. Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «хороший».</p>
67-50/ D,E	«удовлетворительно»/ «зачтено (удовлетворительно)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает определённые затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «достаточный».</p>
49-0/ F,FX	«неудовлетворительно»/ не зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.</p>

### 5.3. Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

**Варианты аналитических и практических заданий:**

1. ИП «Калинин» является участником рынка ценных бумаг. В настоящее время портфель его ценных бумаг выглядит следующим образом:

Наименование	Номинальная стоимость(цена исполнения для опциона)	Количество
Обыкновенные акции АКБ-РБ	1090	300
Корпоративные облигации РБ	450 при купонных выплатах 15% в год	700
Оptionный контракт на продажу акций АС_СР	3000. Премия – 15 руб. Текущая рыночная цена 2800	1

1. Укажите буквенные обозначения финансовых инструментов которые относятся к простым ценным бумагам:

- а) Привилегированная акция
- б) Форвардный контракт на медь
- в) Государственная облигация
- г) Корпоративная облигация
- д) Опцион на покупку

2. Выберите один правильный ответ.

Основным различием между опционным и фьючерсным контрактом является:

- а) Опционный контракт может быть заключен только на государственные ценные бумаги
- б) Длительность фьючерсного контракта не превышает 3х месяцев
- в) Фьючерсы обязательны к исполнению, в то время как от опциона можно отказаться
- г) Фьючерс нельзя перепродавать
- д) Опцион может быть отозван биржей без предварительного согласия

3. Выберите один правильный ответ.

Общая сумма купонных выплат по облигациям ИП «Федорофф» в случае реализации 150 из них через 2 года составит:

- а) 38 900 рублей
- б) 20 250. рублей
- в) 47 250 рублей
- г) 10 125 рублей

Финансовый результат от сделки в случае реализации опционного контракта составит:

- а) 1000. рублей
- б) 560 рублей
- в) 78 рублей
- г) 85 рублей

4. Дайте краткий аргументированный ответ, заполнив пробел.

Благодаря своим ценным бумагам, ИП «Калинин» может участвовать в управлении организацией

**Варианты теоретических и дискуссионных вопросов:**

- 1. Рынок муниципальных ценных бумаг
- 2. Банки на рынке ценных бумаг
- 3. Частные инвесторы на рынке ценных бумаг
- 4. Институты коллективного инвестирования

- 5.Этика фондового рынка (отечественный и мировой опыт)
- 6.Фондовые индексы в Российской и зарубежной практике
- 7.Особенности функционирования внебиржевого фондового рынка (отечественный и мировой опыт)
8. Формы организации торговли ценным бумагами.
- 9.Интернет-трейдинг
- 10.Крупнейшие операторы российского фондового рынка (сравнительная характеристика)
- 12.СРО профессиональных участников РЦБ
- 13.Перспективы развития компьютерных технологий для фондового рынка.
- 14.Информационная инфраструктура рынка ценных бумаг
- 15.Рейтинговые агентства на рынке ценных бумаг.

**Вариант кейс-ситуации:**

Составить динамику объемов сделок на рынке ценных бумаг, охарактеризовав основные формы и методы вложений с выводами. Более подробно сценарий представлен в разделе «иные материалы»

**Примерный вариант итоговой контрольной работы.**

ООО «Интекс» работает на рынке ценных бумаг через собственного брокера. Организация подозревает своего брокера в нечестной игре и искусственном занижении прибыли. Организация имеет точную информацию о том, что цена имеющихся активов через 1 годы вырастет на 20 %. Активы выглядят следующим образом:

Наименование	Текущая стоимость	Количество
Акции ТОПЛИВО-Н	500	200

1. Укажите буквенные обозначения видов профессиональной деятельности, которая может осуществляться на рынке ценных бумаг:
  - а) Дилерская деятельность
  - б) Депозитарная деятельность
  - в) Постпродажная деятельность
  - г) Деятельность по производным финансовым инструментам
  - д) Деятельность по организации торгов
  
2. Выберите один правильный ответ.  
Клиент может отдать брокеру следующие виды приказов:
  - а) Отзывной приказ
  - б) Стоп-приказ
  - в) Выкупающий приказ
  - г) Закрывающий приказ
  - д) Валютный приказ
  
3. Выберите один правильный ответ.  
Общая сумма прибыли в случае реализации имеющихся акций по прогнозной цене составит:
  - а) 100 000 рублей
  - б) 50 000. рублей
  - в) 120 000 рублей
  - г) 60 000 рублей

Если подозрения насчет брокера были оправданы и он реализовал по цене, увеличенной лишь на 5% , то общая прибыль составит:

- а) 105 000. рублей
- б) 100 000 рублей
- в) 90 000 рублей
- г) 50 000 рублей

4. Дайте краткий аргументированный ответ, заполнив пробел.

ООО «Интекс» может избежать недобросовестных действий брокера если передаст ему

---

### **Контрольные вопросы**

1. Виды финансовых рынков.
2. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики.
3. Секьюритизация.
4. Понятие ценной бумаги.
5. Основные участники фондового рынка.
6. Структура рынка ценных бумаг.
7. Модели организации фондового рынка.
8. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг. 9. Органы государственного надзора рынка ценных бумаг.
10. Законодательно-правовая база регулирования, национальные особенности регулирования рынка.
11. Рынок ценных бумаг РФ, история создания.
12. Основные тенденции развития рынка ценных бумаг России.
13. Влияние мировых экономических кризисов на российский рынок ценных бумаг.
14. Классические виды ценных бумаг.
15. Акции: фундаментальные свойства, виды, стоимость, доходность.
16. Облигации: фундаментальные свойства, виды, стоимость, доходность.
17. Государственные ценные бумаги: виды, стоимость, доходность.
18. Производные ценные бумаги и их характеристика: конвертируемые акции и облигации, варранты, депозитарные расписки.
19. Опционы и фьючерсы: основные характеристики.
20. Финансовые инструменты: векселя, депозитные, сберегательные, инвестиционные сертификаты.
21. Международные ценные бумаги.
22. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
23. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерская, дилерская, деятельность по управлению ценными бумагами, клиринговая, деятельность по ведению реестров владельцев ценных бумаг, депозитарная, деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.
24. Саморегулируемые организации (СРО).
25. Организация и структура первичного рынка ценных бумаг.
26. Методы размещения ценных бумаг, участники.
27. Эмиссия ценных бумаг.
28. Депозитарно-регистрационный механизм.
29. Цель, задачи и особенности вторичного рынка ценных бумаг.
30. Структура, задачи и функции биржи.
31. Организация биржевой торговли, профессиональные участники.
32. Этика на фондовой бирже.
33. Внебиржевой рынок.

34. Электронные торговые системы.
35. Основные операции на бирже.
36. Срочные контракты.
37. Участники срочных рынков.
38. Фондовые индексы: принципы построения.
39. Биржевая информация.
40. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг.
41. Рынок частных сбережений.
42. Фонды коллективного инвестирования.
43. Механизм деятельности ПИФа.
44. Портфели ценных бумаг.

## **6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **6.1. Список источников и литературы**

#### **Источники**

##### *Основные*

1. Гражданский кодекс Российской Федерации от 30.01.1994 г. Части 1, 2 и 3 N 51-ФЗ (ред. от 11.03.2024): [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
2. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 04.08.2023) "О рынке ценных бумаг" [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
3. Федеральный закон от 11.11.2003 N 152-ФЗ (ред. от 20.10.2022) "Об ипотечных ценных бумагах" (с изм. и доп., вступ. в силу с 19.04.2023) [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
4. Федеральный закон от 29.04.2008 №57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» (в редакции от 28.04.2023) [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
5. Федеральный закон Российской Федерации "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществленной в форме капитальных вложений" от 25.02.99 № 39-ФЗ (в редакции от 28.12.2022) [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
6. Федеральный закон от 29.07.1998 N 136-ФЗ (ред. от 14.06.2012, с изм. от 19.12.2006) "Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг" [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
7. Федеральный закон от 07.05.1998 N 75-ФЗ (ред. от 04.08.2023) "О негосударственных пенсионных фондах" [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
8. Указ Президента Российской Федерации от 05.12.2022 № 876 "О внесении изменения в Указ Президента Российской Федерации от 5 августа 2022 г. № 520 "О применении специальных экономических мер в финансовой и топливно-энергетической сферах в связи с недружественными действиями некоторых иностранных государств и международных организаций" [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
9. Информация Банка России от 6 декабря 2022 г. "Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов" 10 января 2023 [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.garant.ru>

#### **Литература**

##### *Основная*

Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг: учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: ИНФРА-М, 2023. — 414 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/23640. - ISBN 978-5-16-012443-8. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1907501>

Рынок ценных бумаг: учебник / В. А. Зверев А. В. Зверева, С. Г. Евсюков, А. В. Макеев. - 5-е изд., стер. - Москва: Дашков и К, 2023. - 256 с. - ISBN 978-5-394-05313-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2084177>

Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг: учебник и практикум для вузов / М. Н. Михайленко. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 340 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16066-6. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/530368>

Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты: учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 344 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16872-3. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/531938>

#### *Дополнительная*

Янов, В. В., Финансовые рынки и институты : учебное пособие / В. В. Янов, Е. Ю. Иноземцева. – Поволжский государственный университет сервиса, КноРус, 2022. – 352 с. - ISBN: 978-5-406-09918-6

### **6.2 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».**

Национальная электронная библиотека (НЭБ) [www.rusneb.ru](http://www.rusneb.ru)

ELibrary.ru Научная электронная библиотека [www.elibrary.ru](http://www.elibrary.ru)

Электронная библиотека Grebennikon.ru [www.grebennikon.ru](http://www.grebennikon.ru)

Cambridge University Press

ProQuest Dissertation & Theses Global

SAGE Journals

Taylor and Francis

JSTOR

### **6.3 Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы**

Доступ к профессиональным базам данных: <https://liber.rsuh.ru/ru/bases>

Информационные справочные системы:

1. Консультант Плюс
2. Гарант

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

Для обеспечения дисциплины используется материально-техническая база образовательного учреждения: учебные аудитории, оснащённые компьютером и проектором для демонстрации учебных материалов.

Состав программного обеспечения:

1. Windows
2. Microsoft Office
3. Kaspersky Endpoint Security

## 8. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ И ИНВАЛИДОВ

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

- для слепых и слабовидящих: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или могут быть заменены устным ответом; обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс; для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств; письменные задания оформляются увеличенным шрифтом; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

- для глухих и слабослышащих: лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования; письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме; экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

- для слепых и слабовидящих: в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.
- для глухих и слабослышащих: в печатной форме, в форме электронного документа.
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

- для слепых и слабовидящих: устройством для сканирования и чтения с камерой SARA CE; дисплеем Брайля PAC Mate 20; принтером Брайля EmBraille ViewPlus;
- для глухих и слабослышащих: автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих; акустический усилитель и колонки;



- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: передвижными, регулируемые эргономическими партами СИ-1; компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.

## **9. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ**

### **9.1. Планы практических (семинарских) занятий**

#### **Практическое (семинарское) занятие 1. Рынок ценных бумаг в структуре финансового рынка.**

Цель занятия: актуализация причин возрастания роли рынка ценных бумаг.

Образовательная технология: семинар-дискуссия.

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики.
2. Возрастание роли рынка ценных бумаг.
3. Основные задачи и функции фондового рынка в экономике.
4. История появления ценных бумаг.
5. Основные положения концепции развития финансовых рынков в России.

#### **Контрольные вопросы:**

1. Влияние процессов секьюритизации на структуру финансовых рынков
2. Понятие ценной бумаги
3. Базовая финансовая грамотность и инвестирование на рынке ценных бумаг

#### **Практическое (семинарское) занятие 2. Организация и структура фондового рынка.**

Цель занятия: понимание разнообразия моделей организации и функционирования фондового рынка в разных странах, выявление российских особенностей.

Образовательная технология: семинар-дискуссия.

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Тенденции в развитии финансового рынка: глобализация, секьюритизация, дезинтермедиация.
2. Сравнение моделей организации фондового рынка в различных странах мира.
3. История создания рынка ценных бумаг в России.
4. Влияние глобальных кризисов на российский рынок ценных бумаг.
5. Саморегулируемые организации (СРО), их роль на фондовом рынке.

#### **Контрольные вопросы:**

1. Рынок ценных бумаг как объект правового регулирования
2. Система государственного регулирования рцб
3. Саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг

#### **Практическое (семинарское) занятие 3. Виды и классификация ценных бумаг.**

Цель занятия: понимание и усвоение основных классификационных признаков ценных бумаг.

Образовательная технология: Семинар-дискуссия.

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Фундаментальные свойства ценных бумаг.
2. Классификационные признаки.
3. Сравнение различных видов ценных бумаг.

4. Долговые и долевыe ценные бумаги.
5. Ценные бумаги, допущенные к обращению в Российской Федерации.

**Контрольные вопросы:**

1. Отличительные признаки ценной бумаги от других финансовых инструментов
2. Виды ценных бумаг по уровням выпуска
3. Виды ценных бумаг по механизму реализации прав
4. Виды ценных бумаг по форме выпуска

**Практическое (семинарское) занятие 4. Акции.**

Цель занятия: усвоение особенностей фундаментальных свойств акций.

Образовательная технология: , практическое задание.

**Вопросы к практикуму:**

1. Расчет дивидендов.
2. Стоимостная оценка акций.
3. Расчет доходности.

**Контрольные вопросы:**

1. Виды акций
2. Стоимостная оценка акций
3. Цена размещения акций новой эмиссии
4. Доходность акций
5. Приобретение и выкуп акций

**Практические задания**

1. Инвестор приобрел 5 акций по цене 100 руб каждая, а через год еще 5 акций по цене 110 руб. каждая. За период владения акциями ему были выплачены дивиденды за первый год 10 руб. на акцию, за второй год дивиденды не выплачивались, за третий год выплачены дивиденды 25 руб. на акцию. Через 3,5 года инвестор продал все акций по цене 120 руб. каждая. Какова средняя годовая доходность пакета акций за период владения?

2. Предприятие решило увеличить собственный капитал до 270 млн р. путем дополнительной эмиссии акций количестве 1000000 штук. До проведения эмиссии в обращение уже было выпущено 5000000 акций, которые были проданы по номиналу 20р. Дополнительный выпуск акций размещен на рынке полностью. Проанализировать изменение структуры собственного капитала компании, номинальную, балансовую и рыночную стоимость акций до и после эмиссии.

**Практическое (семинарское) занятие 5. Облигации.**

Цель занятия: усвоение особенностей фундаментальных свойств облигаций, актуализация классификации.

Образовательная технология: Практическое задание.

**Вопросы к практикуму:**

1. Ценообразование облигаций.
2. Оценка доходности
3. Стоимость облигаций.

**Контрольные вопросы:**

1. Понятие облигации
2. Риск процентных ставок и его проявление при выпуске облигаций
3. Купонные облигации
4. Обычные и конвертируемые облигации

### Практические задания

Рассчитать доходность к погашению (с учетом налогообложения) облигации федерального займа номиналом 1000 руб., приобретенной на аукционе по цене 97 % от номинала. За период обращения федерального облигационного займа на облигацию включен купонный доход в размере 150 руб., 120 руб., 100 руб., 100 руб. Срок обращения займа 380 руб. Финансовый год - 365 дней

### **Практическое (семинарское) занятие 6. Виды профессиональной деятельности на фондовом рынке.**

Цель занятия: понимание и усвоение особенностей деятельности на фондовом рынке профессиональных участников.

Образовательная технология: Развернутая беседа с обсуждением. Практическое задание

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Лицензирование на рынке ценных бумаг.
2. Саморегулируемые организации (СРО).
3. Этика фондового рынка.

#### **Контрольные вопросы:**

1. Организации, без государственного регулирования.
2. Профессиональные участники рынка ценных бумаг

**Практическое задание:** Распределить средства инвестора по профессиональным участникам в зависимости от индивидуальных целей.

### **Практическое (семинарское) занятие 7. Первичный и вторичный рынок ценных бумаг.**

Цель занятия: понимание технологий функционирования первичного и вторичного рынка ценных бумаг.

Образовательная технология: дискуссия.

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Методы размещения ценных бумаг.
2. Организованный и неорганизованный вторичный рынок ценных бумаг.
3. Внебиржевой рынок: электронные торговые системы.

#### **Контрольные вопросы:**

1. Депозитарно-регистрационный механизм
2. Эмиссия ценных бумаг
3. Организация и структура первичного рынка ценных бумаг

### **Практическое (семинарское) занятие 8. Брокерско-дилерская деятельность. Технология совершения операций с ценными бумагами.**

Цель занятия: выявление особенностей организации брокерского обслуживания.

Образовательная технология: дискуссия.

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Взаимодействие брокера с клиентом.
2. Технология совершения брокерских операций.
3. Брокерские счета
4. Конфликт интересов брокера и дилера.

#### **Контрольные вопросы:**

1. Конфликт интересов брокера и дилера
2. Типы заявок на совершение операций

### 3. Организация брокерской деятельности

#### **Практическое (семинарское) занятие 9. Доверительное управление ценными бумагами.**

Цель занятия: выявление особенностей организации доверительного управления.

Образовательная технология: дискуссия.

##### **Вопрос для обсуждения:**

1. Организация доверительного управления
2. Стратегии доверительного управления

##### **Контрольные вопросы:**

1. Критерии выбора доверительных управляющих
2. Основные стратегии инвестирования и принципы формирования инвестиционной декларации
3. Взаимодействие участников процесса доверительного управления

#### **Практическое (семинарское) занятие 10. Депозитарная, клиринговая и регистраторская деятельность.**

Цель занятия: понимание и усвоение особенностей расчетно-клиринговой, депозитарной и регистрационной деятельности на фондовом рынке.

Образовательная технология: Развернутая беседа с обсуждением.

##### **Вопросы для обсуждения:**

1. Современные системы клиринга.
2. Взаимодействие регистратора и депозитария.
3. Номинальный держатель.

##### **Контрольные вопросы:**

1. Депозитарная и регистрационная деятельность
2. Этапы развития клиринга
3. Расчетно-клиринговая деятельность

#### **Практическое (семинарское) занятие 11. Фондовая биржа. Основные виды биржевых сделок.**

Цель занятия: актуализация функционирования современной фондовой биржи.

Образовательная технология: Развернутая беседа с обсуждением.

##### **Вопросы для обсуждения:**

1. Виды торговых аукционов, используемых на фондовых биржах, взаимоотношения участников в ходе биржевых торгов.
2. Основные требования к сделкам по ценным бумагам и правила их свершения.
3. Особенности сделок в российской практике.

##### **Контрольные вопросы:**

1. Кассовые, срочные, твердые сделки
2. Характеристика биржевой торговли
3. Структура, задачи и функции биржи

#### **Практическое (семинарское) занятие 12. Фондовые индексы.**

Цель занятия: получение практических навыков сравнительного анализа характеристик различных индексов.

Образовательная технология: Развернутая беседа с обсуждением результатов аналитического задания. Практическое задание

##### **Вопросы для обсуждения:**

1. Основы информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг.
2. Источники финансовой информации о фондовом рынке.
3. Индекс как индикатор конъюнктуры рынка.

**Контрольные вопросы:**

1. Модели построения фондовых индексов
2. Биржевая информация, биржевые индексы и их характеристика

**Практическое задание:**

Рассчитать фондовые индексы, используя котировки нефтегазового сектора за последние полгода.

## АННОТАЦИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» реализуется на экономическом факультете кафедрой финансов и кредита.

Цель дисциплины: подготовить выпускника, обладающего знаниями о закономерностях функционирования рынка ценных бумаг, умеющего обосновать необходимость и организовать эмиссию ценных бумаг на предприятии, обладающего навыками анализа операций с ценными бумагами.

Задачи дисциплины:

- Изучить нормативную базу и российское законодательство, регулирующее рынок ценных бумаг.
- Усвоить основные теоретические положения о функционировании рынка ценных бумаг и видах ценных бумаг.
- Подготовить обучающихся к практической деятельности, связанной с обращением ценных бумаг.
- Развить у обучающихся навыки анализа современного рынка ценных бумаг.
- Сформировать профессиональные навыки работы на рынке ценных бумаг.

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» направлена на формирование следующих компетенций:

ПК-1 Способен собирать исходные данные, характеризующие функционирование финансовых рынков, деятельность хозяйствующих субъектов, принимать участие в организации ИТ-инфраструктуры для решения профессиональных задач;

ПК-3 Способен анализировать и оценивать состояние сегментов финансового рынка, участников финансовых рынков, деятельности хозяйствующих субъектов, в том числе с применением современных информационных технологий.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

*Знать:*

- Основные способы сбора информации о деятельности организаций на рынке ценных бумаг;

*Уметь:*

- Осуществлять поиск и сбор данных, характеризующих функционирование сегментов финансового рынка;
- Принимать управленческие решения на основе проведенного анализа;

*Владеть:*

- Технологией осуществления поиска и сбора данных, характеризующих функционирование сегментов финансового рынка;
- Технологией оценки риска и доходности по ценным бумагам.

Рабочей программой предусмотрена промежуточная аттестация в форме зачета с оценкой.

Общая трудоемкость освоения дисциплины (модуля) составляет 3 зачетных единицы.