

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«Национальный исследовательский Нижегородский государственный
университет им. Н.И. Лобачевского»

Институт экономики и предпринимательства

(факультет / институт / филиал)

УТВЕРЖДЕНО
решением президиума Ученого совета ННГУ
протокол от
«20» апреля 2021 г. № 1

Рабочая программа дисциплины (модуля)

Рынок ценных бумаг

(наименование дисциплины (модуля))

Уровень высшего образования

специалитет

(бакалавриат / магистратура / специалитет)

Направление подготовки / специальность

38.05.01 – Экономическая безопасность

(указывается код и наименование направления подготовки / специальности)

Направленность образовательной программы

Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности

(указывается профиль / магистерская программа / специализация)

Квалификация (степень)

экономист

(бакалавр / магистр / специалист)

Форма обучения

очная

(очная / очно-заочная / заочная)

Нижний Новгород
2021 г.

1. Место и цели дисциплины (модуля) в структуре ОПОП

Дисциплина Б1.Б.27 «Рынок ценных бумаг» является дисциплиной базовой части программы (Блок Б1.Б) подготовки специалистов 38.05.01 "Экономическая безопасность", и предусмотрена для освоения в 6-ом семестре 3-ого курса (при очной форме обучения).

Дисциплина осваивается параллельно с курсом «Оценка стоимости бизнеса» и базируется на курсах «Финансы», «Деньги, кредит, банки».

Целями освоения дисциплины является формирование у обучающихся:

- понимания роли финансового рынка и его составляющих для функционирования национальной экономики;
- представлений об основных видах финансовых инструментов, механизме принятия инвестиционных решений.

Исходя из этого, формулируются основные задачи дисциплины:

1. определение места рынка ценных бумаг в финансовой системе и его влияния на ход экономических процессов;
2. выяснение экономической сущности и особенностей обращения отдельных ценных бумаг, условий их выпуска, возможностей использования в хозяйственной практике субъектов экономической деятельности;
3. знакомство со структурой финансовых рынков (организаторы торгов, профессиональные участники, эмитенты, инвесторы и их взаимодействие при организации выпуска и обращения ценных бумаг), а также с операциями различных категорий участников рынка с финансовыми инструментами;
4. понятие о принципах государственного регулирования финансовыми рынками.

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями выпускников)

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование **общепрофессиональных и профессиональных компетенций:**

ОПК -2 - способность использовать закономерности и методы экономической науки при решении профессиональных задач.

ПК-43 - способность принимать оптимальные управленческие решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможностей использования имеющихся ресурсов

Формируемые компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), характеризующие этапы формирования компетенций
ОПК-2	З1 (ОПК-2) <i>Знает</i> ключевые методы экономической науки, относящиеся к сфере финансового рынка, и их экономический смысл. У1 (ОПК-2) <i>Умеет</i> подготовить совокупность значимых для решения поставленной задачи исходных данных в формате, удобном для проведения анализа результативности деятельности на рынке ценных бумаг. В1 (ОПК-2) <i>Владеет</i> навыками идентификации закономерностей

	изменения социально-экономических переменных путем анализа показателей рынка ценных бумаг
<i>ПК-43</i>	<i>З1 (ПК-43) Знает</i> особенности планирования в области деятельности на финансовом рынке. <i>У1(ПК-43) Умеет проводить анализ критериев</i> социально-экономической эффективности, рисков и возможностей использования имеющихся ресурсов на рынке ценных бумаг. <i>У2(ПК-43) Умеет</i> осуществлять поиск оптимальных управленческих решений на рынке ценных бумаг. <i>В1(ПК-43) Владеет</i> навыками принятия управленческих решений, проведения анализа с учетом фактора риска на рынке ценных бумаг

3. Структура и содержание дисциплины

Объем дисциплины на очной форме обучения составляет 3 зачетные единицы, всего 108 часов, из которых 49 часов составляет контактная работа обучающегося с преподавателем (16 часов занятия лекционного типа, 32 часа занятия семинарского типа (семинары, научно-практические занятия и т.п.), 59 часов составляет самостоятельная работа обучающегося.

Трудоемкость дисциплины

	очная форма обучения	очно-заочная форма обучения	заочная форма обучения
Общая трудоемкость	3 ЗЕТ	-	-
Часов по учебному плану	108	-	-
в том числе			
аудиторные занятия (контактная работа):	49	-	-
- занятия лекционного типа	16		
- занятия семинарского типа	32		
(практические занятия / лабораторные работы)			
КСР	1	-	-
самостоятельная работа	59	-	-
Промежуточная аттестация – зачет		-	-

Содержание дисциплины (модуля)

(структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и виды учебных занятий)

Наименование и краткое содержание разделов и тем дисциплины (модуля), форма промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)	Всего (часы)			В том числе												Самостоятельная работа обучающегося, часы		
				Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы														
				из них														
	Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа	Занятия лабораторного типа	Всего														
Очное	Очно-Заочное	Очное	Очно-Заочное	Очное	Очно-Заочное	Очное	Очно-Заочное	Очное	Очно-Заочное	Очное	Очно-Заочное	Очное	Очно-Заочное	Очное	Очно-Заочное			
Тема 1. Роль и функции рынка ценных бумаг в экономике	21			3			6					9			12			
Тема 2. Инструменты рынка ценных бумаг	21			3			6					9			12			
Тема 3. Инфраструктура рынка ценных бумаг	20			2			6					8			12			
Тема 4. Операции на рынке ценных бумаг. Принципы инвестирования	26			6			8					14			12			
Тема 5. Регулирование рынка ценных бумаг	19			2			6					8			11			
В т.ч. текущий контроль	1						1											
Промежуточная аттестация – зачет																		
Итого	108			16			33					49			59			

Практические занятия (семинарские занятия /лабораторные работы) организуются, в том числе в форме практической подготовки, которая предусматривает участие обучающихся в выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Практическая подготовка реализуется в виде практического занятия по дисциплине.

На проведение практических занятий (семинарских занятий /лабораторных работ) в форме практической подготовки отводится 10% времени, отведенного на практические занятия по дисциплине.

Практическая подготовка направлена на формирование и развитие:

- практических навыков в соответствии с профилем ОПОП в рамках расчетно-аналитического вида профессиональной деятельности
- компетенций:

- ОПК-2 - способность использовать закономерности и методы экономической науки при решении профессиональных задач.
- ПК-43 - способность принимать оптимальные управленческие решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможностей использования имеющихся ресурсов

Текущий контроль успеваемости реализуется в рамках занятий семинарского типа.

Формой промежуточной аттестации по изучению дисциплины является сдача зачета.

4. Образовательные технологии

В процессе изучения дисциплины «Рынок ценных бумаг» используются следующие образовательные технологии.

4.1 Лекции. В ходе лекционных занятий используется мультимедийное оборудование, позволяющее воспроизводить в реальном времени графики и диаграммы (в том числе – биржевые), демонстрировать современные возможности интернет-трейдинга на рынке ценных бумаг и пр.

4.2 Практические занятия. На практических занятиях используются электронные таблицы, позволяющие обучающимся моделировать самостоятельно (как в процессе аудиторных, так и домашних занятий) решение ряда важных задач, таких как исследование статистических характеристик доходностей ценных бумаг (расчет среднего значения доходности и ее дисперсии, корреляционных матриц), расчеты коэффициентов «цена-прибыль» для акций и т.д.

4.3 Интерактивные занятия. Семинары в интерактивных формах предусматривают разбор актуальных проблем финансовых рынков с участием специалистов инвестиционных компаний (например, по отбору ценных бумаг для инвестиционного портфеля, использованию индивидуальных инвестиционных счетов, комбинированных инвестиционных продуктов и пр.).

Самостоятельная работа обучающихся связана с применением компьютерных и информационно-коммуникативных технологий; при заочной форме обучения используются Интернет-консультации.

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, индивидуальными программами реабилитации инвалидов (при наличии). При

необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. N АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для обучающихся с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Обучающимся с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких обучающихся предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Формами текущего контроля уровня **знаний и умений**, приобретаемых и усваиваемых каждым обучающимся при изучении дисциплины «Финансовые рынки» являются следующие:

- коллоквиумы в ходе семинарских занятий;
- дискуссии в ходе семинарских занятий;
- тестирование.

Для оценивания результатов обучения в виде **умений и навыков** используются:

- подготовка мини-сочинений;

- решение ситуационных задач в ходе практических занятий и разбор домашних заданий.

5.1 Проведение коллоквиумов в ходе семинарских занятий

Для осмысления учебного материала темы дисциплины и контроля за его усвоением, способствующего развитию профессиональных компетенций, обучающимся предлагается участие в коллоквиумах. Темы проведения коллоквиума предлагаются обучающимся перед проведением практического занятия по соответствующей теме.

Для подготовки к коллоквиумам обучающимся необходимо повторить лекционный материал, а также изучить рекомендованную литературу.

Перечень примерных вопросов для проведения коллоквиумов

1. Приведите примеры и актуальные значения рыночных индексов.
2. Каким образом оценивается ликвидность финансовых инструментов?
3. Приведите примеры «голубых фишек» российского рынка ценных бумаг.
4. Приведите примеры высоколиквидных активов мирового валютного рынка.
 1. Виды, предназначение и область применения депозитарных расписок.
 2. Виды, предназначение и область применения векселей.
 3. Виды, предназначение и область применения складских свидетельств?
 4. Что такое инвестиционные паи и для чего они используются?
 5. Виды и область применения свопов.
 6. Охарактеризуйте виды и область применения депозитных и сберегательных сертификатов.
7. Каков уровень и динамика дивидендных выплат по акциям российских предприятий-эмитентов? Что такое дивидендная доходность акций?
8. Приведите примеры разворотных фигур технического анализа. Опишите фигуры сохранения тенденции в техническом анализе.
9. Приведите примеры индикаторов технического анализа.
10. Приведите примеры индикаторов фундаментального анализа.
11. Опишите сущность и требования к брокерской деятельности на российском рынке ценных бумаг.
12. Опишите сущность и требования к дилерской деятельности на российском рынке ценных бумаг.
13. Опишите сущность и требования к депозитарной деятельности на российском рынке ценных бумаг.
14. Опишите сущность и требования к клиринговой деятельности на российском рынке ценных бумаг.
15. Опишите сущность и требования к деятельности по ведению реестров владельцев ценных бумаг на российском рынке ценных бумаг.
16. Опишите сущность и требования к деятельности управляющих компаний на российском рынке ценных бумаг.
17. Какие существуют виды доверительного управления?
18. Опишите сущность и требования к деятельности по организации торговли на российском рынке ценных бумаг.

19. Приведите примеры мировых и российских фондовых бирж.
20. Какие ценные бумаги могут быть допущены к торгам на российских фондовых биржах?
21. Какие требования предъявляются фондовой биржей для прохождения процедуры листинга акций?
22. Какие требования предъявляются фондовой биржей для прохождения процедуры листинга облигаций?

5.2 Проведение дискуссий в ходе семинарских занятий

Для осмысления дискуссионных вопросов, способствующего развитию профессиональных компетенций, обучающимся предлагается участие в дискуссиях. Темы дискуссий предлагаются обучающимся в ходе практического занятия.

Для подготовки к дискуссиям обучающимся необходимо повторить лекционный материал, а также изучить рекомендованную литературу.

Перечень примерных вопросов для проведения дискуссий

1. Каково функциональное назначение финансового рынка?
2. Какова роль каждой из составляющих финансового рынка? Каковы особенности перераспределения капитала на них?
3. Основные тенденции развития российских финансовых рынков.
4. Индикаторы состояния финансовых рынков.
5. Какие институциональные инвесторы преобладают в мировой и российской экономике?
6. Каким образом производные ценные бумаги используются в целях хеджирования риска на финансовом рынке?
7. Каковы основные проблемы использования технического анализа при прогнозировании динамики цены финансовых активов?
8. Каковы основные трудности применения фундаментального анализа при оценивании акций компаний?

Подготовка мини-сочинений

Для осмысления проблемных вопросов и развития некоторых умений и навыков научно-исследовательской деятельности обучающихся в отдельных случаях предлагается написать мини-сочинение, результат которого может быть засчитан на зачете. Темы мини-сочинений предлагаются обучающимся в ходе семинарского занятия по соответствующей теме. Сроки сдачи выполненных работ обозначаются преподавателем на занятии.

Мини-сочинения носят исследовательский характер и должны являться результатом самостоятельной творческой работы обучающегося/группы обучающихся, содержать выводы и конкретные предложения. При написании работы не следует ограничиваться изучением общей теории рассматриваемых вопросов, изложенной в учебных пособиях. Обязательным требованием является привлечение информации из специальной научной литературы (монографии, научные статьи – российские и зарубежные и др.), изучение

нормативно-правовой базы по исследуемой тематике, отечественного и зарубежного опыта. Работа обучающихся должна сопровождаться иллюстративным материалом (таблицы, рисунки). Ориентировочный объем работы должен составлять не менее 10-ти страниц машинописного текста, отпечатанного через полуторный интервал (шрифт –12 pt).

Перечень примерных тем мини-сочинений

1. Алгоритмическая торговля на финансовых рынках и ее применимость.
2. Институциональные инвесторы (паевые фонды, хедж-фонды и т.п.) и их роль на финансовых рынках.
3. Теория Доу, ее роль в становлении технического анализа и опытная проверка.
4. Гипотеза волн Эллиотта, ее успехи и трудности применения.
5. Гипотеза Башелье случайных блужданий цен на финансовых рынках и ее проверка.
6. Методы диагностики рыночного тренда в техническом анализе.
7. Фундаментальный анализ финансовых рынков: идейная основа и некоторые индикаторы.
8. Долговой рынок: основные инструменты и индикаторы.
9. Фондовый рынок: основные виды заявок и механизм ценообразования.
10. Фондовый рынок: маржинальная торговля.
11. Инновации российского финансового рынка («айсберг-заявки», «темные пулы» и др.).
12. Сравнительный анализ финансовых рынков различных стран.
13. Фондовые индексы как индикаторы состояния российской экономики.
14. Срочные рынки финансовых активов и их роль для экономики.
15. Активные инвесторы, пассивные инвесторы и спекулянты: особенности их стратегий на финансовом рынке.
16. Коэффициент P/E и его применение для оценивания обыкновенных акций.
17. Гипотеза ценовой эффективности финансовых рынков и ее опытная проверка.
18. «Аномальная» волатильность фондового рынка.
19. Противодействие инсайдерской торговле и манипулированию финансовыми рынками.
20. Влияние «умных инвесторов» (“smart money”) на фондовой бирже.

5.4 Решение ситуационных задач и упражнений в ходе практических занятий и домашних заданий

Для выполнения текущего контроля умений и навыков обучающихся в течение семестра предусматривается решение задач и выполнение упражнений.

Примерные типы ситуационных задач, решаемых в ходе практических занятий

Задача 1.

На рынке обращаются акции четырех компаний-эмитентов А, В, С и D. В Таблице показаны их текущие цены, а также общее количество эмитированных акций (количество акций в капитале компаний)

	A	B	C	D
Цена акций, руб.	160	120	2000	4500
Количество акций в капитале	25 млн.	20 млн.	4 млн.	1 млн.

Определите рыночную капитализацию акций каждой компании, а также долю каждого эмитента в рыночном индексе.

Задача 2

Какую доходность принесет инвестору дисконтная облигация с номиналом 1000 руб., погашаемая через 6 месяцев, если ее текущая цена составляет 970 руб.?

Задача 3

Процентная ставка на рынке трехмесячных ГКО составляет 7%, их номинал – 1000 руб. Определите текущую рыночную цену этих облигаций. Как будет изменяться их цена с течением времени, если процентная ставка остается неизменной? Рассчитайте соответствующую зависимость и постройте ее график.

Задача 4.

Имеются данные о цене акции ПАО «Газпром» за 8 последовательных дней:

	25.10	26.10	27.10	30.10	31.10	01.11	02.11	03.11
Цена, руб.	183,20	242,30	267,05	282,30	279,75	280,90	282,20	280,25

1. Рассчитайте соответствующий ряд ежедневных доходностей
2. Вычислите ожидаемое значение и стандартное отклонение доходности акции.

Задача 5.

На основании эмпирических данных построена предполагаемая функция распределения годовой доходности акций некоторого эмитента:

Интервал доходности, %	-20...-10	-10...0	0...10	10...20	20...30
Вероятность	0,1	0,2	0,4	0,2	0,1

Не учитывая дивидендной доходности инвестора, определите вероятность потерь (отрицательной доходности) при инвестировании в данные акции.

Задача 6.

Инвестор в начале года приобрел 10 акций компании АО «Промторг» по цене 25 рублей за штуку. Предполагая владеть ими год, он ожидает продать активы по цене 30 рублей, при этом рассчитывая на дивиденды в размере 3 рублей на акцию. Рассчитайте ожидаемую доходность от вложения в активы.

5.5 Примерные вопросы для тестирования

Для оценки знаний обучающихся по дисциплине «Рынок ценных бумаг» предусматривается выполнение тестовых заданий. На прохождение теста отводится 10 минут.

Выберите правильный вариант ответа

1. Фьючерсные контракты обращаются
 - a. только на бирже
 - b. только на внебиржевом рынке
 - c. как на биржевом, так и на внебиржевом рынке
 - d. на внебиржевом валютном рынке
2. К инсайдерам относятся
 - a. управляющие портфелями крупных инвестиционных фондов
 - b. директора крупных компаний
 - c. дилеры на фондовом рынке
 - d. биржевые брокеры
3. Высоколиквидные ценные бумаги – это
 - a. ценные бумаги с высокой средней доходностью
 - b. ценные бумаги с низким риском
 - c. ценные бумаги, характеризующиеся большим объемом торгов
 - d. ценные бумаги, характеризующиеся высокой рыночной стоимостью
4. Инвестиционный пай относится
 - a. к долговым ценным бумагам
 - b. к долевым ценным бумагам
 - c. к производным ценным бумагам
 - d. к товарно-распорядительным документам
5. В техническом анализе используются
 - a. методы диагностики направления тренда
 - b. финансовый анализ эмитента
 - c. макроэкономический анализ
 - d. факторный анализ
6. Коэффициент «цена-прибыль» для акций используется
 - a. в техническом анализе
 - b. в теории Доу
 - c. в фундаментальном анализе
 - d. в гипотезе Эллиотта
7. Конвертируемые облигации – это облигации, которые
 - a. могут быть обменены на акции
 - b. обеспечивают получение дохода в свободно конвертируемой валюте
 - c. обеспечивают индексацию номинала в соответствии с изменениями курса национальной валюты к свободно конвертируемой валюте
 - d. могут быть обменены на векселя
8. К производным финансовым инструментам относятся:
 - a. сертификаты акций
 - b. ваучеры
 - c. опционы
 - d. векселя
9. Степень волатильности финансового рынка характеризует:
 - a. направление его тренда

- b. объем торгов на рынке
- c. изменчивость цен финансовых активов
- d. ликвидности финансовых активов

10. Целью фундаментального анализа является:

- a. определение направления тренда цены финансового инструмента
- b. диагностика недооцененности либо переоцененности финансового инструмента
- c. диагностика волатильности цены финансового инструмента
- d. диагностика волатильности объема торгов финансового инструмента

Ключ к тесту:

№ вопроса	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Правильный вариант ответа	a	b	c	b	a	c	a	c	c	b

5.6 Перечень вопросов для самопроверки

1. Какова сущность, виды и функции финансового рынка?
2. Каково место и роль финансового рынка в финансовой системе государства?
3. Основные торговые площадки в России.
4. Понятие и виды финансовых институтов.
5. Участники рынка ценных бумаг.
6. Классификация видов ценных бумаг.
7. Нормативные документы, регулирующие отношения на финансовых рынках.
8. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
9. Корпоративные и государственные ценные бумаги.
10. Виды и предназначение производных финансовых инструментов.
11. Принципы фундаментального анализа финансового рынка.
12. Принципы технического анализа фондового рынка.
13. Что такое ценовой тренд?
14. Что показывает коэффициент «Цена-прибыль» для акций?
15. Принципы формирования портфеля ценных бумаг.
16. Понятия «листинг» и «делистинг» ценных бумаг.
17. Общая характеристика и классификация векселей.
18. Облигации: общая характеристика и классификация.
19. Обыкновенные и привилегированные акции.
20. Цели и принципы государственного регулирования рынка ценных бумаг в РФ.
21. Порядок и процедура эмиссии ценных бумаг в РФ.
22. Различие брокерской и дилерской деятельности на финансовом рынке.
23. Срочные рынки финансовых инструментов.
24. Принципы организации биржевой торговли.
25. Что такое ценовая эффективность финансового рынка?
26. Что такое волатильность финансового рынка?
27. Назовите финансовые инструменты долгового рынка.
28. Различие стратегий инвесторов и спекулянтов на финансовом рынке.

29. Кто относится к инсайдерам финансового рынка?
30. Что такое манипулирование финансовыми рынками?

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся используется электронный курс, созданный в системе электронного обучения ННГУ - <https://e-learning.unn.ru/>.

Наименование курса: «Рынок ценных бумаг», ссылка на электронный курс: <https://e-learning.unn.ru/enrol/index.php?id=4867>

6. Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

6.1 Перечень компетенций выпускников образовательной программы с указанием результатов обучения (знаний, умений, владений), характеризующих этапы их формирования, описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования

Карта компетенций Индикаторы компетенции	Критерии оценивания (дескрипторы)						
	«плохо»	«неудовлетво- рительно»	«удовлетвор и-тельно»	«хорошо»	«очень хорошо»	«отлично»	«превосходно »
Знания <i>31 (ОПК-2) Знать</i> ключевые методы экономической науки, относящиеся к сфере финансового рынка, и их экономический смысл <i>31 (ПК-43) Знать</i> особенности планирования в области деятельности на финансовом рынке	отсутствие знаний материала	наличие грубых ошибок в основном материале	знание основного материала с рядом негрубых ошибок	знание основного материалом с рядом заметных погрешностей	знание основного материала с незначительными погрешностями	знание основного материала без ошибок и погрешностей	знание основного и дополнительного материала без ошибок и погрешностей
Умения <i>У1 (ОПК-2) Уметь</i> подготовить совокупность значимых для решения поставленной задачи исходных данных в формате, удобном для проведения анализа результативности деятельности на рынке ценных бумаг <i>У1(ПК-43) Уметь проводить анализ критериев</i> социально-экономической эффективности, рисков и возможностей использования имеющихся ресурсов на рынке ценных бумаг. <i>У2(ПК-43) Уметь</i> осуществлять поиск оптимальных управленческих решений на рынке ценных бумаг.	отсутствует способность решения стандартных задач	наличие грубых ошибок при решении стандартных задач	способность решения основных стандартных задач с негрубыми ошибками	способность решения всех стандартных задач с незначительными погрешностями	способность решения всех стандартных задач без ошибок и погрешностей	Способность решения стандартных и некоторых нестандартных задач	способность решения стандартных задач и широкого круга нестандартных задач

Владения <i>В1 (ОПК-2) Владеть</i> навыками идентификации закономерностей изменения социально-экономических переменных путем анализа показателей рынка ценных бумаг <i>В1(ПК-43) Владеть</i> навыками принятия управленческих решений, проведения анализа с учетом фактора риска на рынке ценных бумаг	полное отсутствие навыков, предусмотренных компетенцией	отсутствие ряда важнейших навыков, предусмотренных данной компетенцией	наличие минимально необходимого множества навыков	наличие большинства основных навыков, продемонстрированное в стандартных ситуациях	наличие всех основных навыков, продемонстрированных в стандартных ситуациях	наличие всех навыков, продемонстрированное в стандартных ситуациях	Наличие всех навыков, продемонстрированное в стандартных и нестандартных ситуациях
Шкала оценок по проценту правильно выполненных контрольных заданий	0 – 20 %	20 – 50 %	50 – 70 %	70-80 %	80 – 90 %	90 – 99 %	100%

6.2. Описание шкал оценивания

Изучение дисциплины завершается сдачей зачета. Учитывая большой объем учебного материала, подготовку к итоговому контролю целесообразно начинать заблаговременно, используя перечень контрольных вопросов по курсу, содержащийся в учебной программе. На основании ответа, обучающемуся определяется отметка, «зачтено», «не зачтено».

Оценка	Уровень подготовки
Зачтено	Хорошая подготовка. Обучающийся дает ответ на все теоретические вопросы билета, но имеются неточности в определениях понятий, процессов и т. п. или ошибки, но при ответах на наводящие вопросы, может правильно сориентироваться и в общих чертах дать правильный ответ. Обучающийся работал на практических занятиях. Выполнение контрольных экзаменационных заданий от 60 до 100%.
Не зачтено	Подготовка недостаточная и требует дополнительного изучения материала. Обучающийся дает ошибочные ответы, как на теоретические вопросы билета, так и на наводящие и дополнительные вопросы экзаменатора. Обучающийся пропустил большую часть практических занятий. Выполнение контрольных экзаменационных заданий до 50%.

6.3. Критерии и процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине (модулю), характеризующих этапы формирования компетенций

Для оценивания результатов обучения в виде знаний используются следующие процедуры и технологии:

- тестирование; мини-сочинение, коллоквиум
- устные и письменные ответы на вопросы.

Оценка выполнения тестовых заданий рассчитывается в следующем процентном соотношении :

Шкала оценивания	Показатели
Превосходно	90% -100%
Отлично	80% -90%
Очень хорошо	70%-80%
Хорошо	60%-70%
Удовлетворительно	40%-60%
Неудовлетворительно	10%-40%
Плохо	Менее 10%

Результатом проверки компетенций на разных этапах формирования, полученных обучающимся в ходе освоения данной дисциплины, является оценка, выставяемая по семибалльной балльной шкале в соответствии со следующими критериями:

1. Полнота и правильность ответа
2. Степень осознанности и понимания изученного материала
3. Языковое оформление ответа

Оценка	Уровень подготовки
Превосходно	Материал изложен полно, даны правильные определения основных понятий; Обнаружено понимание материала, обучающийся обосновывает свои суждения, применяет знания на практике, приводит примеры не только из учебника, но и самостоятельно сформулированные; Материал изложен последовательно и грамотно с точки зрения норм литературного языка
Отлично	Материал изложен полно; Обнаружено понимание материала; Материал изложен последовательно и грамотно с точки зрения норм литературного языка
Очень хорошо	Ответ удовлетворяет тем же требованиям, что и для отметки «отлично», но обучающийся допускает 1-2 ошибки, которые способен исправить
Хорошо	Ответ удовлетворяет тем же требованиям, что и для отметки «очень хорошо», но обучающийся допускает 1-2 ошибки, которые способен исправить, и 1-2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого материала .
Удовлетворительно	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но: 1. материал изложен неполно, допущены неточности в определении понятий или в формулировках правил; 2. не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и приводить примеры; 3. излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении ответа
Неудовлетворительно	Обучающийся обнаруживает незнание большей части ответа соответствующего вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, непоследовательно и неуверенно излагает материал
Плохо	Обучающийся обнаруживает незнание ответа соответствующего вопроса

Для оценивания результатов обучения в виде умений и владений используются следующие процедуры и технологии:

- практические контрольные задания, включающих одну или несколько задач

Критерии оценки выполненных практических заданий

Оценка	Критерии оценивания
Превосходно	изложение материала логично, грамотно, без ошибок; свободное владение профессиональной терминологией.
Отлично	изложение материала логично, без ошибок; умение высказывать и обосновать свои суждения; теория связана с практикой
Очень хорошо	обучающийся грамотно излагает материал; ориентируется в материале, владеет профессиональной терминологией,

	осознанно применяет, ответ правильный, полный, с незначительными неточностями или недостаточно полный
Хорошо	обучающийся грамотно излагает материал; владеет профессиональной терминологией, осознанно применяет, ответ полный, с неточностями или недостаточно полный
Удовлетворительно	обучающийся излагает материал неполно, непоследовательно, допускает неточности в определении понятий, в применении знаний для выполнения задания, не может доказательно обосновать свои суждения; обнаруживается недостаточно глубокое понимание изученного материала.
Неудовлетворительно	в ответе обучающегося проявляется незнание основного материала учебной программы, допускаются грубые ошибки в изложении, не может применять знания для выполнения задания
Плохо	отсутствуют необходимые теоретические знания; допущены ошибки в определении понятий, искажен их смысл

Для проведения итогового контроля сформированности компетенции используются: устный опрос, решение практических задач

6.4 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения, характеризующих этапы формирования компетенций и (или) для итогового контроля сформированности компетенций

Примерные тестовые задания для оценки сформированности знаний компетенции «ОПК-2» (фрагмент)

1. Целью фундаментального анализа финансовых инструментов является:
 - a. определение направления тренда цены финансового инструмента
 - b. диагностика недооцененности либо переоцененности финансового инструмента
 - c. диагностика волатильности цены финансового инструмента
 - d. диагностика волатильности объема торгов финансового инструмента
2. В техническом анализе финансовых инструментов используются
 - a. методы диагностики направления тренда
 - b. финансовый анализ эмитента
 - c. макроэкономический анализ
 - d. факторный анализ
3. Коэффициент «цена-прибыль» для акций используется
 - a. в техническом анализе
 - b. в теории Доу
 - c. в фундаментальном анализе
 - d. в гипотезе Эллиотта
4. Степень волатильности финансового рынка характеризует:
 - a. направление его ценового тренда

- b. объем торгов на рынке
 - c. изменчивость цен финансовых активов
 - d. ликвидность финансовых активов
5. На практике высоколиквидные ценные бумаги – это
- a. ценные бумаги с высокой средней доходностью
 - b. ценные бумаги с низким риском
 - c. ценные бумаги, характеризующиеся большим объемом торгов
 - d. ценные бумаги, характеризующиеся высокой рыночной стоимостью

Примерные тестовые задания для оценки сформированности знаний компетенции «ПК-43» (фрагмент)

1. Фьючерсные контракты обращаются
- a. только на бирже
 - b. только на внебиржевом рынке
 - c. как на биржевом, так и на внебиржевом рынке
 - d. на внебиржевом валютном рынке
2. К производным финансовым инструментам относятся:
- a. сертификаты акций
 - b. ваучеры
 - c. опционы
 - d. векселя
3. Векселя подразделяются на:
- a. дисконтные и купонные
 - b. обыкновенные и привилегированные
 - c. простые и переводные
 - d. простые и двойные
4. В соответствии с ФЗ РФ «О рынке ценных бумаг» процедура эмиссии ценных бумаг на территории Российской Федерации НЕ включает следующий этап
- a. государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг
 - b. принятие решения о размещении ценных бумаг
 - c. государственная регистрация отчета об итогах выпуска ценных бумаг
 - d. формирование команды для проведения процедуры IPO
5. Выпуск ценных бумаг путем публичного размещения среди неограниченного числа инвесторов осуществляется при
- a. любой эмиссии
 - b. открытой и закрытой эмиссиях
 - c. открытой эмиссии
 - d. закрытой эмиссии

Примерные вопросы для коллоквиумов для оценки сформированности знаний компетенции «ОПК-2» (фрагмент)

1. Каков типичный уровень и динамика дивидендных выплат по акциям российских предприятий-эмитентов? Что такое дивидендная доходность акций?
2. Приведите примеры разворотных фигур технического анализа.
3. Опишите фигуры сохранения тенденции в техническом анализе.
4. Приведите примеры индикаторов технического анализа.
5. Приведите примеры индикаторов фундаментального анализа.

Примерные вопросы для коллоквиумов для оценки сформированности знаний компетенции «ПК-43» (фрагмент)

1. Что такое инвестиционные паи и для чего они используются?
2. Виды и область применения свопов.
3. Охарактеризуйте виды и область применения депозитных и сберегательных сертификатов.
4. Опишите сущность и требования к брокерской деятельности на российском рынке ценных бумаг.
5. Виды доверительного управления.

Критерии оценки работы обучающихся:

Зачтено - обучающийся безошибочно или с небольшими ошибками ответил на все вопросы, заданные ему на коллоквиуме, понимает суть вопроса, может дать ответ на него и привести собственную оценку по вопросу.

Не зачтено - обучающийся ответил с большим количеством ошибок или вовсе не ответил на заданные ему вопросы при проведении коллоквиума, не понимает суть вопроса и не может дать ответ на него, а также привести собственную оценку по вопросу.

Примерные вопросы для проведения дискуссий для оценки сформированности знаний компетенции «ОПК-2» (фрагмент)

1. Основные тенденции развития российских финансовых рынков.
2. Индикаторы состояния финансовых рынков.
3. Какие институциональные инвесторы преобладают в мировой и российской экономике?

Примерные вопросы для проведения дискуссий для оценки сформированности знаний компетенции «ПК-43» (фрагмент)

1. Каково функциональное назначение финансового рынка?
2. Какова роль каждой из составляющих финансового рынка? Каковы особенности перераспределения капитала на них?
3. Каким образом производные ценные бумаги используются в целях хеджирования риска на финансовом рынке?

Примерная тематика мини-сочинений для оценки сформированности умений и навыков компетенции «ОПК-2» (фрагмент)

1. Сравнительный анализ финансовых рынков различных стран.
2. Фондовые индексы как индикаторы состояния российской экономики.
3. Срочные рынки финансовых активов и их роль для экономики.

Примерная тематика мини-сочинений для оценки сформированности умений и навыков компетенции «ПК-43» (фрагмент)

1. Алгоритмическая торговля на финансовых рынках и ее применимость.
2. Теория Доу, ее роль в становлении технического анализа и опытная проверка.
3. Методы диагностики рыночного тренда в техническом анализе.

Примерные ситуационные задачи и упражнения для оценки умений и навыков компетенции «ОПК-2»

Задача 1.

На рынке обращаются акции четырех компаний-эмитентов А, В, С и D. В Таблице показаны их текущие цены, а также общее количество эмитированных акций (количество акций в капитале компаний)

	А	В	С	D
Цена акций, руб.	160	120	2000	4500
Количество акций в капитале	25 млн.	20 млн.	4 млн.	1 млн.

Определите рыночную капитализацию акций каждой компании, а также долю каждого эмитента в рыночном индексе.

Задача 2.

Процентная ставка на рынке трехмесячных ГКО составляет 7%, их номинал – 1000 руб. Определите текущую рыночную цену этих облигаций. Как будет изменяться их цена с течением времени, если процентная ставка остается неизменной? Рассчитайте соответствующую зависимость (по месяцам) и постройте ее график.

Задача 3.

Пользуясь информацией сайта Банка России и данными источника www.investfunds.ru/, постройте (в помесечном формате) зависимость от времени

доходности трехлетних ОФЗ за 2011-2015 годы. Постройте, пользуясь информацией источника www.gks.ru/, аналогичные зависимости для темпа инфляции (индекса потребительских цен). Сделайте вывод о применимости в этот период зависимости, предсказываемой теорией И. Фишера.

Указание. При выполнении задания обучающимся следует при необходимости обращаться к монографической и учебной литературе из приводимого ниже списка, а также пользоваться материалами источников в сети Интернет (см., например, www.moex.ru/, www.invesfunds.ru/).

Примерные ситуационные задачи и упражнения для оценки умений и навыков компетенции «ПК-43»

Задача 1

Имеются данные о цене закрытия акций ПАО «Газпром» за 8 последовательных дней:

	25.10	26.10	27.10	30.10	31.10	01.11	02.11	03.11
Цена, руб.	183,20	242,30	267,05	282,30	279,75	280,90	282,20	280,25

1. Рассчитайте соответствующий ряд ежедневных доходностей

2. Вычислите ожидаемое значение и стандартное отклонение доходности акции.

Задача 2

На основании эмпирических данных построена предполагаемая функция распределения годовой доходности акций некоторого эмитента:

Интервал доходности, %	-20...-10	-10...0	0...10	10...20	20...30
Вероятность	0,1	0,2	0,4	0,2	0,1

Не учитывая дивидендной доходности инвестора, определите вероятность потерь (отрицательной доходности) при инвестировании в данные акции.

Задача 3

Придумайте и реализуйте методику проверки утверждения «Фондовая биржа – барометр экономики», основываясь на статистических данных из источников в сети Интернет.

Указание. При выполнении задания обучающимся следует при необходимости обращаться к монографической и учебной литературе из приводимого ниже списка, а также пользоваться материалами источников в сети Интернет (см., например, www.moex.ru/, www.invesfunds.ru/).

Вопросы для подготовки к зачету по дисциплине «Рынок ценных бумаг»:

1. Предназначение и основные составные части финансового рынка.
2. Денежный рынок и рынок капиталов.

3. Участники финансового рынка.
4. Понятие и виды инвесторов.
5. Понятие и виды эмитентов. Процедура и виды эмиссии.
6. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг.
7. Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг.
8. Депозитарная деятельность на рынке ценных бумаг.
9. Клиринговая деятельность на рынке ценных бумаг.
10. Деятельность по ведению реестров владельцев ценных бумаг на рынке ценных бумаг.
11. Деятельность управляющих компаний на рынке ценных бумаг.
12. Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.
13. Понятие и виды ценных бумаг, их классификация.
14. Понятие и виды акций, их характеристики.
15. Понятие, свойства и виды облигаций.
16. Производные ценные бумаги: понятие, виды и применение.
17. Инвестиционные характеристики финансовых активов. Расчет и экономический смысл фактической (исторической) и ожидаемой доходности.
18. Колебания финансовых рынков. Волатильность и риск.
19. Принципы функционирования фондовых бирж.
20. Процедура листинга и делистинга ценных бумаг.
21. Постулаты технического анализа и методы диагностики направления тренда.
22. Способы представления информации в техническом анализе. Фигуры и индикаторы технического анализа.
23. Концепция внутренней стоимости ценных бумаг.
24. Индикаторы фундаментального анализа.
25. Государственное регулирование финансовых рынков.

Примерные практические контрольные задания для подготовки к зачету по дисциплине «Рынок ценных бумаг»:

Примерные задания для оценки сформированности умений и навыков компетенции «ОПК-2»

Задание 1.

Дисконтная облигация, номинал которой равен 1000 рублей, погашается через год. Текущая цена ее составляет 940 руб. Определите доходность облигации на основе формулы дисконтирования. Как изменится результат, если до погашения облигации остается половина года?

Задание 2.

На рынке обращаются акции четырех компаний-эмитентов А, В, С и D. В Таблице показаны их текущие цены, а также общее количество эмитированных акций (количество акций в капитале компаний)

	А	В	С	D
Цена акций, руб.	20	3500	2400	5600
Количество акций в капитале	25 млн.	20 млн.	4 млн.	1 млн.

Определите рыночную капитализацию акций каждой компании, а также долю каждого эмитента в рыночном индексе.

Примерные задания для оценки сформированности умений и навыков компетенции «ПК-43»

Задание 3.

На основании помесечных данных о стоимости пая инвестиционного фонда в течение года определите его прирост и просадку:

Дата	15 январ.	15 февр.	15 марта	15 апр.	15 мая	15 июнь	15 июль	15 авг.	15 сент.	15 окт.	15 нояб.	15 дек.
Стоимость пая (руб.)	2100	2090	2148	2154	2160	2164	2175	2155	2142	2134	2140	2144

Задание 4.

Цены акций эмитентов А и В в конце 2014 и 2015 годов составили соответственно

Дата	30.12.14 г.	30.12.15 г.
Цена акций А, руб.	140	161
Цена акций В, руб.	88	99

Портфель инвестора включает 120 акций эмитента А и 200 акций эмитента В.

Определите доходность портфеля за 2015 год путем непосредственного вычисления изменения его стоимости.

Задание 5.

Инвестор в начале года приобрел 100 акций компании ПАО «Орион» по цене 125 рублей за штуку. Предполагая владеть ими год, он ожидает продать активы по цене 130 рублей, при этом рассчитывая на дивиденды в размере 12 рублей на акцию. Рассчитайте ожидаемую доходность от вложения в активы.

6.5 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания.

1. Положение о фонде оценочных средств образовательной программы в Национальном исследовательском Нижегородском государственном университете им. Н.И. Лобачевского (ННГУ)
2. Положение о порядке разработки и утверждения образовательных программ ННГУ

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) основная литература:

1. Гришина, О.А., Звонова, Е.А. Регулирование мирового финансового рынка: Теория, практика, инструменты [Электронный ресурс] / Гришина О. А., Звонова Е. А. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 410 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=461916>)

2. Кирьянов, И.В, Часовников, С.Н. Финансовый рынок: Рынок ценных бумаг: Учебное пособие [Электронный ресурс] / И.В. Кирьянов, С.Н. Часовников. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 281 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=488348>)
3. Рынок ценных бумаг. Электронный курс, созданный в системе электронного обучения ННГУ. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://e-learning.unn.ru/enrol/index.php?id=4867>

б) дополнительная литература:

1. Безсмертная, Е. Р. Современное состояние и тенденции развития российского рынка деривативов [Электронный ресурс] / Е. Р. Безсмертная // Современные тенденции развития и антикризисного регулирования финансово-экономической системы / Б. Б. Рубцов, П. С. Селезнев. - М.: ИНФРА-М, 2015. - с. 137 - 150. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=494615>)
2. Бернхем, Т. Подлые рынки и мозг ящера: Как заработать деньги, используя знания о причинах маний, паники и крахов на финансовых рынках [Электронный ресурс] / Терри Бернхем; Пер. с англ. — М.: Альпина Паблишер, 2014. — 398 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=518915>)

в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

1. www.gks.ru / Федеральная служба государственной статистики.
2. <http://www.economicus.ru/> Сайт, посвященный экономике.
3. <http://www.rbc.ru/> РосБизнесКонсалтинг.
4. <http://expert.ru/> Эксперт on-line.
5. <http://www.cbr.ru/> - сайт Центрального банка РФ
6. Операционная система Microsoft Windows
7. Прикладное программное обеспечение Microsoft Office
8. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для проведения лекционных и семинарских занятий по дисциплине используются специально оборудованные лекционные аудитории, оснащенные компьютером, проектором или ЖК-телевизором, акустической системой и микрофоном (при необходимости), а также доской.

Для выполнения заданий для СРС студентам обеспечен доступ в интернет, а также доступ к ресурсам электронной библиотеки ННГУ.

Реализация программы предполагает наличие:

- аудиторий для лекционных и практических занятий с необходимым оборудованием;

- компьютерного класса, имеющего компьютеры, объединенные сетью с выходом в Интернет;

- лицензионного (операционная система Microsoft Windows, пакет прикладных программ Microsoft Office) и свободно распространяемого программного обеспечения.

В ходе проведения занятий рекомендуется использовать компьютерные иллюстрации для поддержки различных видов занятий, подготовленные с использованием Microsoft Office или других средств визуализации материала.

Доступ к электронным информационным ресурсам осуществляется в компьютерном классе и библиотеке.

Программа составлена в соответствии с требованиями СУОС ВО с учетом рекомендаций ОПОП ВО по специальности 38.05.01 – «Экономическая безопасность» специализации «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности».

Авторы: к.ф-м.н., доцент кафедры финансов и кредита Петров Сергей Сергеевич
к.э.н., доцент кафедры финансов кредита Борочкин Александр Александрович
ассистент кафедры финансов и кредита Киселева Мария Викторовна
ассистент кафедры финансов и кредита Кашина Оксана Ивановна

Рецензент: начальник ДО «Автозаводский»
Нижегородского филиала ПАО «АК Барс» Банк

Захарова Ирина Викторовна

Заведующий кафедрой д.э.н., профессор

Яшина Надежда Игоревна

Программа одобрена на заседании методической комиссии Института экономики и предпринимательства ННГУ от 15.03.2021 г., протокол № ____3____.