Государственное автономное образовательное учреждение

высшего образования Ленинградской области **ЛЕНИНГРАДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ А. С. ПУШКИНА**

|  |
| --- |
| «Утверждаю»  Проректор по учебно-  методической работе  С.Н. Большаков |

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММа**

учебной дисциплины ОП.06 РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

по специальности среднего профессионального образования

38.02.07 Банковское дело

Санкт-Петербург

2022

Рабочая программа учебной дисциплины ОП.06 Рынок ценных бумаг разработана на основе Федерального государственного образовательного стандарта среднего общего образования от 05.02.2018г. (Приказ Минобрнауки России № 67) по специальности среднего профессионального образования 38.02.07 Банковское дело.

Организация-разработчик: ГАОУ ВО ЛО «ЛГУ им. А.С. Пушкина».

Разработчик: Срибная Екатерина Владимировна, преподаватель ГАОУ ВО ЛО «ЛГУ им. А.С. Пушкина».

Рассмотрено на заседании ПЦК общеобразовательных дисциплин, дисциплин социально-экономического и естественнонаучного циклов.

Протокол № 1 от «31» августа 2022 г.

**СОДЕРЖАНИЕ**

[1. ПАСПОРТ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ 4](#_Toc134396139)

[2. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ 5](#_Toc134396140)

[3. УСЛОВИЯ РЕАЛИЗАЦИИ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ 8](#_Toc134396141)

[4. КОНТРОЛЬ И ОЦЕНКА РЕЗУЛЬТАТОВ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ. 9](#_Toc134396142)

# 1. ПАСПОРТ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

**1.1. Цели освоения дисциплины**

Целью освоения дисциплины является формирование систематических знаний по деятельности рынка ценных бумаг, о методах и правилах эмиссионной деятельности, подготовить обучающихся к применению этих знаний в практической деятельности.

В результате освоения дисциплины обучающийся осваивает элементы компетенций:

|  |  |
| --- | --- |
| Код компетенции | Планируемые результаты обучения |
| ОК 01  ОК 02  ОК 03  ОК 04  ОК 05  ОК 09 | Знать:   * нормативные правовые документы, регулирующие выпуск и обращение ценных бумаг, деятельность кредитных организаций на рынке ценных бумаг в качестве эмитентов, инвесторов и профессиональных участников; * порядок выплаты дохода по долевым и долговым эмиссионным ценным бумагам; * условия выпуска и обращения депозитных и сберегательных сертификатов и порядок их регистрации; * порядок оформления операций по продаже и погашению сберегательных и депозитных сертификатов и выплате дохода по ним; * порядок выпуска и обращения собственных векселей банка; * порядок расчёта и выплаты доходов по собственным ценным бумагам банка (дивидендов, процентов, дисконта); * порядок оценки доходности и ликвидности различных видов ценных бумаг; * порядок определения степени инвестиционного риска и эффективности вложений в ценные бумаги; * порядок оформления операций доверительного управления; * условия создания общих фондов банковского управления и регламентация их деятельности; * порядок предоставления депозитарных услуг.   Уметь:   * консультировать клиентов по условиям обращения и погашения собственных ценных бумаг, о видах и условиях предоставления посреднических услуг на рынке ценных бумаг, о рисках вложений денежных средств в ценные бумаги; * оформлять документы по выпуску и продаже ценных бумаг банка; * рассчитывать, оформлять начисление и выплату доходов (дивидендов, процентов, дисконта) по ценным бумагам банка; * проводить сравнительную оценку инвестиционного качества ценных бумаг, оценивать степень * оформлять документы при совершении операций с ценными бумагами сторонних эмитентов на организованном рынке ценных бумаг. |

При реализации программы учебной дисциплины методы и средства обучения и воспитания, образовательные технологии не могут наносить вред физическому или психическому здоровью обучающихся.

Воспитание обучающихся при освоении учебной дисциплины осуществляется на основе включаемых в образовательную программу рабочей программы воспитания и календарного плана воспитательной работы на текущий учебный год.

Воспитательная деятельность, направлена на развитие личности, создание условий для самоопределения и социализации обучающихся на основе социокультурных, духовно нравственных ценностей и принятых в российском обществе правил и норм поведения в интересах человека, семьи, общества и государства, формирование у обучающихся чувства патриотизма, гражданственности, уважения к памяти защитников Отечества и подвигам Героев Отечества, закону и правопорядку, человеку труда и старшему поколению, взаимного уважения, бережного отношения к культурному наследию и традициям многонационального народа Российской Федерации, природе и окружающей среде.

**1.2. Место дисциплины в структуре ОПОП СПО**

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» относится к общепрофессиональному циклу.

Дисциплина имеет межпредметные связи с дисциплиной ОП.01 «Экономика организации», ОП.03 Бухгалтерский учет», ОП.04 «Организация бухгалтерского учета в банках», ОП.05 «Анализ финансово-хозяйственной деятельности», ОП.13 «Финансы, денежное обращение и кредит», профессиональными модулями ПМ.01 «Ведение расчетных операций», ПМ.02 Осуществление кредитных операций».

# 2. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Образовательная учебная нагрузка студента составляет 52 часа, в том числе:

обязательная аудиторная учебная нагрузка студента 48 часов;

консультации во взаимодействии с преподавателем, 2 часа;

промежуточная аттестация (дифференцированный зачет) 2 часа.

|  |  |
| --- | --- |
| **Вид учебной работы** | **Объем часов** |
| Образовательная учебная нагрузка (всего) | 52 |
| Обязательная аудиторная учебная нагрузка (всего) | 48 |
| в том числе: |  |
| лекции/уроки | 30 |
| практические (в т.ч. семинары) занятия | 18 |
| промежуточная аттестация | 2 |
| Самостоятельная работа студента (всего) | - |
| Консультации (во взаимодействии с преподавателем) | 2 |
| Промежуточная аттестация (дифференцированный зачет) 6 семестр | |

В соответствии со структурой учебной дисциплины ниже приведена содержательная характеристика дисциплины по всем видам учебной деятельности обучающегося.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Наименование разделов и тем** | **Содержание учебного материала и формы организации деятельности обучающихся** | **Объем**  **в часах** | **Коды компетенций и личностных результатов, формированию которых способствует элемент программы** |
| **1** | **2** | **3** | **4** |
| **Раздел 1. Осуществление эмиссионных операций с ценными бумагами** | | **18** | ОК 01, ОК 02,  ОК 03, ОК 04,  ОК 05, ОК 09 |
| **Тема 1.1.**  **Выпуск банками эмиссионных ценных бумаг** | **Содержание учебного материала** | **8** |
| Ценные бумаги, выпускаемые банками: классификация, цели выпуска, сравнительная характеристика процедуры выпуска. Нормативно-правовое регулирование деятельности кредитных организаций по выпуску эмиссионных ценных бумаг. | 2 |
| Объявленные и размещённые акции. Права и обязанности акционеров. Этапы процедуры выпуска эмиссионных ценных бумаг. Виды решений о размещении эмиссионных ценных бумаг и их реквизиты | 2 |
| Содержание решения о выпуске ценных бумаг. Содержание проспекта ценных бумаг.  Порядок регистрации выпуска ценных бумаг. Порядок расчёта суммы дивидендов по акциям. Размеры и порядок выплаты доходов по облигациям. Порядок обращения и погашения облигаций банка. | 2 |
| Сберегательный (депозитный) сертификат: понятие, виды, сроки обращения. Требования к оформлению сертификата. Порядок оформления перехода прав (цессии) по сберегательным и депозитным сертификатам. Содержание и порядок регистрации условий выпуска и обращения сберегательных (депозитных) сертификатов | 2 |
| **Практические занятия** | **4** |
| Оформление документов, необходимых для проведения эмиссии акций (облигаций) | 2 |
| Оформление операций по выкупу и погашению банком собственных акций | 2 |
| **Тема 1.2.Порядок расчета дохода по эмиссионным ценным бумагам** | **Содержание учебного материала** | **4** |
| Порядок расчёта суммы дивидендов по акциям. Размеры и порядок выплаты доходов по облигациям. Расчет дохода по депозитным и сберегательным сертификатам |
| **Практическое занятие** | **2** |
| Расчёт дивидендов по акциям, сумм выплачиваемых доходов по процентным и дисконтным облигациям и сертификатам |
| **Раздел 2. Портфель ценных бумаг. Инвестиционные операции банков.** | | **30** |  |
| **Тема 2.1.**  **Формирование банками портфеля ценных бумаг** | **Содержание учебного материала** | **8** | ОК 01, ОК 02,  ОК 03, ОК 04,  ОК 05, ОК 09 |
| Инвестиционные операции банков: понятие, назначение. Виды инвестиций. Типы инвестиционной политики | 4 |
| Прямые и портфельные инвестиции. Портфель ценных бумаг: понятие и типы. Факторы, определяющие структуру портфеля ценных бумаг (ликвидность, доходность, рискованность, порядок налогообложения, специализация банка) | 4 |
|  | **Практические занятия** | **6** | ОК 01, ОК 02,  ОК 03, ОК 04,  ОК 05, ОК 09 |
| Определение качества ценных бумаг и степени риска вложений в ценные бумаги | 3 |
| Расчёт показателей эффективности портфеля ценных бумаг | 3 |
| **Тема 2.2.**  **Порядок проведения активных операций с ценными бумагами** | **Содержание учебного материала** | **10** |
| Порядок совершения операций по приобретению и реализации ценных бумаг на неорганизованном рынке ценных бумаг. Порядок совершения операций купли/продажи ценных бумаг на организованном рынке ценных бумаг через брокера. Посреднические операции банка. |
| **Практические занятия** | **6** |
| Оформление операций по покупке ценных бумаг, их выбытию, определению финансового результата сделок с ценными бумагами | 2 |
| Оформление документов на осуществление посреднических операций с ценными бумагами | 2 |
| Расчет комиссионного вознаграждения при проведении брокерских, депозитарных операций, операций доверительного управления. | 2 |
| **Консультации** | | **2** |  |
| **Промежуточная аттестация** | | **2** |  |
| **Всего** | | **52** |  |

При реализации дисциплины используются следующие интерактивные формы (методы, технологии) обучения: лекция-беседа, проблемная лекция, лекция-визуализация (презентация), кейс-метод, деловая игра, работа в малых группах.

# 3. УСЛОВИЯ РЕАЛИЗАЦИИ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

**3.1. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

a) основная литература:

1. *Гузнов, А. Г.* Регулирование, контроль и надзор на финансовом рынке в Российской Федерации : учебное пособие для среднего профессионального образования / А. Г. Гузнов, Т. Э. Рождественская. — 3-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 583 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-15181-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL:<https://urait.ru/bcode/495424> (дата обращения: 11.03.2022).

2. *Чалдаева, Л. А.* Рынок ценных бумаг : учебник для среднего профессионального образования / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 381 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-12325-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL:<https://urait.ru/bcode/496286> (дата обращения: 11.03.2022).

b) дополнительная литература:

1. *Михайленко, М. Н.* Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для среднего профессионального образования / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 336 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-00927-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL:<https://urait.ru/bcode/490661> (дата обращения: 11.03.2022).

2. Финансовое право : учебник и практикум для среднего профессионального образования / Г. Ф. Ручкина [и др.] ; под редакцией Г. Ф. Ручкиной. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 348 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-12065-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL:<https://urait.ru/bcode/495676> (дата обращения: 11.03.2022).

c) ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», электронные ресурсы (в том числе электронные библиотечные системы):

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **№** | **Ссылка на информационный ресурс** | **Наименование разработки в электронной форме** | **Доступность** |
|  | ЭБС «Юрайт»  <https://urait.ru> | ЭБС на платформе «Юрайт».  Учебники и учебные пособия издательства «Юрайт» и др. | Индивидуальный неограниченный доступ |
|  | ЭБС «Университетская библиотека онлайн» https://biblioclub.ru/ | ЭБС на платформе «Университетская библиотека онлайн».  Учебники и учебные пособия издательств «Дашков и Ко», «Проспект», «Юнити-Дана», и др. | Индивидуальный неограниченный доступ |

d) информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (включая перечень программного обеспечения и информационно-справочных систем):

* лицензионное ПО общего назначения.

**3.2. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Учебный кабинет экономико-финансовых дисциплин и бухгалтерского учета, включающий рабочее место преподавателя, парты учащихся, доска, персональный компьютер с лицензионным программным обеспечением, мультимедийный проектор, экран, учебная доска, лазерная указка, шкафы для хранения учебных материалов по предмету, учебно-наглядные пособия.

Учебная аудитория для самостоятельной работы, включающая автоматизированные рабочие места обучающихся c доступом в Интернет.

# 4. Контроль и оценка результатов освоения УЧЕБНОЙ Дисциплины.

**4.1. Оценивание уровня учебных достижений обучающихся**

Оценивание уровня учебных достижений обучающихся по дисциплине осуществляется в виде текущего и промежуточного контроля.

**Текущий контроль успеваемости** по дисциплине осуществляется в формах:

* тестирование (контрольная работа);
* практические занятия (семинарские занятия, презентации);
* отдельно оцениваются личностные качества студента (аккуратность, исполнительность, инициативность) – работа у доски, своевременная сдача тестов.

Знания, умения и навыки обучающихся при текущем контроле определяются оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

**Промежуточный контроль** по дисциплине осуществляется в форме устного дифференцированного зачета (включает в себя ответ на теоретические вопросы), при этом проводится оценка компетенций, сформированных по дисциплине.

**Критерии оценивания результатов обучения по дисциплине:**

Знания, умения и навыки обучающихся при промежуточном контроле в форме дифференцированного зачета определяются оценками зачтено (отлично), зачтено (хорошо), зачтено (удовлетворительно), не зачтено (неудовлетворительно).

1. «Зачтено (отлично)» – обучающийся глубоко и прочно усвоил весь программный материал, исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно его излагает, не затрудняется с ответом при видоизменении задания, свободно справляется с задачами и практическими заданиями, правильно обосновывает принятые решения, умеет самостоятельно обобщать и излагать материал, не допуская ошибок.

2. «Зачтено (хорошо)» – обучающийся твердо знает программный материал, грамотно и по существу излагает его, не допускает существенных неточностей в ответе на вопрос, может правильно применять теоретические положения и владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических заданий.

3. «Зачтено (удовлетворительно)» – обучающийся усвоил только основной материал, но не знает отдельных деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает последовательность в изложении программного материала и испытывает затруднения в выполнении практических заданий.

4. «Не зачтено (неудовлетворительно)» – обучающийся не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, с большими затруднениями выполняет практические задания, задачи.

|  |  |
| --- | --- |
| **Результаты обучения**  **(освоенные умения, усвоенные знания)** | **Формы и методы контроля и оценки результатов обучения** |
| **1** | **2** |
| **Умения** |  |
| * консультировать клиентов по условиям обращения и погашения собственных ценных бумаг, о видах и условиях предоставления посреднических услуг на рынке ценных бумаг, о рисках вложений денежных средств в ценные бумаги; * оформлять документы по выпуску и продаже ценных бумаг банка; * рассчитывать, оформлять начисление и выплату доходов (дивидендов, процентов, дисконта) по ценным бумагам банка; * проводить сравнительную оценку инвестиционного качества ценных бумаг, оценивать степень * оформлять документы при совершении операций с ценными бумагами сторонних эмитентов на организованном рынке ценных бумаг. | экспертное наблюдение и оценивание работы на практических занятиях;  дифференцированный зачет (экспертное оценивание результата устного собеседования) |
| **Знания** |  |
| * нормативные правовые документы, регулирующие выпуск и обращение ценных бумаг, деятельность кредитных организаций на рынке ценных бумаг в качестве эмитентов, инвесторов и профессиональных участников; * порядок выплаты дохода по долевым и долговым эмиссионным ценным бумагам; * условия выпуска и обращения депозитных и сберегательных сертификатов и порядок их регистрации; * порядок оформления операций по продаже и погашению сберегательных и депозитных сертификатов и выплате дохода по ним; * порядок выпуска и обращения собственных векселей банка; * порядок расчёта и выплаты доходов по собственным ценным бумагам банка (дивидендов, процентов, дисконта); * порядок оценки доходности и ликвидности различных видов ценных бумаг; * порядок определения степени инвестиционного риска и эффективности вложений в ценные бумаги; * порядок оформления операций доверительного управления; * условия создания общих фондов банковского управления и регламентация их деятельности; * порядок предоставления депозитарных услуг. | устный индивидуальный опрос (текущий контроль)  защита реферата  дифференцированный зачет (экспертное оценивание результата устного собеседования) |

**4.2. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины. Организация образовательного процесса**

В рамках общего объема часов, отведенных для изучения дисциплины, предусматривается аудиторное самостоятельное изучение теоретического материала по отдельным элементам тем с самоконтролем, изучение теоретического материала при подготовке к защите практических работ, итоговое повторение теоретического материала при подготовке к рубежному тестированию и дифференцированному зачету.

Успешное изучение курса требует посещения лекционных занятий, активной работы на практических занятиях, выполнения всех учебных заданий преподавателя, изучение основной и дополнительной литературы, лекционных материалов в виде презентаций, опорных конспектов и других дидактических материалов.

**Фонды оценочных средств**

Порядок оценки освоения обучающимися учебного материала определяется содержанием следующих разделов дисциплины:

| **№ п/п** | **Наименование раздела дисциплины** | **Компетенции (части компетенций)** | **Критерии оценивания** | **Оценочные**  **средства текущего контроля успеваемости** | **Шкала оценивания** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1. | Раздел 1. Осуществление эмиссионных операций с ценными бумагами | ОК 01,  ОК 02,  ОК 03,  ОК 04,  ОК 05,  ОК 09, | Дать определение ценным бумагам, Знать их классификацию, виды, цели и процедуры выпуска, нормативно-правовое регулирование, порядок оформления, обращения и регистрации. Уметь рассчитывать сумму дивидендов по акциям и дохода по облигациям и сертификатам. | Устный опрос  Реферат  Практические занятия  Тест | Отлично  Хорошо  Удовлетворительно  Неудовлетворительно |
| 2. | Раздел 2. Портфель ценных бумаг. Инвестиционные операции банков. | ОК 01,  ОК 02,  ОК 03,  ОК 04,  ОК 05,  ОК 09, | Дать определение инвестиционным операциям банка. Знать их сущность и назначение, виды инвестиций, типы инвестиционной политики. Знать определение портфеля ценных бумаг, его типы, факторы, определяющие его структуру. Уметь рассчитывать показатели эффективности портфеля ценных бумаг. Знать порядок совершения операций по приобретению и реализации ценных бумаг. Уметь оформлять документы по покупке и выбытию ценных бумаг, на осуществление посреднических операций, рассчитывать комиссионное вознаграждение при проведении операций с ценными бумагами | Устный опрос  Реферат  Практические занятия  Тест | Отлично  Хорошо  Удовлетворительно  Неудовлетворительно |
| Итого: | | ОК 01,  ОК 02,  ОК 03,  ОК 04,  ОК 05,  ОК 09, | **Форма контроля** | **Оценочные средства промежуточной аттестации** | **Шкала оценивания** |
| Дифференцированный зачет | Устный дифференцированный зачет – перечень вопросов | Зачтено (отлично)  Зачтено (хорошо)  Зачтено (удовлетворительно)  Не зачтено (неудовлетворительно) |

*.*

**ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ ИЛИ ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ОПОП СПО**

Контроль успеваемости по дисциплине осуществляется с помощью следующих оценочных средств:

**УСТНЫЙ ОПРОС**

Устный опрос является одним из основных методов контроля знаний, умений и навыков обучающихся. Устный опрос может проводится в следующих видах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный.

1. Охарактеризуйте виды выполняемых банками операций с ценными бумагами
2. Раскройте административные способы государственного регулирования деятельности банков на рынке ценных бумаг
3. Охарактеризуйте экономические способы регулирования операций банков с ценными бумагами
4. Перечислите виды ценных бумаг, эмитентами которых является банк
5. Охарактеризуйте виды эмиссионных ценных бумаг, выпускаемых банком
6. Охарактеризуйте виды неэмиссионных ценных бумаг, выпускаемых банком
7. Раскройте экономическое содержание операций банков с ценными бумагами
8. Охарактеризуйте виды банковских операций с ценными бумагами по форме их учета
9. Охарактеризуйте виды посреднических операций банков с ценными бумагами
10. Какие виды лицензий должны иметь банки для работе на рынке ценных бумаг?
11. Раскройте содержание этапов процедуры эмиссии банком ценных бумаг
12. Какие акции называются именными?
13. Охарактеризуйте виды акций, которые может выпускать банк
14. Какие виды акций может выпустить банк на момент его создания?
15. В чем заключается отличие привилегированной акции от обычной акции?
16. Какие акции может выпускать банк при увеличении уставного капитала?
17. Перечислите источники оплаты акций банка
18. При соблюдении каких условий банки могут выпускать облигации?
19. Перечислите виды облигаций, которые может выпускать банк
20. В течении какого срока должны быть реализованы облигации?
21. Какой орган банка принимает решение о выпуске ценных бумаг?
22. Каковы условия и порядок выпуска сертификатов?
23. По каким причинам Банк России может отказать коммерческому банку в выпуске сертификатов?
24. Охарактеризуйте виды выпускаемых банками сертификатов
25. Охарактеризуйте виды выпускаемых банком векселей
26. Какие преимущества и недостатки имеют векселя, выпускаемые банками?
27. Раскройте экономическое содержание операций банков по учету векселей
28. Раскройте цели, которые стремятся достичь банки формируя портфель ценных бумаг?
29. Охарактеризуйте виды операций, которые проводит банк за счет собственных ресурсов и за счет и по поручению клиента
30. Охарактеризуйте виды портфелей ценных бумаг

**Шкала оценивания и критерии оценки:**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Оценка** | **Минимальное количество баллов** | **Максимальное количество баллов** | **Критерий** |
| «5» (отлично) | 11 | 12 | обучающийся четко, грамотно и без ошибок ответил на вопрос, дал исчерпывающие ответы на дополнительные вопросы. |
| «4» (хорошо) | 9 | 10 | обучающийся четко и грамотно ответил на вопрос, но допустил ошибку, которую самостоятельно исправил, дал исчерпывающие ответы на дополнительные вопросы. |
| «3» (удовлетворительно) | 6 | 8 | обучающийся ответил на вопрос, но не раскрыл его, на дополнительные вопросы ответил с незначительными ошибками. |
| «2» (неудовлетворительно) | 0 | 6 | обучающийся ответил на вопрос с ошибками или не ответил на вопрос |

**ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Номер раздела дисциплины** | **Наименование практического занятия** | **Трудоемкость, часов** |
| 1 | 1 | Оформление документов, необходимых для проведения эмиссии акций (облигаций) | 2 |
| 2 | 1 | Оформление операций по выкупу и погашению банком собственных акций | 2 |
| 3 | 1 | Расчёт дивидендов по акциям, сумм выплачиваемых доходов по процентным и дисконтным облигациям и сертификатам | 2 |
| 4 | 2 | Определение качества ценных бумаг и степени риска вложений в ценные бумаги | 3 |
| 5 | 2 | Расчёт показателей эффективности портфеля ценных бумаг | 3 |
| 6 | 2 | Оформление операций по покупке ценных бумаг, их выбытию, определению финансового результата сделок с ценными бумагами | 2 |
| 7 | 2 | Оформление документов на осуществление посреднических операций с ценными бумагами | 2 |
| 8 | 2 | Расчет комиссионного вознаграждения при проведении брокерских, депозитарных операций, операций доверительного управления. | 2 |
| Итого: | | | 18 |

Пример задания практического занятия

**Практическое занятие № 3.**

**Расчёт дивидендов по акциям, сумм выплачиваемых доходов по процентным и дисконтным облигациям и сертификатам**

**Цель**: овладение методикой определения доходов по процентным и дисконтным облигациям.

**Задание 1**. Решите задачи

**Задача 1.** Продается облигация номиналом 10000 руб. Процентная (купонная) ставка составляет 12%. Выплата производится 1 раз в год. До погашения облигации остается 4 года. Требуемая норма прибыли с учетом инфляции – 22%. Определить рыночную цену облигации.

**Задача 2.** Номинальная цена облигации – 10000 руб. Процентная ставка – 15%. Выплата процентов производится 2 раза в год. До погашения облигации остается 4 года. Определить курсовую цену облигации, если требуемая норма прибыли – 20% годовых.

**Задача 3**. Бескупонная облигация номиналом 10000 руб. погашается по 6номиналу через 5 лет. Определить курсовую цену облигации, если ставка дисконтирования составляет 12% годовых.

**Задача 4**. Определить курсовую цену краткосрочной облигации номиналом 1000 руб. Погашение через 90 дней. Требуемая норма прибыли – 25% годовых.

Задание 5. Облигация номиналом 10000 руб. продается по цене 9000 руб. Процентный доход составляет 25% годовых и выплачивается 1 раз в год. Найти текущую доходность.

**Задача 6.** Облигация номиналом 1000 руб. с 15%купонной ставкой и погашением через 3 года приобретена на рынке с дисконтом 10%. Чему равна ее текущая и конечная доходность?

**Задача 7.** Облигация номиналом 1000 руб. с 10% купонной ставкой и погашением через 5 лет приобретена юридическим лицом на рынке с дисконтом 10%. Чему равна ее текущая и конечная доходность?

**Задача 8**. Рассчитайте текущий и совокупный доход облигации с номинальной стоимостью 500 руб., премией 25 руб. и годовым купоном 10%.

**Задача 9**. Облигация «А» со сроком погашения 1 год размещается с дисконтом 40%. Облигация «В» со сроком погашения 3 года и купонной ставкой 50% размещается по номиналу. Облигация «С» погашается через 1 год и при купонной ставке 30% имеет рыночную стоимость 80%. Покупка какой из облигаций наиболее предпочтительна, если иметь в виду получение дохода за первый год (все облигации одного номинала)?

**Задача 10**. Облигация номиналом 1000 руб. с 25% купонной ставкой и погашением через 3 года приобретена физическим лицом на рынке с дисконтом 12%. Чему равна ее текущая и конечная доходность?

**Задание 2. Ответьте на контрольные вопросы**

1. Каковы обязательные реквизиты облигаций?

2. Что такое премия, дисконт?

3. Как понимать выражение «облигация продана с премией»?

4. От чего зависят рыночные цены облигации?

**Практическое занятие №6.**

**Расчет показателей эффективности портфеля ценных бумаг.**

**Цель:** овладение методикой расчета показателей эффективности портфеля ценных бумаг

**Обучающийся должен уметь:** консультировать клиентов по условиям обращения и погашения собственных ценных бумаг, о видах и условиях предоставления посреднических услуг на рынке ценных бумаг, о рисках вложений денежных средств в ценные бумаги.

**Обучающийся должен знать:** порядок определения степени инвестиционного риска и эффективности вложений в ценные бумаги.

**Задание 1.** Составьте портфель ценных бумаг, каждый из которых содержит 50% одного актива, 50% другого.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Год | Доходность актива, % | | |
| А | В | С |
| 1 | 10 | 14 | 14 |
| 2 | 13 | 12 | 16 |
| 3 | 14 | 11 | 19 |

**Задание 2.** Рассчитайте текущую стоимость инвестиционного портфеля и доходность портфеля:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование ценных бумаг | Количество, шт. | Номинальная стоимость, руб. | Курсовая стоимость, руб. |
| Обыкновенная акция Сбербанка | 10000 | 3 | 105,5 |
| Облигация Банка России | 100 | 1000 | 995 |
| Обыкновенная акция ПАО «Аэрофлот» | 50000 | 1 | 32,30 |
| Обыкновенная акция ПАО «Россети» | 10000 | 500 | 595 |
| Обыкновенная акция ПАО Газпром | 1000 | 5 | 292,06 |
| Итого |  |  |  |

**Задание 3**.Инвестор купил 3 акции 1 июня 2019 года и продал их через 2 года 1 июня 2021 года.

Определите доходность акции по трем организациям.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | ПАО «Россети» | ПАО Сбербанк | ПАО Транснефть |
| Цена продажи | 34,385 | 102850 | 49999,97 |
| Цена покупки | 8,32 | 18349 | 21800 |
| Дивиденды за 1-ый год | 0,0559 | 173,9 | 321,81 |
| Дивиденды за 2-ой год | 0,0574 | 266 | 296,36 |
| Сумма дивидендов | 0,1133 | 439,9 | 618,17 |

**Задание 4**. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций. Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Эмитент | Количество акций, шт. | Рыночная цена акции, руб. | Ожидаемая через год стоимость акций, руб. |
| Сокол | 120 | 300 | 320 |
| Вымпел | 300 | 150 | 180 |
| Паритет | 200 | 200 | 240 |
| Каскад | 350 | 180 | 230 |

**Задание 5**. Приведены данные о доходности за 3 года акций А,В, С:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Год | Ra | Rb | Rc |
| 2019 | 0,06 | 0,06 | 0,15 |
| 2020 | 0,04 | -0,02 | 0,07 |
| 2021 | 0,05 | 0,14 | -0,01 |

Представьте, что Вы составляет портфель этих ценных бумаг и нужно определить какой вариант предпочтительнее:

1 вариант: удельный вес А – 0,5, удельный вес В – 0,4, удельный вес С – 0,1

2 вариант: удельный вес А – 0,1, удельный вес В – 0,1, удельный вес С – 0,8

**Задание 6.** Имеются две акции А и В. Их доходности менялись следующим образом:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| А | 0,08 | 0,13 | 0,09 | 0,02 |
| В | 0,04 | 0,07 | 0,09 | 0,08 |

Инвестор намерен направить на покупку акций А долю – 0,3, на акцию В – 0,5 своих начальных инвестиционных затрат. остальную часть он хочет направить на приобретение ещё одной акции и на основе трех акций сформировать портфель. Имеются две альтернативы:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| C | 0.09 | 0.08 | 0.06 | 0.01 |
| D | 0.11 | 0.12 | 0.04 | 0.09 |

Какую акцию лучше добавить в портфель? Ответ подтвердите расчетами.

**Задание 7.** Ответьте на контрольные вопросы**:**

1. Перечислите основные показатели эффективности портфеля ценных бумаг.
2. В чем заключается специфика систематического и несистематического риска портфеля?
3. Охарактеризуйте модель определения доходности портфеля.
4. Какова взаимосвязь между степенью диверсификации инвестиционного портфеля и уровнем его риска?
5. Какие показатели используются для оценки риски инвестиционного портфеля?Какова взаимосвязь между ковариацией активов и стандартным отклонением портфеля?
6. Каков порядок расчета ковариации активов?
7. Охарактеризуйте модель расчета рыночного риска портфеля.

**Отчет по практической работе**

По результатам выполнения всех практических заданий обучающиеся составляют отчет. Отчет по практической работе представляется в печатном виде в формате, предусмотренном шаблоном.

**Содержание отчета:**

1. Титульный лист (по образцу).
2. Цель работы.
3. Практическое задание.
4. Индивидуальное задание.
5. Выполнение.
6. Ответы на контрольные вопросы.

***Отчет по практической работе №\_\_\_\_***

**«\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_»**

1. Цель и задачи практической работы:\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

1. Индивидуальное задание:\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

1. Технология выполнения практической работы:\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

1. Результаты выполнения:\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Выводы:\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Защита отчета проходит в форме доклада обучающегося по выполненной работе и ответов на вопросы преподавателя.

Основаниями для снижения количества баллов в диапазоне от **max** до **min** являются:

* небрежное выполнение,
* низкое качество графического материала (небрежное представление графиков и диаграмм),
* выполнение практического задания не в полном объеме;
* некорректные результаты выполнения задания (от 100 до 60%)*.*

Отчет не может быть принят и подлежит доработке в случае:

* несоответствие результатов работы индивидуальному практическому заданию,
* отсутствия необходимых разделов,
* отсутствия необходимого графического материала,
* некорректных результатов моделируемых объектов (менее чем на 60%).

**Шкала оценивания и критерии оценки:**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Оценка** | **Минимальное количество баллов** | **Максимальное количество баллов** | **Критерий** |
| «5» (отлично) | 12 | 13 | выполнены все задания практической работы, обучающийся четко и без ошибок ответил на все контрольные вопросы, представлен отчет в соответствие с требованиями. |
| «4» (хорошо) | 10 | 11 | выполнены все задания практической; обучающийся ответил на все контрольные вопросы с замечаниями, представлен отчет в соответствие с требованиями. |
| «3» (удовлетворительно) | 7 | 9 | выполнены все задания практической работы с замечаниями; обучающийся ответил на все контрольные вопросы с замечаниями, представлен отчет в соответствие с требованиями. |
| «2» (неудовлетворительно) | 0 | 6 | обучающийся не выполнил или выполнил неправильно задания практической работы; обучающийся ответил на контрольные вопросы с ошибками или не ответил на контрольные вопросы, не представлен отчет по выполнению практической работы или предоставлен, но не в соответствие с требованиями. |

**ТЕСТ**

Тестирование проводится во время аудиторных занятий. Работы выполняются индивидуально, в письменной форме. Обучающимся выдаются бланки с вопросами теста и вариантами ответов, а также бланк для ответов. На бланке для ответов необходимо указать ФИО обучающегося, номер группы, отметить выбранный вариант ответа.

**Перечень разделов, по которым проводится тестирование, приведен в таблице:**

|  |  |
| --- | --- |
| **№ п/п** | **Наименование раздела дисциплины** |
| 1. | Раздел 1. Осуществление эмиссионных операций с ценными бумагами |
| 2 | Раздел 2. Портфель ценных бумаг. Инвестиционные операции банков. |

**Примеры тестовых заданий**

**Тест по разделу 1.**

1. Рынок ценных бумаг – это:

1. совокупность сделок, связанных с покупкой и продажей валюты;
2. совокупность сделок с ценными бумагами;
3. сделки с недвижимостью.

2. Главная задача рынка ценных бумаг – это:

1. привлечение капитала для политического развития;
2. удовлетворение общественных потребностей;
3. привлечение капитала для экономического развития.

3. Организованный рынок ценных бумаг осуществляется …

1. государством;
2. биржей;
3. акциями;
4. облигациями.

4. Рынок, на котором исполнение заключенных сделок происходит не позднее второго рабочего дня со дня заключения сделки, называется:

1. срочный рынок;
2. кассовый рынок;
3. организованный внебиржевой рынок.

5. Ценной бумагой не является:

1. ваучер;
2. чек;
3. платежное поручение;
4. опцион.

6. Специфическая черта валютного рынка

1. обусловленность международной экономической деятельностью;
2. платность валютных сделок;
3. срочность сделок;
4. наличие теневой сферы рынка.

7. Акция – это:

1. не эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов;
2. эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости;
3. эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов на участие управлением акционерного общества и на часть имущества остающегося после его ликвидации.

8. Инвесторами государственных ценных бумаг могут быть:

1. физические и юридические лица;
2. резиденты и нерезиденты;
3. физические и юридические лица, резиденты и нерезиденты.

9. Акция является:

1. именной неэмиссионной ценной бумагой;
2. именной эмиссионной ценной бумагой.

10. Контрольный пакет акций:

1. 50% + 1 акция;
2. 100%;
3. 49% + 1 акция.

11. Ценные бумаги не классифицируются по …

1. эмитентам;
2. срокам функционирования;
3. стоимости ценных бумаг;
4. по экономической природе.

12. Инвестиционный пай – это:

1. именная ценная бумага, подтверждающая право владельца на долю в имуществе паевого инвестиционного фонда;
2. именная ценная бумага, подтверждающая право ее владельца участия в деятельности паевого инвестиционного фонда.

13. Чистые активы – это:

1. активы за минусом обязательств;
2. активы и обязательства.

14. Переводной вексель – это письменный документ, содержащий безусловный приказ векселедателя плательщику

1. получить определенную сумму денег в установленный срок в конкретном месте;
2. уплатить определенную сумму денег в установленный срок в конкретном месте.

15. Учетная стоимость акции (NAV) – это:

1. стоимость чистых активов АО в расчете на номинальную стоимость;
2. стоимость чистых активов АО в расчете на акцию.

16. Ценная бумага (ЦБ), закрепляющая совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением форм и порядка...

1. брокерская акционерная ЦБ;
2. не эмиссионная ЦБ;
3. эмиссионная ЦБ;
4. ЦБ ограниченного выпуска.

17. Эмиссионная ЦБ, закрепляющая права её владельца на получение части прибыли в виде дивидендов...

1. облигация;
2. опцион эмитента;
3. казначейские обязательства;
4. акция.

18. По виду выраженных прав ЦБ делятся...

1. привилегированные и непривилегированные;
2. денежные и безденежные;
3. долговые и долевые;
4. эмиссионные и неэмиссионные.

19. Ничем не обусловленное обязательство векселедателя выплатить по наступлении предусмотренного срока полученную взаймы сумму...

1. сберегательный сертификат;
2. простой вексель;
3. переводной вексель;
4. облигация.

20. Юридическое лицо или органы исполнительной власти либо органы местного самоуправления, несущие от своего имени обязательства перед владельцами ЦБ осуществлению прав, закрепленных ими...

1. эмитент;
2. брокер;
3. дилер;
4. финансовый консультант на РЦБ.

21. ЦБ, выражающие отношение совладения и предоставляющие их владельцу право долевого участия как в собственности, так и в прибыли эмитента...

1. привилегированные ЦБ;
2. долевые ЦБ;
3. долговые ЦБ;
4. частные ЦБ.

22. Основные виды облигаций...

1. обеспеченные и необеспеченные;
2. долевые и долговые;
3. денежные и безденежные;
4. ценные и бесценные.

23. Плата за использование заемных средств - это…

1. проценты;
2. купонный доход;
3. дисконт;
4. дивиденды.

24. Обязательства эмитента облигаций выплатить кроме основной суммы долга заранее обговорённые проценты, начисленные на номинал...

1. дисконтные облигации;
2. опцион эмитента;
3. купонные облигации;
4. казначейское обязательство.

25. Именная ЦБ, подтверждающая право её владельца на долю в имуществе фонда - это...

1. акция;
2. облигация;
3. инвестиционный пай;
4. опцион эмитента.

26. Акция выпускается в период...

1. банкротства АО;
2. создания и реорганизации АО;
3. экономического кризиса в стране;
4. ежеквартально.

27. Цена продажи акции при первичном размещении…

1. дисконтная;
2. эмиссионная;
3. номинальная;
4. рыночная.

28. Заключение гражданско-правовых сделок, влекущих переход прав собственности на ценные бумаги - это...

1. обращение ЦБ;
2. покупка ЦБ;
3. банкротство;
4. эмиссия

.

29. Владельцы каких ценных бумаг не имеют право голосовать на общем собрании акционеров…

1. владельцы обыкновенных акций;
2. владельцы краткосрочных акций;
3. владельцы привилегированных акций;
4. владельцы первичных акций.

30. Первоначальной формой оптовой торговли была …:

1. ярмарочная торговля;
2. биржа;
3. караванная торговля;
4. базар;
5. рынок.

31. Товары полностью или частично продаваемые через биржи относятся к …:

1. биржевым;
2. ярмарочным;
3. оптовым;
4. розничным;
5. небиржевым.

32. Какие страны являются центрами международной биржевой торговли (дайте наиболее полный ответ):

1. США, Великобритания, Япония;
2. США, Великобритания, Япония, Сингапур;
3. США, Великобритания, Сингапур;
4. США, Великобритания;
5. США, Япония, Сингапур.

33. Кампании каких стран проявляют наибольшую активность на товарных фьючерсных биржах?

1. развивающихся;
2. с переходной экономикой;
3. патриархальных;
4. развитых;
5. социалистического лагеря.

34. Группа промышленного сырья и полуфабрикатов из номенклатуры биржевых товаров включает:

1. продукция сельского хозяйства;
2. энергоносители, пищевкусовые товары;
3. драгоценные металлы, энергоносители, цветные металлы;
4. драгоценные и цветные металлы; пиломатериалы;
5. драгоценные металлы, энергоносители, цветные металлы, продукция сельского хозяйства.

35. Как называются биржи, на которых торговые операции осуществляются и с товарами, и с индексами ценных бумаг?

1. специализированные;
2. узкоспециализированные;
3. универсальные;
4. международные;
5. региональные.

36. Где до настоящего времени сохранились еще биржи реального товара?

1. в США;
2. в Европе;
3. в Великобритании;
4. в развивающихся странах;
5. в Австралии.

37. Как называется торговое соглашение, согласно которому продавец поставляет конкретную продукцию покупателю к определенному сроку в будущем?

1. фьючерсный контракт;
2. форвардный контракт;
3. опционный контракт;
4. торговый контракт;
5. реальный контракт.

38. Цена, характеризующая выражение стоимости чего-либо, поставляемого в будущем, называется …:

1. форвардной;
2. фьючерсной;
3. перспективной;
4. прогнозной;
5. стандартной.

39. Как называется организованный форум для заключения срочных контрактов, которые для большей ликвидности имеют в высшей степени стандартизованные условия?

1. форвардные рынки;
2. торговые рынки;
3. опционные рынки;
4. фьючерсные рынки;
5. биржевые рынки.

40. Какие рынки являются самыми ликвидными и эффективными?

1. ярмарки;
2. форвардные биржи;
3. фьючерсные биржи;
4. базары;
5. караванная торговля

41. На какие группы делятся рабочие органы биржи?

1. рыночные и нерыночные;
2. периферийные и центральные;
3. общие и частные;
4. брокерские и неброкерские;
5. тактические и стратегические.

42. В чем состоят функции регистрационного бюро на бирже?

1. регистрировать участников биржи;
2. регистрировать количество предлагаемого на торг товара;
3. регистрировать нарушения на бирже;
4. фиксировать совершаемые сделки и давать информацию на табло;
5. давать информацию на табло.

43. Кто является основными участниками фьючерсных операций (дайте наиболее полный ответ)?

1. хеджеры и торговцы;
2. торговцы и спекулянты;
3. спекулянты и хеджеры;
4. комитеты биржи и посредники;
5. хеджеры и торговцы; торговцы и спекулянты; спекулянты и хеджеры.

44. В каком году и где возникла первая в мире фондовая биржа?

1. в 1791 г. в Филадельфии;
2. в 1773 г. в Филадельфии;
3. в 1971 г. в Лондоне;
4. в 1773 г. в Лондоне;
5. в 1792 г. в Нью-Йорке.

**Шкала оценивания и критерии оценки:**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Критерий** | **Баллы обучающегося** | **Минимальное количество баллов** | **Максимальное количество баллов** |
| Количество правильных ответов на вопросы теста при общем количестве правильных ответов не менее, чем на 25 баллов и более |  | **25** | **44** |
| **Итого:** |  | **25** | **44** |

**Соответствие баллов шкале оценивания:**

|  |  |
| --- | --- |
| **Количество баллов** | **Оценка обучающегося** |
| 40-44 | отлично |
| 33-39 | хорошо |
| 25-32 | удовлетворительно |
| менее 25 | неудовлетворительно |

**Тест по разделу 2.**

1. Инвестиционный портфель банка – это:

а) перечень договоров с клиентами на доверительное управление ценными бумагами;

б) совокупность ценных бумаг и денежных средств, служащих инструментом для получения дохода банка от операций на рынке ценных бумаг;

в) собственные ценные бумаги банка-эмитента;

г) совокупность ценных бумаг банка, включая собственные и клиентские, принятые к размещению на рынке.

1. Портфель, включающий ценные бумаги, отражаемые в балансе банка 6 и более месяцев, называется:

а) торговый портфель;

б) клиентский портфель;

в) инвестиционный портфель;

г) портфель РЕПО.

1. Портфель ценных бумаг банка, формирование которого связано с наименьшим для банка риском:

а) инвестиционный портфель;

б) торговый портфель;

в) клиентский портфель;

г) портфель сделок РЕПО.

1. Целью «портфеля дохода» является рост капитала за счет:

а) роста курса ценных бумаг;

б) дивидендов и процентов.

1. Инвестиционная деятельность банков осуществляется за счет:

а) собственных средств;

б) заемных средств;

в) собственных и заемных средств.

1. Какие цели преследует банк, осуществляя свою инвестиционную деятельность?

а) доходность вложений;

б) безопасность вложений; в) ликвидность вложений; г) все перечисленное выше.

1. Назовите тип портфеля ценных бумаг, если он имеет следующие характеристики: инвестор стремится к быстрому росту вложенных средств, готов для этого делать вложения в рискованные ценные бумаги, быстро менять структуру своего портфеля, проводя спекулятивную игру на курсах ценных бумаг:

а) консервативный;

б) агрессивный;

в) умеренный.

1. Портфель ценных бумаг по сравнению с портфелем реальных инвестиционных проектов имеет:

a) Более высокий уровень риска и более низкий уровень доходности;

б) Более высокую ликвидность и управляемость;

в) Более высокую инфляционную защищенность.

**Шкала оценивания и критерии оценки:**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Критерий** | **Баллы обучающегося** | **Минимальное количество баллов** | **Максимальное количество баллов** |
| Количество правильных ответов на вопросы теста при общем количестве правильных ответов не менее, чем на 5 баллов и более |  | **5** | **8** |
| **Итого:** |  | **5** | **8** |

**Соответствие баллов шкале оценивания:**

|  |  |
| --- | --- |
| **Количество баллов** | **Оценка обучающегося** |
| 8 | отлично |
| 7 | хорошо |
| 5-6 | удовлетворительно |
| менее 5 | неудовлетворительно |

**РЕФЕРАТ**

Реферат представляет собой самостоятельную работу обучающихся по изучению и анализу источников по выбранной теме. Защита реферата проводится в виде устного доклада студента с ответами на вопросы преподавателя по теме реферата на лекционных занятиях.

**Примерные темы рефератов**

1. Роль и значение рынка ценных бумаг в России
2. Профессионалы РЦБ и их деятельность
3. Налогообложение операций с ценными бумагами
4. Центральный банк на рынке ценных бумаг
5. История развития РЦБ в России
6. Необходимость и экономическая природа ценных бумаг
7. Российский фондовый рынок: виды обращающихся ценных бумаг, объёмы и курсы
8. Российские депозитарные системы
9. Инвестиционные компании на российском фондовом рынке
10. ПИФы в мировой и российской финансовой системе
11. Организация и регулирование биржевой деятельности на фондовом рынке
12. Конвертируемые акции и облигации.
13. Понятие «конвертируемые ценные бумаги».
14. Конвертируемые ценные бумаги как переходная форма между собственным и заемным капиталом.
15. Конвертируемые облигации переводные и с опционом.
16. Варранты. Понятие варранта. Цена варранта. Доходность варранта.
17. Опционы. Понятие опциона. Опцион на покупку (опцион покупателя – «колл»). Опцион на продажу (опцион продавца – «пут»).
18. Европейский и американский опционы.
19. Биржевые и внебиржевые опционы.
20. Опционы заемщика и кредитора.
21. Фьючерсы. Биржевые и внебиржевые фьючерсные сделки.
22. Фьючерсы и опционы как инструменты хеджирования.
23. Определение стоимости и доходности опционов и фьючерсов.
24. Брокеры и дилеры на РЦБ
25. Российские системы держателей реестров
26. Риски инвестирования на РЦБ
27. Хеджирование и биржевая спекуляция
28. Фьючерсные контракты на фондовом рынке
29. Внебиржевой РЦБ и его особенности в России
30. Торговые системы российского РЦБ
31. Финансовые инструменты биржевого и внебиржевого срочного РЦБ
32. Инвестирование иностранного капитала в российские ценные бумаги
33. История и необходимость создания рынка Российской Федерации.
34. Виды ценных бумаг и финансовых инструментов.
35. Структура рынка ценных бумаг и его основные тенденции развития.
36. Основные операции на рынке ценных бумаг.
37. Государственное регулирование рынка ценных бумаг в России.
38. Влияние азиатского кризиса и дефолта на российский рынок ценных бумаг.
39. Виды рисков российского фондового рынка.
40. Государственные ценные бумаги на фондовом рынке России
41. Производные ценные бумаги на фондовом рынке
42. Депозитные и сберегательные сертификаты коммерческих банков
43. Корпоративные ценные бумаги на фондовом рынке России
44. Акции и корпоративные облигации: сравнительная характеристика
45. Опционы на фондовом рынке
46. Простые и привилегированные акции: сравнительная характеристика
47. Банковские ценные бумаги на российском РЦБ
48. Муниципальные ценные бумаги на фондовом рынке России
49. История приватизационных чеков (ваучеров) как вида ценных бумаг
50. Чеки и чековое обращение за рубежом и в России
51. Вексель и вексельное обращение в России
52. Проблемы организации управления портфелем ценных бумаг.
53. Понятие, типы и принципы формирования портфеля ценных бумаг.
54. Виды портфельных рисков.
55. Эффективный портфель.
56. Акционерный капитал и проблемы капитализации российских компаний
57. Эмиссия корпоративных облигаций и их виды
58. Рынок акций нефтяных компаний в России
59. Рынок акций энергетических компаний в России
60. Рынок акций телекоммуникационных компаний в России
61. Управление портфелем ценных бумаг предприятий.
62. Управление портфелем ценных бумаг предприятий. Портфельные стратегии.
63. Инвестиционные и брокерские операции коммерческих банков на рынке ценных бумаг.
64. Депозитарная инфраструктура рынка ценных бумаг.
65. Расчётно-клиринговые системы РЦБ и их операции
66. Системы электронных торгов и интернет-трейдинг на РЦБ
67. Структура законодательства по ценным бумагам и его связи с другими видами законодательства, регулирующими финансовые рынки.
68. Рейтинговая система и рейтинговые агентства.
69. Фондовые сделки: сущность, участники и механизм
70. Фондовые индексы как индикаторы состояния РЦБ
71. Фондовые биржи и их роль в рыночной экономике
72. Проблемы создания информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг в России
73. Механизм биржевых операций. Проблема организации расчетов и клиринга по фондовым сделкам.
74. Государственная концепция развития РЦБ в России
75. Государство на РЦБ: перспективы заимствований
76. Государственное регулирование РЦБ и роль профессиональных (саморегулируемых) организаций
77. Управление ценными бумагами как особый вид деятельности на РЦБ
78. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
79. Государственные ценные бумаги в мировой практике.
80. Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг: статус, функции и роль в развитии рынка ценных бумаг.
81. Мировой опыт государственного регулирования рынков ценных бумаг.
82. Законодательство, регулирующее развитие рынка ценных бумаг в России.
83. Роль Центрального банка на рынке ценных бумаг: отечественный и зарубежный опыт.
84. Роль Министерства финансов в регулировании рынка ценных бумаг.
85. Налогообложение операций с ценными бумагами.

**Требования к содержанию и структуре реферата:**

1. Объем реферата не менее 15 стр.

2. Использование не менее 5 отечественных и не менее 3 иностранных источников

3. Используемые в реферате источники должны быть опубликованы не позднее 2012г.

**Шкала оценивания и критерии оценки:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Критерий** | **Баллы обучающегося** | **Максимальное количество баллов** |
| 1. соответствие содержания заявленной теме, отсутствие в тексте отступлений от темы |  | 4.16 |
| 1. соответствие целям и задачам дисциплины |  | 4.16 |
| 1. постановка проблемы, корректное изложение смысла основных научных идей, их теоретическое обоснование и объяснение |  | 50 |
| 1. логичность и последовательность в изложении материала |  | 4.16 |
| 1. способность к работе с литературными источниками, Интернет-ресурсами, справочной и энциклопедической литературой |  | 4.16 |
| 1. объем исследованной литературы и других источников информации |  | 4.16 |
| 1. владение иностранными языками, использование иностранных источников |  | 4.16 |
| 1. способность к анализу и обобщению информационного материала, степень полноты обзора состояния вопроса |  | 4.16 |
| 1. умение извлекать информацию, соответствующую поставленной цели, и перераспределять информацию |  | 4.16 |
| 1. навыки планирования и управления временем при выполнении работы |  | 4.16 |
| 1. обоснованность выводов |  | 4.16 |
| 1. правильность оформления (соответствие стандарту, структурная упорядоченность, ссылки, цитаты, таблицы и т.д.) |  | 4.16 |
| 1. соблюдение объема, шрифтов, интервалов (соответствие оформления правилам компьютерного набора текста) |  | 4.16 |
| **ИТОГО**: |  | **100** |

**Соответствие баллов шкале оценивания:**

|  |  |
| --- | --- |
| **Количество баллов** | **Оценка обучающегося** |
| 90 ÷ 100 | отлично |
| 75 ÷ 89 | хорошо |
| 60 ÷ 74 | удовлетворительно |
| менее 60 | неудовлетворительно |

**УСТНЫЙ ДИФФЕРЕНЦИРОВАННЫЙ ЗАЧЕТ**

Дифференцированный зачет проводится в устной форме.

В билет включается два вопроса из пройденных тем примерного перечня вопросов.

Первостепенной задачей студента является составление плана ответа на вопросы. Ответ должен содержать определения понятий, входящих в вопрос, перечень событий с их причинно-следственными связями. На подготовку к ответу отводится не более 1 академического часа.

Для получения оценки «хорошо» или «отлично» необходимо дать содержательный и исчерпывающий ответ. Помимо этого, обучающемуся предлагается кратко ответить на два дополнительных вопроса по другим темам семестра. Вопросы выбираются из перечня вопросов к дифференцированному зачету и формулируются преподавателем во время устной беседы.

Процедура проведения дифференцированного зачета в устной форме описана в разделе 4 настоящего документа.

**Перечень вопросов для подготовки к зачету:**

1. Понятия «ценная бумага», «рынок ценных бумаг», «субъекты рынка ценных бумаг», «профессиональные участники рынка ценных бумаг».
2. Рынок ценных бумаг как часть финансового рынка.
3. Состояние законодательства, регламентирующего функционирование рынка ценных бумаг.
4. Брокерская и дилерская деятельность на рынке ценных бумаг.
5. Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг.
6. Деятельность по доверительному управлению ценными бумагами.
7. Клиринговая деятельность на рынке ценных бумаг.
8. Депозитарная деятельность на рынке ценных бумаг.
9. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.
10. Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.
11. Ценные бумаги: понятие, основные свойства.
12. Классификация ценных бумаг.
13. Виды ценных бумаг, обращающихся на Российском рынке ценных бумаг.
14. Акции. Эмиссия и обращение акций: экономические цели эмитента, инвестора, профессиональных участников рынка.
15. Акции и акционерные общества.
16. Дивидендная политика предприятия.
17. Облигации. Эмиссия и обращение облигаций: экономические цели эмитента, инвестора, профессиональных участников рынка.
18. Государственные ценные бумаги. Эмиссия и обращение государственных ценных бумаг: экономические цели эмитента, инвестора, профессиональных участников рынка.
19. Вексель: простой и переводной вексель. Чек.
20. Операции с векселем
21. Производные финансовые инструменты: понятие виды.
22. Паи инвестиционных фондов.
23. Депозитные и сберегательные сертификаты.
24. Ордерные и товарораспорядительные ценные бумаги: коносамент, складские свидетельства, закладная.
25. Регулирование рынка ценных бумаг. Регулятивные функции и процедуры на рынке ценных бумаг.
26. Методы государственного регулирования рынка ценных бумаг: прямое (административное), косвенное (экономическое) регулирование.
27. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг.
28. Первичный рынок ценных бумаг. Порядок и процедуры эмиссия ценных бумаг в РФ.
29. Проспект эмиссии: функции, основные разделы.
30. Андеррайтинг ценных бумаг.
31. Фондовая биржа: понятие, задачи, функции.
32. Организация биржевой торговли.
33. Листинг.
34. Основные этапы проведения биржевой сделки.
35. Организованный внебиржевой рынок ценных бумаг.
36. Фундаментальный анализ.
37. Технический анализ.
38. Портфель ценных бумаг: понятие, формирование, методы управления.
39. Стоимостные и оценочные показатели акций.
40. Стоимостные и оценочные показатели облигаций.
41. Стоимости облигации. Понятие «денежный поток, генерируемый облигацией».
42. Расчет доходности (текущей, к погашению) купонной облигации.
43. Расчет доходности к погашению бескупонной облигации.
44. Расчет текущей стоимости обыкновенной акции.
45. Расчет текущей стоимости обыкновенной акции с равномерно возрастающим дивидендом (модель ГОРДОНА).
46. Расчет доходности акции (текущей, полной).
47. Фондовые индексы: понятие, расчет индекса методом простой средней. Индекс Доу-Джонса.
48. Фондовые индексы: понятие, расчет индекса методом средней геометрической. Индекс VLCA.
49. Фондовые индексы: понятие, расчет индекса методом средней арифметической взвешенной. Индекс S&P
50. Международные ценные бумаги: евроноты, еврооблигации, евроакции.

**Пример экзаменационного билета**

**Билет № \_\_\_**

**Вопрос 1**. Клиринговая деятельность на рынке ценных бумаг

**Вопрос 2**. Организация биржевой торговли

**Шкала оценивания и критерии оценки:**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Критерии оценки** | **Баллы обучающегося** | **Минимальное количество баллов** | **Максимальное количество баллов** |
| Уровень усвоения материала, предусмотренного программой |  | 20 | 44 |
| Умение выполнять задания, предусмотренные программой |  | 5 | 7 |
| Уровень знакомства с основной литературой, предусмотренной программой |  | 5 | 7 |
| Уровень знакомства с дополнительной литературой |  | 5 | 7 |
| Уровень раскрытия причинно-следственных связей |  | 5 | 7 |
| Уровень раскрытия междисциплинарных связей |  | 5 | 7 |
| Качество ответа (его общая композиция, логичность, убежденность, общая эрудиция) |  | 5 | 7 |
| Ответы на вопросы: полнота, аргументированность, убежденность, умение использовать ответы на вопросы для более полного раскрытия содержания вопроса |  | 5 | 7 |
| Деловые и волевые качества докладчика: ответственное отношение к работе, стремление к достижению высоких результатов, готовность к дискуссии, контактность |  | 5 | 7 |
| **Итого баллов:** |  | **60** | **100** |

**Соответствие баллов шкале оценивания:**

|  |  |
| --- | --- |
| **Количество баллов** | **Оценка обучающегося** |
| 90 ÷ 100 | отлично |
| 75 ÷ 89 | хорошо |
| 60 ÷ 74 | удовлетворительно |
| менее 60 | неудовлетворительно |

Знания, умения и навыки обучающихся при промежуточной аттестации **в форме дифференцированного зачета** определяются оценками «зачтено (отлично)», «зачтено (хорошо)», «зачтено (удовлетворительно)», «не зачтено (неудовлетворительно)».

«Зачтено (отлично)» – обучающийся глубоко и прочно усвоил весь программный материал, исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно его излагает, не затрудняется с ответом при видоизменении задания, свободно справляется с задачами и практическими заданиями, правильно обосновывает принятые решения, умеет самостоятельно обобщать и излагать материал, не допуская ошибок.

«Зачтено (хорошо)» – обучающийся твердо знает программный материал, грамотно и по существу излагает его, не допускает существенных неточностей в ответе на вопрос, может правильно применять теоретические положения и владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических заданий.

«Зачтено (удовлетворительно)» – обучающийся усвоил только основной материал, но не знает отдельных деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает последовательность в изложении программного материала и испытывает затруднения в выполнении практических заданий.

«Не зачтено (неудовлетворительно)» – обучающийся не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, с большими затруднениями выполняет практические задания, задачи.

**МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ**

Во время проведения лекционных занятий учитывается посещаемость обучающихся, оценивается их познавательная активность на занятии.

Устный опрос проводится на практических занятиях и затрагивает как тематику предшествующих занятий, так и лекционный материал.

В случае невыполнения заданий в процессе обучения, их необходимо «отработать» до дифференцированного зачета. Вид заданий, которые необходимо выполнить для ликвидации задолженности определяется в индивидуальном порядке, с учетом причин невыполнения.

Практические задания (контрольные работы) являются важной частью промежуточной аттестации по дисциплине (модулю), практике.

В случае невыполнения реферата, контрольных и практических заданий в установленные сроки обучающемуся необходимо погасить задолженность по невыполненным заданиям до проведения промежуточной аттестации. График погашения задолженности устанавливается преподавателем в индивидуальном порядке с учетом причин невыполнения.

По окончании освоения дисциплины проводится промежуточная аттестация в виде дифференцированного зачета, что позволяет оценить достижение результатов обучения по дисциплине.

Во время сдачи промежуточной аттестации в устной форме в аудитории может находиться одновременно вся учебная группа, при тестировании на компьютере – по одному обучающемуся за персональным компьютером.