

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Андрей Драгомирович Хлутков
Должность: директор
Дата подписания: 12.08.2026 12:52:07
Уникальный программный ключ:
880f7c07c583b07b775f6604a630281b13ca9fd2

Приложение 4
к образовательной программе

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.18 Рынок ценных бумаг

(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

38.03.01 Экономика

(код, наименование направления подготовки/специальности)

Инвестиционный бизнес

(наименование образовательной программы)

Очная / очно-заочная

(форма обучения)

Год набора - 2026

Санкт-Петербург

Автор(ы)-составитель(и) РПД:

Десятниченко Дмитрий Юрьевич, кандидат экономических наук, доцент
кафедры экономики, доцент

Заведующий кафедрой:

Мисько Олег Николаевич, доктор экономических наук, профессор, доцент

Рабочая программа дисциплины Б1.В.18 Рынок ценных бумаг одобрена на заседании кафедры экономики факультета экономики и финансов СЗИУ РАНХиГС.

протокол № 7 от «7» апреля 2026 г.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания
5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам
6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине
7. Методические материалы по освоению дисциплины
8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет
9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

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

Дисциплина Б1.В.18 Рынок ценных бумаг обеспечивает формирование у обучающихся следующих профессиональных компетенций*:

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС <i>(при наличии)**</i>	Код компетенции **	Наименование Компетенции **	Код индикатора достижения компетенций **	Наименование индикатора достижения компетенций **	Образовательный результат **
А/02.6 Расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации 08.043 Экономист предприятия, УТВЕРЖДЕНО приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 30.03.2021 № 161н	ПКс III-2	Знает механизмы привлечения инвестиций и способен применять их в практической деятельности.	ПКс III-2.1	Знает теорию и практику инвестирования	ПКс III-2.1. 3-1. Нормативные правовые акты, регулирующие финансово-хозяйственную деятельность организации ПКс III-2.1. 3-2. Порядок разработки нормативов материальных, трудовых, финансовых ресурсов в соответствии с отраслевой направленностью ПКс III-2.1. У-1. Применять методики определения экономической эффективности производства ПКс III-2.1. У-2. Анализировать производственно-хозяйственные планы организации
			ПКс III-2.2	Умеет использовать механизмы привлечения инвестиций	ПКс III-2.2. 3-4. Методические материалы по планированию, учету и анализу деятельности организации ПКс III-2.2. 3-5. Порядок разработки

студенты изучают теоретический материал в целях подготовки к устному опросу и докладу по результатам выполненного задания (подготовка, оформление и проведение презентации).

Очно-заочная форма обучения.

Теоретические занятия (лекции) проводятся по потокам. Общий объем лекционного курса составляет 16 академических часов.

Практические занятия организуются по группам в виде семинаров в диалоговом режиме. Общий объем практических занятий составляет 20 академических часов.

Программой предусмотрена самостоятельная работа студентов в объеме 115 академических часов. В рамках самостоятельной работы студенты изучают теоретический материал в целях подготовки к устному опросу и докладу по результатам выполненного задания (подготовка, оформление и проведение презентации).

Место дисциплины в структуре ОП ВО

Настоящая дисциплина относится к циклу дисциплин части, формируемой участниками образовательных отношений, обеспечивающих подготовку бакалавров по направлению 38.03.01 Экономика, ОП «Инвестиционный бизнес».

Входным уровнем для освоения дисциплины является результат освоения дисциплин: Б1.В.10 Экономика предприятия. Б1.В.15 Основы инвестиционной деятельности. Изучается в 5 семестре очной формы обучения (первый семестр 3-го курса) и 6 семестре по очно-заочной форме обучения (второй семестр 3-го курса) .

Знания, умения и навыки, полученные при изучении дисциплины, используются студентами при изучении дисциплины Б1.В.25 Управление инвестиционными рисками, выполнении выпускных квалификационных работ, а также в дальнейшей практической профессиональной деятельности.

Объем дисциплины, реализуемый с применением СДО: количество академических часов, выделенных на самостоятельную работу обучающихся: всего с применением СДО – 42 а.ч. (очная форма) и 58 а.ч. (очно-заочная форма)

Формой промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом является экзамен.

3. Содержание и структура дисциплины

3.1. Структура дисциплины

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	ВСЕГО	Объем дисциплины, ак.час										Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации		
			Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий								Самостоятельная работа				
			Период теоретического обучения				Период промежуточной аттестации (сессия)								
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Кат.тэк	Контроль	СРкр		СРэк	СР
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
Тема 1	Экономическая сущность, функции и классификация ценных бумаг	22	5			5							12	О, Т	
Тема 2	Организационная структура и профессиональные участники рынка ценных бумаг	27	6			6							15	О, Т	
Тема 3	Первичный рынок ценных бумаг: эмиссия и	27	6			6							15	О,Т	

Тема 4	размещение Вторичный рынок ценных бумаг: фондовая биржа и механизм торговли	27	6			6							15	О, Т
Тема 5	Риск и доходность на рынке ценных бумаг. Инвестиционны й портфель	29	7			7							15	О, Т, ПОЗ
Тема 6	Регулирование рынка ценных бумаг и защита прав инвесторов	23	4			4							15	О,Т
Промежуточная аттестация		11							2	9				экзамен
Итого		180	32			32			2	9		18	87	

Очно-заочная форма обучения

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	ВСЕГО	Объем дисциплины, ак.час										Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации	
			Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий							Самостоятельная работа				
			Период теоретического обучения				Период промежуточной аттестации (сессия)							
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Кат тэк	Конт	СРкр	СРэк	СР
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ								

											Р о л ь				
Тема 1	Экономическая сущность, функции и классификация ценных бумаг	32	3			3								15	О, Т
Тема 2	Организационна я структура и профессиональн ые участники рынка ценных бумаг	35	3			4								20	О, Т
Тема 3	Первичный рынок ценных бумаг: эмиссия и размещение	37	4			5								20	О,Т
Тема 4	Вторичный рынок ценных бумаг: фондовая биржа и механизм торговли	37	5			4								20	О, Т
Тема 5	Риск и доходность на рынке ценных бумаг. Инвестиционны й портфель	37	5			4								20	О, Т, ПОЗ
Тема 6	Регулирование рынка ценных бумаг и защита прав инвесторов													20	О,Т
Промежуточная аттестация		38							2	9					экзамен

Итого		180	16			20			2	9		18	115	
--------------	--	-----	----	--	--	----	--	--	---	---	--	----	-----	--

Используемые сокращения:

Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях,).

ВЛ – видео лекции.

ЛР – лабораторные работы.

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ).

ИК – индивидуальные консультации.

КСР – контроль самостоятельной работы

КЭ – консультации перед экзаменом

Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий

Контроль - контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий для заочной формы обучения

СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.

СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену.

СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям.

О – опрос (устный или письменный).

Т – тест (опционально может использоваться вместо опроса).

ПОЗ – практико-ориентированное задание.

В процессе обучения применяются следующие интерактивные формы: лекция-диалог, работа в малых группах, дискуссия.

Темы 1-6 могут быть освоены с применением ЭО и ДОТ с контролем в системе электронного обучения Академии.

3.2. Содержание дисциплины

Тема 1. Экономическая сущность, функции и классификация ценных бумаг. ПКс III-2.1; ПКс III-2.2

Понятие ценной бумаги как юридического документа и финансового инструмента, удостоверяющего имущественные права. Ключевые свойства: обращаемость, ликвидность, доходность, риск. Двойственная природа: фиктивный капитал и форма существования права. Функции рынка ценных бумаг: инвестиционная (мобилизация капитала), перераспределительная, ценообразующая, информационная, страховая (хеджирование). Классификация ценных бумаг по характеру прав: долевые (акции), долговые (облигации, векселя), платежные (чеки). По форме выпуска: эмиссионные (акции, облигации) и неэмиссионные (векселя, чеки); документарные и бездокументарные. По способу передачи: предъявительские, ордерные, именные. По эмитенту: государственные, муниципальные, корпоративные, иностранные. Производные финансовые инструменты (деривативы) – форварды, фьючерсы, опционы, свопы: их природа и отличие от первичных ценных бумаг. Акции: обыкновенные и привилегированные, права акционеров (дивиденд, участие в управлении, часть имущества при ликвидации). Облигации: корпоративные, государственные, муниципальные; купонные и дисконтные; с фиксированным и плавающим купоном; с амортизацией долга. Вексель (простой и переводной), участники вексельного обращения. Чек, депозитный и сберегательный сертификаты, коносамент, складские свидетельства. Ипотечные ценные бумаги.

Тема 2. Организационная структура и профессиональные участники рынка ценных бумаг. ПКс III-2.1; ПКс III-2.2

Понятие рынка ценных бумаг (фондового рынка) как сегмента финансового рынка. Структура по этапам обращения: первичный рынок (размещение новых выпусков) и вторичный рынок (обращение ранее выпущенных бумаг). По форме организации: биржевой (организованный) и внебиржевой рынки. Инфраструктура рынка: совокупность институтов, обеспечивающих обращение. Профессиональные участники (согласно Федеральному закону № 39-ФЗ): брокерская деятельность (по поручению клиента, комиссия), дилерская деятельность (от своего имени и за свой счет), деятельность по доверительному управлению, клиринговая деятельность, депозитарная деятельность и деятельность по ведению реестра (регистраторы), деятельность по организации торговли (фондовые

биржи). Лицензирование Банком России. Саморегулируемые организации (СРО) профессиональных участников. Эмитенты и инвесторы. Институциональные инвесторы (пенсионные фонды, страховые компании, паевые инвестиционные фонды) – их роль.

Тема 3. Первичный рынок ценных бумаг: эмиссия и размещение.

ПКс III-2.1; ПКс III-2.2

Понятие эмиссии ценных бумаг как процедуры выпуска в обращение. Этапы эмиссии эмиссионных ценных бумаг: принятие решения о размещении, утверждение решения о выпуске (проспекта эмиссии), государственная регистрация выпуска, размещение ценных бумаг, регистрация отчета об итогах выпуска. Формы размещения: открытая подписка (публичное предложение) и закрытая подписка (частное размещение). Первичное публичное предложение (IPO): этапы (выбор андеррайтера, due diligence, road-show, book building, определение цены, листинг). Вторичное публичное предложение (SPO) – дополнительное размещение. Андеррайтинг – услуга по организации размещения, модели: твердые обязательства, best efforts, stand-by. Роль инвестиционных банков. Особенности эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг (ГКО, ОФЗ). Эмиссия неэмиссионных ценных бумаг (векселя, чеки) – упрощенный порядок. Раскрытие информации при эмиссии. Ответственность за нарушения правил эмиссии.

Тема 4. Вторичный рынок ценных бумаг: фондовая биржа и механизм торговли. ПКс III-2.1; ПКс III-2.2

Понятие и функции фондовой биржи: организация торговли, выявление равновесной цены, листинг и делистинг, обеспечение ликвидности, информационная прозрачность, гарантирование исполнения сделок. Организационная структура биржи. Листинг – включение ценных бумаг в котировальный список, требования к эмитенту. Делистинг – исключение. Котировальные списки. Биржевые заявки (ордера): рыночные (на лучшую цену), лимитные (с указанием цены), стоп-заявки (активируются при достижении уровня). Понятие спреда. Принципы матчинга заявок (по цене и времени). Фондовые индексы: понятие, назначение (индикаторы движения рынка). Методы расчета: взвешенные по капитализации (S&P 500, NASDAQ, MOEX Russia Index, RTS Index), взвешенные по цене (Dow Jones Industrial Average). Основные мировые индексы: Dow Jones, S&P 500, NASDAQ, FTSE 100, DAX, Nikkei 225, Hang Seng. Российские индексы: MOEX Russia Index (рублевый), RTS Index

(долларовый). Торговые системы: Т+2. Операции РЕПО (продажа с обязательством обратного выкупа). Особенности внебиржевых торгов.

Тема 5. Риск и доходность на рынке ценных бумаг. Инвестиционный портфель. ПКс III-2.1; ПКс III-2.2

Экономическая природа дохода: плата за отказ от текущего потребления, компенсация риска, вознаграждение за предоставление капитала. Доход по долговым ценным бумагам: купонный доход (фиксированный, плавающий), дисконт. Расчет текущей доходности облигации (Current Yield), доходности к погашению (YTM). Влияние рыночной цены на доходность. Доход по долевым ценным бумагам: дивиденды (дивидендная политика) и прирост курсовой стоимости. Полная доходность акции. Факторы, влияющие на курсовую стоимость. Понятие рыночного (систематического) риска и нерыночного (несистематического). Взаимосвязь риска и доходности: прямая зависимость. Диверсификация как метод снижения несистематического риска. Понятие эффективного портфеля. Инвестиционный портфель ценных бумаг: определение, принципы формирования (доходность, риск, ликвидность, диверсификация). Типы портфелей: агрессивный (преобладают акции), консервативный (облигации), умеренный (сбалансированный). Этапы формирования портфеля: цели, выбор активов, распределение, ребалансировка. Активное и пассивное управление. Основные инвестиционные стратегии: value investing, growth investing, доходные стратегии.

Тема 6. Регулирование рынка ценных бумаг и защита прав инвесторов. ПКс III-2.1; ПКс III-2.2

Необходимость государственного регулирования: защита инвесторов, обеспечение стабильности финансовой системы, предотвращение системных рисков, поддержание ликвидности и прозрачности. Модели регулирования в мировой практике: американская (SEC), немецкая (BaFin), британская (принцип ограниченного вмешательства). Система регулирования в РФ: Банк России как мегарегулятор (с 2013 года), его функции и полномочия: лицензирование, регистрация выпусков, контроль за раскрытием информации, надзор, санкции. Саморегулируемые организации (СРО) профессиональных участников: правовой статус, разработка стандартов, контроль. Основные нормативные акты: Федеральный закон № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг». Раскрытие информации эмитентами.

Запрет на инсайдерскую торговлю и манипулирование рынком. Ответственность за нарушения: административная (штрафы), уголовная, гражданско-правовая. Защита прав инвесторов: право на информацию, на возмещение убытков, на обжалование. Квалифицированные инвесторы. Роль судов и прокуратуры.

4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания

1.1. Оценочные материалы по дисциплине Б1.В.18 Рынок ценных бумаг входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам образовательной программы составляет фонд оценочных средств (далее – ФОС). ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с целью оценивания достижения обучающимися планируемых результатов обучения.

4.2. ФОС разработан как комплекс проверочных заданий различного типа и уровня сложности, включает критерии и шкалы оценивания, а также «ключи» правильных ответов. ФОС формируется как отдельный документ и хранится в электронном виде, доступ к ФОС предоставлен ограниченному кругу лиц.

4.3. Для самостоятельной работы обучающихся при подготовке к текущему контролю успеваемости и промежуточной аттестации в рабочих программах дисциплин размещены типовые проверочные задания, которые можно условно разделить на задания закрытого, комбинированного и открытого типов.

Задания закрытого типа — это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных.

Задания комбинированного типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных и обосновать свой выбор.

Задания открытого типа — это задания, в которых на каждый вопрос должен быть предложен развернутый обоснованный ответ.

В зависимости от типа задания рекомендованы определенная последовательность выполнения и система оценивания выполнения заданий.

4.4. Типы заданий, сценарии выполнения, критерии оценивания

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква
Задание закрытого типа на установление соответствия	Прочитайте текст и установите соответствие	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов. 2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д. 3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов. 4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).	Ответ считается верным, если правильно установлены все соответствия (позиции из одного столбца верно сопоставлены с позициями другого)
Задание закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов из нескольких предложенных	Прочитайте текст, выберите правильные ответы	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать несколько правильных ответов. 4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).	Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы
Задание закрытого типа на установление	Прочитайте текст и установите	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается	Ответ считается верным, если правильно указана вся

последовательности	последовательность	последовательность элементов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Построить верную последовательность из предложенных элементов. 4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).	последовательность цифр
Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора	Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа. 5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы, используемые при выборе ответа
Задание открытого типа с развернутым ответом	Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ	1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса. 2. Продумать логику и полноту ответа. 3. Записать ответ, используя четкие компактные формулировки. 4. В случае расчетной задачи, записать решение и ответ	Ответ считается верным: 1. Отсутствие фактических ошибок. 2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа). 3. Обоснованность ответа (наличие аргументов). 4. Логическая последовательность излагаемого материала.

4.5. Общая шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с применением БРС

Итоговая балльная оценка	Традиционная система	Бинарная система	ECTS	
			Для традиционн ой системы	Для бинарной системы
95-100	Отлично	Зачтено	A	P/ Passed
85-94			B	P/ Passed
75-84	Хорошо		C	P/ Passed
65-74			D	P/ Passed
55-64	Удовлетворительно		E	P/ Passed
0-54	Неудовлетворительно	Не зачтено	F	F/Failed

Соотношение баллов за текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию, а также повторную промежуточную аттестацию:

Максимальная сумма баллов за текущий контроль успеваемости	Максимальная сумма баллов за промежуточную аттестацию	Максимальная итоговая балльная оценка	Максимальная сумма баллов за повторную промежуточную аттестацию
60 баллов	40 баллов	100 баллов	100 баллов

5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам

5.1. В ходе реализации дисциплины используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся (в том числе, задания к контрольным точкам):

О – опрос (устный или письменный), Т – тест, Кол – коллоквиум.

Тема 1. Экономическая сущность, функции и классификация ценных бумаг.

Вопросы для опроса:

1. Что понимается под ценной бумагой как юридическим документом и финансовым инструментом?
2. Каковы основные свойства ценных бумаг (обращаемость, ликвидность, доходность, риск)?
3. В чем проявляется двойственная природа ценной бумаги?
4. Назовите основные функции рынка ценных бумаг.

5. Как классифицируются ценные бумаги по характеру удостоверяемых прав?
6. Чем эмиссионные ценные бумаги отличаются от неэмиссионных?
7. Какие ценные бумаги относятся к предъявительским, ордерным, именным?
8. Что такое производные финансовые инструменты (деривативы) и чем они отличаются от первичных ценных бумаг?
9. Какие права предоставляют обыкновенные и привилегированные акции?
10. Назовите основные виды облигаций по форме выплаты дохода и по эмитенту.

Тест

1. Ценная бумага, удостоверяющая долговое обязательство эмитента и дающая владельцу право на получение номинальной стоимости и фиксированного процента, – это:
 - а) акция
 - б) облигация
 - в) вексель
 - г) опцион
2. К производным финансовым инструментам (деривативам) относится:
 - а) привилегированная акция
 - б) депозитный сертификат
 - в) фьючерсный контракт
 - г) корпоративная облигация
3. Ценная бумага, удостоверяющая право её держателя на часть имущества акционерного общества при его ликвидации и на получение дивиденда, – это:
 - а) облигация
 - б) вексель
 - в) акция
 - г) чек

Тема 2. Организационная структура и профессиональные участники рынка ценных бумаг

Вопросы для опроса

1. Как различаются первичный и вторичный рынки ценных бумаг?
2. В чем отличие биржевого рынка от внебиржевого?
3. Что понимается под инфраструктурой рынка ценных бумаг?

4. Какие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг предусмотрены законодательством?
5. В чем суть брокерской деятельности и чем она отличается от дилерской?
6. Что такое доверительное управление ценными бумагами?
7. Каковы функции клиринговой и депозитарной деятельности?
8. Для чего нужна деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг (регистраторы)?
9. Кто такие институциональные инвесторы и какова их роль на фондовом рынке?
10. Какую роль выполняют саморегулируемые организации (СРО) профессиональных участников?

Тест

1. Деятельность по совершению сделок с ценными бумагами от своего имени и за свой счет путём публичного объявления цен называется:
 - а) брокерской
 - б) дилерской
 - в) клиринговой
 - г) депозитарной
2. Организация, осуществляющая хранение сертификатов ценных бумаг и учёт прав на них, называется:
 - а) регистратором
 - б) депозитарием
 - в) клиринговым центром
 - г) андеррайтером
3. К институциональным инвесторам относятся:
 - а) брокеры
 - б) дилеры
 - в) паевые инвестиционные фонды (ПИФы)
 - г) регистраторы

Тема 3. Первичный рынок ценных бумаг: эмиссия и размещение

Вопросы для опроса

1. Что такое эмиссия ценных бумаг и каковы её основные этапы?
2. В чем разница между открытой и закрытой подпиской при размещении ценных бумаг?
3. Что такое первичное публичное предложение (IPO)?
4. Каковы основные этапы организации IPO?
5. Что такое андеррайтинг и какие модели андеррайтинга существуют?

6. Какова роль инвестиционных банков при проведении IPO?
7. Чем SPO отличается от IPO?
8. Каковы особенности эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг (ГКО, ОФЗ)?
9. Каков порядок эмиссии векселей и чеков?
10. Какая ответственность предусмотрена за нарушения правил эмиссии ценных бумаг?

Тест

1. Процедура сбора заявок от инвесторов для определения цены размещения акций при IPO называется:
 - а) листинг
 - б) андеррайтинг
 - в) book building
 - г) due diligence
2. Модель андеррайтинга, при которой андеррайтер обязуется выкупить весь выпуск ценных бумаг, если он не будет размещён среди инвесторов, называется:
 - а) best efforts
 - б) stand-by
 - в) твёрдые обязательства
 - г) частное размещение
3. Вторичное публичное предложение акций, уже находящихся в обращении, – это:
 - а) IPO
 - б) SPO
 - в) ICO
 - г) DPO

Тема 4. Производные финансовые инструменты

Вопросы для опроса

1. Каковы основные функции фондовой биржи?
2. Что такое листинг и делистинг ценных бумаг?
3. Какие требования предъявляются к эмитенту для включения ценных бумаг в котировальный список?
4. Какие виды биржевых заявок (ордеров) существуют?
5. Что такое спред и как он влияет на ликвидность?
6. Каковы принципы матчинга заявок на бирже?
7. Что такое фондовые индексы и для чего они используются?
8. Какие методы расчёта фондовых индексов вам известны?

9. Назовите основные мировые и российские фондовые индексы.
10. Что такое операции РЕПО и какова их экономическая суть?

Тест

1. Заявка на покупку ценных бумаг по указанной цене или лучшей доступной цене, которая исполняется немедленно, называется:
 - а) лимитной
 - б) рыночной
 - в) стоп-заявкой
 - г) условной
2. Российский фондовый индекс, рассчитываемый в долларах США, – это:
 - а) MOEX Russia Index
 - б) RTS Index
 - в) IMOEX
 - г) RGBI
3. Операция, представляющая собой продажу ценных бумаг с обязательством их обратного выкупа через определённый срок, – это:
 - а) форвард
 - б) своп
 - в) РЕПО
 - г) опцион

Тема 5. Риск и доходность на рынке ценных бумаг. Инвестиционный портфель

Вопросы для опроса

1. Какова экономическая природа дохода на рынке ценных бумаг?
2. Какие виды дохода приносят долговые ценные бумаги?
3. Как рассчитывается текущая доходность облигации и доходность к погашению (YTM)?
4. Какие факторы влияют на курсовую стоимость акций?
5. Что такое систематический (рыночный) и несистематический (нерыночный) риск?
6. Как взаимосвязаны риск и доходность на фондовом рынке?
7. В чем суть диверсификации и как она помогает снизить риск?
8. Что такое инвестиционный портфель и каковы принципы его формирования?
9. Какие типы инвестиционных портфелей выделяют в зависимости от соотношения риск/доходность?
10. В чем отличие активного управления портфелем от пассивного?

Тест

1. Доходность облигации, учитывающая все купонные выплаты и разницу между ценой приобретения и номиналом, называется:

- а) текущей доходностью
- б) купонной доходностью
- в) доходностью к погашению (YTM)
- г) дивидендной доходностью

2. Риск, который может быть снижен за счёт диверсификации портфеля, называется:

- а) систематическим
- б) рыночным
- в) несистематическим
- г) инфляционным

3. Инвестиционный портфель, ориентированный на максимальный текущий доход и состоящий преимущественно из акций, называется:

- а) консервативным
- б) агрессивным
- в) умеренным
- г) сбалансированным

Практико-ориентированное задание

Задание 1. Расчёт доходности облигаций

Условие. Инвестор приобрёл дисконтную облигацию за 850 руб. Номинал облигации — 1000 руб., срок до погашения — 2 года. Купонный доход не выплачивается. Через 1 год инвестор продал облигацию за 920 руб. Рассчитайте:

- 1. Доходность к погашению (YTM) на момент покупки (при условии, что облигация держится до погашения).
- 2. Реализованную доходность за год владения.

Задание 2. Расчёт доходности акции и формирование портфеля

Условие. Инвестор купил 100 акций компании «Альфа» по цене 250 руб. за акцию. Через год курс акций вырос до 280 руб., а также был выплачен дивиденд в размере 15 руб. на акцию.

- 1. Рассчитайте полную доходность акции (в процентах) и абсолютный доход инвестора.

2. Если инвестор хочет сформировать портфель из двух активов: акции «Альфа» с ожидаемой доходностью 22% и стандартным отклонением 30% и акции «Бета» с доходностью 12% и риском 15%, коэффициент корреляции между доходностями равен 0,4. Определите ожидаемую доходность и риск портфеля, если в него вложено 40% средств в акции «Альфа» и 60% — в акции «Бета».

Задание 3. Оптимизация портфеля и диверсификация

Условие. Инвестор имеет возможность вложить средства в два актива с параметрами:

В	Акти	Ожидаем ая доходность, %	Стандартн ое отклонение, %	Ковариаци
	А	10	15	0,0144
	В	18	24	—

Коэффициент корреляции между доходностями активов $\rho=0,5$.

1. Рассчитайте ковариацию доходностей активов, используя формулу $\sigma_{AB} = \rho \cdot \sigma_A \cdot \sigma_B$
2. Определите доли активов в портфеле, который имеет минимальный риск (без ограничения на доходность).
3. Найдите ожидаемую доходность и риск этого портфеля.

Тема 6. Регулирование рынка ценных бумаг и защита прав инвесторов

Вопросы для опроса

1. Почему необходимо государственное регулирование рынка ценных бумаг?
2. Какие модели регулирования фондового рынка существуют в мировой практике?
3. Каковы основные функции и полномочия Банка России как мегарегулятора?
4. Какую роль играют саморегулируемые организации (СРО) на рынке ценных бумаг?

5. Какие федеральные законы являются основными в регулировании рынка ценных бумаг РФ?
6. Что включает в себя раскрытие информации эмитентами?
7. Что такое инсайдерская торговля и почему она запрещена?
8. Какие виды ответственности предусмотрены за нарушения на рынке ценных бумаг?
9. Какие права имеют инвесторы и как они защищаются?
10. Кто такие квалифицированные инвесторы и какой доступ к инструментам они имеют?

Тест

1. Мегарегулятором российского финансового рынка, включая рынок ценных бумаг, является:

- а) Министерство финансов РФ
- б) Федеральная налоговая служба
- в) Банк России
- г) Счётная палата РФ

2. Использование непубличной информации для совершения сделок с ценными бумагами запрещено и называется:

- а) манипулирование рынком
- б) инсайдерская торговля
- в) хеджирование
- г) арбитраж

3. Физическое лицо, имеющее право приобретать сложные финансовые инструменты (деривативы, структурные продукты), признаётся:

- а) профессиональным участником
- б) квалифицированным инвестором
- в) институциональным инвестором
- г) андеррайтером

5.2. Типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся (вне контрольных точек):
приведены в п.6.2.

5.3. Один или несколько тематических блоков дисциплины завершаются контрольной точкой (далее – КТ). Текущий контроль успеваемости по дисциплине предусматривает не менее 2 (двух) и не более 10 (десяти) КТ в течение периода освоения дисциплины.

Максимальное количество баллов за любой тип работ в рамках КТ составляет 100 (сто) баллов.

Распределение весовых коэффициентов по КТ в рамках текущего

контроля успеваемости по дисциплине и формулы расчета:

Наименование контрольной точки	Максимальное количество баллов за работу в рамках КТ, которое может набрать студент	Коэффициент веса контрольной точки	Результат контрольной точки, участвующий в формировании итоговой балльной оценки по дисциплине (отражается в журнале БРС в СДО)
КТ - 1	100	0,20	20
КТ - 2	100	0,20	20
КТ- 3	100	0,20	20
Итого:	x	0,6	60

Формула расчета результата контрольной точки:

Результат контрольной точки = Количество баллов за работу в рамках КТ x Коэффициент веса контрольной точки.

5.4. Формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ и типовые оценочные материалы:

КТ-1

Тема 1-2.

Опрос, тестирование (УО, Т).

КТ-2

Темы 3-4

Опрос, тестирование (УО, Т).

КТ-3

Тема 5-6

Опрос, тестирование, практико-ориентированное задание (УО, Т, ПОЗ).

Для каждой формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ определены критерии оценивания результатов выполнения задания.

1. Критерии оценивания О:

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
<i>Содержание и раскрытие выбранной темы</i>	<i>31-50</i>	<i>Детальное, последовательное описание выбранной темы</i>
	<i>16-30</i>	<i>Поверхностное описание без</i>

		<i>привязки к выбранной теме</i>
	<i>0-15</i>	<i>Содержание раскрыто минимально или не раскрыто вовсе</i>
<i>Достоверность и актуальность информации</i>	<i>16-20</i>	<i>Представленная информация подтверждена ссылками на источники</i>
	<i>0-15</i>	<i>Представленная информация частично подтверждена ссылками на источники или не подтверждена</i>
<i>Качество оформления выполненного задания</i>	<i>30</i>	<i>Качество оформления выполненного задания от 85% до 100%</i>
	<i>15</i>	<i>Качество оформления выполненного задания от 55% до 84%</i>
	<i>0</i>	<i>Качество оформления выполненного задания менее 55%</i>
Итого максимально:	100	

2. Критерии оценивания ПОЗ:

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
<i>Содержание и раскрытие выбранной темы</i>	<i>31-50</i>	<i>Детальное, последовательное изложение материала</i>
	<i>16-30</i>	<i>Поверхностное изложение материала без привязки к практике</i>
	<i>0-15</i>	<i>Решение поверхностно или отсутствует</i>
<i>Достоверность и актуальность информации</i>	<i>16-20</i>	<i>Представленная информация подтверждена ссылками на источники</i>
	<i>0-15</i>	<i>Представленная информация частично подтверждена ссылками на источники или не подтверждена</i>
<i>Качество оформления выполненного задания</i>	<i>30</i>	<i>Качество оформления выполненного задания от 85% до 100%</i>
	<i>15</i>	<i>Качество оформления выполненного задания от 55% до 84%</i>
	<i>0</i>	<i>Качество оформления выполненного задания менее 55%</i>
Итого максимально:	100	

3. Критерии оценивания тестирования:

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
<i>Количество правильных ответов</i>	<i>0</i>	<i>Количество правильных ответов менее 55%</i>
	<i>25</i>	<i>Количество правильных ответов от 55% до 64%</i>
	<i>50</i>	<i>Количество правильных ответов от 65% до 74%</i>
	<i>75</i>	<i>Количество правильных ответов от 75% до 84%</i>
	<i>100</i>	<i>Количество правильных ответов от 85% до 100%</i>
Итого максимально:	100	

5.5. Описание дополнительных материалов и оборудования, необходимых для выполнения проверочных заданий (*при необходимости*).

Для решения тестов в LMS Moodle требуется доступ в интернет.

6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине

6.1. Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена.

Экзамен проводится в письменной или устной форме по билетам или с помощью тестирования. О форме проведения экзамена студенты информируются на первом занятии.

В случае ответа по билетам обучающийся получает билет с 2 вопросами. На подготовку ответа дается 40 минут.

В случае проведения очного тестирования в LMS Moodle, процедуру экзамена рекомендуется проводить в компьютерном классе под непосредственным контролем преподавателя.

При реализации промежуточной аттестации в ЭО/ДОТ могут быть использованы следующие формы: устно в ДОТ - в форме обоснованных ответов на вопросы различного типа; письменно в СДО - в форме письменных ответов на вопросы различного типа; тестирование в СДО.

6.2. Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации.

Типовые вопросы для подготовки к экзамену.

1. Понятие ценной бумаги как юридического документа и финансового инструмента, её ключевые свойства: обращаемость, ликвидность, доходность, риск.
2. Двойственная природа ценной бумаги: фиктивный капитал и форма существования права.
3. Функции рынка ценных бумаг: инвестиционная, перераспределительная, ценообразующая, информационная, страховая.
4. Классификация ценных бумаг по характеру удостоверяемых прав: долевые (акции), долговые (облигации, векселя), платежные (чеки).
5. Классификация ценных бумаг по форме выпуска: эмиссионные и неэмиссионные, документарные и бездокументарные.
6. Классификация ценных бумаг по способу передачи прав: предъявительские, ордерные, именные.
7. Классификация ценных бумаг по эмитенту: государственные, муниципальные, корпоративные, иностранные.
8. Производные финансовые инструменты (деривативы): форварды, фьючерсы, опционы, свопы – их природа и отличие от первичных ценных бумаг.
9. Акции: обыкновенные и привилегированные, права акционеров (на дивиденд, участие в управлении, часть имущества при ликвидации).
10. Облигации: корпоративные, государственные, муниципальные; купонные и дисконтные; с фиксированным и плавающим купоном; с амортизацией долга.
11. Вексель (простой и переводной), участники вексельного обращения, его отличие от других долговых ценных бумаг.
12. Чек, депозитный и сберегательный сертификаты, коносамент, складские свидетельства – их характеристика и назначение.
13. Ипотечные ценные бумаги: понятие, особенности выпуска и обращения.
14. Структура рынка ценных бумаг по этапам обращения: первичный и вторичный рынок.
15. Структура рынка ценных бумаг по форме организации: биржевой и внебиржевой рынки.
16. Инфраструктура рынка ценных бумаг: совокупность институтов, обеспечивающих обращение.
17. Профессиональные участники рынка ценных бумаг согласно Федеральному закону № 39-ФЗ: брокерская деятельность.
18. Профессиональные участники: дилерская деятельность, её отличие от брокерской.
19. Деятельность по доверительному управлению ценными бумагами и денежными средствами клиентов.

20. Клиринговая деятельность, депозитарная деятельность и деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг (регистраторы).
21. Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг (фондовые биржи).
22. Лицензирование профессиональных участников Банком России. Саморегулируемые организации (СРО) профессиональных участников.
23. Эмитенты и инвесторы как основные субъекты рынка ценных бумаг. Институциональные инвесторы: пенсионные фонды, страховые компании, паевые инвестиционные фонды.
24. Понятие эмиссии ценных бумаг как процедуры выпуска в обращение. Этапы эмиссии эмиссионных ценных бумаг.
25. Формы размещения ценных бумаг: открытая подписка (публичное предложение) и закрытая подписка (частное размещение).
26. Первичное публичное предложение (IPO): этапы (выбор андеррайтера, due diligence, road-show, book building, определение цены, листинг).
27. Вторичное публичное предложение (SPO) как дополнительное размещение ранее выпущенных акций.
28. Андеррайтинг – услуга по организации размещения, модели андеррайтинга: твёрдые обязательства, best efforts, stand-by.
29. Особенности эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг (ГКО, ОФЗ, субфедеральные и муниципальные облигации).
30. Эмиссия неэмиссионных ценных бумаг (векселя, чеки) – упрощённый порядок. Раскрытие информации при эмиссии.
31. Ответственность за нарушения правил эмиссии и недостоверность информации.
32. Понятие и функции фондовой биржи: организация торговли, выявление равновесной цены, листинг и делистинг, обеспечение ликвидности.
33. Организационная структура фондовой биржи. Листинг – включение ценных бумаг в котировальный список, требования к эмитенту. Делистинг.
34. Биржевые заявки (ордера): рыночные, лимитные, стоп-заявки. Понятие спреда. Принципы матчинга заявок.
35. Фондовые индексы: понятие, назначение как индикаторов движения рынка. Методы расчёта индексов (взвешенные по капитализации, по цене, равновзвешенные).
36. Основные мировые фондовые индексы: Dow Jones, S&P 500, NASDAQ, FTSE 100, DAX, Nikkei 225, Hang Seng.

37. Российские фондовые индексы: MOEX Russia Index (рублёвый) и RTS Index (долларовый), их методика расчёта.
38. Торговые системы на фондовом рынке (T+2). Операции РЕПО как инструмент краткосрочного заимствования.
39. Экономическая природа дохода на рынке ценных бумаг: плата за отказ от текущего потребления, компенсация риска.
40. Доход по долговым ценным бумагам: купонный доход (фиксированный, плавающий), дисконт. Расчёт текущей доходности облигации (Current Yield) и доходности к погашению (YTM).
41. Доход по долевым ценным бумагам: дивиденды и прирост курсовой стоимости. Полная доходность акции. Факторы, влияющие на курсовую стоимость.
42. Понятие рыночного (систематического) риска и нерыночного (несистематического) риска. Взаимосвязь риска и доходности.
43. Диверсификация как метод снижения несистематического риска. Понятие эффективного портфеля.
44. Инвестиционный портфель ценных бумаг: принципы формирования (доходность, риск, ликвидность, диверсификация).
45. Типы инвестиционных портфелей: агрессивный (преобладают акции), консервативный (облигации), умеренный (сбалансированный).
46. Этапы формирования портфеля: определение инвестиционных целей, выбор активов, распределение капитала, ребалансировка.
47. Активное и пассивное управление портфелем. Основные инвестиционные стратегии: value investing, growth investing, доходные стратегии.
48. Необходимость государственного регулирования рынка ценных бумаг: защита инвесторов, обеспечение стабильности, предотвращение системных рисков.
49. Модели регулирования в мировой практике: американская (SEC), немецкая (BaFin), британская (принцип ограниченного вмешательства). Система регулирования в РФ: Банк России как мегарегулятор, его функции и полномочия.
50. Запрет на инсайдерскую торговлю и манипулирование рынком. Ответственность за нарушения (административная, уголовная, гражданско-правовая). Защита прав инвесторов: право на информацию, возмещение убытков, обжалование. Квалифицированные инвесторы.

Типовые проверочные задания для самоподготовки обучающегося к промежуточной аттестации:

ТИП	СЦЕНАРИИ	ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ
-----	----------	-----------------

ЗАДАНИЯ	ВЫПОЛНЕНИЯ			
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).	Задание 1. Ценная бумага, предоставляющая её владельцу право на получение части прибыли акционерного общества в виде дивиденда, а также на участие в управлении обществом и на часть имущества при его ликвидации, – это: а) облигация б) акция в) вексель г) чек		
		Задание 2. Деятельность по совершению сделок с ценными бумагами от своего имени и за свой счет путём публичного объявления цен покупки и продажи называется: а) брокерской б) дилерской в) клиринговой г) депозитарной		
Задание закрытого типа на установление соответствия	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов. 2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д. 3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов. 4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).	Задание 1 Установите соответствие между видами ценных бумаг и их характеристиками.		
		<table><tr><td>Список А (вид ценной бумаги)</td><td>Список Б (характеристика)</td></tr></table>	Список А (вид ценной бумаги)	Список Б (характеристика)
		Список А (вид ценной бумаги)	Список Б (характеристика)	
		<table><tr><td>1. Акция</td><td>А. Долговая ценная бумага, удостоверяющая право её владельца на получение от эмитента номинальной стоимости и фиксированного процента.</td></tr></table>	1. Акция	А. Долговая ценная бумага, удостоверяющая право её владельца на получение от эмитента номинальной стоимости и фиксированного процента.
		1. Акция	А. Долговая ценная бумага, удостоверяющая право её владельца на получение от эмитента номинальной стоимости и фиксированного процента.	
		<table><tr><td>2. Облигация</td><td>Б. Ценная бумага, удостоверяющая письменное денежное обязательство должника уплатить определённую сумму в установленный срок.</td></tr></table>	2. Облигация	Б. Ценная бумага, удостоверяющая письменное денежное обязательство должника уплатить определённую сумму в установленный срок.
2. Облигация	Б. Ценная бумага, удостоверяющая письменное денежное обязательство должника уплатить определённую сумму в установленный срок.			
<table><tr><td>3. Вексель</td><td>В. Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права её владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивиденда, на участие в управлении и на часть имущества при ликвидации.</td></tr></table>	3. Вексель	В. Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права её владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивиденда, на участие в управлении и на часть имущества при ликвидации.		
3. Вексель	В. Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права её владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивиденда, на участие в управлении и на часть имущества при ликвидации.			
<table><tr><td>4. Чек</td><td>Г. Ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платёж указанной в нём суммы чекодержателю.</td></tr></table>	4. Чек	Г. Ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платёж указанной в нём суммы чекодержателю.		
4. Чек	Г. Ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платёж указанной в нём суммы чекодержателю.			
	Задание 2 Установите соответствие между видами профессиональной деятельности на рынке ценных			

		бумаг и их содержанием. <table><tr><td>Список А (вид деятельности)</td><td>Список Б (содержание)</td></tr><tr><td>1. Брокерская деятельность</td><td>А. Совершение сделок с ценными бумагами от своего имени и за свой счет путём публичного объявления цен покупки и продажи.</td></tr><tr><td>2. Дилерская деятельность</td><td>Б. Деятельность по определению взаимных обязательств, возникающих на организованных торгах по сделкам с ценными бумагами.</td></tr><tr><td>3. Клиринговая деятельность</td><td>В. Деятельность по совершению сделок с ценными бумагами по поручению клиента за счёт клиента от имени и за счёт брокера.</td></tr><tr><td>4. Депозитарная деятельность</td><td>Г. Деятельность по хранению сертификатов ценных бумаг и учёту прав на ценные бумаги.</td></tr></table>	Список А (вид деятельности)	Список Б (содержание)	1. Брокерская деятельность	А. Совершение сделок с ценными бумагами от своего имени и за свой счет путём публичного объявления цен покупки и продажи.	2. Дилерская деятельность	Б. Деятельность по определению взаимных обязательств, возникающих на организованных торгах по сделкам с ценными бумагами.	3. Клиринговая деятельность	В. Деятельность по совершению сделок с ценными бумагами по поручению клиента за счёт клиента от имени и за счёт брокера.	4. Депозитарная деятельность	Г. Деятельность по хранению сертификатов ценных бумаг и учёту прав на ценные бумаги.
Список А (вид деятельности)	Список Б (содержание)											
1. Брокерская деятельность	А. Совершение сделок с ценными бумагами от своего имени и за свой счет путём публичного объявления цен покупки и продажи.											
2. Дилерская деятельность	Б. Деятельность по определению взаимных обязательств, возникающих на организованных торгах по сделкам с ценными бумагами.											
3. Клиринговая деятельность	В. Деятельность по совершению сделок с ценными бумагами по поручению клиента за счёт клиента от имени и за счёт брокера.											
4. Депозитарная деятельность	Г. Деятельность по хранению сертификатов ценных бумаг и учёту прав на ценные бумаги.											
Задание закрытого типа на установление последовательност	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Построить верную последовательность из предложенных элементов. 4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).	Задание 1 Расположите в правильной хронологической последовательности этапы эмиссии эмиссионных ценных бумаг (акций, облигаций). 1. Государственная регистрация отчета об итогах выпуска ценных бумаг. 2. Принятие решения о размещении ценных бумаг. 3. Государственная регистрация выпуска ценных бумаг. 4. Размещение ценных бумаг. 5. Утверждение решения о выпуске (проспекта эмиссии) ценных бумаг. Задание 2 Расположите в правильной последовательности этапы первичного публичного предложения акций (IPO). 1. Листинг акций на бирже и начало торгов. 2. Определение цены размещения (book building). 3. Регистрация проспекта эмиссии в Банке России. 4. Проведение road-show и встреч с потенциальными инвесторами. 5. Выбор андеррайтера и консультантов, проведение due diligence.										
Задание закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из	Задание 1 Какие из перечисленных признаков характеризуют обыкновенную акцию? а) Предоставляет право на получение										

из нескольких вариантов предложенных	предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать несколько правильных ответов. 4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).	фиксированного дивиденда б) Дает право голоса на общем собрании акционеров в) Дивиденд выплачивается только после выплаты дивидендов по привилегированным акциям г) Размер дивиденда заранее не определен и зависит от прибыли общества д) При ликвидации общества владельцы получают часть имущества в первоочередном порядке е) Может быть конвертирована в привилегированную акцию по решению эмитент Задание 2 Какие из перечисленных видов деятельности относятся к профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в соответствии с Федеральным законом № 39-ФЗ? а) Брокерская деятельность б) Страховая деятельность в) Дилерская деятельность г) Депозитарная деятельность д) Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг е) Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг									
Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа. 5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).	Задание 1 Инвестор приобрел обыкновенную акцию компании «Альфа» по цене 200 руб. и через год продал её за 260 руб. За это время был выплачен дивиденд в размере 20 руб. на акцию. Какова полная доходность акции (в процентах годовых)? а) 30% б) 40% в) 50% г) 20% Задание 2 Компания планирует разместить акции через первичное публичное предложение (IPO). Какой из перечисленных этапов предшествует определению цены размещения (book building)? а) Листинг акций на бирже б) Регистрация отчета об итогах выпуска в) Проведение road-show и презентаций для инвесторов г) Начало торгов на вторичном рынке									
Задание открытого типа с развернутым ответом	1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса. 2. Продумать логику и полноту ответа. 3. Записать ответ, используя четкие компактные формулировки. 4. В случае расчетной задачи, записать решение и ответ	Задание 1 Условие. Инвестор рассматривает возможность формирования инвестиционного портфеля из двух видов акций: акции компании «А» и акции компании «Б». Имеются следующие данные: <table border="1" data-bbox="890 1787 1481 2056"> <tr> <th>Показатель</th><th>Акция «А»</th><th>Акция «Б»</th></tr> <tr> <td>Ожидаемая доходность, %</td><td>12</td><td>18</td></tr> <tr> <td>Стандартное</td><td>15</td><td>25</td></tr> </table>	Показатель	Акция «А»	Акция «Б»	Ожидаемая доходность, %	12	18	Стандартное	15	25
Показатель	Акция «А»	Акция «Б»									
Ожидаемая доходность, %	12	18									
Стандартное	15	25									

		отклонение, %		
		Коэффициент корреляции доходностей	0,6	0,6
		Инвестор планирует вложить 40% средств в акции «А» и 60% — в акции «Б».		
Задания:				
1. Рассчитайте ожидаемую доходность портфеля. 2. Рассчитайте дисперсию и стандартное отклонение (риск) портфеля. 3. Определите, как изменится риск портфеля, если коэффициент корреляции снизится до 0,2 (при том же распределении долей). Объясните экономический смысл полученных результатов. 4. Сформулируйте рекомендации инвестору по диверсификации портфеля.				
Задание 2				
Условие. Компания «Гамма» планирует первичное публичное предложение (IPO) своих акций на Московской бирже. Для этого необходимо пройти ряд обязательных этапов.				
Задания:				
1. Перечислите основные этапы организации IPO в хронологической последовательности. 2. Раскройте содержание каждого этапа (укажите, какие действия выполняются, какие документы подготавливаются). 3. Объясните, что такое андеррайтинг, и какие модели андеррайтинга существуют. 4. Какие преимущества и недостатки получает компания, становясь публичной (указывая не менее трёх преимуществ и трёх недостатков)?				

6.3. Критерии и шкала оценивания на основе БРС.

Критерии и балльная шкала определяются преподавателем

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ
<i>Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок</i>	40
<i>Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где студент демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и</i>	30-39

<i>семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.</i>	
<i>Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.</i>	20-29
<i>Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е. студент не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.</i>	0-19

В случае проведения зачета в форме тестирования посредством в *LMS Moodle*:

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ
<i>Обучающийся получает определённое количество тестовых заданий. На выполнение выделяется фиксированное время в зависимости от количества заданий. Оценка выставляется автоматически в LMS Moodle пропорционально доле верных ответов, максимально 40 баллов</i>	0-40

6.4. Описание дополнительных материалов и оборудования, необходимых для выполнения проверочных заданий (*при необходимости*).

Для решения теста в LMS Moodle зачет рекомендуется проводить в компьютерном классе с доступом к интернету. Для решения практической задачи на компьютерах желательно наличие MS Power Point.

При проведении зачета в письменной или устной форме специальных средств не требуется. Желательно наличие доступа в СДО и программы Power Point на компьютере преподавателя.

7. Методические материалы по освоению дисциплины

Для изучения основных вопросов образовательной программы необходимо конспектировать материалы лекций, работать с рекомендованной преподавателем литературой, а также ресурсами информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». Для приобретения навыков активного использования знаний полезно обсуждать плановые и возникающие вопросы, а также решаемые задачи на практических занятиях. Чтобы легче и прочнее усвоить материал следует постоянно использовать конкретные примеры, сравнения из уже полученных областей наук.

Важной составной частью учебного процесса в вузе являются практические занятия. Практические занятия проводятся главным образом по дисциплинам, требующим закрепления навыков решения задач, и помогают студентам глубже усвоить учебный материал, приобрести умения применять принципы системного подхода к решению разнообразных задач, определять и оценивать ресурсы и существующие ограничения разного рода проектов.

При подготовке к практическим занятиям необходимо проанализировать конспект лекции, ознакомиться с рекомендованной литературой по соответствующей теме, осуществить подготовку по рекомендованным в рабочей программе вопросам для обсуждения темы, выполнить домашнее задание (при необходимости).

Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. Особое внимание при этом необходимо обратить на содержание основных положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов. В процессе этой работы студент должен стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, а также разобраться в иллюстративном материале. В процессе подготовки к занятиям рекомендуется взаимное обсуждение материала, во время которого закрепляются знания, а также приобретается практика в изложении и разъяснении полученных знаний, развивается речь. При необходимости следует обращаться за консультацией к преподавателю (в том числе по электронной почте). Планируя консультацию, необходимо хорошо продумать вопросы, которые требуют разъяснения. Заканчивать подготовку следует составлением плана (конспекта) по изучаемому материалу

(вопросу). Это позволяет составить концентрированное, сжатое представление по изучаемым вопросам. Записи имеют первостепенное значение для самостоятельной работы студентов. Они помогают понять построение изучаемого материала, выделить основные положения, проследить их логику. Кроме того, ведение записей способствует превращению чтения в активный процесс, мобилизует, наряду со зрительной, и моторную память. Следует помнить: у студента, систематически ведущего записи, создается свой индивидуальный фонд методических материалов для быстрого повторения изученных вопросов, для мобилизации накопленных знаний. Особенно важны и полезны записи тогда, когда в них находят отражение мысли, возникшие при самостоятельной работе.

После изучения базовых тем курса проводится текущий контроль знаний студентов в виде опроса или письменного тестирования. Типовые тесты и задания по темам дисциплины приведены в специальном разделе данной рабочей программы.

Подготовка к текущему и промежуточному контролю предполагает изучение представленных вопросов к зачету, работу над тестами, представленными в данной рабочей программе, выполнение семестровой проектной работы по применению системного подхода и методов системного анализа к выбранной системе.

Устный опрос (индивидуальный) является одной из форм текущего контроля при проверке и оценке знаний по дисциплине «Техника презентаций» на практических занятиях по всем темам. При индивидуальном устном опросе (беседе) изучаемый материал расчленяется на отдельные смысловые единицы (части) и по каждой из них задаются слушателям вопросы. С его помощью за один учебный час можно проверить знания не более 3–5 слушателей.

Также для успешного освоения дисциплины слушатель должен ознакомиться с основной и дополнительной литературой, нормативно-правовыми документами, а также интернет-источниками.

Дискуссии (обсуждения)

Дискуссия представляет собой обсуждение заданной темы. Требуется проявить логику изложения материала, представить аргументацию, ответить на вопросы участников дискуссии.

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

Для реализации рабочей программы дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического

обслуживания оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления информации большой аудитории. Помещение для самостоятельной работы оснащено компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Института.

8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

8.1. Основная литература

1. Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг : учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 414 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/23640. - ISBN 978-5-16-012443-8. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/1907501> (дата обращения: 27.07.2026).
2. Грачева, Е. Ю. Правовое регулирование финансового контроля. Виды, формы и методы финансового контроля и надзора : учебник / отв. ред. Е. Ю. Грачева. — 3-е изд., пересм. — Москва : Норма : ИНФРА-М, 2026. — 204 с. - ISBN 978-5-00156-450-8. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2216222> (дата обращения: 27.07.2026).
3. Николаева, И. П. Рынок ценных бумаг : учебник для бакалавров / И. П. Николаева. — 5-е изд.. — Москва : Дашков и К, 2024. — 254 с. — ISBN 978-5-394-05649-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR СМАРТ : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/books/144186/details> (дата обращения: 27.07.2026).

8.2. Дополнительная литература

1. Гусева, И. А. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов : учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 224 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17249-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/589354> (дата обращения: 10.06.2026).
2. Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / М. Н. Михайленко. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 340 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16066-6. — Текст : электронный // Образовательная

платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/583391> (дата обращения: 10.06.2026).

3. Михайленко, М. Н. Финансовые рынки и институты : учебник для вузов / М. Н. Михайленко. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 351 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16945-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/582911> (дата обращения: 10.06.2026).

8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

1. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. от 23.05.2025). — URL: www.consultant.ru (дата обращения: 10.06.2026).
2. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (ред. от 23.05.2025). — URL: www.consultant.ru (дата обращения: 10.06.2026).
3. Федеральный закон от 05.03.1999 № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» (ред. от 02.07.2021). — URL: www.consultant.ru (дата обращения: 10.06.2026).
4. Федеральный закон от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» (ред. от 22.07.2024, с изм. и доп., вступ. в силу с 01.03.2025). — URL: www.consultant.ru (дата обращения: 10.06.2026).
5. Федеральный закон от 21.11.2011 № 325-ФЗ «Об организованных торгах» (ред. от 31.07.2025, с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2025). — URL: www.consultant.ru (дата обращения: 10.06.2026).
6. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (ред. от 23.05.2025). — URL: base.garant.ru (дата обращения: 10.06.2026).
7. Федеральный закон от 11.11.2003 № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах» (ред. от 31.07.2025). — URL: www.consultant.ru (дата обращения: 10.06.2026).
8. Федеральный закон от 23.05.2025 № 124-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». — URL: base.garant.ru (дата обращения: 10.06.2026).
9. Федеральный закон от 27.10.2025 № 402-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». — URL: base.garant.ru (дата обращения: 10.06.2026).

10. Федеральный закон от 23.05.2025 № 105-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». — URL: www.consultant.ru (дата обращения: 10.06.2026).
11. Федеральный закон от 31.07.2025 № 348-ФЗ «О внесении изменений в статьи 4 и 5 Федерального закона "Об организованных торгах"». — URL: publication.pravo.gov.ru (дата обращения: 10.06.2026).
12. Указ Президента РФ от 31.01.2025 № 48 «О внесении изменения в Указ Президента Российской Федерации от 5 марта 2022 г. № 95 "О временном порядке исполнения обязательств перед некоторыми иностранными кредиторами"». — URL: www.kremlin.ru (дата обращения: 10.06.2026).
13. Указ Президента РФ от 04.04.2025 № 213 «О внесении изменений в Указ Президента Российской Федерации от 25 апреля 2023 г. № 302 "О временном управлении некоторым имуществом"». — URL: www.kremlin.ru (дата обращения: 10.06.2026).
14. Постановление Правительства РФ от 13.05.2025 № 639 «О внесении изменений в некоторые акты Правительства Российской Федерации». — URL: www.consultant.ru (дата обращения: 10.06.2026).
15. Указание Банка России от 24.09.2025 № 7183-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 24 февраля 2016 года № 534-П "О допуске ценных бумаг к организованным торгам"» (Зарегистрировано в Минюсте России 16.01.2026 № 84955). — URL: www.consultant.ru (дата обращения: 10.06.2026).
16. Указание Банка России от 30.06.2025 № 7119-У «Об объеме, формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчетности профессиональными участниками рынка ценных бумаг». — URL: www.consultant.ru (дата обращения: 10.06.2026).
17. Указание Банка России от 12.03.2025 № 7007-У «Об установлении требований к инвестиционным паям закрытых паевых инвестиционных фондов в целях применения подпункта 4 пункта 2 статьи 3.1 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" и подпункта 3 пункта 1 статьи 21.1 Федерального закона от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ "Об инвестиционных фондах"» (Зарегистрировано в Минюсте России 17.04.2025 № 81883). — URL: www.consultant.ru (дата обращения: 10.06.2026).
18. Положение Банка России от 29.06.2022 № 799-П «О порядке открытия и ведения держателем реестра владельцев ценных бумаг лицевых и иных счетов» (ред. от 09.09.2025). — URL: www.cbr.ru (дата обращения: 10.06.2026).
19. «Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2025 год и период 2026 и 2027 годов» (разработаны Банком России). — URL: www.cbr.ru (дата обращения: 10.06.2026).

20. Информационное письмо Банка России от 20.03.2026 № 34-4-2/1528 «О вопросах, связанных с требованиями к деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг при обеспечении обособленного учета российских ценных бумаг, еврооблигаций и замещающих облигаций, а также при учете прав на них». — URL: www.cbr.ru (дата обращения: 10.06.2026).
21. Выписка из протокола заседания подкомиссии Правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации от 29 декабря 2022 г. № 121/4 (доведена Минфином России 16.01.2025 № 05-06-09/ВН-1344). — URL: www.nsd.ru (дата обращения: 10.06.2026)

8.4 Интернет-ресурсы

Обучающимся обеспечен доступ к материалам курса в СДО Академии <http://lms.ranepa.ru>, а так же через сайт научной библиотеки к следующим подписным электронным ресурсам:

Русскоязычные ресурсы

- Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «Айбукс»
- Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «Лань»
- Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «ZNANIUM.COM»
- Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «BOOK.RU»
- Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «IPR SMART»

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

№ п/п	Наименование
1.	Специализированные залы для проведения лекций, оснащенные персональным компьютером/ноутбуком и мультимедийным проектором
2.	Аудитории и компьютерные классы, оборудованные посадочными местами и персональными компьютерами с выходом в Интернет для проведения практических занятий
3.	«МТС Линк» — российская платформа для онлайн-коммуникаций и совместной работы команд ; «Яндекс Телемост» — сервис для видеоконференций от Яндекса; Я-мессенджер
4.	Технические средства обучения: персональные компьютеры; программные средства, обеспечивающие просмотр видеофайлов в форматах AVI, MPEG-4, DivX, RMVB, WMV; программы для работы с презентациями (рекомендуется MS PowerPoint)
5.	Научная библиотека (в т.ч. электронные информационные ресурсы научной библиотеки)

