

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Андрей Драгомирович Хлутков
Должность: директор
Дата подписания: 26.03.2026 20:59:48
Уникальный программный ключ:
880f7c07c583b07b775f6604a630281b13ca9fd2

Приложение 4
к образовательной программе

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.19 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 - 2025

Санкт-Петербург

Автор(ы)-составитель(и) РПД:

Елацков Алексей Борисович, к.г.н., доцент кафедры экономики

На основе базовой рабочей программы РАНХиГС (авт. Никитинская Ю.В, к.э.н., доцент)

Заведующий кафедрой:

Мисько Олег Николаевич, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой экономики

Рабочая программа дисциплины Б1.В.19 Рынок ценных бумаг одобрена на заседании кафедры экономики факультета экономики и финансов СЗИУ РАНХиГС.

протокол № 7 от «27» августа 2025 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.19 Рынок ценных бумаг обеспечивает формирование у обучающихся следующих универсальных, общепрофессиональных и профессиональных компетенций*:

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС (при наличии)**	Код компет енции **	Наименовани е Компетенции **	Код индикато ра достижен ия компетен ций **	Наименование индикатора достижения компетенций **	Образовательный результат **
А/01.6 Разработка инвестицион ного проекта А/02.6 Проведение аналитическ ого этапа экспертизы	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. Знает теорию и практику инвестирования ПКс III-2.1. У-1. Умеет использовать знания теории и практики инвестирования

инвестицион ного проект					
08.036 Специалист по инвестицион ным проектам.			ПКс III-2.2	Умеет использовать механизмы привлечения инвестиций	ПКс III-2.2. 3-1. Знает механизмы привлечения инвестиций ПКс III-2.2. У-1. Умеет использовать механизмы привлечения инвестиций

* Дисциплина может формировать компетенцию полностью или частично.

** Должно соответствовать Приложению 1 к образовательной программе

2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Объем дисциплины

Объем дисциплины и виды учебной работы.

Общая трудоемкость дисциплины составляет оставляет 6 зачетных единиц/216 академических/162 астрономических часа.

Дисциплина реализуется частично с применением дистанционных образовательных технологий (далее – ДОТ).

Доступ к системе дистанционных образовательных технологий осуществляется каждым обучающимся самостоятельно с любого устройства на портале: <https://lms.ranepa.ru/>. Пароль и логин к личному кабинету/профилю предоставляется студенту в деканате.

Очная форма обучения.

Теоретические занятия (лекции) проводятся по потокам. Общий объем лекционного курса составляет 32 академических часов.

Практические занятия организуются по группам в виде семинаров в диалоговом режиме. Общий объем практических занятий составляет 32 академических часов.

Программой предусмотрена самостоятельная работа студентов в объеме 114 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).

Очно-заочная форма обучения.

Теоретические занятия (лекции) проводятся по потокам. Общий объем лекционного курса составляет 20 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 138 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, профиль «Инвестиционный бизнес».

Входным уровнем для освоения дисциплины является результат освоения дисциплин: Микроэкономика, основы бухгалтерского учета, Экономический анализ (обработка бизнес-данных), Корпоративные финансы, формирующих критическое мышление, системный подход и основы экономических знаний. 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 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 зачет.

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	К о н т р о л ь	СРкр		СРэк	СР
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
Тема 1	Понятие и сущность рынка ценных бумаг и его функционирование	31	5			4							22	О, Т, Кол	
Тема 2	Ценные бумаги и их виды	36	5			8							23	О, Т, Кол	
Тема 3	Размещение и обращение ценных бумаг	37	6			8							23	О, Кол	
Тема 4	Производные финансовые инструменты	37	8			6							23	О, Т, Кол	

Тема 5	Основы анализа рынка ценных бумаг	37	8			6							23	О, Т, Кол
Промежуточная аттестация		38							2	36				экзамен
Итого		216	32			32			2	36			114	

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	К о н т р о л ь	СРкр		СРэк	СР
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
Тема 1	Понятие и сущность рынка ценных бумаг и его функционирование	32	3			3							26	О, Т, Кол	
Тема 2	Ценные бумаги и их виды	35	3			4							28	О, Т, Кол	
Тема 3	Размещение и	37	4			5							28	О, Кол	

	обращение ценных бумаг													
Тема 4	Производные финансовые инструменты	37	5			4							28	О, Т
Тема 5	Основы анализа рынка ценных бумаг	37	5			4							28	О, Т
Промежуточная аттестация		38						2	36					экзамен
Итого		216	20			20		36	2	36			138	

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).

Кол – коллоквиум.

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

Темы 1-5 могут быть освоены с применением ЭО и ДОТ с контролем в системе электронного обучения Академии.

3.2. Содержание дисциплины

Тема 1. Понятие и сущность рынка ценных бумаг, и его функционирование. ПКс III-2.1

Историко-логические аспекты развития рынка ценных бумаг. Понятие рынка ценных бумаг и его место в составе финансового рынка. Участники рынка ценных бумаг. Регулирование рынка ценных бумаг.

Тема 2. Ценные бумаги и их виды. ПКс III-2.1

Сущность и классификация ценных бумаг. Акции: понятие, виды, доходность. Облигации: понятие, виды, доходность. Государственные ценные бумаги: понятие, виды, доходность. Характеристика прочих ценных бумаг.

Тема 3. Размещение и обращение ценных бумаг. ПКс III-2.2

Первичный рынок ценных бумаг, его характеристика и функции. Процедура и способы эмиссии ценных бумаг. Деятельность инвестиционных компаний на первичном рынке ценных бумаг. Функции и назначение вторичного рынка ценных бумаг. Фондовая биржа и ее участники.

Тема 4. Производные финансовые инструменты. ПКс III-2.1

Основы рынка производных финансовых инструментов. Фьючерсные и форвардные контракты. Опционные контракты. Ценообразование у производных финансовых инструментов.

Тема 5. Основы анализа рынка ценных бумаг. ПКс III-2.1

Методы анализа рынка ценных бумаг: фундаментальный и технический. Виды рисков на рынке ценных бумаг. Портфель ценных бумаг.

4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания

1.1. Оценочные материалы по дисциплине Б1.В.19 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 вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	<ol style="list-style-type: none"> 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	<ol style="list-style-type: none"> 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 вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильные ответы	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из 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). 	Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы
Задание закрытого типа на установление	Прочитайте текст и установите	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается 	Ответ считается верным, если правильно указана вся

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

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 традиционной 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			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. Понятие и сущность рынка ценных бумаг, и его функционирование.

Вопросы для опроса:

1. Дайте определение финансового рынка и рынка ценных бумаг.
2. Назовите три основных уровня финансирования экономики.
3. Охарактеризуйте функции рынка ценных бумаг.
4. Какое влияние оказывает рынок ценных бумаг на экономические процессы в стране?
5. Назовите виды рынков и критерии их классификации.
6. Дайте понятие структуры рынка ценных бумаг.

Коллоквиум по вопросам:

1. Охарактеризуйте этапы становления рынка ценных бумаг в России в различные периоды времени.

Тест

1. Что является основным объектом экономических отношений на рынке ценных бумаг?

- А) Наличные денежные средства
- Б) Ценные бумаги
- В) Банковские депозиты
- Г) Объекты недвижимости

2. Какую основную функцию выполняет рынок ценных бумаг в экономике?

- А) Обеспечение населения наличными деньгами
- Б) Перераспределение капитала от инвесторов к эмитентам
- В) Контроль над уровнем инфляции
- Г) Страхование жизни граждан

3. Кто такой «эмитент» на рынке ценных бумаг?

- А) Лицо, покупающее ценные бумаги для получения прибыли
- Б) Организация, выпустившая ценные бумаги для привлечения финансирования
- В) Посредник, осуществляющий сделки на бирже
- Г) Государственный орган, регулирующий правила торговли

4. Чем отличается первичный рынок ценных бумаг от вторичного?

- А) На первичном рынке торгуют только государственными облигациями
- Б) На первичном рынке происходит первое размещение новых выпусков бумаг, а на вторичном — их перепродажа между инвесторами
- В) На вторичном рынке цены всегда ниже, чем на первичном
- Г) Первичный рынок доступен только для банков

5. Какая ценная бумага дает право на участие в управлении акционерным обществом и получение части прибыли (дивидендов)?

- А) Облигация
- Б) Вексель
- В) Акция
- Г) Чек

6. Профессиональный участник РЦБ, который совершает сделки от своего имени и за свой счет, называется:

- А) Брокер

- Б) Дилер
- В) Регистратор
- Г) Депозитарий

7. Что такое листинг на фондовой бирже?

- А) Процесс исключения ценных бумаг из торговли
- Б) Процедура допуска ценных бумаг к торгам на бирже после проверки эмитента
- В) Выплата процентов по облигациям
- Г) Публикация списка крупнейших инвесторов

8. Какая организация в РФ по состоянию на 2026 год является главным регулятором финансового рынка (включая РЦБ)?

- А) Министерство финансов
- Б) Федеральная налоговая служба
- В) Банк России (Центральный банк)
- Г) Московская биржа

9. Инвестиционный риск на рынке ценных бумаг — это:

- А) Гарантия получения высокой прибыли
- Б) Вероятность возникновения убытков или неполучения ожидаемого дохода
- В) Обязательное условие для выпуска акций
- Г) Запрет на совершение сделок иностранными гражданами

10. Внебиржевой рынок ценных бумаг характеризуется:

- А) Торговлей исключительно через здание биржи
- Б) Заключением сделок напрямую между участниками или через электронные системы вне биржевых площадок
- В) Полным отсутствием контроля со стороны государства
- Г) Использованием только бумажных бланков акций.

Тема 2. Ценные бумаги и их виды

Вопросы для опроса

1. Дайте определение ценной бумаги и раскройте ее экономическую сущность.
2. Назовите фундаментальные свойства ценных бумаг
3. Назовите критерии классификации ценных бумаг
4. Дайте классификацию ценных бумаг.
5. Что такое эмиссионная ценная бумага?
6. Что такое ордерная ценная бумага?
7. Раскройте понятие доходность ценной бумаг.

Коллоквиум по вопросам:

1. Особенности государственных ценных бумаг в России.
2. Специфика российского рынка акций

Тест

1. Какое из определений наиболее точно раскрывает юридическую суть ценной бумаги?

- А) Любой документ, подтверждающий наличие долга.
- Б) Документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права.
- В) Договор между банком и вкладчиком о хранении средств.
- Г) Бумажный денежный знак, имеющий серийный номер.

2. На какие две основные группы делятся ценные бумаги по форме выпуска?

- А) Государственные и частные.
- Б) Документарные и бездокументарные.
- В) Срочные и бессрочные.
- Г) Российские и иностранные.

3. Какая ценная бумага является «долевой»?

- А) Облигация.
- Б) Акция.
- В) Вексель.
- Г) Закладная.

4. В чем заключается главное право владельца облигации?

- А) Право на участие в голосовании на собрании акционеров.
- Б) Право на получение части имущества компании в случае её ликвидации в первую очередь.
- В) Право на возврат номинальной стоимости бумаги и получение фиксированного процента (купона) в будущем.
- Г) Право на управление текущей деятельностью предприятия.

5. Облигация, по которой предусмотрена возможность её обмена на акции того же эмитента, называется:

- А) Купонная.
- Б) Дисконтная.
- В) Конвертируемая.
- Г) Отзывная.

6. Что такое «привилегированная акция»?

- А) Акция, дающая право голоса, но не дающая права на дивиденды.

- Б) Акция, дающая преимущественное право на получение дивидендов (часто фиксированных), но обычно ограничивающая право голоса.
- В) Акция, которую могут купить только сотрудники компании.
- Г) Акция, выпущенная государством.

7. Какая ценная бумага представляет собой ничем не обусловленное письменное обязательство должника выплатить определенную сумму денег в указанный срок?

- А) Чек.
- Б) Депозитный сертификат.
- В) Вексель.
- Г) Инвестиционный пай.

8. К производным финансовым инструментам (деривативам) относятся:

- А) Акции и облигации.
- Б) Фьючерсы и опционы.
- В) Чеки и коносаменты.
- Г) Банковские сертификаты.

9. Коносамент — это ценная бумага, которая:

- А) Дает право на получение кредита.
- Б) Подтверждает право собственности на товар, находящийся в процессе морской перевозки.
- В) Подтверждает членство в потребительском кооперативе.
- Г) Является залогом под недвижимость.

10. Ценная бумага, удостоверяющая долю в праве собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд (ПИФ), — это:

- А) Складское свидетельство.
- Б) Инвестиционный пай.
- В) Опцион эмитента.
- Г) Облигация федерального займа.

Тема 3. Размещение и обращение ценных бумаг

Вопросы для опроса

1. Особенности эмиссии акций
2. Особенности эмиссии корпоративных облигаций.
3. Особенности эмиссии государственных ценных бумаг.
4. Раскройте условия выпуска банковских ценных бумаг.
5. Отличие первичного рынка ценных бумаг от вторичного.

Коллоквиум по вопросам:

1. Специфика первичного рынка ценных бумаг в России в 1990-х годах.

2. Особенности формирования вторичного рынка ценных бумаг в современной России.
3. Особенности деятельности инвестиционных участников рынка ценных бумаг в России.

Тест

1. Что понимается под «размещением» ценных бумаг?
 - А) Переход ценных бумаг от одного инвестора к другому в ходе торгов на бирже.
 - Б) Отчуждение ценных бумаг их первым владельцам (инвесторам) самим эмитентом.
 - В) Процесс печати бумажных бланков акций в типографии.
 - Г) Хранение ценных бумаг в депозитарии.

2. Совокупность всех сделок с ценными бумагами после их первичного размещения — это:
 - А) Эмиссия.
 - Б) Обращение.
 - В) Листинг.
 - Г) Андеррайтинг.

3. Как называется профессиональный участник (обычно инвестиционный банк), который берет на себя обязательства по организации размещения ценных бумаг для эмитента?
 - А) Регистратор.
 - Б) Андеррайтер.
 - В) Дилер.
 - Г) Маркетмейкер.

4. Публичное размещение акций компании на бирже, проводимое впервые для неограниченного круга инвесторов, обозначается аббревиатурой:
 - А) SPO (Secondary Public Offering).
 - Б) IPO (Initial Public Offering).
 - В) ICO (Initial Coin Offering).
 - Г) LBO (Leveraged Buy-Out).

5. Какой этап эмиссии ценных бумаг является обязательным перед началом их размещения?
 - А) Выплата первых дивидендов.
 - Б) Регистрация выпуска (или присвоение идентификационного номера).
 - В) Получение лицензии брокера.
 - Г) Проведение рекламной кампании в СМИ.

6. Что такое «проспект ценных бумаг»?

- А) Список всех акционеров компании.
- Б) Официальный документ, содержащий подробную информацию об эмитенте и параметрах выпуска для инвесторов.
- В) Рекламный буклет с графиком роста акций.
- Г) Договор между биржей и брокером.

7. Размещение ценных бумаг среди заранее определенного круга лиц (без открытой рекламы) называется:

- А) Открытая подписка.
- Б) Закрытая подписка (частное размещение).
- В) Конвертация.
- Г) Технический листинг.

8. В чем заключается ключевое отличие обращения ценных бумаг от размещения?

- А) При обращении деньги за бумагу поступают эмитенту.
- Б) При обращении право собственности переходит от продавца (инвестора) к покупателю (инвестору), а капитал эмитента не меняется.
- В) Обращение возможно только на внебиржевом рынке.
- Г) Размещение всегда происходит бесплатно.

9. «Делистинг» — это процесс:

- А) Первого выхода компании на биржу.
- Б) Исключения ценных бумаг из списка котировального списка биржи и прекращение торгов по ним.
- В) Дробления акций для снижения их стоимости.
- Г) Проверки финансовой отчетности эмитента регулятором.

10. Какое из событий завершает процедуру эмиссии ценных бумаг?

- А) Подписание договора с брокером.
- Б) Уведомление регулятора об итогах выпуска (или регистрация отчета об итогах выпуска).
- В) Смена генерального директора компании-эмитента.
- Г) Рост котировок на 10% от цены размещения.

Тема 4. Производные финансовые инструменты

Вопросы для опроса

1. Раскройте классификацию видов производных финансовых инструментов.
2. Раскройте понятие срочного контракта.
3. В чем отличие фьючерса от форвардного контракт?
4. Что понимается под фьючерсной стратегией?

5. Особенности форварда и его цели.
6. Понятие и сущность опциона.
7. Понятие и основные виды свопов.

Коллоквиум по вопросам:

1. Биржевые стратегии на рынке фьючерсных контрактов.
2. Биржевые стратегии на рынке опционов.
3. Особенности ценообразования опционов.

Тест

1. Что является главным отличием производного финансового инструмента (ПФИ) от базового актива?
А) Высокая стоимость одной единицы инструмента.
Б) Стоимость ПФИ зависит (производна) от цены лежащего в его основе актива (акции, товара, валюты и др.).
В) ПФИ выпускается только государством.
Г) ПФИ всегда подтверждает право собственности на долю в компании.
2. Контракт, по которому покупатель получает ПРАВО (но не обязанность) купить или продать актив по заранее определенной цене, называется:
А) Фьючерс.
Б) Опцион.
В) Своп.
Г) Форвард.
3. В чем заключается основное обязательство сторон по фьючерсному контракту?
А) Исполнить сделку только при желании покупателя.
Б) Обязательно купить или продать базовый актив в будущем по цене, зафиксированной в момент заключения сделки.
В) Выплатить дивиденды по истечении срока контракта.
Г) Передать актив в дар контрагенту.
4. Как называется сумма денег, которую участник фьючерсных торгов должен внести на счет в качестве залога (обеспечения) исполнения обязательств?
А) Премия.
Б) Вариационная маржа.
В) Гарантийное обеспечение (маржа).
Г) Дисконт.
5. Что такое «вариационная маржа»?
А) Комиссия брокера за совершение сделки.

- Б) Денежная сумма, начисляемая или списываемая со счета участника торгов ежедневно в результате изменения рыночной цены контракта.
- В) Штраф за досрочное закрытие позиции.
- Г) Налог на прибыль от деривативов.

6. Основное отличие форвардного контракта от фьючерсного заключается в том, что:

- А) Форвард торгуется на бирже, а фьючерс — нет.
- Б) Форвард — это стандартный биржевой контракт, а фьючерс заключается вне биржи.
- В) Форвард обычно является внебиржевым контрактом с индивидуальными условиями, а фьючерс — стандартизированным биржевым инструментом.
- Г) Между ними нет никакой разницы.

7. Какую цель преследует «хеджер» на рынке деривативов?

- А) Получение максимальной прибыли за счет спекуляций.
- Б) Страхование (минимизация) рисков от неблагоприятного изменения цен на базовый актив.
- В) Управление голосованием на собрании акционеров.
- Г) Сбор налоговых льгот.

8. Своп (Swap) — это производный финансовый инструмент, который представляет собой:

- А) Договор об обмене активами или платежами (например, процентами) на определенных условиях в будущем.
- Б) Продажу акций с обязательством обратного выкупа через день.
- В) Право на получение льготного кредита.
- Г) Разновидность страхового полиса от пожара.

9. Лицо, которое ПРОДАЕТ опцион, называется:

- А) Держатель (Holder).
- Б) Подписчик / Райтер (Writer).
- В) Бенефициар.
- Г) Принципал.

10. Что выступает «базовым активом» для финансового дериватива в 2026 году?

- А) Только нефть и золото.
- Б) Только акции Газпрома и Сбербанка.
- В) Любой товар, ценная бумага, валюта, процентная ставка или даже индекс инфляции/погоды.
- Г) Исключительно криптовалюты.

Тема 5. Основы анализа рынка ценных бумаг

Вопросы для опроса

1. Раскройте сущность инвестиционного анализа.
2. Понятие и основные направления фундаментального анализа.
3. Цели и задачи фундаментального анализа.
4. Показатели, рассчитываемые в фундаментальном анализе.
5. Особенности технического анализа.
6. Методы технического анализа.
7. Виды трендов.
8. Портфель ценных бумаг

Коллоквиум по вопросам:

1. Фондовые индексы.
2. Структура портфеля ценных бумаг.
3. Особенности формирования инвестиционного портфеля с нулевым риском.
4. Пассивное и активное управление портфелем ценных бумаг.

Тест

1. На чем фокусируется фундаментальный анализ рынка?
А) На изучении графиков цен и объемов торгов.
Б) На изучении финансового состояния компании, макроэкономики и качества управления.
В) На поиске геометрических фигур на ценовом графике.
Г) На анализе только психологии толпы.
2. Как называется метод прогнозирования цен, основанный на выявлении закономерностей и графических паттернов в прошлом?
А) Эконометрический анализ.
Б) Технический анализ.
В) Интуитивный анализ.
Г) Портфельный анализ.
3. Мультипликатор Р/Е (Цена / Прибыль) позволяет инвестору понять:
А) Сколько дивидендов компания выплатит в следующем году.
Б) За сколько лет окупятся инвестиции в акцию при текущей прибыли компании.
В) Насколько быстро растет выручка предприятия.
Г) Каков объем долга компании перед банками.
4. Что означает понятие «тренд» в техническом анализе?
А) Случайное колебание цены в течение дня.

- Б) Устойчивое направление движения цен на рынке (восходящее, нисходящее или боковое).
- В) Публикация годового отчета компании.
- Г) Список самых популярных акций в социальных сетях.

5. Если рыночная цена акции НИЖЕ её внутренней (справедливой) стоимости, определенной по фундаментальному анализу, такая бумага считается:

- А) Переоцененной.
- Б) Недооцененной.
- В) Ликвидной.
- Г) Дефолтной.

6. Какой индикатор технического анализа помогает определить зоны «перекупленности» и «перепроданности» актива?

- А) Балансовый отчет (Balance Sheet).
- Б) Индекс относительной силы (RSI).
- В) Коэффициент текущей ликвидности.
- Г) Уровень инфляции.

7. Что такое «уровень поддержки» в техническом анализе?

- А) Цена, при которой государство начинает скупать акции.
- Б) Ценовой уровень, ниже которого цене трудно опуститься из-за концентрации спроса (покупателей).
- В) Психологическая помощь трейдерам, понесшим убытки.
- Г) Максимальная цена, достигнутая акцией за 10 лет.

8. Показатель EBITDA в фундаментальном анализе используется для оценки:

- А) Величины выплаченных дивидендов.
- Б) Прибыли компании до вычета процентов, налогов и амортизации.
- в) Настроений инвесторов на бирже.
- Г) Количества сотрудников в штате эмитента.

9. Диверсификация портфеля — это стратегия, направленная на:

- А) Максимизацию риска для получения сверхприбыли.
- Б) Снижение рисков путем распределения капитала между различными активами (отраслями, странами).
- В) Покупку только одной, самой надежной акции.
- Г) Ежедневную продажу всех активов в конце торговой сессии.

10. Что из перечисленного является «бычьим» сигналом на рынке?

- А) Снижение кредитного рейтинга страны.
- Б) Ожидание роста прибыли компании и улучшение макроэкономических

показателей.

В) Массовая паника и распродажа активов.

Г) Рост ключевой ставки центрального банка до экстремальных значений.

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	0,1	10
КТ - 2	100	0,12	12
КТ- 3	100	0,13	13
КТ - 4	100	0,12	12
КТ-5	100	0,13	13
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.

Опрос.

Тест

Коллоквиум

КТ-2

Тема 2.Опрос.ТестКоллоквиум**КТ-3****Тема 3.**Опрос.ТестКоллоквиум**КТ-4****Тема 4.**Опрос.ТестКоллоквиум**КТ-5****Тема 5.**Опрос.ТестКоллоквиум

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

1. Критерии оценивания опроса:

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
Полнота ответа на вопросы	85-100	<i>За полный ответ на поставленный вопрос с включением в содержание ответа рассказа (лекции) преподавателя, материалов учебников, дополнительной литературы без наводящих вопросов</i>
	71-84	<i>За полный ответ на поставленный вопрос в объеме рассказа (лекции) преподавателя с включением в содержание ответа материалов учебников с четкими положительными ответами на наводящие вопросы преподавателя</i>
	51-70	<i>За ответ, в котором озвучено более</i>

		<i>половины требуемого материала, с положительным ответом на большую часть наводящих вопросов</i>
	<i>1-50</i>	<i>За ответ, в котором озвучено менее половины требуемого материала или не озвучено главное в содержании вопроса с отрицательными ответами на наводящие вопросы или студент отказался от ответа</i>
	<i>0</i>	<i>Не отвечал на вопросы без предварительного объяснения уважительных причин</i>
Итого максимально:	100	

2. Критерии оценивания теста:

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	

3. Критерии оценивания тестирования при помощи LMS Moodle:

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
<i>Количество правильных ответов</i>	<i>0-100</i>	<i>Оценивается компьютером автоматически, пропорционально количеству правильных ответов</i>
Итого максимально:	100	

4. Критерии оценивания коллоквиума:

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
------------------------	------------------------	--------------------------

<i>Участие в коллоквиуме</i>	<i>76-100</i>	<i>Высокая подготовленность к ведению дискуссии по данному вопросу, глубокое знание материала, свободное владение терминологией, умение отвечать на дополнительные вопросы.</i>
	<i>1-75</i>	<i>Низкая подготовленность к ведению дискуссии по данному вопросу; знание основных понятий без глубокого понимания взаимосвязей; ошибки в ответах.</i>
	<i>0</i>	<i>В дискуссии не участвовал или не отвечал на вопросы</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.

Зачет поводится 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 20 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 самоподготовки к зачету и для зачета (в случае письменного ответа).

1. Понятие и роль финансового рынка в рыночной экономике.
2. Сегменты финансового рынка.
3. Основные функции финансового рынка.
4. Основные индикаторы финансового рынка (ИФР).
5. Участники, выполняющие ключевые функции на финансовом рынке.
6. Прямые участники финансового рынка: инвесторы и заемщики.
7. Финансовые посредники: кредитные организации, финансовые институты, инвестиционные институты.
8. Участники, выполняющие вспомогательные функции на финансовом рынке.
9. Отличительные особенности правового статуса и характера деятельности финансовых посредников на финансовом рынке России.
10. Финансовый брокер и финансовый дилер.
11. Депозитарная и расчетно-клиринговая деятельность в России и за рубежом.
12. Понятие и основные характеристики современной ценной бумаги.
13. Классификация ценных бумаг.
14. Акция. Классификация видов акций.
15. Способы и этапы эмиссии акций.
16. Размещение и оплата акций. Организация и проведение первоначального публичного предложения акций (IPO).
17. Виды цен акции. Расчеты курсовой стоимости акции.
18. Дивиденды и дивидендная политика акционерного общества.
19. Облигация. Классификация видов облигаций.
20. Номинальная стоимость облигации. Курс облигации. Рыночная цена облигации.
21. Текущая доходность облигации. Полная доходность облигации к погашению.
22. Вексель. Виды векселей.
23. Расчет дохода по простому векселю.
24. Учет векселей.
25. Сертификат.
26. Складское свидетельство.
27. Коносамент.
28. Жилищный сертификат.
29. Понятие и классификация производных финансовых инструментов на фондовом рынке.
30. Опционы.
31. Оценка стоимости опционов.
32. Основные опционные стратегии.
33. Фьючерс. Особенности фьючерсного контракта по сравнению с опционом. Расчет стоимости фьючерсного контракта.
34. Депозитарные расписки.
35. Сущность и классификация сделок с ценными бумагами.

36. Кассовые сделки. Срочные сделки.
37. Сделки с залогом. Сделки с премией.
38. Опционные сделки.
39. Фьючерсные сделки.
40. Стеллажные сделки.
41. Игры на повышение курса акций. Игры на понижение курса акций.
42. Понятие, основная цель и задачи формирования инвестиционного портфеля.
43. Классификация портфелей ценных бумаг.
44. Принципы формирования инвестиционного портфеля.
45. Этапы формирования портфеля ценных бумаг.
46. Доходность ценных бумаг. Модель Гарри Марковица. Ожидаемая доходность. Стандартное отклонение (мера риска).
47. Статистические методы определения доходности инвестиционного портфеля.
48. Выбор состава оптимального портфеля ценных бумаг. Определение риска ценной бумаги и риска инвестиционного портфеля.
49. Сущность рынка ценных бумаг и его место в системе финансовых рынков.
50. Правовое регулирование и особенности российского рынка ценных бумаг.
51. Структура рынка ценных бумаг. Инфраструктура рынка ценных бумаг.
52. Внебиржевая торговля.
53. Регистраторы (реестродержатели).
54. Депозитарии.
55. Торговые системы на фондовом рынке.
56. Расчетно-клиринговые системы на рынке ценных бумаг.
57. Сегменты рынка ценных бумаг.
58. Понятие фондовой биржи. Фондовые биржи в России.
59. Функции фондовой биржи.
60. Биржевые индексы. Ведущие мировые биржевые индексы. Российские биржевые индексы.
61. Организационная структура фондовой биржи. Комиссии биржи.
62. Понятие и уровни фундаментального анализа.
63. Технический анализ.
64. Риски операций с ценными бумагами.
65. Мероприятия по предотвращению риска операций с ценными бумагами.

Типовой тест

вариант № 1

1. Фондовый рынок является частью:
 - а) финансового рынка

- b) денежного рынка
- c) рынка капитала
- d) рынка денег

2. Инвестор покупает депозитный сертификат банка, чтобы:

- a) получить право на участие в управлении банком;
- b) в любое время получить вложенные денежные средства с установленными процентами;
- c) получить через оговоренный срок вложенные денежные средства с установленными процентами.

3. Организации рынка ценных бумаг, которые на основании лицензии определяют взаимные обязательства и осуществляют их зачет по поставкам ценных бумаг, называются:

- a) Управляющими компаниями
- b) Депозитариями,
- c) организаторами рынка
- d) клиринговыми организациями

4. Целью эмиссии облигаций бумаг является

- a) привлечение инвестиций;
- b) формирование уставного капитала при учреждении акционерного общества;
- c) увеличение размера уставного капитала;
- d) привлечение предприятиями долгового финансирования.

5. Прибыль акционерного общества распределяется в следующем порядке:

- a) проценты по облигациям, дивиденды по привилегированным акциям, дивиденды по обыкновенным акциям;
- b) дивиденды по привилегированным акциям, проценты по облигациям, дивиденды по обыкновенным акциям;
- c) дивиденды по привилегированным акциям, дивиденды по обыкновенным акциям, проценты по облигациям.

6. Как называется противоположная операция по покупке/продаже аналогичного контракта, закрывающая позицию по фьючерсному контракту?

- a) исполнение контракта
- b) оффсетная сделка
- c) сплит

7. Изучение макроэкономических тенденций, воздействующих на движение цен и их влияния на динамику стоимости ценных бумаг, изучение деятельности эмитентов и причин изменения цен на ценные бумаги, прогнозирование будущей доходности ценных бумаг на основании тенденций движения цен – это:

- a) фундаментальный анализ;
- b) технический анализ
- c) статистический анализ.
- d) математический анализ

8. Диверсификация инвестиционного портфеля — это:

- a) сознательное распределение средств между различными активами;
- b) совокупность применяемых к портфелю методов и технических возможностей;
- c) контроль ликвидности портфеля;

d) дисконтирование.

9. Экономические агенты, которые обладают временно свободными средствами и не имеют возможностей самостоятельно использовать эти средства эффективно – это:

10. Участник рынка, осуществляющий деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента:

11. Могут ли выплачиваться дивиденды по обыкновенным акциям, если по итогам года у компании нет чистой прибыли, а есть только убытки?

12. Является ли утверждение справедливым: «**фундаментальный анализ** акций основывается на оценке эмитента: его доходов, положения на рынке, величины активов и пассивов, нормы прибыли на собственный капитал и многих других показателей, характеризующих деятельность фирмы»

вариант № 2

1. Сфера экономических отношений, связанных с выпуском и обращением ценных бумаг, – это:

- a) рынок недвижимости;
- b) фондовый рынок;
- c) рынок драгоценных камней и драгоценных металлов.

2. Физические и юридические лица, имеющие временно свободные средства и желающие инвестировать их для получения дополнительных доходов, – это:

- a) инвесторы;
- b) эмитенты.

3. Деятельность по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги:

- a) брокерская деятельность;
- b) дилерская деятельность;
- c) депозитарная деятельность
- d) деятельность по управлению ценными бумагами

4. Прибыль акционерного общества распределяется в следующем порядке:

- a) проценты по облигациям, дивиденды по привилегированным акциям, дивиденды по обыкновенным акциям;
- b) дивиденды по привилегированным акциям, проценты по облигациям, дивиденды по обыкновенным акциям;
- c) дивиденды по привилегированным акциям, дивиденды по обыкновенным акциям, проценты по облигациям.

5. Доля обыкновенных акций, сосредоточенная в руках одного владельца и дающая ему возможность осуществлять фактический контроль над акционерным обществом, – это:

- a) дивиденд;
- b) процент на акцию;
- c) контрольный пакет акций.

6. Сертификат, дающий право покупать ценные бумаги по оговоренной цене в течение определенного промежутка времени или бессрочно, – это:

- a) облигация;
- b) варрант;
- c) вексель.

7. Устойчивое движение цен в одном направлении, которые сохраняются независимо от случайных колебаний, возникающих по тем или иным особым причинам, – это:

- a) сплит;
- b) спред;
- c) тренд.
- d) корреляция

8. Диверсификация портфеля достигается подбором ценных бумаг, которые:

- a) имеют коэффициент корреляции меньше нуля
- b) имеют положительные коэффициенты корреляции,
- c) имеют коэффициенты корреляции меньше единицы

9. Экономические агенты, которые испытывают недостаток средств и обладают возможностями эффективно использовать эти средства – это

10. Участники рынка, осуществляющие деятельность по совершению сделок с ценными бумагами от своего имени и за свой счет

11. Как называется дробление акций на большее число менее крупных номиналов с целью облегчения их распространения:

12. Является ли утверждение справедливым К недостаткам фундаментального анализа относится трудоемкость работы, требующей создания базы данных и адекватного финансирования

вариант № 3

1. Укажите документ, в котором зафиксировано понятие эмиссионной ценной бумаги:

- a) Конституция РФ
- b) Гражданский кодекс РФ
- c) Закон о рынке ценных бумаг
- d) Закон об акционерных обществах

2. Хозяйствующие субъекты, стремящиеся получить дополнительные источники финансирования, а также органы государственной власти, выпускающие займы для покрытия части государственных расходов, – это:

- a) инвесторы ценных бумаг;
- b) эмитенты ценных бумаг.

3. Участники рынка ценных бумаг, которые на основании лицензии имеют право совершать сделки с ценными бумагами за счет клиентов на основании возмездных договоров, называются:

- a) управляющими компаниями
- b) брокерами
- c) депозитариями,
- d) организаторами рынка
- e) клиринговыми организациями

4. Укажите последовательность владельцев ценных бумаг компании при компенсации

потери средств при ее ликвидации

- a) владельцы привилегированных акций
- b) владельцы обыкновенных акций
- c) владельцы конвертируемых акций
- d) владельцы облигаций компании

5. Кумулятивной привилегированной акцией является:

- a) акция, по которой предусмотрена возможность получения прибыли сверх причитающихся дивидендов;
- b) акция, по которой невыплаченный или не полностью выплаченный дивиденд накапливается и выплачивается не позднее срока, определенного в уставе
- c) акция, владелец которой вправе участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса

6. Контракт, предоставляющий право продать базисный актив по заранее установленной цене не позднее установленной даты, называется:

- a) варрантом
- b) опционом
- c) фьючерсом
- d) индексом

7. Технический анализ – это:

- a) изучение макроэкономических тенденций, воздействующих на движение цен, и их влияния на динамику стоимости ценных бумаг,
- b) изучение состояния фондового рынка, данных о ценах в прошлом, и выявление тенденций для определения динамики цен,
- c) анализ коэффициентов ликвидности, устойчивости, рентабельности
- d) анализ дивидендной политики

8. Характеристикой безрискового актива выступает:

- a) равенство фактической и ожидаемой доходности
- b) отсутствие бета-коэффициента
- c) нулевой уровень доходности
- d) уровень среднерыночного риска

9. Согласно Федеральному закону «О рынке ценных бумаг» юридическое лицо или органы исполнительной власти либо органы местного самоуправления, несущие от своего имени обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных ими, – это:

10. Является ли справедливым утверждение, что саморегулируемые организации устанавливают правила и стандарты профессиональной деятельности

11. Верно ли утверждение, что по ценным бумагам ожидаемая доходность растет с увеличением риска?

12. Является ли утверждение справедливым: «целью технического анализа является оценка внутренней стоимости ценной бумаги и сравнение ее с текущей для выявления недооцененных активов»

Конкретизированный список вопросов к зачету предоставляется студентам преподавателем.

Типовые проверочные задания для самоподготовки обучающегося к промежуточной аттестации:

ТИП ЗАДАНИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ
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).	1. 2. Контракт, по которому покупатель получает право (но не обязанность) купить или продать актив по заранее определенной цене, называется: А) Фьючерс. Б) Опцион. В) Своп. Г) Форвард. Какая ценная бумага представляет собой ничем не обусловленное письменное обязательство должника выплатить определенную сумму денег в указанный срок? А) Чек. Б) Депозитный сертификат. В) Вексель. Г) Инвестиционный пай.
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).	1. Соотнести профессионального участника рынка с его основной функцией: А) 1. Брокер 2. Депозитарий 3. Дилер 4. Биржа Б) а. Организация системы торгов и обеспечение условий для заключения сделок. б. Совершение сделок от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен. в. Исполнение поручений клиента на покупку или продажу бумаг за счет клиента. г. Оказание услуг по хранению сертификатов и/или учету прав на ценные бумаги. 2. Соотнесите этап жизненного цикла ценной бумаги или способ её продажи с его правовой или экономической сутью: А) 1. Эмиссия 2. Частное размещение 3. Публичное размещение (IPO/SPO) 4. Обращение Б) а. Предложение ценных бумаг неограниченному кругу лиц, часто сопровождаемое листингом. б. Совокупность действий по выпуску бумаг, направленная на привлечение капитала. в. Переход прав собственности на ранее выпущенные бумаги между инвесторами. г. Продажа выпуска заранее определенному кругу квалифицированных инвесторов без широкой рекламы.
Задание закрытого типа на установление	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве	1. Расположите следующие этапы процедуры эмиссии биржевых облигаций публичного

<p>последовательность</p>	<p>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).</p>	<p>акционерного общества в хронологическом порядке: А. Регистрация Банком России (или биржей) Программы облигаций и проспекта ценных бумаг. Б. Принятие уполномоченным органом управления эмитента решения о размещении облигаций. В. Присвоение облигациям международного кода ISIN и государственного регистрационного номера. Г. Размещение ценных бумаг (сбор заявок инвесторов и проведение расчетов).</p> <p>2. Расположите этапы создания и дизайна слайдов в логической последовательности: А. Применение единого шаблона дизайна (цвета, шрифты, стили). Б. Написание основного текста и тезисов для каждого слайда. В. Определение ключевого сообщения и структуры презентации. Г. Добавление релевантных визуальных элементов (изображения, графики, иконки).</p>
<p>Задание закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов из нескольких вариантов предложенных</p>	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из 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).</p>	<p>1. Выберите верные утверждения, характеризующие деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг: а) Дилер осуществляет операции на рынке исключительно за счет и по поручению клиента. б) Депозитарий осуществляет учет прав собственности на ценные бумаги. в) Регистратор ведет реестр владельцев ценных бумаг на основании договора с эмитентом. г) Биржа самостоятельно устанавливает цены на все торгуемые активы. д) Брокер может совершать сделки как на биржевом, так и на внебиржевом рынке.</p> <p>2. Какие из перечисленных инструментов относятся к производным финансовым инструментам (деривативам)? 1. Опцион на покупку акций. 2. Депозитарная расписка. 3. Фьючерсный контракт на индекс МосБиржи. 4. Закладная. 5. Процентный своп.</p>
<p>Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора</p>	<p>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).</p>	<p>1. Какой финансовый инструмент в 2026 году предоставляет владельцу право на получение части прибыли предприятия в виде дивидендов, но при этом не гарантирует возврат вложенной суммы и не имеет срока погашения? И почему? А) Корпоративная облигация. Б) Срочный фьючерс. В) Обыкновенная акция. Г) Простой вексель.</p> <p>2. Какая организация в структуре современного российского рынка ценных бумаг отвечает за «поставку против платежа», выступая посредником и гарантируя исполнение обязательств перед обоими участниками сделки (и покупателем, и продавцом)? И почему? Как она называется в России? А) Регистратор. Б) Центральный контрагент. В) Специализированный депозитарий.</p>

		Г) Эмитент.
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	1. Объясните, в чем заключается двойственная природа финансового рынка?
		2. Опишите механизм превращения сбережений индивидуальных инвесторов в инвестиционный капитал.

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 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>	30-39
<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</i>	0-19

<i>ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.</i>	
--	--

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.

Фронтальный (беглый) опрос состоит в расчленении изучаемого материала на сравнительно мелкие части.

Перед созданием презентации необходимо четко определиться с целью, создаваемой презентации, построить вступление и сформулировать заключение, придерживаться основных этапов и рекомендуемых принципов ее создания.

Основные этапы работы над компьютерной презентацией:

1. Спланируйте общий вид презентации по выбранной теме, опираясь на собственные разработки и рекомендации преподавателя.

2. Распределите материал по слайдам.

3. Отредактируйте и оформите слайды.

4. Задайте единообразный анимационный эффект для демонстрации презентации.

5. Распечатайте презентацию.

6. Прогоните готовый вариант перед демонстрацией с целью выявления ошибок.

7. Доработайте презентацию, если возникла необходимость.

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. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2023. – 414 с. URL: <https://znanium.com/catalog/document?id=418725>
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. — URL: <https://urait.ru/book/rynok-cennyh-bumag-583391>
3. Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / Б. И. Алехин. — 3-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — URL: <https://urait.ru/book/rynok-cennyh-bumag-598619>
4. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 8-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — URL: <https://urait.ru/book/rynok-cennyh-bumag-559438>

8.2. Дополнительная литература

1. Иванченко, И. С. Производные финансовые инструменты: оценка стоимости деривативов : учебник для вузов / И. С. Иванченко. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 261 с.
2. Гузнов, А. Г. Публично-правовое регулирование финансового рынка в Российской Федерации : монография / А. Г. Гузнов, Т. Э. Рождественская. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 500 с.

8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

1. Федеральный закон от 27.07.2006 N 149-ФЗ (ред. от 24.11.2014) «Об информации, информационных технологиях и о защите информации» // СПС «Консультант-Плюс»

2. ГОСТ Р 6.30-2003. Унифицированные системы документации. Унифицированная система организационно-распорядительной документации. Требования к оформлению документов.

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) «Юрайт»
- 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)
6.	СДО Академии https://lms.ranepa.ru/