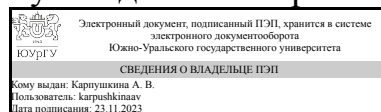


ЮЖНО-УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

УТВЕРЖДАЮ:
Руководитель направления



А. В. Карпушкина

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины 1.Ф.10 Рынок ценных бумаг
для направления 38.03.01 Экономика
уровень Бакалавриат
форма обучения очно-заочная
кафедра-разработчик Современные образовательные технологии

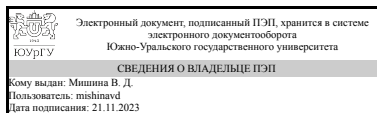
Рабочая программа составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утверждённым приказом Минобрнауки от 12.08.2020 № 954

Зав.кафедрой разработчика,
к.техн.н., доц.



А. В. Прохоров

Разработчик программы,
к.филос.н., доц., доцент



В. Д. Мишина

1. Цели и задачи дисциплины

Цели изучения дисциплины: формирование теоретических знаний об экономической сущности ценных бумаг, механизме и законах функционирования рынка ценных бумаг с учетом регулирующей его законодательной и налоговой базы, овладение методикой численного анализа различных ситуаций на рынке ценных бумаг и обоснования инвестиций в те или иные виды ценных бумаг. Задачи изучения дисциплины: изучить фундаментальные вопросы теории ценных бумаг; ознакомить студентов с природой ценных бумаг, их функциями, классификацией, особенностями традиционных и новых видов ценных бумаг, их инвестиционными качествами; осветить вопросы функционирования торговой системы рынка ценных бумаг, информационного обеспечения, регулирования обращения ценных бумаг; изучить основные методы экономических расчетов по оценке эффективности вложений в ценные бумаги и операций с ними; ознакомить с основами портфельного инвестирования и страхования финансовых рисков операций с ценными бумагами.

Краткое содержание дисциплины

Предмет изучения дисциплины. Задачи курса. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Рынок ценных бумаг и его структура (западная модель). Эмиссия ценных бумаг. Проспект эмиссии. Этапы проведения эмиссии негосударственных ценных бумаг. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг (западная и российская модели). Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Брокерские и дилерские компании (организация, функции, механизм операций). Торговая регистрация, сопоставление и расчетные процесс. Депозитарно-регистрационный механизм рынка ценных бумаг. Деятельность по управлению ценными бумагами, клиринговая, депозитарная, деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг. Лицензирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг. Понятие ценной бумаги. История появления ценных бумаг. Характеристика ценной бумаги как товара особого рода. Функции и роль ценных бумаг в развитии рыночной экономики. Правовая основа ценных бумаг. Первичный рынок ценных бумаг и его характеристика. Методы размещения ценных бумаг. Участники первичного внебиржевого рынка ценных бумаг: эмитенты, инвесторы. Вторичный биржевой рынок ценных бумаг (фондовая биржа). «Уличный» рынок ценных бумаг и характеристика его деятельности. Участники вторичного рынка. Ценные бумаги в форме акций. Акции обыкновенные, привилегированные, их выпуск и обращение. Стоимость и доходность акций: курс, дивидендная доходность, полная доходность. Воздействие инфляции на стоимость и доходность. Ценные бумаги в форме облигаций. Классификация облигаций, порядок их выпуска и обращения. Стоимость и доходность облигаций: купон, купонная доходность, дисконт, текущая доходность, полная доходность. Государственные и муниципальные ценные бумаги: экономическое содержание и роль, виды государственных ценных бумаг и их характеристика. Муниципальные ценные бумаги: цели и формы их выпуска. Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг (векселя, чеки, депозитные, сберегательные инвестиционные сертификаты, секьюризация частных долгов). Векселя: коммерческие, финансовые, обеспечительные. Коммерческие векселя: особенности их функционирования. Вексельные реквизиты. Простой и переводной

вексель. Обращение векселей. Стоимость и доходность векселей. Вторичные ценные бумаги: депозитарные расписки, варранты, стрипы. Их характеристика и обращение. Производные ценные бумаги и их характеристика (конвертируемые акции и облигации, варранты, опционы, фьючерсные контракты). Международные ценные бумаги (евроноты, еврооблигации, евроакции). Производные ценные бумаги: форвардные, фьючерсные контракты, опционы. Виды фьючерсных контрактов, их стоимость и доход инвесторов. Цели фьючерсной торговли. Биржевой опцион, его виды, основные параметры. Доходы и риски участников опционов. Фондовая биржа как организатор торговли и регулятор рынка ценных бумаг. Механизм действия биржи. Организационная структура и функции фондовой биржи. Профессиональные участники биржи. Листинг, делистинг ценных бумаг. Основные операции и сделки на бирже. Виды сделок с ценными бумагами: их объект, участники. Кассовые и срочные сделки. Механизм заключения срочных сделок и их классификация (твердые, фьючерсные и пролонгационные). Биржевые стратегии и страхование рисков. Хеджирование и спекуляция. Виды хеджирования. Встречные опционные стратегии. Операции «спред». Стеллажные операции: стеллаж продавца и покупателя. Биржевая информация. Этика на фондовой бирже. Биржевые крахи и потрясения. Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг. Фундаментальный анализ ценных бумаг. Основные этапы фундаментального анализа. Показатели фундаментального анализа. Технический анализ рыночной конъюнктуры, основные методы. Рейтинговые оценки. Биржевые индексы, их виды, характеристика и методы расчета. Локальные и глобальные индексы. Индексы международного и российского рынка. Сущность «портфельного» подхода при организации работы инвесторов на рынке ценных бумаг. Цели инвестирования. Типы инвесторов. Виды портфелей. Эффективность портфеля. Мониторинг портфеля. Оптимизация фондового портфеля. Обзор портфельных теорий: модель Марковитца, индексная модель Шарпа, модель выравненной цены. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг: органы государственного надзора, законодательно-правовая база регулирования, национальные особенности регулирования рынка. Цели регулирования. Внешнее и внутреннее регулирование на рынке ценных бумаг. Прямое и косвенное регулирование. Основные объекты регулирования. Распределение регулирующих функций между регулируемыми организациями. Саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг.

2. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

Планируемые результаты освоения ОП ВО (компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-3 Способен обрабатывать массивы экономических данных в соответствии с поставленной задачей, отслеживать конъюнктуру рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевой биржи и других финансовых продуктов и услуг, анализировать, оценивать и интерпретировать полученные результаты и обосновывать выводы	Знает: - конъюнктуру и механизмы функционирования финансовых рынков, включая рынок ценных бумаг, характеристики ценных бумаг и финансовых услуг Умеет: - анализировать конъюнктуру рынка ценных бумаг, оценивать рыночную стоимость и доходность отдельных финансовых инструментов в соответствии с поставленными организацией целями и задачами Имеет практический опыт: - анализа состояния и

3. Место дисциплины в структуре ОП ВО

Перечень предшествующих дисциплин, видов работ учебного плана	Перечень последующих дисциплин, видов работ
1.Ф.19 Практикум по виду профессиональной деятельности	1.Ф.08 Финансовые рынки и институты, 1.Ф.13 Современные финансовые технологии

Требования к «входным» знаниям, умениям, навыкам студента, необходимым при освоении данной дисциплины и приобретенным в результате освоения предшествующих дисциплин:

Дисциплина	Требования
1.Ф.19 Практикум по виду профессиональной деятельности	Знает: - методы экономического анализа хозяйственной деятельности организации, - конъюнктуру рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевой биржи и других финансовых продуктов и услуг Умеет: - формировать хозяйственные планы и планы финансово-экономического развития организации;- проводить экономический анализ хозяйственной деятельности организации, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений, - анализировать, оценивать и интерпретировать массивы экономических данных в соответствии с поставленной задачей и обосновывать выводы Имеет практический опыт: - формирования хозяйственных планов и планов финансово-экономического развития организации, - обрабатывать массивы экономических данных в соответствии с поставленной задачей

4. Объём и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 ч., 38,25 ч. контактной работы

Вид учебной работы	Всего часов	Распределение по семестрам в часах
		Номер семестра
		5
Общая трудоёмкость дисциплины	108	108
<i>Аудиторные занятия:</i>	32	32
Лекции (Л)	16	16
Практические занятия, семинары и (или) другие виды аудиторных занятий (ПЗ)	16	16
Лабораторные работы (ЛР)	0	0
<i>Самостоятельная работа (СРС)</i>	69,75	69,75

Подготовка к практическим занятиям	25	25
Подготовка к зачёту	25	25
Подготовка материалов к контрольной работе	19,75	19.75
Консультации и промежуточная аттестация	6,25	6,25
Вид контроля (зачет, диф.зачет, экзамен)	-	зачет

5. Содержание дисциплины

№ раздела	Наименование разделов дисциплины	Объем аудиторных занятий по видам в часах			
		Всего	Л	ПЗ	ЛР
1	Понятия о рынке ценных бумаг и его регулирование, участники рынка ценных бумаг, виды ценных бумаг	16	8	8	0
2	Сделки и расчеты на рынке ценных бумаг. Организация биржевого и внебиржевого оборота ценных бумаг	16	8	8	0

5.1. Лекции

№ лекции	№ раздела	Наименование или краткое содержание лекционного занятия	Кол-во часов
1	1	Предмет и задачи учебной дисциплины. Фундаментальные понятия о рынке ценных бумаг Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Определение рынка ценных бумаг и его виды. Место рынка ценных бумаг в общей структуре рынков. Функции рынка ценных бумаг. Составные части рынка ценных бумаг.	2
2	1	Виды ценных бумаг Сущность ценных бумаг: понятие ценной бумаги. Классификация и виды ценных бумаг. Классические виды ценных бумаг и их характеристика. Виды финансовых инструментов и их характеристика.	2
3	1	Участники рынка ценных бумаг Общая характеристика участников рынка ценных бумаг. Эмитенты. Инвесторы (индивидуальные и институциональные). Финансовые посредники. Профессиональные участники рынка ценных бумаг (фондовые брокеры и дилеры).	2
4	1	Регулирование рынка ценных бумаг. Этика фондового рынка. Правовая инфраструктура рынка ценных бумаг Понятие и цели регулирования. Принципы регулирования рынка ценных бумаг. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг: органы государственного надзора, законодательно-правовая база регулирования, национальные особенности регулирования рынка. Саморегулируемые организации рынка ценных бумаг (их функции, задачи).	2
5	2	Сделки и расчеты на рынке ценных бумаг. Размещение и обращение ценных бумаг Понятие и виды сделок и операций с ценными бумагами. Общая характеристика сделок с ценными бумагами. Клиринг и расчеты по сделкам с ценными бумагами (понятие и необходимость клиринга и расчетов).	2
6	2	Фондовая биржа Задачи, организационная структура и функции фондовой биржи. Члены фондовой биржи. Органы управления и профессиональные участники биржевой торговли. Основные операции и сделки на бирже. Биржевая информация. Порядок включения ценных бумаг в рыночный процесс. Листинг. Брокерское обслуживание клиентов. Организация торгов на бирже.	2
7	2	Основы организации внебиржевого оборота ценных бумаг Внебиржевые фондовые рынки. Коммуникационная система торговли NASDAQ.	2

		Российская торговая система РТС. Информационная инфраструктура рынка ценных бумаг.	
8	2	Анализ фондового рынка Основы инвестиционного анализа на рынке ценных бумаг. Фундаментальный и технический анализ инвестиционных свойств ценных бумаг. Механизм принятия решений. Рейтинговая оценка ценных бумаг. Виды рисков на рынке ценных бумаг. Основы портфельного инвестирования.	2

5.2. Практические занятия, семинары

№ занятия	№ раздела	Наименование или краткое содержание практического занятия, семинара	Кол-во часов
1	1	Предмет и задачи учебной дисциплины. Фундаментальные понятия о рынке ценных бумаг	2
2	1	Виды ценных бумаг	2
3	1	Участники рынка ценных бумаг	2
4	1	Регулирование рынка ценных бумаг. Этика рынка. Правовая инфраструктура рынка ценных бумаг	2
5	2	Сделки и расчеты на рынке ценных бумаг. Размещение и обращение ценных бумаг	2
6	2	Фондовая биржа	2
7	2	Основы организации внебиржевого оборота ценных бумаг	2
8	2	Анализ фондового рынка	2

5.3. Лабораторные работы

Не предусмотрены

5.4. Самостоятельная работа студента

Выполнение СРС			
Подвид СРС	Список литературы (с указанием разделов, глав, страниц) / ссылка на ресурс	Семестр	Кол-во часов
Подготовка к практическим занятиям	ЭУМЛ: Осн. №1 (Гл. 1-7, С. 7-235); Доп. № 1 (Гл. 1-10, С. 7-149)	5	25
Подготовка к зачёту	ЭУМЛ: Осн. №1 (Гл. 1-7, С. 7-235); Доп. № 1 (Гл. 1-10, С. 7-149)	5	25
Подготовка материалов к контрольной работе	ЭУМЛ: Осн. №1 (Гл. 1-7, С. 7-235); Доп. № 1 (Гл. 1-10, С. 7-149)	5	19,75

6. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации

Контроль качества освоения образовательной программы осуществляется в соответствии с Положением о балльно-рейтинговой системе оценивания результатов учебной деятельности обучающихся.

6.1. Контрольные мероприятия (КМ)

№	Се-	Вид	Название	Вес	Макс.	Порядок начисления баллов	Учи-
---	-----	-----	----------	-----	-------	---------------------------	------

КМ	местр	контроля	контрольного мероприятия		балл		тыва - ется в ПА
1	5	Текущий контроль	Тест по разделу 1	0,1	5	Выполнение тестового задания осуществляется на портале «Электронный ЮУрГУ» (https://edu.susu.ru). Студенту предоставляется 2 попытки с ограничением по времени для прохождения каждого теста. Метод оценивания – высшая оценка по итогам всех попыток. В случае, если студент набирает менее 60% баллов, по его просьбе преподаватель предоставляет дополнительные попытки. Студент проходит компьютерное тестирование после изучения первого раздела дисциплины. Тест состоит из 10 вопросов, позволяющих оценить сформированность компетенций. На ответы отводится 15 минут. Правильный ответ на вопрос соответствует 1 баллу. Неправильный ответ на вопрос соответствует 0 баллов.	зачет
2	5	Текущий контроль	Тест по разделу 2	0,1	5	Выполнение тестового задания осуществляется на портале «Электронный ЮУрГУ» (https://edu.susu.ru). Студенту предоставляется 2 попытки с ограничением по времени для прохождения каждого теста. Метод оценивания – высшая оценка по итогам всех попыток. В случае, если студент набирает менее 60% баллов, по его просьбе преподаватель предоставляет дополнительные попытки. Студент проходит компьютерное тестирование после изучения второго раздела дисциплины. Тест состоит из 10 вопросов, позволяющих оценить сформированность компетенций. На ответы отводится 15 минут. Правильный ответ на вопрос соответствует 1 баллу. Неправильный ответ на вопрос соответствует 0 баллов.	зачет
3	5	Текущий контроль	Тест по разделу 3	0,1	5	Выполнение тестового задания осуществляется на портале «Электронный ЮУрГУ» (https://edu.susu.ru). Студенту предоставляется 2 попытки с ограничением по времени для прохождения каждого теста. Метод оценивания – высшая оценка по итогам всех попыток. В случае, если студент набирает менее 60% баллов, по его просьбе преподаватель предоставляет дополнительные попытки. Студент проходит компьютерное тестирование после изучения третьего раздела дисциплины. Тест состоит из 10 вопросов,	зачет

						позволяющих оценить сформированность компетенций. На ответы отводится 15 минут. Правильный ответ на вопрос соответствует 1 баллу. Неправильный ответ на вопрос соответствует 0 баллов.	
4	5	Текущий контроль	Тест по разделу 4	0,1	5	Выполнение тестового задания осуществляется на портале «Электронный ЮУрГУ» (https://edu.susu.ru). Студенту предоставляется 2 попытки с ограничением по времени для прохождения каждого теста. Метод оценивания – высшая оценка по итогам всех попыток. В случае, если студент набирает менее 60% баллов, по его просьбе преподаватель предоставляет дополнительные попытки. Студент проходит компьютерное тестирование после изучения четвертого раздела дисциплины. Тест состоит из 10 вопросов, позволяющих оценить сформированность компетенций. На ответы отводится 15 минут. Правильный ответ на вопрос соответствует 1 баллу. Неправильный ответ на вопрос соответствует 0 баллов.	зачет
5	5	Текущий контроль	Тест по разделу 5	0,1	5	Выполнение тестового задания осуществляется на портале «Электронный ЮУрГУ» (https://edu.susu.ru). Студенту предоставляется 2 попытки с ограничением по времени для прохождения каждого теста. Метод оценивания – высшая оценка по итогам всех попыток. В случае, если студент набирает менее 60% баллов, по его просьбе преподаватель предоставляет дополнительные попытки. Студент проходит компьютерное тестирование после изучения пятого раздела дисциплины. Тест состоит из 10 вопросов, позволяющих оценить сформированность компетенций. На ответы отводится 15 минут. Правильный ответ на вопрос соответствует 1 баллу. Неправильный ответ на вопрос соответствует 0 баллов.	зачет
6	5	Текущий контроль	Решение задач	0,5	5	Контрольное мероприятие № 6 включает семь задач и выполняется повариантно. Каждый студент за присланную контрольную работу получает баллы от 1 до 50 баллов, которые складываются из следующих пунктов: 7 задач по 5 баллов каждая (всего 35 баллов); наличие логики и связности представления информации – 8 баллов; правильное оформление и наличие ссылок на список литературы после каждого определения - 7 баллов. Работа будет зачтена, если будут выполнены все пункты и набрано 30 баллов.	зачет

						Максимальная оценка - 50 баллов.	
7	5	Промежуточная аттестация	Задание промежуточной аттестации	-	20	Промежуточная аттестация проводится на портале «Электронный ЮУрГУ» (https://edu.susu.ru). В портале студент выполняет тест, состоящий из 20 вопросов. Студенту предоставляется 2 попытки и 25 минут для прохождения теста. Засчитывается попытка с лучшим результатом. За каждый правильный ответ студент получает 1 балл (всего 20 баллов). Проходной балл - 12 баллов.	зачет

6.2. Процедура проведения, критерии оценивания

Вид промежуточной аттестации	Процедура проведения	Критерии оценивания
зачет	На зачёте происходит оценивание учебной деятельности обучающихся по дисциплине на основе взвешенной суммы полученных оценок за контрольно-рейтинговые мероприятия текущего контроля и задание промежуточной аттестации.	В соответствии с пп. 2.5, 2.6 Положения

6.3. Паспорт фонда оценочных средств

Компетенции	Результаты обучения	№ KM						
		1	2	3	4	5	6	7
ПК-3	Знает: - конъюнктуру и механизмы функционирования финансовых рынков, включая рынок ценных бумаг, характеристики ценных бумаг и финансовых услуг	+				++	++	++
ПК-3	Умеет: - анализировать конъюнктуру рынка ценных бумаг, оценивать рыночную стоимость и доходность отдельных финансовых инструментов в соответствии с поставленными организацией целями и задачами				++		++	++
ПК-3	Имеет практический опыт: - анализа состояния и прогнозирования изменений рынка ценных бумаг				++		++	

Типовые контрольные задания по каждому мероприятию находятся в приложениях.

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Печатная учебно-методическая документация

а) *основная литература:*

Не предусмотрена

б) *дополнительная литература:*

Не предусмотрена

в) *отечественные и зарубежные журналы по дисциплине, имеющиеся в библиотеке:*

Не предусмотрены

г) *методические указания для студентов по освоению дисциплины:*

1. Рынок ценных бумаг

из них: учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студента:

1. Рынок ценных бумаг

Электронная учебно-методическая документация

№	Вид литературы	Наименование ресурса в электронной форме	Библиографическое описание
1	Основная литература	Электронно-библиотечная система издательства Лань	Николаева, И. П. Рынок ценных бумаг : учебник / И. П. Николаева. — Москва : Дашков и К, 2018. — 256 с. — ISBN 978-5-394-02413-9. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/105563 (дата обращения: 24.10.2022). — Режим доступа: для авториз. пользователей.
2	Дополнительная литература	Электронно-библиотечная система издательства Лань	Газалиев, М. М. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / М. М. Газалиев, В. А. Осипов. — Москва : Дашков и К, 2018. — 160 с. — ISBN 978-5-394-02534-1. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/105562 (дата обращения: 24.10.2022). — Режим доступа: для авториз. пользователей.

Перечень используемого программного обеспечения:

1. Microsoft-Windows(бессрочно)
2. Microsoft-Office(бессрочно)

Перечень используемых профессиональных баз данных и информационных справочных систем:

Нет

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Вид занятий	№ ауд.	Основное оборудование, стенды, макеты, компьютерная техника, предустановленное программное обеспечение, используемое для различных видов занятий
Самостоятельная работа студента	118а (2)	Компьютер 15 шт.(Intel(R) Celeron(R) CPU J1800 @ 2.41 GHz, 4,00 ГБ ОЗУ с выходом в Интернет и доступом в портал «Электронный ЮУрГУ»; Компьютер 1 шт. (Intel(R) Core(TM) i7-7700 CPU @ 3.60 GHz, 8,00 ГБ ОЗУ); Интерактивная доска IQBoard PS, Проектор EPSON, наушники с микрофоном Logitech, Монитор-15 шт. Microsoft – Windows (бессрочно), Microsoft-Office (бессрочно)
Лекции	118а (2)	Компьютер 15 шт.(Intel(R) Celeron(R) CPU J1800 @ 2.41 GHz, 4,00 ГБ ОЗУ с выходом в Интернет и доступом в портал «Электронный ЮУрГУ»; Компьютер 1 шт. (Intel(R) Core(TM) i7-7700 CPU @ 3.60 GHz, 8,00 ГБ ОЗУ); Интерактивная доска IQBoard PS, Проектор EPSON, наушники с микрофоном Logitech, Монитор-15 шт. Microsoft – Windows (бессрочно), Microsoft-Office (бессрочно)
Практические занятия и семинары	118а (2)	Компьютер 15 шт.(Intel(R) Celeron(R) CPU J1800 @ 2.41 GHz, 4,00 ГБ ОЗУ с выходом в Интернет и доступом в портал «Электронный ЮУрГУ»; Компьютер 1 шт. (Intel(R) Core(TM) i7-7700 CPU @ 3.60 GHz, 8,00 ГБ ОЗУ); Интерактивная доска IQBoard PS, Проектор EPSON,

		наушники с микрофоном Logitech, Монитор-15 шт. Microsoft – Windows (бессрочно), Microsoft-Office (бессрочно)
--	--	--