

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

Институт экономики и предпринимательства

УТВЕРЖДЕНО  
решением Президиума Ученого совета ННГУ  
протокол № 4 от «14» декабря 2021 г.

**Рабочая программа дисциплины**

**Рынок ценных бумаг**

---

Уровень высшего образования  
специалитет

---

Направление подготовки  
38.05.01 – Экономическая безопасность

---

Направленность образовательной программы  
Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности

---

Квалификация  
экономист

---

Форма обучения  
очная, заочная

---

Нижний Новгород  
2022

## 1. Место дисциплины в структуре ООП

Дисциплина Б1.О.27 «Рынок ценных бумаг» относится к обязательной части ООП направления подготовки 38.05.01 Экономическая безопасность.

Место дисциплины в учебном плане образовательной программы	
Блок 1. Дисциплины (модули) Обязательная часть	Дисциплина Б1.О.27 «Рынок ценных бумаг» относится к обязательной части ООП направления подготовки 38.05.01 Экономическая безопасность

## 2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства
	Индикатор достижения компетенции*	Результаты обучения по дисциплине**	
ОПК-1. Способен использовать знания и методы экономической науки, применять статистико-математические и инструментальные методы, строить экономико-математические модели, необходимые для решения профессиональных задач, анализировать и интерпретировать полученные результаты	ОПК-1.1. Применяет знания в сфере экономики и управления в рамках решения практических задач в профессиональной деятельности	<u>Знать</u> : ключевые методы экономической науки, относящиеся к сфере финансового рынка, и их экономический смысл <u>Уметь</u> : подготовить совокупность значимых для решения поставленной задачи исходных данных в формате, удобном для проведения анализа результативности деятельности на рынке ценных бумаг <u>Владеть</u> : навыками идентификации закономерностей изменения социально-экономических переменных путем анализа показателей рынка ценных бумаг	тест Мини-сочинения ситуационные задачи упражнения коллоквиум
	ОПК-1.2. Выбирает и реализует методы решения практических задач с использованием статистико-математического инструментария в профессиональной деятельности	<u>Знать</u> принципы построения стандартных теоретических (включая эконометрические) моделей экономических процессов и явлений на финансовом рынке, в том числе моделей ценообразования финансовых инструментов и факторных моделей их доходностей. <u>Уметь</u> выявлять зависимости в отношении финансовых инструментов, подлежащие исследованию, и формализовывать их к виду, удобному для моделирования. <u>Владеть</u> навыками использования современных вычислительных средств при моделировании экономических процессов и явлений на финансовом рынке и в отношении финансовых инструментов	тест Мини-сочинения ситуационные задачи упражнения коллоквиум
	ОПК-1.3. Демонстрирует навыки анализа и интерпретации полученных результатов при решении практических задач	<u>Знать</u> особенности этапов и алгоритмов проведения анализа и интерпретации полученных результатов на финансовом рынке <u>Уметь</u> : проводить анализ критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможностей использования имеющихся ресурсов на рынке ценных бумаг осуществлять поиск оптимальных решений по	тест Мини-сочинения ситуационные задачи упражнения коллоквиум

	в профессиональной деятельности	задачам на рынке ценных бумаг <u>Владеть:</u> навыками принятия управленческих решений, проведения анализа с учетом фактора риска на рынке ценных бумаг	
ОПК- 3 Способен рассчитывать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	ОПК-3.1. Применяет знания, определяя экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов;	<u>Знать</u> методы и подходы, применяемые для обработки массивов информации о финансовых рынках и их составляющих, их динамического и статистического анализа; <u>Уметь</u> выполнять анализ временных рядов цен (доходностей и т.п.) финансовых инструментов, выявлять их тренды, сезонные составляющие и статистические связи экономических переменных; <u>Владеть</u> навыками применения подходов экономического анализа подготовленной информации о состоянии и поведении финансовой среды бизнеса и ее составляющих	дискуссия, тест ситуационные задачи упражнения коллоквиум
	ОПК-3.2. Демонстрирует навыки расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;	<u>Знать</u> основные критерии оценки значимости результатов теоретических моделей экономических явлений на финансовом рынке <u>Уметь</u> выбирать программные средства для моделирования экономических процессов и явлений на финансовом рынке и в отношении финансовых инструментов. <u>Владеть</u> навыками анализа и обоснования результатов расчета экономических показателей финансовом рынке и в отношении финансовых инструментов.	дискуссия, тест ситуационные задачи упражнения коллоквиум
ПК-3 - способность анализировать факторы (внутренние и внешние) и условия, влияющие на деятельность организации, определяя направления её развития	ПК-3.1 Способен определять связи и зависимости между элементами информации бизнес-анализа	<u>Знать</u> основные отечественные и зарубежные источники экономической информации, касающиеся анализа финансовых инструментов. <u>Уметь</u> подготовить удобную формулировку научных задач в области оценки финансовых инструментов, подлежащей исследованию. <u>Владеть</u> навыками формирования массивов данных и их подготовки для построения теоретических (включая эконометрические) моделей экономических процессов и явлений на финансовом рынке и в отношении финансовых инструментов.	дискуссия, тест Мини-сочинения ситуационные задачи упражнения коллоквиум
	ПК-3.2 Способен осуществлять анализ деятельности организации	<u>Знать</u> методы работы с отечественными и зарубежными источниками экономической информации, касающейся анализа финансовых инструментов. <u>Уметь</u> оценивать достоверность результатов анализа финансовых инструментов, полученных с помощью современных информационных технологий. <u>Владеть</u> навыками формирования отчетов и трактовки выводов исследований в области оценки инструментов финансового рынка, проведенных с помощью вычислительных средств.	дискуссия, тест Мини-сочинения ситуационные задачи упражнения коллоквиум

### 3. Структура и содержание дисциплины

### 3.1. Трудоемкость дисциплины

	очная форма обучения	заочная форма обучения
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>2 ЗЕТ</b>	<b>2 ЗЕТ</b>
<b>Часов по учебному плану</b>	<b>72</b>	<b>72</b>
<b>в том числе</b>		
<b>аудиторные занятия (контактная работа):</b>		-
- занятия лекционного типа	16	4
- занятия семинарского типа (практические занятия)	16	4
<b>КСР</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>самостоятельная работа</b>	<b>39</b>	<b>59</b>
<b>Промежуточная аттестация – зачет (4 ч. ЗФО)</b>		

### 3.2. Содержание дисциплины

Наименование и краткое содержание разделов и тем дисциплины (модуля),  форма промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)	Всего (часы)			В том числе														
				Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы												самостоятельная работа обучающегося, часы		
				из них														
	Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа	Занятия лабораторного типа	Всего	Очное	Очно-Заочное	Заочное	Очное	Очно-Заочное	Заочное	Очное	Очно-Заочное	Заочное	Очное	Очно-Заочное	Заочное		
Тема 1. Роль и функции рынка ценных бумаг в экономике	9		10	1			1						2			7		10
Тема 2. Инструменты рынка ценных бумаг	17		14	6		2	6		2				12		4	5		10
Тема 3. Инфраструктура рынка ценных бумаг	16		13,25	4		1	4		0,25				8		1,25	8		12
Тема 4. Операции на рынке ценных бумаг. Принципы инвестирования	18		18,5	4		1	4		1,5				8		2,5	10		16
Тема 5. Регулирование рынка ценных бумаг	11		11,25	1			1		0,25				2		0,25	9		11
Текущий контроль	1		1										1		1			
Промежуточная аттестация – зачет *4 ч. при ЗФО																		
Итого	72		72	16		4	16		4				33		9	39		59

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

Практическая подготовка реализуется в виде практического занятия по дисциплине.

На проведение практических занятий (семинарских занятий) в форме практической подготовки отводится не менее 2 ч от времени, отведенного на практические занятия по дисциплине.

Практическая подготовка направлена на формирование и развитие:

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

ПК-3 - способность анализировать факторы (внутренние и внешние) и условия, влияющие на деятельность организации, определяя направления её развития

Текущий контроль успеваемости реализуется в рамках занятий семинарского типа. Формой промежуточной аттестации по изучению дисциплины является сдача зачета.

#### **4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся**

Изучение теоретического материала определяется рабочей учебной программой дисциплины, включенными в нее планом изучения дисциплины и перечнем литературы; рекомендуется при подготовке к занятиям повторить материал предшествующих тем рабочего учебного плана, а также материал предшествующих учебных дисциплин, который служит базой изучаемого раздела данной дисциплины. При подготовке к практическому занятию необходимо изучить материалы лекции, рекомендованную литературу. Изученный материал следует проанализировать в соответствии с планом занятия, затем проверить степень усвоения содержания вопросов.

Практические занятия неразрывно связаны с домашними заданиями как основным видом текущей самостоятельной работы, являясь, в сочетании с систематическим изучением теоретического материала, основой оценки знаний, фиксируемой в промежуточной и итоговой аттестациях.

Самостоятельная работа проводится с целью углубления знаний по дисциплине и предусматривает:

- повторение пройденного учебного материала, чтение рекомендованной литературы;
- подготовку к практическим занятиям;
- выполнение общих и индивидуальных домашних заданий;
- работу с электронными источниками;
- подготовку к сдаче зачета.

Планирование времени на самостоятельную работу важно осуществлять на весь семестр, предусматривая при этом повторение пройденного материала.

Для контроля знаний студенту предлагается пойти тест, в рамках которого необходимо ответить на 10 вопросов по изученному материалу в течение 10 минут. В каждом вопросе несколько вариантов ответа, при этом правильный только один. Тест базируется на лекциях и материалах для самостоятельного изучения.

При подготовке к зачету следует руководствоваться перечнем вопросов для подготовки к итоговому контролю по курсу. При этом необходимо уяснить суть основных понятий дисциплины.

Самостоятельная работа студентов, прежде всего, заключается в изучении литературы,

дополняющей материал, излагаемый в лекционной части курса. Необходимо овладеть навыками библиографического поиска, в том числе в сетевых Интернет-ресурсах, научиться сопоставлять различные точки зрения и определять методы исследований.

Предполагается, что, прослушав лекцию, студент должен ознакомиться с рекомендованной литературой из основного списка, затем обратиться к источникам, указанным в библиографических списках изученных книг, осуществит поиск и критическую оценку материала на сайтах Интернет, соберет необходимую информацию.

Для улучшения обработки информации очень важно устанавливать осмысленные связи, структурировать новые сведения. Изучение научной, учебной и иной литературы требует ведения рабочих записей. Форма записей может быть весьма разнообразной: простой или развернутый план, тезисы, цитаты, конспект.

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

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

## 5. Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине (модулю), включающий:

### 5.1. Описание шкал оценивания результатов обучения по дисциплине

Уровень сформированности компетенций (индикатора достижения компетенций)	Шкала оценивания сформированности компетенций						
	плохо	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	очень хорошо	отлично	превосходно
	не зачтено		зачтено				
<u>Знания</u>	Отсутствие знаний теоретического материала. Невозможность оценить полноту знаний вследствие отказа обучающегося от ответа/	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки.	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибок.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько несущественных ошибок.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок.	Уровень знаний в объеме, превышающем программу подготовки.
<u>Умения</u>	Отсутствие минимальных умений. Невозможность оценить наличие умений вследствие отказа обучающегося от ответа.	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.	Продemonстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме без недочетов.
<u>Навыки</u>	Отсутствие владения материалом. Невозможность оценить наличие	При решении стандартных задач не продемонстрированы	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных	Продemonстрированы базовые навыки при решении	Продemonстрированы базовые навыки при решении	Продemonстрированы навыки при решении нестандартн	Продemonстрирован творческий подход к решению

	навыков вследствие отказа обучающегося от ответа/	базовые навыки. Имели место грубые ошибки.	задач с некоторыми недочетами.	стандартных задач с некоторыми недочетами/	стандартных задач без ошибок и недочетов.	ых задач без ошибок и недочетов.	нестандартных задач/
--	---	--	--------------------------------	--	---	----------------------------------	----------------------

### Шкала оценки при промежуточной аттестации

Оценка	Уровень подготовки
<b>зачтено</b>	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «отлично»
	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «очень хорошо»
	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «хорошо»
	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно»
<b>не зачтено</b>	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно», ни одна из компетенций не сформирована на уровне «плохо»
	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

## 5.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения.

### 5.2.1 Вопросы к зачёту по дисциплине «Рынок ценных бумаг»

Вопрос	Код компетенции (согласно РПД)
1. Предназначение и основные составные части финансового рынка.	ОПК-3
2. Денежный рынок и рынок капиталов.	ОПК-3, ПК-3
3. Участники финансового рынка.	ОПК-1, ОПК-3
4. Понятие и виды инвесторов.	ОПК-1, ОПК-3
5. Понятие и виды эмитентов. Процедура и виды эмиссии.	ОПК-1, ОПК-3
6. Брокерская деятельность на финансовых рынках.	ОПК-3, ПК-3
7. Дилерская деятельность на финансовых рынках.	ОПК-3, ПК-3
8. Депозитарная деятельность на финансовых рынках.	ОПК-3, ПК-3
9. Клиринговая деятельность на финансовых рынках.	ОПК-3
10. Деятельность по ведению реестров владельцев ценных бумаг на рынке ценных бумаг.	ОПК-3
11. Деятельность управляющих компаний на финансовых рынках.	ОПК-1, ОПК-3, ПК-3
12. Деятельность по организации торговли на финансовых рынках.	ОПК-1, ОПК-3, ПК-3
13. Понятие и виды ценных бумаг, их классификация.	ОПК-3, ПК-3
14. Понятие и виды акций, их характеристики.	ОПК-3, ПК-3
15. Понятие, свойства и виды облигаций.	ОПК-1, ОПК-3
16. Производные ценные бумаги: понятие, виды и применение.	ОПК-1, ОПК-3
17. Инвестиционные характеристики финансовых активов. Расчет и экономический смысл фактической (исторической) и ожидаемой доходности.	ОПК-3, ПК-3
18. Колебания финансовых рынков. Волатильность и риск.	ОПК-1, ОПК-3, ПК-3

19. Принципы функционирования фондовых бирж.	ОПК-3, ПК-3
20. Процедура листинга и делистинга ценных бумаг.	ОПК-1, ОПК-3, ПК-3
21. Постулаты технического анализа и методы диагностики направления тренда.	ОПК-1, ОПК-3, ПК-3
22. Способы представления информации в техническом анализе. Фигуры и индикаторы технического анализа.	ОПК-1, ОПК-3, ПК-3
23. Концепция внутренней стоимости ценных бумаг.	ОПК-1, ОПК-3, ПК-3
24. Индикаторы фундаментального анализа.	ОПК-1, ОПК-3, ПК-3
25. Государственное регулирование финансовых рынков.	ОПК-1

## 5.2.2. Типовые тестовые задания для оценки сформированности компетенций

### Примерные тестовые задания для оценки сформированности знаний компетенции «ОПК-1» (фрагмент)

- Фундаментальный анализ финансовых инструментов направлен на:
  - определение направления тренда цены финансового инструмента
  - диагностику недооцененности либо переоцененности финансового инструмента
  - диагностику волатильности цены финансового инструмента
  - диагностику волатильности объема торгов финансового инструмента
- Показатель «цена-прибыль», введенные Б. Грэмом для оценки акций используются
  - в техническом анализе
  - в теории Доу
  - в фундаментальном анализе
  - в гипотезе Эллиотта
- Идея о прямой зависимости премии актива за риск от коэффициента бета обосновывается в:
  - фундаментальном анализе
  - техническом анализе
  - классической теории оценивания рискованных активов
  - теории «ходьбы наугад»
- Уравнение зависимости ожидаемой доходности от риска для всех эффективных портфелей финансовых активов описывается в:
  - теории Г. Марковица
  - техническом анализе
  - фундаментальном анализе
  - модели оценивания рискованных активов CAPM
- Существование «внутренней» стоимости финансовых активов является основной идеей:
  - в техническом анализе
  - в теории Доу
  - в фундаментальном анализе
  - в гипотезе Эллиотта

### Примерные тестовые задания для оценки сформированности знаний компетенции «ОПК-3» (фрагмент)

- Целью фундаментального анализа финансовых инструментов является:
  - определение направления тренда цены финансового инструмента



- b. диагностика недооцененности либо переоцененности финансового инструмента
  - c. диагностика волатильности цены финансового инструмента
  - d. диагностика волатильности объема торгов финансового инструмента
2. В техническом анализе финансовых инструментов используются
- a. методы диагностики направления тренда
  - b. финансовый анализ эмитента
  - c. макроэкономический анализ
  - d. факторный анализ
3. Коэффициент «цена-прибыль» для акций используется
- a. в техническом анализе
  - b. в теории Доу
  - c. в фундаментальном анализе
  - d. в гипотезе Эллиотта
4. Степень волатильности финансового рынка характеризует:
- a. направление его ценового тренда
  - b. объем торгов на рынке
  - c. изменчивость цен финансовых активов
  - d. ликвидность финансовых активов
5. На практике высоколиквидные ценные бумаги – это
- a. ценные бумаги с высокой средней доходностью
  - b. ценные бумаги с низким риском
  - c. ценные бумаги, характеризующиеся большим объемом торгов
  - d. ценные бумаги, характеризующиеся высокой рыночной стоимостью

**Примерные тестовые задания для оценки сформированности знаний компетенции «ПК-3» (фрагмент)**

1. Фьючерсные контракты обращаются
- a. только на бирже
  - b. только на внебиржевом рынке
  - c. как на биржевом, так и на внебиржевом рынке
  - d. на внебиржевом валютном рынке
2. К производным финансовым инструментам относятся:
- a. сертификаты акций
  - b. ваучеры
  - c. опционы
  - d. векселя
3. Векселя подразделяются на:
- a. дисконтные и купонные

- b. обыкновенные и привилегированные
- c. простые и переводные
- d. простые и двойные

4. В соответствии с ФЗ РФ «О рынке ценных бумаг» процедура эмиссии ценных бумаг на территории Российской Федерации НЕ включает следующий этап

- a. государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг
- b. принятие решения о размещении ценных бумаг
- c. государственная регистрация отчета об итогах выпуска ценных бумаг
- d. формирование команды для проведения процедуры IPO

5. Выпуск ценных бумаг путем публичного размещения среди неограниченного числа инвесторов осуществляется при

- a. любой эмиссии
- b. открытой и закрытой эмиссиях
- c. открытой эмиссии
- d. закрытой эмиссии

**Примерные вопросы для коллоквиумов для оценки сформированности знаний компетенции «ОПК-1» (фрагмент)**

1. Почему доходности большинства акций положительно коррелированы между собой?
2. Почему движению цен акций финансовых инструментов, несмотря на хаотические вариации, свойственны преобладающие тенденции – тренды?
3. Как можно объяснить аномально низкие значения коэффициента Р/Е (порядка 3-4) в настоящее время для ряда наиболее ликвидных российских фондовых активов?

**Примерные вопросы для коллоквиумов для оценки сформированности знаний компетенции «ОПК-3» (фрагмент)**

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

**Примерные вопросы для коллоквиумов для оценки сформированности знаний компетенции «ПК-3» (фрагмент)**

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

рынке ценных бумаг.

#### 5. Виды доверительного управления.

#### **Критерии оценки работы обучающихся:**

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

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

#### **Примерные вопросы для проведения дискуссий для оценки сформированности знаний компетенции «ОПК-3» (фрагмент)**

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

#### **Примерные вопросы для проведения дискуссий для оценки сформированности знаний компетенции «ПК-3» (фрагмент)**

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

#### **Примерная тематика мини-сочинений для оценки сформированности умений и навыков компетенции «ОПК-1» (фрагмент)**

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

#### **Примерная тематика мини-сочинений для оценки сформированности умений и навыков компетенции «ПК-3» (фрагмент)**

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

#### **Примерные ситуационные задачи и упражнения для оценки умений и навыков компетенции «ОПК-1»**

### Задача 1.

На рынке обращаются акции четырех компаний-эмитентов А, В, С и

D. В Таблице показаны их текущие цены, а также общее количество эмитированных акций (количество акций в капитале компаний)

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

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

### Задача 2.

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

### Задача 3.

Пользуясь информацией сайта Банка России и данными источника

[www.investfunds.ru/](http://www.investfunds.ru/), постройте (в помесечном формате) зависимость от времени

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

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

## Примерные ситуационные задачи и упражнения для оценки умений и навыков компетенции «ОПК-3»

### Задача 1

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

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

1. Рассчитайте соответствующий ряд ежедневных доходностей

2. Вычислите ожидаемое значение и стандартное отклонение доходности акции.

### Задача 2

На основании эмпирических данных построена предполагаемая функция

распределения годовой доходности акций некоторого эмитента:

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

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

### Задача 3

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

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

## Примерные ситуационные задачи и упражнения для оценки умений и навыков компетенции «ПК-3»

### Задача 1.

Дисконтная облигация, номинал которой равен 2000 рублей, погашается 1 декабря 20\*\* года. Доходности к погашению облигаций этого выпуска на первое число предшествующих месяцев в данном году показаны в таблице:

Дата	1.07	1.08	1.09	1.10	1.11
Доходность к погашению Y, %	7	6,5	7	6	5

Найдите цену облигации на каждую дату, приведенную в таблице. Постройте график зависимости цены облигации от времени до погашения.

### Задача 2.

Определить, как изменится цена купонной облигации, до погашения которой осталось 8 лет, с номиналом 1600 рублей, ежегодными купонными выплатами 180 рублей и доходностью к погашению 9%, если а) доходность к погашению увеличится на 3%; б) купонная доходность увеличится на 2,5 %.

### Задача 3.

Портфель состоит из двух ценных бумаг А и В со следующими инвестиционными характеристиками:

	Ожидаемая доходность, %	Стандартное отклонение доходности, %
Акции А	17	24
Акции В	28	32

Коэффициент корреляции между доходностями акций  $\rho$  равен 0,3. Рассчитайте ожидаемую доходность и стандартное отклонение доходности портфеля для всех возможных сочетаний долей активов в портфеле (см. табл.):

$X_A$	1	0,9	0,8	0,7	0,6	0,5	0,4	0,3	0,2	0,1	0
$X_B$	0	0,1	0,2	0,3	0,4	0,5	0,6	0,7	0,8	0,9	1

и изобразить параметры полученных портфелей на плоскости (риск, ожидаемая доходность).

*Указание:* Для выполнения вычислений и построения графиков зависимости ожидаемой доходности от риска портфеля воспользуйтесь электронными таблицами Microsoft Excel.

### **Примерные задания для подготовки к зачету подисциплине «Рынок ценных бумаг»:**

#### **Примерные задания для оценки сформированности умений и навыков компетенции «ОПК-1»**

##### **Задание 1.**

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

##### **Задание 2.**

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

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

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

#### **Примерные задания для оценки сформированности умений и навыков компетенции «ОПК-3»**

##### **Задание 3.**

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

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

##### **Задание 4.**

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

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

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

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

#### **Задание 5.**

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

### **Примерные задания для оценки сформированности умений и навыков компетенции «ПК-3»**

#### **Задание 6.**

Определите структуру портфеля ценных бумаг с нулевым риском, состоящего из двух видов акций, при следующих данных: стандартное отклонение доходности ценной бумаги А равно 18%; стандартное отклонение доходности ценной бумаги В равно 16%; коэффициент корреляции между доходностями ценных бумаг А и В = -1.

#### **Задание 7.**

Цена обыкновенной акции составляет 48 руб., дивидендные выплаты за ближайший год ожидаются на уровне 3 руб. Имеет ли смысл покупка подобной акции, если ожидаемая доходность сопоставимых по риску акций составляет 11%, рентабельность активов компании 8,5%, причем компания реинвестирует 70% чистой прибыли? Предполагается, что для оценки акций можно воспользоваться моделью Гордона.

## **6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

### **а) основная литература:**

1. Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг : учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 414 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/23640. - ISBN 978-5-16-012443-8. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1850366>
2. Евсин, М. Ю. Финансовые рынки. Практикум : учебное пособие / М.Ю. Евсин, В.А. Спесивцев. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 168 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013015. - ISBN 978-5-16-014955-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1231972>
3. Маренков, Н. Л. Рынок ценных бумаг в России : учебное пособие / Н. Л. Маренков, Н. Н. Косаренко. - 6-е изд., стер. - Москва : Флинта, 2021. - 239 с. - ISBN 978-5-89349-538-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1843750>
4. Рынок ценных бумаг : учебник для бакалавров / В. А. Зверев, А. В. Зверева, С. Г. Евсюков, А. В. Макеев. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. — 256 с. - ISBN 978-5-394-03579-1. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1091506>

### **б) дополнительная литература:**

1. Евсин, М. Ю. Финансовые рынки. Практикум: учебное пособие [Электронный ресурс] / М.Ю. Евсин, В.А. Спесивцев. — М.: ИНФРА-М, 2020. - 168 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1013015>)
2. Чижик, В. П. Финансовые рынки и институты: Учебное пособие [Электронный ресурс] / Чижик В.П. — М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 384 с. (Высшее образование: Бакалавриат) - (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/940807>)
3. Шарп, У. Ф. Инвестиции : учебник / У. Ф. Шарп, Г. Д. Александер, Д. В. Бэйли ; пер. с англ. А.

Н. Буренина, А. А. Васина. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 1028 с. — (Университетский учебник: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-016789-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1149645>

**в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы:**

1. Investfunds: информационное агентство [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Режим доступа: <http://www.investfunds.ru/>, свободный.
2. Московская биржа [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://moex.com/>, свободный.
3. Национальная лига управляющих [Электронный ресурс]: официальный сайт. - Режим доступа: <http://www.nlu.ru/>, свободный.
4. Инвестиционная компания «ФИНАМ» [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Режим доступа: <http://www.finam.ru/>, свободный.

**8. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

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

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



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

Авторы:

к.ф-м.н., доцент кафедры финансов кредита  
к.э.н., доцент кафедры финансов кредита

Мавричева Ю.А.  
Кашина О.И.

Заведующий кафедрой д.э.н., профессор

Яшина Надежда Игоревна