

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Гриб Владислав Валерьевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 29.05.2026 22:11:51
Уникальный программный ключ:
637517d24e103c3db032acf700794f88e4c5b12f5eb89c28d6f176d39954d3



**Образовательное частное учреждение высшего образования
«МОСКОВСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ А.С. ГРИБОЕДОВА»
(ИМПЭ им. А.С. Грибоедова)**

ИНСТИТУТ МЕЖДУНАРОДНОЙ ЭКОНОМИКИ, ЛИДЕРСТВА И МЕНЕДЖМЕНТА

УТВЕРЖДАЮ

Директор института
международной экономики,
лидерства и менеджмента

А.А. Панарин
«22» декабря 2023г.



**Рабочая программа дисциплины
РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ**

**Специальность
38.05.02 Таможенное дело**

**Специализация:
Таможенные платежи и валютный контроль**

**Квалификация (степень):
специалист таможенного дела**

**Формы обучения:
очная, заочная**

Москва

Рабочая программа дисциплины «Рынок ценных бумаг». По специальности 38.05.02 Таможенное дело, специализация «Таможенные платежи и валютный контроль» / Т.Л. Мищенко – М.: ИМПЭ им. А.С. Грибоедова

Рабочая программа дисциплины составлена на основании требований Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – специалитет по специальности 38.05.02 «Таможенное дело», утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 25 ноября 2020 г. № 1453 и Профессионального стандарта «Специалист по внешнеэкономической деятельности» от «17» июня 2019 г. № 409н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации «11» июля 2019 г., регистрационный № 55208).

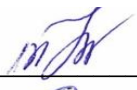
Разработчики:

Т.Л. Мищенко, к.э.н, доцент.

Ответственный рецензент:

М.К. Чистякова, кандидат экономических наук, доцент,
декан экономического факультета ОАНО ВО
«Московский психолого-социального университета»
(Ф.И.О., уч. степень, уч. звание, должность)

Рабочая программа дисциплины рассмотрена и одобрена на заседании кафедры аудита, финансов и кредита «22» декабря 2023, протокол № 4

Заведующий кафедрой  / Т. В. Новикова, к. э. н., доцент

Согласовано от Библиотеки  / О.Е. Стёпкина /

Раздел 1. Цель и задачи освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Рынок ценных бумаг» является формирование у обучающихся комплекс теоретических знаний и практических навыков для осуществления операций на рынке ценных бумаг и его анализа.

Задачи дисциплины:

- дать характеристику рынку ценных бумаг и видам ценных бумаг;
- дать представление об основных производных финансовых инструментах;
- сформировать представление о порядке и особенностях выпуска и обращения ценных бумаг;
- уметь анализировать состояние рынка ценных бумаг, рынка производных финансовых инструментов;
- дать представление об организации биржевой торговли.

Раздел 2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
ПК-4	Способен осуществлять таможенный контроль, валютный контроль, взимание таможенных платежей и контроль правильности их исчисления	ИПК-4.1 Знает методы таможенного и валютного контроля профессиональной деятельности;
		ИПК-4.2 Умеет определять правильность представленных таможенных документов, их оформления

Раздел 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы специалитета

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» изучается в на очной форме обучения в 9 семестре, на заочной форме обучения – в А семестре, относится к Блоку Б.1 «Дисциплины (модули)», «Часть, формируемая участниками образовательных отношений», «Элективные дисциплины (модули) 4» образовательной программы по направлению подготовки 38.05.02 Таможенное дело (уровень специалитет), Специализация: «Таможенные платежи и валютный контроль».

Раздел 4. Объем (трудоемкость) дисциплины (общая, по видам учебной работы, видам промежуточной аттестации)

Трудоемкость дисциплины и виды учебной работы на очной форме обучения

з.е.	Итого	Лекции	Практические занятия	Курсовое проектирование	Самостоятельная работа	Текущий контроль	Контроль, промежуточная аттестация
9 Семестр							
5	180	32	48		64		36 Экзамен

на заочной форме обучения

з.е.	Итого	Лекции	Практические занятия	Курсовое проектирование	Самостоятельная работа	Текущий контроль	Контроль, промежуточная аттестация
А Семестр							
5	180	8	8		128		36 Экзамен

Тематический план дисциплины

Очная форма обучения

Разделы / Темы	Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа	Текущий контроль	Контроль, промежуточная аттестация	Всего часов
9 Семестр						
Тема 1. Сущность и виды ценных бумаг	2	2	4			8
Тема 2. Участники и основы регулирования рынка ценных бумаг	2	2	4			8
Тема 3. Акции и акционерные общества	2	2	4			8
Тема 4. Стоимостные и оценочные показатели акций	2	2	4			8
Тема 5. Паи инвестиционных фондов	2	2	4			8
Тема 6. Общая характеристика и классификация облигаций	2	2	4			8
Тема 7. Стоимостные и оценочные показатели облигаций	2	2	4			8
Тема 8. Государственные ценные бумаги	2	2	4			8
Тема 9. Общая характеристика и классификация	2	4	4			10

векселей. Вексельные операции						
Тема 10. Банковские сертификаты и другие ценные бумаги	2	4	4			10
Тема 11. Текущий контроль (контрольный срез)	2	4	4			10
Тема 12. Порядок и процедуры эмиссии ценных бумаг в РФ. Обращение эмиссионных ценных бумаг	2	4	4			10
Тема 13. Срочные сделки с ценными бумагами	2	4	4			10
Тема 14. Организация биржевой торговли	2	4	4			10
Тема 15. Фундаментальный и технический анализ	2	4	4			10
Тема 16. Понятие и анализ фондового портфеля. Управление рисками при операциях с ценными бумагами	2	4	4			10
Экзамен					36	36
Итого по дисциплине	32	48	64		36	180

на заочной форме обучения

Разделы / Темы	Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа	Текущий контроль	Контроль, промежуточная аттестация	Всего часов
----------------	--------	----------------------	------------------------	------------------	------------------------------------	-------------

А. Семестр						
Тема 1. Сущность и виды ценных бумаг	2		8			10
Тема 2. Участники и основы регулирования рынка ценных бумаг	2		8			10
Тема 3. Акции и акционерные общества	2		8			10
Тема 4. Стоимостные и оценочные показатели акций	2		8			10
Тема 5. Паи инвестиционных фондов		2	8			10
Тема 6. Общая характеристика и классификация облигаций		2	8			10
Тема 7. Стоимостные и оценочные показатели облигаций		2	8			10
Тема 8. Государственны е ценные бумаги		2	8			10
Тема 9. Общая характеристика и классификация векселей. Вексельные операции			8			8
Тема 10. Банковские сертификаты и другие ценные бумаги			8			8
Тема 11. Текущий контроль (контрольный срез)			8			8
Тема 12. Порядок и процедуры			8			8

эмиссии ценных бумаг в РФ. Обращение эмиссионных ценных бумаг						
Тема 13. Срочные сделки с ценными бумагами			8			8
Тема 14. Организация биржевой торговли			8			8
Тема 15. Фундаментальный и технический анализ			8			8
Тема 16. Понятие и анализ фондового портфеля. Управление рисками при операциях с ценными бумагами			8			8
Экзамен					36	36
Итого по дисциплине	8	8	128		36	180

Структура и содержание дисциплины

Наименование раздела/ темы дисциплины	Содержание дисциплины
Тема 1. Сущность и виды ценных бумаг	Юридическое и экономическое понятие ценной бумаги. Свойства ценной бумаги. Виды ценных бумаг. Документарные и бездокументарные ценные бумаги. Требования, предъявляемые к документарной ценной бумаге. Ценные бумаги на предъявителя, ордерные и именные; эмиссионные, неэмиссионные ценные бумаги; долговые, долевы.
Тема 2. Участники и основы регулирования рынка ценных бумаг	История и особенности развития рынка ценных бумаг в России. Этапы становления рынка ценных бумаг. Структура рынка ценных бумаг. Сущность, задачи и функции рынка ценных бумаг. Классификация рынков ценных бумаг: биржевой, внебиржевой рынок; организованный, неорганизованный; первичный, вторичный рынок; срочный, кассовый (спот-рынок). Участники рынка ценных бумаг: эмитенты, инвесторы, финансовые посредники. Профессиональные участники рынка ценных бумаг и виды деятельности, осуществляемые ими. Брокерская, дилерская деятельность, деятельность по

	управлению ценными бумагами, депозитарная деятельность, деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Нормативно-правовая база регулирования рынка ценных бумаг. Органы государственной власти, осуществляющие регулирование рынка ценных бумаг. Саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг. Процесс регулирования на рынке ценных бумаг.
Тема 3. Акции и акционерные общества	Основные характеристики акции. Права, закреплённые акцией за её владельцами. Виды акций. Права владельцев обыкновенных акций. Права владельцев привилегированных акций. Типы привилегированных акций. Основные положения об акционерном обществе. Публичное акционерное общество. Непубличное акционерное общество. Создание акционерного общества. Уставный капитал акционерного общества.
Тема 4. Стоимостные и оценочные показатели акций	Характеристика количественных параметров акции: номинал акции, эмиссионная цена, ликвидационная стоимость, рыночная (курсовая) стоимость, курс акции, действительная стоимость акции. Методы определения действительной стоимости акции: метод капитализации дивиденда, метод на основе полной нормы доходности. Доходность акций: дивидендная норма доходности, текущая норма доходности, полная норма доходности.
Тема 5. Паи инвестиционных фондов	Понятие паевого инвестиционного фонда. Инвестиционный пай. Типы паевых инвестиционных фондов. Объекты инвестирования. Основные преимущества и недостатки вложений в инвестиционные паи.
Тема 6. Общая характеристика и классификация облигаций	Сущность и виды облигаций. Характеристика купонной облигации. Характеристика дисконтной облигации. Конвертируемая облигация. Государственные и корпоративные облигации. Условия эмиссии облигаций. Эмиссия облигаций с обеспечением и без обеспечения. Факторы, влияющие на доходность облигаций.
Тема 7. Стоимостные и оценочные показатели облигаций	Характеристика количественных параметров облигации: номинал облигации, эмиссионная цена, рыночная (курсовая) стоимость. Методы определения стоимости облигации: метод дисконтирования всех доходов; метод определения полной стоимости купонной облигации. Доходность облигаций с купонным доходом: текущая и полная доходность.
Тема 8. Государственные ценные бумаги	Сущность и виды государственных ценных бумаг. Цель выпуска. Рыночные и нерыночные государственные ценные бумаги. Еврооблигации. Эмитенты государственных ценных бумаг. Особенности российского рынка государственных ценных бумаг. Нормативно-правовые акты, регулирующие эмиссию и операции с государственными ценными бумагами. Использование государственных ценных бумаг при проведении центральными банками денежно-кредитной политики.
Тема 9. Общая характеристика и классификация векселей. Вексельные операции	Вексель как исходная историческая основа всех ценных бумаг. Сущность и основные характеристики векселя. Классификация векселей. Дисконтные и процентные векселя. Характеристика простого и переводного векселя. Срок платежа по векселю. Основа простого векселя и переводного векселя. Товарные и финансовые векселя. Обязательные реквизиты векселя. Функции векселя. Операции, при которых можно

	использовать вексель. Понятия, используемые при вексельном обращении: акцепт переводного векселя, аваль, индоссамент. Индоссамент и его виды. Цена векселя. Черты векселя. Протест векселя.
Тема 10. Банковские сертификаты и другие ценные бумаги	Банковские сертификаты и их виды. Характеристика депозитных и сберегательных сертификатов. Доходность сертификата. Чек. Складское свидетельство. Двойное складское свидетельство. Закладная. Выпуск, регистрация и передача прав по закладной. Обязательные реквизиты закладной. Коносамент. Условия использования коносамента в мировой и российской практике.
Тема 11. Текущий контроль (контрольный срез)	Понятие эмиссии ценных бумаг. Формы эмиссии: первичная, последующая; открытая, закрытая. Этапы процедуры эмиссии ценных бумаг и их характеристика. Обращение эмиссионных ценных бумаг. Государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг. Условия размещения эмиссионных ценных бумаг. Порядок допуска ценных бумаг к организованным торгам.
Тема 12. Порядок и процедуры эмиссии ценных бумаг в РФ. Обращение эмиссионных ценных бумаг	Понятие производного финансового инструмента и его характеристика. Депозитарная расписка. Форвардные контракты. Фьючерсные контракты. Опционы. Типы и виды опционов. Опцион эмитента. Опционный рынок в России. Варрант. Риски участников рынка производных ценных бумаг.
Тема 13. Срочные сделки с ценными бумагами	Сущность биржевой торговли. Биржевые операции. Листинг. Делистинг ценных бумаг. Котировка. Фондовая биржа и её структура. Функции и принципы работы фондовой биржи. Московская фондовая биржа. Интернет-торговля ценными бумагами.
Тема 14. Организация биржевой торговли	Цель анализа. Положения, лежащие в основе анализа. Последовательность проведения. Фундаментальный анализ, проводимый на макроуровне. Отраслевой анализ. Анализ компании-эмитента. Функции и принципы технического анализа. Технические средства анализа: графики, гистограммы. Фондовые индексы.
Тема 15. Фундаментальный и технический анализ	Понятие, цели и механизм формирования портфеля ценных бумаг. Типы портфелей: портфель роста, дохода, портфель роста и дохода. Основные показатели портфеля. Текущая стоимость портфеля. Доходность портфеля. Систематический и несистематический риск. Коэффициент для измерения систематического риска. Методы управления рисками и их характеристика.
Тема 16. Понятие и анализ фондового портфеля. Управление рисками при операциях с ценными бумагами	Понятие фондового портфеля. Анализ фондового портфеля. Управление рисками при операциях с ценными бумагами

Занятия семинарского типа (Практические занятия)

Общие рекомендации по подготовке к практическим занятиям. При подготовке к работе во время проведения занятий практического типа следует обратить внимание на следующие моменты: на процесс предварительной подготовки, на работу во время занятия,

обработку полученных результатов, исправление полученных замечаний. Предварительная подготовка к учебному занятию практического типа заключается в изучении теоретического материала в отведенное для самостоятельной работы время, ознакомление с инструктивными материалами с целью осознания задач занятия. Работа во время проведения занятия практического типа включает несколько моментов: а) консультирование обучающихся преподавателями с целью предоставления исчерпывающей информации, необходимой для самостоятельного выполнения предложенных преподавателем задач, б) самостоятельное выполнение заданий согласно обозначенной учебной программой тематики.

Тема 1. Сущность и виды ценных бумаг

Вопросы и/или задания

1. Виды ценных бумаг и требования, предъявляемые к ним.
2. Признаки эмиссионных ценных бумаг.
3. Особенности бездокументарной ценной бумаги.

Тема 2. Участники и основы регулирования рынка ценных бумаг

Вопросы и/или задания

1. История развития рынка ценных бумаг в России.
2. Функции рынка ценных бумаг.
3. Структура рынка ценных бумаг.
4. Нормативно-правовая база регулирования рынка ценных бумаг.
5. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
6. Саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг: сущность и задачи.

Тема 3. Акции и акционерные общества

Вопросы и/или задания

1. Нормативно-правовая база регулирования деятельности акционерных обществ.
2. Акции и их виды.
3. Создание публичного и непубличного акционерного общества.

Тема 4. Стоимостные и оценочные показатели акций

Вопросы и/или задания

1. Определение действительной стоимости акции методом капитализации дивиденда.
2. Определение действительной стоимости акции на основе полной нормы доходности.
3. Определение доходности акций

Тема 5. Паи инвестиционных фондов

Вопросы и/или задания

1. Преимущество и недостатки инвестирования в инвестиционные паи.
2. Закрытые и открытые паевые фонды, и их характеристика.
3. Направления инвестирования, доходность, риски.

Тема 6. Общая характеристика и классификация облигаций

Вопросы и/или задания

1. Условия эмиссии облигаций акционерным обществом.
2. Преимущества и недостатки инвестирования в облигации по сравнению с акциями.
3. Рынок облигаций в России.

Тема 7. Стоимостные и оценочные показатели облигаций

Вопросы и/или задания

1. Определение текущей стоимости купонной облигации с использованием метода дисконтирования всех доходов.
2. Определение доходности бескупонной облигации.
3. Определение доходности облигаций с купонным доходом.

Тема 8. Государственные ценные бумаги

Вопросы и/или задания

1. Казначейские обязательства и их характеристика.
2. История развития рынка государственных ценных бумаг в России.
3. Преимущества государственных ценных бумаг перед другими ценными бумагами и активами.

Тема 9. Общая характеристика и классификация векселей. Вексельные операции

Вопросы и/или задания

1. Нормативно-правовые акты, регулирующие обращение переводных и простых векселей.
2. Операции по учёту и переучёту векселей.
3. Дисконтная доходность по векселю.

Тема 10. Банковские сертификаты и другие ценные бумаги

Вопросы и/или задания

1. Оценка финансовых рисков инвестора, приобретающего сертификаты и облигации данного эмитента.
2. Анализ перспективы использования складских свидетельств, закладных, коносаментов в российской практике.
3. Проблемы и перспективы развития рынка ипотек в России.

Тема 11. Порядок и процедуры эмиссии ценных бумаг в РФ. Обращение эмиссионных ценных бумаг

Вопросы и/или задания

1. Эмиссионные ценные бумаги: характеристика, виды.
2. Требования к ценным бумагам на российских биржах.
3. Размещение и обращение эмиссионных ценных бумаг в России.

Тема 12. Срочные сделки с ценными бумагами

Вопросы и/или задания

1. Охарактеризовать российскую депозитарную расписку.
2. Охарактеризовать российский фьючерсный товарный и финансовый рынок.
3. История возникновения и развития рынка свопов. Характеристика современного состояния.

Тема 13. Организация биржевой торговли

Вопросы и/или задания

1. Листинг ценных бумаг: сущность и особенности проведения в России.
2. Биржевой рынок ценных бумаг: количественная и качественная характеристика (мировая и российская практика).
3. Лондонская фондовая биржа: история, современное состояние, перспективы развития.

Тема 14. Фундаментальный и технический анализ

Вопросы и/или задания

1. Оценка внутренней стоимости акций.
2. Экономический анализ деятельности компании.
3. Финансовый анализ деятельности компании.
4. Индекс Доу-Джонсона.
5. Российская практика расчёта фондовых индексов.
6. Структура биржевой информации.

Тема 15. Понятие и анализ фондового портфеля. Управление рисками при операциях с ценными бумагами

Вопросы и/или задания

1. Этапы управления портфелем ценных бумаг.
2. Сравнительный анализ активного и пассивного управления портфелем ценных бумаг.
3. Понятие и методы хеджирования на рынке ценных бумаг.

Тема 16. Понятие и анализ фондового портфеля. Управление рисками при операциях с ценными бумагами

Вопросы и/или задания

1. Систематический и несистематический риск.
2. Коэффициент для измерения систематического риска.
3. Методы управления рисками и их характеристика.

Раздел 5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Наряду с чтением лекций и проведением практических занятий неотъемлемым элементом учебного процесса является *самостоятельная работа*. При самостоятельной работе достигается конкретное усвоение учебного материала, развиваются теоретические способности, столь важные для успешной подготовки и защиты выпускной работы. Формы самостоятельной работы, обучаемых могут быть разнообразными. Самостоятельная работа включает: изучение литературы, веб-ресурсов, оценку, обсуждение и рецензирование публикуемых статей; ответы на контрольные вопросы; решение задач; самотестирование. Выполнение всех видов самостоятельной работы увязывается с изучением конкретных тем.

Типовые задания для самостоятельной работы и примерная тематика курсовых работ (проектов), предусмотренных учебным планом, представлены в фонде оценочных средств по дисциплине.

5.1. Индивидуальные задания для курсовых работ

Курсовая работа позволяет выявить степень владения базовыми знаниями, умениями необходимыми для обучения, и определить уровень владения новым материалом. Рекомендации по подготовке, оформлению и защите курсовой работы (курсового проекта), предусмотренной учебным планом, изложены в Методических указаниях по соответствующей дисциплине

5.1.1. Примерная тематика курсовых работ (проектов)

Курсовая работа не предусмотрена учебным планом.

Раздел 6. Оценочные и методические материалы по образовательной программе (фонд оценочных средств) для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

В процессе освоения учебной дисциплины для оценивания сформированности требуемых компетенций используются оценочные материалы (фонды оценочных средств).

Типовые тестовые задания, типовые практические задания, типовые задания для контрольных работ, материалы для оценки результатов промежуточной аттестации и

материалы для диагностической работы представлены в фонде оценочных средств по дисциплине.

6.1. Материалы для оценки результатов промежуточной аттестации

Перечень вопросов для подготовки к промежуточной аттестации (Экзамен)

1. Понятие рынка ценных бумаг. Функции и место рынка ценных бумаг. Классификация рынков.
2. Понятие ценной бумаги. Классификация ценных бумаг. Виды ценных бумаг.
3. Простой вексель.
4. Облигации. Классификация облигаций.
5. Переводной вексель.
6. Акции. Классификация акций.
7. Первичный рынок ценных бумаг. Процедура, этапы эмиссии.
8. Государственные ценные бумаги. Функции государственных ценных бумаг. Методы размещения.
9. Участники рынка ценных бумаг. Эмитенты и инвесторы.
10. Сущность биржевой торговли. Функции современной биржи. Понятие биржевого товара.
11. Участники рынка ценных бумаг. Фондовые посредники, управляющие компании.
12. Вексель. Функции векселя. Особенности векселя, как ценной бумаги.
13. Организации, обслуживающие рынок ценных бумаг.
14. Фьючерсные контракты. Виды фьючерсных контрактов.
15. Опционы. Виды опционов. Права сторон сделок с опционами.
16. Виды бирж. Организационная структура биржи.
17. Организация биржевого торгога. Правила. Виды торговых поручений.
18. Оценка эффективности инвестиций. Виды ренты.
19. Текущая и будущая стоимость денег. Дисконтирование.
20. Оценка стоимости и доходности векселей.
21. Оценка стоимости и доходности облигаций.
22. Оценка стоимости и доходности акций.
23. Стоимость денег. Структура процентных ставок. Премии.
24. Риски. Оценка риска акций и портфеля. Пути устранение риска.
25. Расчеты по операциям с фьючерсными контрактами. Первичная и вариационная маржа.
26. Оценка операций с опционами. Виды и оценка стратегий с опционами “колл”.
27. Хеджирование. Основные стратегии. Оценка результатов хеджирования.
28. Методика скользящих средних оценки ценовых графиков.
29. Оценка операций с опционами. Оценка стратегий с опционами “пут”.
30. Относительный риск акций. Понятие коэффициента бета. Бета-коэффициент портфеля.
31. Соотношение между риском и доходом. Линия рынка ценных бумаг.
32. Основные аксиомы технического анализа. Классификация методов.
33. Расчет биржевых индексов. Методы усреднения. Основные индексы.
34. Фундаментальный анализ в биржевой торговле
35. Роль финансовых инвестиций как инструмента привлечения капитала. Динамика и структура финансовых вложений российских организаций.
36. Управление финансовыми инвестициями, технология инвестирования.
37. Институциональные и частные инвесторы.
38. Инвестиционные качества ценных бумаг, рейтинги ценных бумаг.
39. Типы инвестиционного портфеля, формирование и управление портфелем.
40. Паевые инвестиционные фонды, общие фонды банковского управления.

Краткая характеристика ответов (ключи):

1. Рынок ценных бумаг — это сфера обращения ценных бумаг, где происходит привлечение и перераспределение капитала. Его функции: мобилизация капитала, ценообразование, снижение рисков, обеспечение ликвидности. Место — часть финансового рынка. Рынки классифицируют по степени организованности (организованные и неорганизованные), по стадиям обращения (первичный, вторичный), по территориальному признаку (местный, национальный, международный) и др.
2. Ценная бумага — документ, удостоверяющий имущественные права, реализация которых возможна только при его предъявлении. Классифицируют по сроку действия (срочные/бессрочные), форме выпуска (документарные/бездокументарные), виду эмитента (государственные, корпоративные), способу регистрации прав (именные, на предъявителя, ордерные). Виды: акции, облигации, векселя, депозитарные расписки, инвестиционные паи и др.
3. Простой вексель — письменное долговое обязательство строго установленной формы, по которому векселедатель обязуется выплатить векселедержателю определённую сумму в установленный срок и в определённом месте.
4. Облигация — долговая ценная бумага, по которой её владелец имеет право получить от эмитента номинальную стоимость в оговорённый срок плюс процент (купон). Облигации классифицируют по эмитенту (государственные, муниципальные, корпоративные), по способу выплаты дохода (купонные, бескупонные), по обеспеченности (обеспеченные, необеспеченные), по сроку (краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные).
5. Переводной вексель (тратта) — письменный приказ векселедателя (трассанта) плательщику (трассату) уплатить указанную сумму получателю (ремитенту) в установленный срок. Требуется акцепт плательщика.
6. Акция — долевая ценная бумага, удостоверяющая право владельца на долю в уставном капитале и прибыли акционерного общества. Акции бывают обыкновенные (дают право голоса, дивиденды не гарантированы) и привилегированные (дивиденды фиксированы, обычно без права голоса).
7. Первичный рынок ценных бумаг — место первой продажи ценных бумаг эмитентом. Эмиссия включает этапы: принятие решения о выпуске, утверждение выпуска, государственная регистрация выпуска, размещение ценных бумаг, регистрация отчёта об итогах выпуска.
8. Государственные ценные бумаги выпускаются для покрытия дефицита бюджета, управления госдолгом, регулирования денежной массы. Функции: финансирование госрасходов, регулирование экономики, инструмент денежно-кредитной политики. Методы размещения: аукцион, открытая продажа, закрытая подписка.
9. Участники рынка: эмитенты (выпускают ценные бумаги для привлечения капитала) и инвесторы (вкладывают средства, приобретая ценные бумаги с целью получения дохода).
10. Биржевая торговля — организованная торговля стандартизированными активами по установленным правилам. Функции биржи: ценообразование, обеспечение ликвидности, стандартизация контрактов, снижение рисков. Биржевой товар — актив, допущенный к торгам (ценные бумаги, товары, валюты, производные инструменты).

11. Фондовые посредники (брокеры, дилеры) обеспечивают доступ клиентов к торгам, исполняют поручения. Управляющие компании управляют активами (ПИФы, пенсионные накопления) в интересах клиентов за вознаграждение.
12. Вексель — ценная бумага, оформленная по строго установленной форме, дающая право требовать уплаты обозначенной суммы в определённый срок. Функции: платёжная, расчётная, кредитная, инвестиционная. Особенности: абстрактность, бесспорность (в ряде случаев), обращаемость (передаётся по индоссаменту).
13. Организации, обслуживающие рынок: биржи, депозитарии, регистраторы, клиринговые центры, рейтинговые агентства, информационные агентства — обеспечивают инфраструктуру и безопасность сделок.
14. Фьючерсный контракт — соглашение о будущей поставке актива по заранее оговорённой цене. Виды: товарные (на нефть, металлы), финансовые (на валюты, индексы), процентные (на ставки), индексные.
15. Опцион — право, но не обязанность, купить или продать актив по заранее оговорённой цене в определённый срок или до него. Виды: колл (право покупки) и пут (право продажи); по стилю — европейские, американские, азиатские. Покупатель опциона имеет право исполнить контракт, продавец обязан исполнить при требовании покупателя.
16. Виды бирж: фондовые, товарные, валютные, фьючерсные, опционные. Структура биржи: совет директоров, исполнительные органы, торговые площадки (ямы, электронные системы), клиринг, расчёты, листинг, служба контроля.
17. Биржевой торг организуется по правилам биржи: допуск участников, стандартизация лотов и условий, регистрация сделок, клиринг и расчёты. Торговые поручения: рыночные, лимитные, стоп-приказы, айсберг-заявки и др.
18. Оценка эффективности инвестиций — анализ соотношения риска и доходности. Виды ренты: финансовая (процент), земельная, экономическая (сверхприбыль), социальная (трансферты).
19. Текущая стоимость — сумма будущих денежных потоков, приведённых к настоящему моменту. Будущая стоимость — величина, в которую превратятся инвестиции через заданный период при заданной ставке. Дисконтирование — процесс приведения будущих сумм к текущему моменту с учётом ставки процента.
20. Оценка векселя: доходность к погашению рассчитывается исходя из цены покупки, номинала и срока до погашения. Цена векселя — дисконтированная стоимость номинала.
21. Оценка облигаций: текущая доходность — отношение годового купона к цене; доходность к погашению учитывает цену, купоны и номинал при погашении. Стоимость облигации — приведённая стоимость будущих денежных потоков.
22. Оценка акций: доход складывается из дивидендов и прироста курсовой стоимости. Методы оценки: дисконтирование дивидендов (DDM), мультипликаторы (P/E, P/B), DCF-модели.
23. Стоимость денег во времени отражает их способность приносить доход. Процентные ставки складываются из безрисковой ставки, премии за риск, инфляции, ликвидности и др. Премии учитывают риск дефолта, срок, ликвидность и др.

24. Риск — вероятность отклонения фактической доходности от ожидаемой. Оценка риска акций — волатильность, бета-коэффициент. Для портфеля — диверсификация, хеджирование, лимиты, стресс-тесты. Пути устранения: диверсификация, страхование, хеджирование.
25. Расчёты по фьючерсам: первичная маржа (гарантийный взнос при открытии позиции), вариационная маржа (ежедневные корректировки по изменению цены контракта).
26. Оценка опционов: модели Блэка–Шоулза, биномиальная. Стратегии с колл: покупка (бычий прогноз), продажа (ожидание стабильности), спрэды, стрэддл. Права сторон: покупатель колл имеет право купить актив, продавец обязан продать при исполнении.
27. Хеджирование — снижение риска через открытие противоположных позиций. Стратегии: фьючерсы, опционы, форварды, свопы. Оценка результатов — сравнение потерь без хеджа и с ним, анализ затрат на хеджирование и достигнутой защиты.
28. Скользящие средние сглаживают ценовые колебания и помогают выявить тренд. Методика: расчёт среднего значения цены за выбранный период, обновление при каждом новом баре. Используют простые (SMA), экспоненциальные (EMA) средние.
29. Оценка пут-опционов: модель Блэка–Шоулза, паритет пут-колл. Стратегии: покупка пут для защиты, продажа пут при ожидании роста, спрэды. Покупатель пут имеет право продать актив, продавец обязан купить при исполнении.
30. Относительный риск акций измеряется коэффициентом бета (β) — чувствительность доходности акции к изменению рынка. Бета портфеля — средневзвешенная бета входящих в него активов.
31. Соотношение риск–доход: чем выше риск, тем выше ожидаемая доходность. Линия рынка ценных бумаг (SML) показывает равновесную зависимость между риском (бета) и ожидаемой доходностью.
32. Аксиомы технического анализа: цена учитывает всё; цены движутся трендами; история повторяется. Методы: графические (фигуры), индикаторы (RSI, MACD), волновой анализ, свечные паттерны.
33. Биржевые индексы рассчитывают как среднее значение цен акций корзины. Методы усреднения: простое среднее, взвешенное по капитализации, геометрическое. Основные индексы: S&P 500, Dow Jones, NASDAQ, FTSE, DAX, CAC, MOEX Russia.
34. Фундаментальный анализ — оценка справедливой стоимости актива на основе макроэкономических данных, отрасли, финансовых показателей компании (выручка, прибыль, долг, рентабельность).
35. Финансовые инвестиции привлекают капитал в экономику. Динамика вложений российских организаций зависит от ставок, рисков, регуляторных условий. Структура: акции, облигации, депозиты, ПИФы, иностранные активы.
36. Управление инвестициями — выбор активов, диверсификация, мониторинг, ребалансировка. Технология: постановка целей, оценка рисков, выбор стратегии, исполнение, контроль.

37. Институциональные инвесторы — крупные организации (пенсионные фонды, страховые компании, ПИФы), управляющие большими портфелями. Частные инвесторы — физлица, вкладывающие личные средства.

38. Инвестиционные качества: доходность, риск, ликвидность, надёжность. Рейтинги ценных бумаг (от агентств) отражают кредитоспособность эмитента и риск дефолта.

39. Типы портфеля: консервативный, умеренный, агрессивный. Формирование — выбор целей, активов, пропорций. Управление — мониторинг, ребалансировка, контроль рисков.

40. Паевые инвестиционные фонды (ПИФы) — это форма коллективных инвестиций, при которой средства вкладчиков объединяются и передаются в управление профессиональной управляющей компании. Инвесторы получают паи, подтверждающие их долю в активах фонда. Доход формируется за счёт прироста стоимости паёв и/или выплат (в зависимости от типа фонда).

Общие фонды банковского управления (ОФБУ) — схожий механизм, но средства объединяются и управляются банком (а не отдельной управляющей компанией). Вкладчики также получают сертификаты долевого участия. Отличия от ПИФов касаются в основном структуры управления и некоторых регуляторных требований.

6.2. Оценивание ответов на вопросы и выполнения заданий промежуточной аттестации

При оценке знаний учитывается уровень сформированности компетенций:

1. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
2. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
3. Логика, структура и грамотность изложения вопроса.
4. Умение связать теорию с практикой.
5. Умение делать обобщения, выводы.

Шкала оценивания на экзамене, зачете с оценкой

Оценка	Критерии выставления оценки
Отлично	Обучающийся должен: - продемонстрировать глубокое и прочное усвоение знаний программного материала; - исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал; - правильно формулировать определения; - продемонстрировать умения самостоятельной работы с литературой; - уметь сделать выводы по излагаемому материалу.
Хорошо	Обучающийся должен: - продемонстрировать достаточно полное знание программного материала; - продемонстрировать знание основных теоретических понятий; - достаточно последовательно, грамотно и логически стройно излагать материал; - продемонстрировать умение ориентироваться в литературе; - уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу.
Удовлетворительно	Обучающийся должен: - продемонстрировать общее знание изучаемого материала; - показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины; - уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого

	вопроса; - знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.
Неудовлетворительно	Обучающийся демонстрирует: - незнание значительной части программного материала; - не владение понятийным аппаратом дисциплины; - существенные ошибки при изложении учебного материала; - неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - неумение делать выводы по излагаемому материалу.

Шкала оценивания на зачете

Оценка	Критерии выставления оценки
«Зачтено»	Обучающийся должен: уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; продемонстрировать прочное, достаточно полное усвоение знаний программного материала; продемонстрировать знание основных теоретических понятий; правильно формулировать определения; последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал; продемонстрировать умения самостоятельной работы с литературой; уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу.
«Не зачтено»	Обучающийся демонстрирует: незнание значительной части программного материала; не владение понятийным аппаратом дисциплины; существенные ошибки при изложении учебного материала; неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; неумение делать выводы по излагаемому материалу.

Методические материалы, определяющие процедуру оценивания сформированных компетенций в соответствии с ООП

Качество знаний характеризуется способностью обучающегося точно, структурированно и уместно воспроизводить информацию, полученную в процессе освоения дисциплины, в том виде, в котором она была изложена в учебном издании или преподавателем.

Умения, как правило, формируются на занятиях семинарского типа. Задания, направленные на оценку умений, в значительной степени требуют от обучающегося проявления стереотипности мышления, т.е. способности выполнить работу по образцам, с которыми он работал в процессе обучения. Преподаватель же оценивает своевременность и правильность выполнения задания.

Навыки можно трактовать как автоматизированные умения, развитые и закрепленные осознанным самостоятельным трудом. Навыки формируются при самостоятельном выполнении обучающимися практико-ориентированных заданий, моделирующих решение им производственных и социокультурных задач в соответствующей области профессиональной деятельности, как правило, при выполнении домашних заданий, курсовых проектов (работ), научно-исследовательских работ, прохождении практик, при работе индивидуально или в составе группы и т.д.

Устный опрос – это процедура, организованная как специальная беседа преподавателя с группой обучающихся (фронтальный опрос) или с отдельными обучающимися (индивидуальный опрос) с целью оценки сформированности у них основных понятий и усвоения учебного материала. Устный опрос может использоваться как вид контроля и метод оценивания формируемых компетенций (как и качества их формирования) в рамках самых разных форм контроля, таких как: собеседование, коллоквиум, зачет,

экзамен по дисциплине. Устный опрос (УО) позволяет оценить знания и кругозор обучающегося, умение логически построить ответ, владение монологической речью и иные коммуникативные навыки. УО обладает большими возможностями воспитательного воздействия преподавателя. Воспитательная функция УО имеет ряд важных аспектов: профессионально-этический и нравственный аспекты, дидактический (систематизация материала при ответе, лучшее запоминание материала при интеллектуальной концентрации), эмоциональный (радость от успешного прохождения собеседования) и др. Обучающая функция УО состоит в выявлении деталей, которые по каким-то причинам оказались недостаточно осмысленными в ходе учебных занятий и при подготовке к зачёту или экзамену. УО обладает также мотивирующей функцией: правильно организованные собеседование, коллоквиум, зачёт и экзамен могут стимулировать учебную деятельность студента, его участие в научной работе.

Тесты являются простейшей формой контроля, направленной на проверку владения терминологическим аппаратом, современными информационными технологиями и конкретными знаниями в области фундаментальных и прикладных дисциплин. Тест может предоставлять возможность выбора из перечня ответов (один или несколько правильных ответов).

Семинарские занятия. Основное назначение семинарских занятий по дисциплине – обеспечить глубокое усвоение обучающимися материалов лекций, прививать навыки самостоятельной работы с литературой, воспитывать умение находить оптимальные решения в условиях изменяющихся отношений, формировать современное профессиональное мышление обучающихся. На семинарских занятиях преподаватель проверяет выполнение самостоятельных заданий и качество усвоения знаний, умений, определяет уровень сформированности компетенций.

Раздел 7. Методические указания для обучающихся по основанию дисциплины

Освоение обучающимся учебной дисциплины предполагает изучение материалов дисциплины на аудиторных занятиях и в ходе самостоятельной работы. Аудиторные занятия проходят в форме лекций, семинаров и практических занятий. Самостоятельная работа включает разнообразный комплекс видов и форм работы обучающихся.

Для успешного освоения учебной дисциплины и достижения поставленных целей необходимо внимательно ознакомиться с настоящей рабочей программы учебной дисциплины. Следует обратить внимание на список основной и дополнительной литературы, которая имеется в электронной библиотечной системе Университета. Эта информация необходима для самостоятельной работы обучающегося.

При подготовке к аудиторным занятиям необходимо помнить особенности каждой формы его проведения.

Подготовка к учебному занятию лекционного типа. С целью обеспечения успешного обучения обучающийся должен готовиться к лекции, поскольку она является важнейшей формой организации учебного процесса, поскольку: знакомит с новым учебным материалом; разъясняет учебные элементы, трудные для понимания; систематизирует учебный материал; ориентирует в учебном процессе.

С этой целью: внимательно прочитайте материал предыдущей лекции; ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям с темой прочитанной лекции; внесите дополнения к полученным ранее знаниям по теме лекции на полях лекционной тетради; запишите возможные вопросы, которые вы зададите лектору на лекции по материалу изученной лекции; постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей подготовке; узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану, по информации лектора) и запишите информацию, которой вы владеете по данному вопросу

Предварительная подготовка к учебному занятию семинарского типа заключается в изучении теоретического материала в отведенное для самостоятельной работы время, ознакомление с инструктивными материалами с целью осознания задач занятия.

Самостоятельная работа. Для более углубленного изучения темы задания для самостоятельной работы рекомендуется выполнять параллельно с изучением данной темы. При выполнении заданий по возможности используйте наглядное представление материала.

Подготовка к зачету, экзамену. К зачету, экзамену необходимо готовиться целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по данной дисциплине. Попытки освоить учебную дисциплину в период зачетно-экзаменационной сессии, как правило, приносят не слишком удовлетворительные результаты. При подготовке к зачету обратите внимание на защиту практических заданий на основе теоретического материала. При подготовке к экзамену по теоретической части выделите в вопросе главное, существенное (понятия, признаки, классификации и пр.), приведите примеры, иллюстрирующие теоретические положения.

Раздел 8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Основная литература

1. Криничанский, К. В. Рынок ценных бумаг: учебник для вузов / К. В. Криничанский. — Москва: Прометей, 2025. — 464 с. — ISBN 978-5-00172-758-3. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/153763.htm>

2. Мельник, Н. А. Рынок ценных бумаг: учебное пособие (опорный конспект лекций) / Н. А. Мельник. — Симферополь: Университет экономики и управления, 2024. — 88 с. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/144283.html>

3. Кузнецов, Б. Т. Рынок ценных бумаг: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит» / Б. Т. Кузнецов. — Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2023. — 288 с. — ISBN 978-5-238-01945-1. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/141505.html>

Дополнительная литература

1. Рынок ценных бумаг: учебное пособие для ТиПО / составители Л. И. Нурмагамбетова, Г. А. Сыздыкова. — Алматы, Саратов: EDP Hub (Идипи Хаб), Профобразование, 2024. — 161 с. — ISBN 978-5-4488-2326-8. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/145970.html>

2. Коришева, О. В. Рынок ценных бумаг: учебно-методическое пособие / О. В. Коришева. — Москва: Российский университет транспорта (МИИТ), 2020. — 95 с. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115890.html>

3. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / составители Л. И. Нурмагамбетова, Г. А. Сыздыкова. — Алматы, Москва : EDP Hub (Идипи Хаб), Ай Пи Ар Медиа, 2024. — 162 с. — ISBN 978-5-4497-3856-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/145202.html>

8.1. Требования к материально-техническому и учебно-методическому обеспечению программы специалитета

8.1.1. Университет располагает материально-технической базой, соответствующей действующим противопожарным правилам и нормам и обеспечивающей проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки, практической и научно-исследовательской работ обучающихся, предусмотренных учебным планом.

Помещения представляют собой учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных программой специалитета, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения, состав которых определяется в рабочих программах дисциплин

(модулей).

В Университете имеются специализированные аудитории для проведения занятий по информационным технологиям.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде Университета.

Электронная информационно-образовательная среда Университета включает:

1. Официальный сайт Университета (<https://www.iile.ru/>)
2. Электронная информационно-образовательная среда «1С: Университет» договор от 10.09.2018 г. №ПРКТ-18281 (бессрочно)
3. Программы для ЭВМ. Система дистанционного обучения «Mirapolis» - Лицензионный договор №107/06/24-к от 27.06.2024 (Спецификация к Лицензионному договору №107/06/24-к от 27.06.2024, срок действия с 02.07.2025 по 01.07.2026 г.) <https://impe.lms.mirapolis.ru/mira/>
4. Программа для ЭВМ. Виртуальная комната «Mirapolis» - Лицензионный договор №107/06/24-к от 27.06.2024 (Спецификация к Лицензионному договору №107/06/24-к от 27.06.2024, срок действия с 02.07.2025 по 01.07.2026 г.) <https://impe.lms.mirapolis.ru/mira/>
5. Система тестирования INDIGO лицензионное соглашение (Договор от 07.11.2018 г. №Д-54792, дополнительное соглашение № Д-5479/6 о пролонгации договора до 01.06.2026г.) <http://212.48.35.211:85/>

8.1.2. Университет обеспечен необходимым комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства (состав определяется в рабочих программах дисциплин (модулей) и подлежит обновлению при необходимости).

Перечень лицензионного программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

1. Операционная система «Атлант» - Atlant Academ от 24.01.2024 г. (бессрочно)
2. Антивирусное программное обеспечение Kaspersky Endpoint Security для бизнеса – Расширенный Russian Edition договор-оферта № Tr000941765 от 16.10.2025 г.

8.1.3. Обучающимся обеспечен доступ (удаленный доступ) к современным профессиональным базам данных и информационным справочным системам, состав которых определяется в рабочих программах дисциплин (модулей) и обновляется при необходимости, но не реже одного раз в год.

Перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем:

1. Информационно-поисковая система «Консультант Плюс» - Договор №МИ-ВИП-79717-56/2022 (бессрочно)
2. Электронно-библиотечная система IPRsmart лицензионный договор от 01.09.2024 г. №11652/24С (срок действия до 31.08.2027 г.) <https://www.iprbookshop.ru/>
3. Научная электронная библиотека eLIBRARY лицензионный договор SCIENC INDEX № SIO -3079/2026 от 30.01.2026 г. (срок действия до 29.01.2027г.) <https://elibrary.ru>

8.1.4. Обучающиеся из числа инвалидов и лиц с ОВЗ обеспечены электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Раздел 9. Материально-техническое обеспечение образовательного процесса

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий	Оборудование: специализированная мебель (мебель аудиторная (столы, стулья, доска
--	--

семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	аудиторная навесная), стол преподавателя, стул преподавателя. <u>Технические средства обучения:</u> персональный компьютер; мультимедийное оборудование (проектор, экран).
Помещение для самостоятельной работы	Специализированная мебель (столы, стулья), персональные компьютеры с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Университета

ЛИСТ ИЗМЕНЕНИЙ

Актуализированы в 2024 году (решение Ученого совета 26.12.2024г., протокол №3):

- Перечень основной и дополнительной литературы;
- Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине;
- Комплект лицензионного программного обеспечения.

Актуализированы в 2025 году (решение Ученого совета 23.12.2025г., протокол №3):

- Перечень основной и дополнительной литературы;
- Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине;
- Комплект лицензионного программного обеспечения.