

Сибирский институт управления – филиал РАНХиГС

Факультет экономики и финансов

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДЕНА

кафедрой финансов и кредита

Протокол от «25» августа 2016 г. № 8/1

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
ДИСЦИПЛИНЫ**

ОЦЕНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Б1.В.ДВ.7.2

краткое наименование дисциплины – не устанавливается

по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

направленность (профиль): «Финансы и кредит»

квалификация: Бакалавр

формы обучения: очная, заочная

Год набора - 2017

Новосибирск, 2016

Автор – составитель:

кандидат технических наук, доцент кафедры финансов и кредита О.Ю. Щербина

Заведующий кафедрой финансов и кредита
кандидат экономических наук, доцент Т.К. Гоманова

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО	6
3. Содержание и структура дисциплины	6
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине.....	13
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	35
6.1. Основная литература	40
6.2. Дополнительная литература.....	40
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....	41
6.4. Нормативные правовые документы.....	41
6.5. Интернет-ресурсы.....	41
6.6. Иные источники.....	42
7. Материально – техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы.....	42

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

1.1. Дисциплина Б1.В.ДВ.7.2 «Оценка ценных бумаг» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:
на очной форме обучения

Таблица 1.1

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК – 5	Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	ПК – 5.4	Способность анализировать информацию, содержащуюся в отчетности предприятий, организаций, ведомств и принимать управленческие решения на основе ее интерпретации

на заочной форме обучения

Таблица 1.2

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК – 5	Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	ПК – 5.3	Способность анализировать и интерпретировать финансовую информацию, и осуществлять подготовку управленческих решений

на заочной форме обучения с применением ЭО и ДОТ

Таблица 1.3

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК – 5	Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	ПК – 5.3	Способность обосновывать и осуществлять выбор управленческих решений, опираясь на результаты анализа финансовой и бухгалтерской информации

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

на очной форме обучения

Таблица 2.1

ОТФ/ТФ/ профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
	ПК – 5.4	на уровне знаний: методов анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств;
		на уровне умений: анализировать финансовые документы предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств; интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности для принятия управленческих решений;
		на уровне навыков: расчета показателей, содержащихся в финансовой и бухгалтерской отчетности, при принятии стандартных финансовых решений.

В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

на заочной форме обучения, а также на заочной форме обучения с применением ЭО и ДОТ

Таблица 2.2

ОТФ/ТФ/ профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения

ПК – 5.3	на уровне знаний: методов анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств;
	на уровне умений: анализировать финансовые документы предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств; интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности для принятия управленческих решений;
	на уровне навыков: расчета показателей, содержащихся в финансовой и бухгалтерской отчетности, при принятии стандартных финансовых решений.

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Объем дисциплины

- общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц;
- количество академических часов по очной форме обучения, выделенных на контактную работу с преподавателем 54, из них 22 лекционного типа, 32 практического (семинарского) типа, 108 на самостоятельную работу обучающихся;
- количество академических часов по заочной форме обучения, выделенных на контактную работу с преподавателем 14, из них 6 лекционного типа, 8 практического (семинарского) типа, 157 на самостоятельную работу обучающихся;
- количество академических часов по заочной форме обучения с применением ЭО и ДОТ, выделенных на контактную работу с преподавателем 14, из них 6 лекционного типа, 8 практического (семинарского) типа, 157 на самостоятельную работу обучающихся.

Место дисциплины

Б1.В.ДВ.7.2 «Оценка ценных бумаг» изучается студентами очной формы обучения на 4 курсе в 8 семестре; студентами заочной формы – на 4 и 5 курсах, заочной формы с применением ЭО и ДОТ – на 5 курсе.

Дисциплина реализуется для очной и заочной форм обучения после изучения: Б1.В.ОД.3 Финансовая математика, Б1.В.ОД.7 Финансовый менеджмент, Б1.В.ОД.11 Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика;

Дисциплина реализуется для заочной формы обучения с применением ЭО и ДОТ после изучения Б1.В.ОД.3 Финансовая математика Б1.В.ОД.7 Финансовый менеджмент.

3. Содержание и структура дисциплины

Таблица 3.1

№ п/п	Наименование тем, (разделов)	Объем дисциплины, час.					Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации	
		Всего	Контактная работа обучающегося с преподавателем по видам учебных занятий					СР
			л	лр	пз	КСР		
<i>Очная форма обучения</i>								
Раздел 1	Основные подходы к оценке ценных бумаг	40	6		8		26	

Тема 1.1	Инвестиционные качества ценных бумаг	9	1		2		6	доклад по теме 1.1
Тема 1.2	Фундаменталистский и технократический подходы к оценке ценных бумаг: сравнительная характеристика	9	1		2		6	опрос по теме 1.2
Тема 1.3	Фундаментальный анализ: оценка основных экономических показателей.	10	2		2		6	результаты самостоятельной работы по теме 1.3
Тема 1.4	Технический анализ: графические методы	12	2		2		8	результаты самостоятельной работы по теме 1.4
Раздел 2	Основные методы оценки долевых ценных бумаг	46	8		10		28	
Тема 2.1	Классификация акций	10	2		2		6	тестирование
Тема 2.2	Виды и методы оценки стоимости акций	12	2		4		6	практические задания по теме 2.2, тестирование
Тема 2.3	Типы акций и дивидендная политика	12	2		2		8	тестирование
Тема 2.4	Оценка акций с помощью индексов	12	2		2		8	практические задания по теме 2.4, тестирование
Раздел 3	Основные методы оценки долговых ценных бумаг	36	4		6		26	
Тема 3.1	Классификация облигаций. Ключевые показатели оценки облигаций	8	1		1		6	тестирование
Тема 3.2	Методы определения стоимости облигаций	9	1		2		6	практические задания по теме 3.2, тестирование
Тема 3.3	Понятие и назначение дюрации	9	1		2		6	групповое контрольное задание
Тема 3.4	Влияние кредитного рейтинга	10	1		1		8	тестирование
Раздел 4	Оценка портфеля ценных бумаг	40	4		8		28	
Тема 4.1	Принципы формирования портфеля ценных бумаг и финансовых деривативов	9	1		2		6	тестирование
Тема 4.2	Классификация портфелей ценных бумаг	7	1				6	тестирование

Тема 4.3	Диверсификация и хеджирование	11	1		2		8	тестирование
Тема 4.4	Теория CAPM как модель оценки финансовых активов	9	1		4		4	практические задания по теме 4.4, тестирование
Подготовка контрольной работы по выбранной теме дисциплины		4					4	защита контрольной работы
Промежуточная аттестация		18					18	экзамен
Всего:		180	22	-	32	18	108	ак.ч.
		5	0,61	-	0,88	0,5	3	з.е.
		135	16,5	-	24	13,5	81	астр.ч.

Таблица 3.2

№ п/п	Наименование тем, (разделов)	Объем дисциплины, час.						Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающегося с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			л	лр	пз	КСР		
<i>Заочная форма обучения</i>								
Раздел 1	Основные подходы к оценке ценных бумаг	43	1		2		40	
Тема 1.1	Инвестиционные качества ценных бумаг	11	1				10	результаты самостоятельной работы по темам 1.1, 1.2
Тема 1.2	Фундаменталистский и технократический подходы к оценке ценных бумаг: сравнительная характеристика	10					10	
Тема 1.3	Фундаментальный анализ: оценка основных экономических показателей.	10					10	
Тема 1.4	Технический анализ: графические методы	12			2		10	
Раздел 2	Основные методы оценки долевых ценных бумаг	44	2		2		40	
Тема 2.1	Классификация акций	11	1				10	тестирование по теме 2.1
Тема 2.2	Виды и методы оценки стоимости акций	12	1		1		10	практические задания по теме 2.2
Тема 2.3	Типы акций и дивидендная политика	10					10	тестирование по теме 2.3
Тема 2.4	Оценка акций с помощью индексов	11			1		10	практические задания по теме 2.4
Раздел 3	Основные методы оценки долговых ценных бумаг	36	2		2		32	
Тема 3.1	Классификация облигаций. Ключевые показатели оценки	9	1				8	тестирование по теме 3.1

	облигаций							
Тема 3.2	Методы определения стоимости облигаций	10	1		1		8	практические задания по темам 3.2, 3.3 тестирование
Тема 3.3	Понятие и назначение дюрации	9			1		8	
Тема 3.4	Влияние кредитного рейтинга	8					8	тестирование по теме 3.4
Раздел 4	Оценка портфеля ценных бумаг	48	1		2		45	
Тема 4.1	Принципы формирования портфеля ценных бумаг и финансовых деривативов	11	1				10	тестирование по теме 4.1
Тема 4.2	Классификация портфелей ценных бумаг	10					10	тестирование по теме 4.2
Тема 4.3	Диверсификация и хеджирование	11			1		10	практические задания по темам 4.3, 4.4
Тема 4.4	Теория CAPM как модель оценки финансовых активов	10			1		9	
Подготовка контрольной работы по выбранной теме дисциплины		6					6	защита контрольной работы
Промежуточная аттестация		9					9	экзамен
Всего:		180	6	-	8	9	157	ак.ч.
		5	0,17	-	0,22	0,3	4,36	з.е.
		135	4,5	-	6	6,7	118	астр.ч.

Таблица 3.3

№ п/п	Наименование тем, (разделов)	Объем дисциплины, час.					Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации	
		Всего	Контактная работа обучающегося с преподавателем по видам учебных занятий					СР
			л/эо, дог ¹	лр/э, дог ²	пз/э, дог ³	КСР		
<i>Заочная форма обучения с применением ЭО и ДОТ</i>								
Раздел 1	Основные подходы к оценке ценных бумаг	44	2		2		40	
Тема 1.1	Инвестиционные качества ценных бумаг	12	2				10	
Тема 1.2	Фундаменталистский и технократический подходы к оценке ценных бумаг: сравнительная характеристика	10					10	

¹ При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий в соответствии с учебным планом

² При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий в соответствии с учебным планом

³ При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий в соответствии с учебным планом

Тема 1.3	Фундаментальный анализ: оценка основных экономических показателей.	10					10	
Тема 1.4	Технический анализ: графические методы	12			2		10	
Раздел 2	Основные методы оценки долевых ценных бумаг	44	2		2		40	
Тема 2.1	Классификация акций	12	2				10	
Тема 2.2	Виды и методы оценки стоимости акций	10					10	
Тема 2.3	Типы акций и дивидендная политика	11			1		10	
Тема 2.4	Оценка акций с помощью индексов	11			1		10	
Раздел 3	Основные методы оценки долговых ценных бумаг	41	1		2		38	
Тема 3.1	Классификация облигаций. Ключевые показатели оценки облигаций	11	1				10	
Тема 3.2	Методы определения стоимости облигаций	9			1		8	
Тема 3.3	Понятие и назначение дюрации	11			1		10	
Тема 3.4	Влияние кредитного рейтинга	10					10	
Раздел 4	Оценка портфеля ценных бумаг	42	1		2		39	
Тема 4.1	Принципы формирования портфеля ценных бумаг и финансовых деривативов	11	1				10	
Тема 4.2	Классификация портфелей ценных бумаг	10					10	
Тема 4.3	Диверсификация и хеджирование	11			1		10	
Тема 4.4	Теория CAPM как модель оценки финансовых активов	10			1		9	
Промежуточная аттестация		9				9		экзамен
Всего:		180	6		8	9	157	ак.ч.
		5	0,17		0,22	0,3	4,36	з.е.
		135	4,5		6	6,7	118	астр.ч.

Электронный семинар 2,
Электронный семинар 3

Содержание дисциплины

Раздел 1. Основные подходы к оценке ценных бумаг

Тема 1.1 Инвестиционные качества ценных бумаг

Введение. Ценные бумаги как особая форма существования капитала. Инвестиционные

качества ценных бумаг. Нормативно-законодательные акты в оценке ценных бумаг. Финансовые институты (участники) и финансовые инструменты. Задачи, решаемые инвестициями. Оценка современного состояния рынка ценных бумаг России и основные тенденции его развития. Оценка состояния рынка IPO в России. Оценка капитала финансового – промышленных групп (ФПГ). Оценка инвестиционной деятельности предприятия и банка на рынке ценных бумаг. Оценка инвестиционных проектов. Реструктуризация предприятия на основе оценки рыночной стоимости NPV

Тема 1.2 Фундаменталистский и технократический подходы к оценке ценных бумаг: сравнительная характеристика

Понятие портфеля инвестиций. Анализ ценных бумаг. Фундаментальный анализ. Технический анализ. Сравнительная характеристика фундаментального и технического анализа. Оценка биржевого дилинга, дэйтрейдинга и биржевых индексов на рынке ценных бумаг. Прогнозы, закономерности и тенденции развития биржевой игры. Стандарты и правила биржевой игры. Операции и сделки на биржевых площадках.

Тема 1.3 Фундаментальный анализ: оценка основных экономических показателей.

Особенности фундаментального анализа в оценке ценных бумаг. Основные постулаты и цель. Три уровня фундаментального анализа. Специальные методы фундаментального анализа. Расчет показателей эффективности производственной деятельности. Расчет показателей финансовой устойчивости, ликвидности и капитализации. Оценка роли фундаментального анализа в развитии рынка ценных бумаг

Тема 1.4 Технический анализ: графические методы

Особенности технического анализа в оценке ценных бумаг. Основные постулаты и цель. Технический анализ. Классификация технического анализа. Графические методы. Типы графиков. Логарифмические графики. Линейные графики. Гистограммы. Японские свечи. Доджи. Тени. Характерные фигуры японских свечей. Линии сопротивления и поддержки. Модели цен. Трендовый анализ. Оценка роли технического анализа в развитии рынка ценных бумаг

Раздел 2. Основные методы оценки долевых ценных бумаг

Тема 2.1 Классификация акций

Понятие долевой ценной бумаги. Классификация акций. Оценка акций и показателей их инвестиционного качества. Оценка доходности и надежности акций.

Тема 2.2 Виды и методы оценки стоимости акций

Виды и методы оценки стоимости акций. Расчет балансовой стоимости одной простой акции. Расчет ликвидационной стоимости акции. Расчет рыночной стоимости акции с использованием трех подходов: доходного, сравнительного и затратного. Определение рыночной стоимости акции методом дисконтирования денежного потока DCF. Определение рыночной стоимости акции методом капитализации. Определение рыночной стоимости акции с помощью мультипликаторов. Опционный метод оценки стоимости ROV – метод как альтернатива оценке методу дисконтирования денежных потоков. Оценка стоимости пакета акций. Контрольный и неконтрольный пакеты акций. Премия за контроль. Скидка за неконтрольный характер. Расчет премии и скидок с учетом степени контроля и ликвидности пакета акций. Оценка стоимости контрольных и неконтрольных пакетов акций.

Тема 2.3 Типы акций и дивидендная политика

Типы акций. Виды дивидендной политики. Дивидендный доход. Дивиденд по обыкновенным акциям. Дивиденд по привилегированным акциям. Обстоятельства, при

которых акционерное общество не вправе выплачивать дивиденды. Доходность вложенного в акции капитала. Оценка состояния российского рынка акций

Тема 2.4 Оценка акций с помощью индексов

Оценка акций с помощью индексов. Понятие индекса. Классификация индексов. Методы расчетов индексов. Индексы российского рынка ценных бумаг. Биржевые индексы в оценке портфеля акций. Оценка биржевых индексов.

Раздел 3. Основные методы оценки долговых ценных бумаг

Тема 3.1 Классификация облигаций. Ключевые показатели оценки облигаций

Виды облигаций. Ключевые показатели в оценке облигаций. Доходность облигаций: купон и дисконт. Способы получения дохода по облигациям. Определение доходности. Текущая доходность. Доходность погашения. Чистая цена. Расчет грязной цены. Накопленный купонный доход. Надежность облигации. Оценка облигаций и показателей их инвестиционного качества

Тема 3.2 Методы определения стоимости облигаций

Определение рыночной стоимости облигации. Метод дисконтирования денежных потоков DCF. Определение рыночной стоимости облигации методом капитализации.

Тема 3.3 Понятие и назначение дюрации

Показатель продолжительности облигации. Понятие дюрации. Методы расчета показателя продолжительности облигации. Оценка ценных бумаг при покупке и продаже: дюрация

Тема 3.4 Влияние кредитного рейтинга

Понятие кредитного рейтинга. Ценовые факторы, которые должен учитывать заемщик. Рейтинговые организации. Роль рейтинга облигаций в развитии российского рынка ценных бумаг. Еврооблигации в определении кредитного рейтинга

Раздел 4. Оценка портфеля ценных бумаг

Тема 4.1 Принципы формирования портфеля ценных бумаг и финансовых деривативов

Портфель ценных бумаг. Формирование портфеля ценных бумаг. Оценка портфеля ценных бумаг. Финансовые деривативы или производные ценные бумаги (опционы, фьючерсы, варранты): области применения. Производные ценные бумаги (опционы, фьючерсы, варранты) в формировании портфеля ценных бумаг. Финансовые инструменты: области применения. Финансовые инструменты в формировании портфеля ценных бумаг.

Тема 4.2 Классификация портфелей ценных бумаг

Классификация портфелей ценных бумаг. Типы инвестиционных портфелей. Структура портфеля ценных бумаг. Фондовые ценные бумаги, финансовые деривативы, финансовые инструменты и их доли в структуре портфеля ценных бумаг

Тема 4.3 Диверсификация и хеджирование

Понятия финансового кризиса и биржевого краха. Виды рисков. Методы снижения рисков. Понятие диверсификации. Основной принцип диверсификации. Основные показатели в оценке портфеля ценных бумаг. Методы расчета диверсификации. Понятие хеджирования. Хеджирование на примере опционов, форвардных операций. Хеджирование и диверсификация как методы снижения риска в оценке ценных бумаг. Маржинальные сделки. Методы оценки маржинальных сделок

Тема 4.4 Теория CAPM как модель оценки финансовых активов

Методы оценки снижения рисков. Суть теории Марковица в оценке ценных бумаг. Методы оценки снижения рисков: расчет коэффициента корреляции по теории Марковица. Формирование портфеля ценных бумаг с позиции модели оценки капитальных активов (CAPM). Принципы теории портфеля ценных бумаг по CAPM. Понятие волатильности рынка. Бета-коэффициент. Доходность и надежность портфеля ценных бумаг. Оценка портфеля ценных бумаг. Методы оценки инвестиционных качеств портфеля ценных бумаг. Модель средневзвешенной стоимости капитала (WACC).

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации

4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.ДВ.7.2 «Оценка ценных бумаг» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся: для очной формы обучения

Таблица 4.1

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
Раздел 1. Основные подходы к оценке ценных бумаг	
Тема 1.1 Инвестиционные качества ценных бумаг	доклад по теме 1.1
Тема 1.2 Фундаменталистский и технократический подходы к оценке ценных бумаг: сравнительная характеристика	опрос по теме 1.2
Тема 1.3 Фундаментальный анализ: оценка основных экономических показателей	результаты самостоятельной работы по теме 1.3
Тема 1.4 Технический анализ: графические методы	результаты самостоятельной работы по теме 1.4
Раздел 2. Основные методы оценки долевых ценных бумаг	
Тема 2.1 Классификация акций	тестирование
Тема 2.2 Виды и методы оценки стоимости акций	практические задания по теме 2.2, тестирование
Тема 2.3 Типы акций и дивидендная политика	тестирование
Тема 2.4 Оценка акций с помощью индексов	практические задания по теме 2.4, тестирование
Раздел 3. Основные методы оценки долговых ценных бумаг	
Тема 3.1 Классификация облигаций. Ключевые показатели оценки облигаций	тестирование
Тема 3.2 Методы определения стоимости облигаций	практические задания по теме 3.2, тестирование
Тема 3.3 Понятие и назначение дюрации	групповое контрольное задание
Тема 3.4 Влияние кредитного рейтинга	тестирование
Раздел 4. Оценка портфеля ценных бумаг	
Тема 4.1 Принципы формирования портфеля ценных бумаг и финансовых деривативов	тестирование
Тема 4.2 Классификация портфелей ценных бумаг	тестирование
Тема 4.3 Диверсификация и хеджирование	тестирование

Тема 4.4 Теория CAPM как модель оценки финансовых активов	практические задания по теме 4.4, тестирование
---	--

для заочной формы обучения

Таблица 4.2

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
Раздел 1. Основные подходы к оценке ценных бумаг	
Тема 1.1 Инвестиционные качества ценных бумаг	результаты самостоятельной работы по темам 1.1, 1.2
Тема 1.2 Фундаменталистский и технократический подходы к оценке ценных бумаг: сравнительная характеристика	
Тема 1.3 Фундаментальный анализ: оценка основных экономических показателей	результаты самостоятельной работы по темам 1.3, 1.4
Тема 1.4 Технический анализ: графические методы	
Раздел 2. Основные методы оценки долевых ценных бумаг	
Тема 2.1 Классификация акций	тестирование по теме 2.1
Тема 2.2 Виды и методы оценки стоимости акций	практические задания по теме 2.2
Тема 2.3 Типы акций и дивидендная политика	тестирование по теме 2.3
Тема 2.4 Оценка акций с помощью индексов	практические задания по теме 2.4
Раздел 3. Основные методы оценки долговых ценных бумаг	
Тема 3.1 Классификация облигаций. Ключевые показатели оценки облигаций	тестирование по теме 3.1
Тема 3.2 Методы определения стоимости облигаций	практические задания по темам 3.2, 3.3
Тема 3.3 Понятие и назначение дюрации	
Тема 3.4 Влияние кредитного рейтинга	тестирование по теме 3.4
Раздел 4. Оценка портфеля ценных бумаг	
Тема 4.1 Принципы формирования портфеля ценных бумаг и финансовых деривативов	тестирование по теме 4.1
Тема 4.2 Классификация портфелей ценных бумаг	тестирование по теме 4.2
Тема 4.3 Диверсификация и хеджирование	практические задания по темам 4.3, 4.4
Тема 4.4 Теория CAPM как модель оценки финансовых активов	

В ходе реализации дисциплины по заочной форме обучения с применением ЭО и ДОТ используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

- письменный ответ на задания электронного семинара;
- письменное собеседование с обучающимся в ходе проведения электронного семинара

для заочной формы обучения с применением ЭО и ДОТ

Таблица 4.3

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
Раздел 1. Основные подходы к оценке ценных бумаг	
Тема 1.1 Инвестиционные качества ценных бумаг	
Тема 1.2 Фундаменталистский и технократический	

подходы к оценке ценных бумаг: сравнительная характеристика	Электронный семинар 1
Тема 1.3 Фундаментальный анализ: оценка основных экономических показателей	
Тема 1.4 Технический анализ: графические методы	
Раздел 2. Основные методы оценки долевых ценных бумаг	
Тема 2.1 Классификация акций	
Тема 2.2 Виды и методы оценки стоимости акций	
Тема 2.3 Типы акций и дивидендная политика	
Тема 2.4 Оценка акций с помощью индексов	Электронный семинар 2, Электронный семинар 3
Раздел 3. Основные методы оценки долговых ценных бумаг	
Тема 3.1 Классификация облигаций. Ключевые показатели оценки облигаций	
Тема 3.2 Методы определения стоимости облигаций	
Тема 3.3 Понятие и назначение дюрации	
Тема 3.4 Влияние кредитного рейтинга	
Раздел 4. Оценка портфеля ценных бумаг	
Тема 4.1 Принципы формирования портфеля ценных бумаг и финансовых деривативов	
Тема 4.2 Классификация портфелей ценных бумаг	
Тема 4.3 Диверсификация и хеджирование	
Тема 4.4 Теория CAPM как модель оценки финансовых активов	

4.1.2. Экзамен проводится с применением следующих методов (средств):

Экзамен по очной форме обучения проводится по билетам, которые включают теоретический вопрос и ситуационное задание. Экзамен может проводиться как в устной, так и в письменной форме.

Экзамен по заочной форме обучения проводится в письменной форме (тестирование). Экзамен может проводиться как в письменной, так и устной форме по билетам, которые включают теоретический вопрос и ситуационное задание.

Экзамен для студентов заочной формы обучения с применением ЭО и ДОТ состоит из выполнения письменного контрольного задания и электронного тестирования с применением специального программного обеспечения.

На экзамен выносятся задания, проработанные в течение семестра на аудиторных занятиях и в процессе самостоятельной работы.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

Полный комплект материалов для текущего контроля находится на кафедре финансов и кредита в УМК-Д.

4.2.1. Материалы текущего контроля успеваемости для очной формы обучения

Типовые темы для подготовки докладов по теме 1.1.

1. Ценные бумаги как особая форма существования капитала.
2. Инвестиционные качества ценных бумаг.

3. Нормативно-законодательные акты в оценке ценных бумаг.
4. Финансовые институты (участники) и финансовые инструменты.
5. Задачи, решаемые инвестициями.
6. Оценка современного состояния рынка ценных бумаг России и основные тенденции его развития.
7. Оценка состояния рынка IPO в России.
8. Оценка капитала финансового – промышленных групп (ФПГ).
9. Оценка инвестиционной деятельности предприятия и банка на рынке ценных бумаг.
10. Оценка инвестиционных проектов.
11. Реструктуризация предприятия на основе оценки рыночной стоимости NPV

Типовые вопросы и задания для устного опроса по теме 1.2.

1. Раскройте понятие «портфель инвестиций». Что собой представляет анализ ценных бумаг? Назовите этапы оценки ценных бумаг.
2. Раскройте понятие «фундаментальный анализ». Какие перечисляет оценка ценных бумаг основные постулаты и цель фундаментального анализа?
3. Раскройте понятие «технический анализ». Какие перечисляет оценка ценных бумаг основные постулаты и цель технического анализа?
4. Перечислите критерии сравнительной характеристики фундаментального и технического анализа.
5. Раскройте понятия: «диллинг», «дэйтрейдинг» и «биржевые индексы». В чем заключается оценка биржевого дилинга, дэйтрейдинга и биржевых индексов на рынке ценных бумаг?
6. Что собой представляют стандарты и правила биржевой игры?
7. Перечислите основные операции и сделки с ценными бумагами на биржевых площадках.

Типовые групповые задания по темам 2.2, 2.4, 3.2, 3.3.

Решение задач по вариантам

1. Необходимо по финансовой отчетности предприятия определить ликвидационную стоимость акции (LV) -? Если известно, что при ликвидации АО выручка от реализации (B) его имущества (конкурсная масса) составила 1400 млн. руб. Эти средства распределены конкурсной комиссией по задолженностям (Z) следующим образом: на погашение задолженности рабочим и служащим – 300 млн. руб.; по платежам в бюджет – 180 млн. руб., кредиторам – 120 млн. руб. Уставный капитал АО составляет 500 млн. руб., разделен на $n = 500$ тыс. шт. обыкновенных акций номинальной стоимостью (N) - 1000 руб. каждая.

Решение:

Всего на погашение задолженности направлено 600 млн. руб. Остаток средств составил:

$$O = B - Z = 1400 - 600 = 800 \text{ млн. руб.}$$

ликвидационная стоимость определяется путем деления оставшихся после погашения задолженности средств на общее количество акций:

$$LV = \frac{O}{n} = \frac{800 \text{ млн. руб.}}{500 \text{ тыс. шт.}} = 1600 \text{ руб.}$$

2. Необходимо по финансовой отчетности предприятий определить интегральный биржевой индекс по методу расчета темпа роста/снижения среднеарифметической цены всего множества акций, по методу расчета среднеарифметического значения прироста/снижения цен акций и по методу расчета темпа роста/снижения средневзвешенной цены акций (в качестве взвешивающего параметра использовать количество выпущенных акций), если рынок ценных бумаг состоит из акций трех

компаний: А, В и С. Курс акций (цена) в 0-й период составили соответственно: 20, 40, 100 долл. Курс акций (цена) в i-м периоде составили соответственно: 22, 38, 120 долл.; Количество выпущенных акций А, В и С составило соответственно: 20, 10 и 1 млн. шт.

Решение:

Среднеарифметическое значение по курсу акций (цена) в 0-й период составило 53,3, в i-й период составило 60.

Тогда интегральный биржевой индекс по методу расчета темпа роста/снижения среднеарифметической цены всего множества акций составит:

60 долл. : 53,3 долл. = 1,1257 или 12,57%;

Определим прирост (снижение) курса, по ценным бумагам А, В и С соответственно: 10, (-5), 20%.

Интегральный биржевой индекс по методу расчета среднеарифметического значения прироста/снижения цен акций составит: $(0,10 + (-0,05) + 0,20) / 3 = 0,0833$ или 8,33%;

Рыночная стоимость всех акций в 0-й период определяется по формуле

$P = (\text{курс акции в } 0\text{-й период} \cdot \text{количество выпущенных акций})$ и составила по ценным бумагам А, В и С соответственно: 400, 400 и 100 млн. долл. (общая сумма 900 млн. долл.),

Рыночная стоимость всех акций в i-м периоде определяется по формуле

$P = (\text{курс акции в } i\text{-м периоде} \cdot \text{количество выпущенных акций})$ и составила по ценным бумагам А, В и С соответственно: 440, 380 и 120 млн. долл. (общая сумма 940 млн. долл.),

Интегральный биржевой индекс по методу расчета темпа роста/снижения средневзвешенной цены акций (в качестве взвешивающего параметра использовано количество выпущенных акций) составит: $940 \text{ млн. долл.} : 900 \text{ млн. долл.} = 1,0444$ или 4,4%.

3. Необходимо по финансовой отчетности определить ориентировочную рыночную («грязную») цену облигации компании, сложившуюся на вторичном рынке. Известно, что «чистая» цена облигации составила (Р) – 12,47 руб., купонный доход по облигации за текущий период составил (С) – 3 руб. в год, купонный период составил 235 дней. С начала выплаты купона прошло (t) – 75 дней.

Решение:

ориентировочная рыночная («грязная») цена облигации компании, сложившаяся на вторичном рынке составила

«Грязная» цена = «Чистая» цена + НКД (накопленный купонный доход) = «Чистая» цена + $(C \cdot t) / \text{купонный период} = 12,47 + (3 \cdot 75) / 235 = 12,47 + 0,95 = 13,42$ руб.

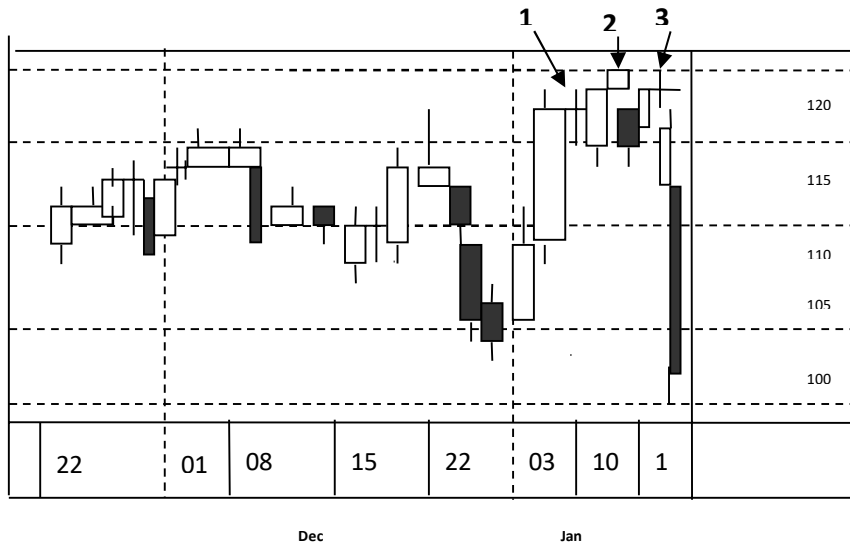
4.2.2. Материалы текущего контроля успеваемости для очной и заочной формы обучения

Типовые задания для самостоятельной работы по темам 1.1, 1.2, 1.3, 1.4.

Используя современные технические средства и информационные технологии в работе, студентам рекомендуется проанализировать информацию по основным подходам в оценке ценных бумаг, акцентировать внимание на материалах, описывающих инвестиционные качества ценных бумаг, а также на подходах и методах оценки долевых и долговых ценных бумаг, портфеля ценных бумаг, используя источники из основной и дополнительной литературы, а также интернет-источники, кроме того, возможно использование финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности организаций, оценить полученные результаты для принятия обоснованных управленческих решений

1 Проведите расчеты по фундаментальному анализу по данным бухгалтерского баланса ПАО «Газпром»

2 Проведите технический анализ и обработайте данные по представленным на рисунке отдельным свечам 1, 2 и 3:



Типовые задания для практических занятий по темам 2.2, 2.4, 3.2, 3.3, 4.4.

1. Необходимо по финансовой отчетности определить показатель дохода на одну акцию (EPS) предприятия, если известно, что выпущено в обращение $n_{об}$ - 1 млн. шт. обыкновенных акций, а также $n_{прив}$ - 200 тыс. шт. привилегированных акций номинальной стоимостью (N) - 1000 руб., процент фиксированного размера дивиденда по привилегированным акциям составил d - 4%. Известно также, что чистая прибыль предприятия за исследовательский период составила (ЧП) - 36,45 млн. руб.

Решение:

Показатель дохода на одну акцию определим по формуле

$$EPS = (\text{ЧП} - d \cdot N \cdot n_{прив}) / n_{об} = (36,45 \text{ млн. руб.} - 0,04 \cdot 1000 \cdot 200000) / 1 \text{ млн. шт.} = 28,45 \text{ руб.}$$

2. Необходимо по финансовой отчетности определить показатели текущей доходности и доходности погашения облигации компании, если номинальная стоимость облигации равна (N) - 100 руб., рыночная стоимость за текущий период составила (P) - 60 руб., срок погашения (T) - 2 года, купонный доход выплачивается один раз в год в размере (C) - 12 руб.

Решение:

текущая доходность облигации составила

$$Y_T = (C/P) * 100\% = (12/60) * 100\% = 20\%;$$

Доходность погашения = $[(C+(N-P)/T)/P]*100\% = [(12+(100-60)/2)/60]*100\%=53\%$.

3. Необходимо по финансовой отчетности определить показатель ожидаемой доходности портфеля ценных бумаг (Y_{Π} -?), если портфель сформирован из ценных бумаг А и В, доходность которых составила соответственно $Y_A=26\%$; $Y_B=19\%$. Необходимо также определить доли инвестиций А и В в портфеле ценных бумаг (X_A, X_B), если известно, что стоимость ценных бумаг на текущий момент составила по ценной бумаге А (P_A) – 135 тыс. руб., по ценной бумаге В (P_B) – 235 тыс. руб.

Решение:

доли инвестиций А и В в портфеле ценных бумаг (X_A, X_B) определим по общей стоимости портфеля (P_{Π}), исходя из стоимостей (P_A) и (P_B)

$P_{\Pi} = P_A + P_B = 135 \text{ тыс. руб.} + 235 \text{ тыс. руб.} = 370 \text{ тыс. руб.}$, тогда доли инвестиций А и В в портфеле $X_A=36\%$; $X_B=64\%$

Ожидаемая доходность портфеля определяется по формуле

$Y_{\Pi} = X_A*Y_A + X_B*Y_B = 36*0,26 + 64*0,19 = 21,52\%$,

4. Необходимо по финансовой отчетности определить цену трехмесячного фьючерса (C_{ϕ}), если цена базового инструмента составила (C_B) – 100 у.е., а процентная банковская ставка равна (i)- 10%.

Решение:

цена трехмесячного фьючерсного контракта равна:

$C_{\phi} = C_B + (C_B \cdot i \cdot \frac{3}{12}) = 100 + (100 \cdot 0,1 \cdot \frac{3}{12}) = 102,5 \text{ у.е.}$

5. Необходимо по финансовой отчетности определить надежность облигаций предприятий А и В через показатель платежного покрытия ($ПП_A, ПП_B$), если эмитентом А выпущены ($n_{об}$) - 600 облигаций с купоном (C) - 80% годовых. Чистая прибыль общества ($ЧП_A$) = 9 млн у.е.; эмитентом В выпущены ($n_{об}$) - 400 облигаций с купоном (C) - 90% годовых. Чистая прибыль общества В ($ЧП$) - 8 млн. у.е. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги (N) - 10000 у.е.

Решение:

Платежное покрытие эмитента А составило

$ПП_A = \frac{ЧП}{C \cdot N \cdot n} = \frac{9 \text{ млн. у.е.}}{0,8 \cdot 10000 \cdot 600} = 1,875$

Платежное покрытие эмитента В составило

$ПП_B = \frac{ЧП}{C \cdot N \cdot n} = \frac{8 \text{ млн. у.е.}}{0,9 \cdot 10000 \cdot 400} = 2,22$

В мировой практике этот показатель считают в норме, если числитель превышает знаменатель примерно в 2-3 раза.

Вывод: оба эмитента надежны, но более надежны облигации компании В.

Типовые темы контрольных работ по дисциплине

студентам необходимо выбрать одну тему из предложенного перечня и выполнить контрольную работу в форме реферата.

по теме 1.1 Инвестиционные качества ценных бумаг

1. Ценные бумаги как особая форма существования капитала.
2. Инвестиционные качества ценных бумаг.
3. Нормативно-законодательные акты в оценке ценных бумаг.
4. Финансовые институты (участники) и финансовые инструменты.
5. Задачи, решаемые инвестициями.
6. Оценка современного состояния рынка ценных бумаг России и основные тенденции его

развития.

7. Оценка состояния рынка IPO в России.
 8. Оценка капитала финансового – промышленных групп (ФПГ).
 9. Оценка инвестиционной деятельности предприятия и банка на рынке ценных бумаг.
 10. Оценка инвестиционных проектов.
 11. Реструктуризация предприятия на основе оценки рыночной стоимости NPV
- по теме 1.2 Фундаменталистский и технократический подходы к оценке ценных бумаг: сравнительная характеристика
1. Понятие портфеля инвестиций и анализ ценных бумаг.
 2. Фундаментальный анализ.
 3. Технический анализ.
 4. Сравнительная характеристика фундаментального и технического анализа.
 5. Оценка биржевого дилинга, дэйтрейдинга и биржевых индексов на рынке ценных бумаг.
 6. Прогнозы, закономерности и тенденции развития биржевой игры.
 7. Стандарты и правила биржевой игры.
 8. Операции и сделки на биржевых площадках.
- по теме 1.3 Фундаментальный анализ: оценка основных экономических показателей
1. Особенности фундаментального анализа в оценке ценных бумаг: основные постулаты и цель.
 2. Три уровня фундаментального анализа.
 3. Специальные методы фундаментального анализа.
 4. Оценка роли фундаментального анализа в развитии рынка ценных бумаг.
- по теме 1.4 Технический анализ: графические методы
1. Особенности технического анализа в оценке ценных бумаг: основные постулаты и цель.
 2. Технический анализ: классификация технического анализа.
 3. Графические методы: типы графиков.
 4. Трендовый анализ.
 5. Оценка роли технического анализа в развитии рынка ценных бумаг
- по теме 2.1 Классификация акций
1. Понятие долевой ценной бумаги и классификация акций.
 2. Оценка акций и показателей их инвестиционного качества.
- по теме 2.2 Виды и методы оценки стоимости акций
1. Виды и методы оценки стоимости акций.
 2. Опционный метод оценки стоимости ROV – метод как альтернатива оценке методу дисконтирования денежных потоков.
 3. Оценка стоимости пакета акций: контрольный и неконтрольный пакеты акций.
- по теме 2.3 Типы акций и дивидендная политика
1. Типы акций и виды дивидендной политики.
 2. Обстоятельства, при которых акционерное общество не вправе выплачивать дивиденды.
 3. Доходность вложенного в акции капитала.
 4. Оценка состояния российского рынка акций
- по теме 2.4 Оценка акций с помощью индексов
1. Оценка акций с помощью индексов.
 2. Понятие индекса и классификация индексов.
 3. Индексы российского рынка ценных бумаг.
 4. Биржевые индексы в оценке портфеля акций.
- по теме 3.1 Классификация облигаций. Ключевые показатели оценки облигаций
1. Виды облигаций и ключевые показатели в оценке облигаций.
 2. Доходность облигаций: купон и дисконт.

3. Способы получения дохода по облигациям.
по теме 3.2 Методы определения стоимости облигаций
 1. Определение рыночной стоимости облигации.
 2. Методы доходного подхода в оценке облигаций.
- по теме 3.3 Понятие и назначение дюрации
 1. Показатель продолжительности облигации: понятие дюрации.
 2. Оценка ценных бумаг при покупке и продаже: дюрация
- по теме 3.4 Влияние кредитного рейтинга
 1. Понятие кредитного рейтинга.
 2. Ценовые факторы, которые должен учитывать заемщик.
 3. Рейтинговые организации.
 4. Роль рейтинга облигаций в развитии российского рынка ценных бумаг.
 5. Еврооблигации в определении кредитного рейтинга
- по теме 4.1 Принципы формирования портфеля ценных бумаг и финансовых деривативов
 1. Портфель ценных бумаг в процессе его формирования.
 2. Финансовые деривативы или производные ценные бумаги (опционы, фьючерсы, варранты): области применения.
 3. Производные ценные бумаги (опционы, фьючерсы, варранты) в формировании портфеля ценных бумаг.
 4. Финансовые инструменты: области применения.
 5. Финансовые инструменты в формировании портфеля ценных бумаг.
- по теме 4.2 Классификация портфелей ценных бумаг
 1. Классификация портфелей ценных бумаг: типы инвестиционных портфелей.
 2. Структура портфеля ценных бумаг.
 3. Фондовые ценные бумаги, финансовые деривативы, финансовые инструменты и их доли в структуре портфеля ценных бумаг
- по теме 4.3 Диверсификация и хеджирование
 1. Понятия финансового кризиса и биржевого краха.
 2. Виды рисков и методы их снижения.
 3. Понятие диверсификации и его основной принцип.
 4. Понятие хеджирования: хеджирование на примере опционов, форвардных операций.
 5. Хеджирование и диверсификация как методы снижения риска в оценке ценных бумаг.
- по теме 4.4 Теория САРМ как модель оценки финансовых активов
 1. Методы оценки снижения рисков: суть теории Марковица в оценке ценных бумаг.
 2. Формирование портфеля ценных бумаг с позиции модели оценки капитальных активов (САРМ).
 3. Принципы теории портфеля ценных бумаг по САРМ.
 4. Понятие волатильности рынка: бета-коэффициент.

Типовые варианты электронного семинара 1, 2 и 3 по темам разделов 1, 2, 3, 4 для заочной формы обучения с применением ЭО и ДОТ:

Типовые задания электронного семинара 1 «Виды ценных бумаг и их инвестиционные качества» по разделам 1 Основные подходы к оценке ценных бумаг, 2 Основные методы оценки долевых ценных бумаг:

Теоретические вопросы электронного семинара

1. Дайте определение ценной бумаги.
2. Перечислите качественные характеристики ценной бумаги.
3. Определите, с каким сроком займа выпускаются краткосрочные ценные бумаги?
4. Что собой представляет долевая ценная бумага?
5. Какие виды стоимости определяют при оценке долевых ценных бумаг?

Практическое задание электронного семинара

6. Определите доход на акцию (EPS), если известно, что чистая прибыль компании после оплаты налогов составляет 2 млн. руб., а количество обыкновенных акций, выпущенных компанией (n) составляет 100000 шт.?

Алгоритм ответа: Ценной бумагой можно назвать документ, установленной формы и реквизитов, удостоверяющий имущественные права, осуществление и передача которых возможны только при его предъявлении (ГК РФ, ст. 142).

- К качественным (инвестиционным) характеристикам ценной бумаги относят доходность и надежность акций, а также ликвидность, легитимность и риск.

- Краткосрочные финансовые инструменты выпускаются со сроком займа до 1 года, среднесрочные – до 10 лет и долгосрочные – до 30 лет и выше...

Алгоритм решения:

- Показатель дохода на одну акцию определим по формуле

$$EPS = \text{ЧП} / n_{\text{об}} = 2 \text{ млн. руб.} / 100 \text{ тыс. шт.} = 20 \text{ руб.}$$

Типовые задания электронного семинара 2 «Классификация долговых ценных бумаг и их инвестиционные качества» по разделу 3 Основные методы оценки долговых ценных бумаг:

Теоретические вопросы электронного семинара

1. Дайте определение долговой ценной бумаги.
2. Перечислите инвестиционные качества (основные характеристики) долговой ценной бумаги.

Практическое задание электронного семинара

3. Определите текущую доходность облигации номиналом (N) 100 руб., если купон (C) равен 10% годовых, а рыночная цена (P) облигации равна 80 руб.?

Алгоритм ответа:

- Долговая ценная бумага (облигация) — эмиссионная ценная бумага с фиксированным сроком обращения и фиксированным процентом (купонным доходом), подтверждающая обязательства АО выплатить ее владельцу номинальную стоимость после погашения.

- Основными характеристиками облигации являются: номинальная стоимость — N. Помимо номинальной различают также выкупную, залоговую, рыночную стоимость, а также цену размещения; срок погашения — T; процент к номинальной стоимости (купонный процент) — C; условия размещения (с премией или с дисконтом).

Дисконт (i) — это скидка с продажной цены облигаций или разница, на которую уменьшается сумма при передаче или продаже долговых ценных бумаг, в том числе векселей: Дисконт = Цена размещения – Цена погашения.

Алгоритм решения:

текущая доходность облигации составила

$$Y_T = (C/P) * 100\% = (10/80) * 100\% = 12,5\%;$$

Типовые задания электронного семинара 3 «Оценка инвестиционных портфелей» по разделу 4 Оценка портфеля ценных бумаг:

Теоретические вопросы электронного семинара

1. Перечислите, какие различают типы инвестиционных портфелей (портфелей ценных бумаг).
2. Дайте определение понятиям: «диверсификация» и «хеджирование».

Практическое задание электронного семинара

3. Определите ожидаемую доходность портфеля ценных бумаг (Y_p) в процентах годовых, если инвестор купил акции А на 135 тыс. руб., акции В на 235 тыс. руб., также известно, что ожидаемая доходность акции А составила 26% годовых, а акции В - 19% годовых.

Алгоритм ответа:

- Различают следующие типы инвестиционных портфелей (портфелей ценных бумаг): агрессивного типа, умеренного типа, сбалансированные портфели.

- Для проведения анализа инвестиционного портфеля используются различные методы оценок снижения рисков, одним из которых является диверсификация – основной принцип инвестирования, сформулированный как афоризм «Не класть все яйца в одну корзину», т.е. дифференцирование своих инвестиций для снижения уровня риска, а другим методом по снижению риска является хеджирование, т.е. страхование биржевых активов в оценке портфеля ценных бумаг с применением различных подходов к оценке, одним из которых был предложен Гарри Марковицем, основателем современной теории портфеля (1952 г.). Формирование портфеля ценных бумаг также рассмотрено с позиций теории CAPM – Capital Asset Pricing Model - Модель оценки долгосрочных активов и др.

Алгоритм решения:

доли инвестиций A и B в портфеле ценных бумаг (X_A , X_B) определим по общей стоимости портфеля (P_{Π}), исходя из стоимостей (P_A) и (P_B)

$P_{\Pi} = P_A + P_B = 135 \text{ тыс. руб.} + 235 \text{ тыс. руб.} = 370 \text{ тыс. руб.}$, тогда доли инвестиций A и B в портфеле $X_A = 36\%$; $X_B = 64\%$

Ожидаемая доходность портфеля определяется по формуле

$Y_{\Pi} = X_A * Y_A + X_B * Y_B = 36 * 0,26 + 64 * 0,19 = 21,52\%$,

Контент тестовых заданий по разделам 1, 2, 3, 4.

Задание типа: "один из многих"

1. Верным утверждением о соотношении риска и дохода является:

- чем выше риск, тем выше доход
- чем ниже риск, тем выше доход
- риск и доход не взаимосвязаны между собой

Задание типа: "многие из многих"

2. Проведение анализа ЦБ для формирования инвестиционного портфеля подразумевает два основных подхода:

- техногенный
- основной
- фундаменталистский
- технократический

Задание типа: "один из многих"

3. Обыкновенные акции крупных компаний с высокой репутацией, котируемые на биржах называются:

- «голубые фишки»
- «оранжевые фишки»
- «желтые фишки»

Задание типа: "один из многих"

4 Характерными фигурами на графике, сигнализирующими о возможном изменении, с понижения тренда на повышение, являются:

- «Молот», «Перевернутый молот» и «Волчок бычий»;
- «Падающая звезда», «Волчок медвежий»;
- «Восходящее солнце», «Закат».

Задание типа: "один из многих"

5. Право на участие в управлении АО дают:

- обыкновенные акции
- привилегированные акции
- отзывные акции

Задание типа: "один из многих"

6. Балансовая стоимость акции – это величина чистых активов, приходящаяся на:

- привилегированную акцию
- обыкновенную акцию
- выкупную акцию

Задание типа: "многие из многих"

7. Акционерное общество не вправе объявлять и выплачивать дивиденды, если:

- уставной капитал не полностью оплачен
- предприятие отвечает признакам банкротства
- АО принимает участие в конкурсе по госзакупкам

Задание типа: "один из многих"

8. Укажите старейший в мире фондовый индекс рынка акций:

- САС
- Никкей
- Доу Джонса

Задание типа: "многие из многих"

9. Облигация закрепляет право держателя (облигационера) на:

- получение от эмитента номинальной стоимости облигации
- зафиксированного в ней процента дохода
- соответствующей доли в капитале компании

Задание типа: «открытый вопрос»:

10. Значение рыночной цены облигации, выраженное в процентах к номиналу, называется _____ курсом.

Задание типа: «открытый вопрос»:

11. Облигации, не имеющие срока погашения и приносящие владельцу проценты, относятся к классу _____ рентных.

Задание типа: «открытый вопрос»:

12. _____ - это независимая организация, осуществляющая аналитическое исследование и выставляющая оценки кредитных рисков заемщиков и их ценных бумаг.
Рейтинговое агентство

Задание типа: «открытый вопрос»:

13. _____ - это совокупность ценных бумаг, принадлежащих юридическому или физическому лицу, выступающая как целостный объект управления.
Инвестиционный портфель (портфель ценных бумаг)

Задание типа: "многие из многих"

14. Портфели ценных бумаг по росту курсовой стоимости подразделяются на:

- портфели роста
- консервативные

- агрессивные
 кумулятивные

Задание типа: "многие из многих"

15. Функциями срочного рынка являются:

- бюджетирование
 хеджирование
 спекуляция

Задание типа: «открытый вопрос»:

16. Метод снижения риска, при котором все средства распределяются по различным классам финансовых инструментов, чтобы избежать угрозы потерь на вложенные средства, называется _____:

диверсификация.

4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.

4.3.1. Формируемые компетенции

на очной форме обучения:

Таблица 5.1

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК – 5	Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	ПК – 5.4	Способность анализировать информацию, содержащуюся в отчетности предприятий, организаций, ведомств и принимать управленческие решения на основе ее интерпретации

на заочной форме обучения

Таблица 5.2

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК – 5	Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в	ПК – 5.3	Способность анализировать и интерпретировать финансовую информацию, и осуществлять подготовку управленческих решений

	отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений		
--	--	--	--

на заочной форме обучения с применением ЭО и ДОТ

Таблица 5.3

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК – 5	Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	ПК – 5.3	Способность обосновывать и осуществлять выбор управленческих решений, опираясь на результаты анализа финансовой и бухгалтерской информации

на очной форме обучения:

Таблица 6.1

Этап освоения компетенции	Показатели оценивания	Критерии оценивания
ПК – 5.4 Способность анализировать информацию, содержащуюся в отчетности предприятий, организаций, ведомств и принимать управленческие решения на основе их интерпретации.	Анализирует и интерпретирует финансовую, бухгалтерскую и иную информацию предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д.; обосновывает и принимает управленческие решения	Систематизирует финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий, различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., интерпретирует полученные результаты, принимает обоснованные управленческие решения, представляет их в форме аналитического отчета

на заочной форме обучения:

Таблица 6.2

Этап освоения	Показатели	Критерии
---------------	------------	----------

компетенции	оценивания	оценивания
ПК – 5.3 Способность анализировать и интерпретировать финансовую информацию, осуществлять подготовку управленческих решений	Демонстрирует умение анализировать и интерпретировать финансовые данные, осуществлять подготовку решений	Проводит анализ финансовых данных, интерпретирует результаты, готовит управленческие решения

на заочной форме обучения с применением ЭО и ДОТ:

Таблица 6.3

Этап освоения компетенции	Показатели оценивания	Критерии оценивания
ПК – 5.3 Способность обосновывать и осуществлять выбор управленческих решений, опираясь на результаты анализа финансовой и бухгалтерской информации	Демонстрирует способность к выбору финансовых решений с учетом результатов проведенного анализа финансовой и бухгалтерской информации	Проводит анализ финансовых данных, интерпретирует результаты, готовит управленческие решения

4.3.2 Типовые оценочные средства

Полный комплект материалов для промежуточной аттестации находится на кафедре финансов и кредита в УМК-Д.

Вопросы для подготовки к экзамену

- Используя знания основ принятия организационно-управленческих решений и умение анализировать, интерпретируйте и обоснуйте информацию по инвестиционным качествам ценных бумаг.
- Используя знания основ принятия организационно-управленческих решений и умение анализировать, интерпретируйте и обоснуйте информацию о фундаменталистском и технократическом подходах в оценке ценных бумаг в сравнительной характеристике.
- Используя знания основ принятия организационно-управленческих решений и умение анализировать, дайте определение понятию «фундаментальный анализ», назовите особенности фундаментального анализа, интерпретируйте и обоснуйте его основные постулаты и цель.
- Используя знания основ принятия организационно-управленческих решений и умение анализировать, дайте определение понятию «фундаментальный анализ», интерпретируйте и обоснуйте три уровня фундаментального анализа и перечислите основные экономические показатели в оценке ценных бумаг.
- Используя знания основ принятия организационно-управленческих решений и умение анализировать, дайте определение понятию «технический анализ», интерпретируйте и обоснуйте информацию о графических методах и наиболее

распространенных типов графиков, перечислите показатели и индикаторы в оценке ценных бумаг.

6. Используя знания основ принятия организационно-управленческих решений и умение анализировать, дайте определение понятию «технический анализ», назовите особенности технического анализа, интерпретируйте и обоснуйте его основные постулаты и цель.

7. Используя знания основ принятия организационно-управленческих решений и умение анализировать, дайте определения понятиям «японские свечи», «доджи», «тени», интерпретируйте и обоснуйте информацию о характерных фигурах для японских свечей в оценке ценных бумаг.

8. Используя знания основ принятия организационно-управленческих решений и умение анализировать графические методы, дайте определения понятиям «линия сопротивления», «линия поддержки», интерпретируйте и обоснуйте информацию о моделях цен в оценке ценных бумаг.

9. Используя знания основ принятия организационно-управленческих решений и умение анализировать, дайте определение понятию «акция», интерпретируйте и обоснуйте информацию о классификации акций в оценке ценных бумаг.

10. Используя знания основ принятия организационно-управленческих решений и умение анализировать, дайте определение понятию «акция», интерпретируйте и обоснуйте информацию по видам и методам оценки стоимости акций: курс акции, балансовая стоимость акции, ликвидационная стоимость акции.

11. Используя знания основ принятия организационно-управленческих решений и умение анализировать, дайте определение понятию «акция», интерпретируйте и обоснуйте информацию о рыночной стоимости акции с использованием трех подходов: доходного, сравнительного и затратного в оценке ценных бумаг.

12. Используя умение анализировать и знания методов анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, дайте определения понятиям «акция», «дивиденд», назовите типы акций, интерпретируйте и обоснуйте информацию о дивидендной политике и дивидендном доходе.

13. Используя умение анализировать и знания методов анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, дайте определения понятиям «акция», «доходность», «надежность», интерпретируйте и обоснуйте информацию о показателях и методах оценки доходности и надежности акций.

14. Используя умение анализировать и знания методов анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, дайте определения понятиям «акция», «биржевой индекс», интерпретируйте и обоснуйте информацию о классификации индексов и методах оценки акций с помощью биржевых индексов.

15. Используя умение анализировать и знания методов анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, дайте определение понятию «облигация», интерпретируйте и обоснуйте информацию о видах и классификации облигаций, перечислите ключевые показатели оценки облигаций.

16. Используя умение анализировать и знания методов анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, дайте определения понятиям «облигация», «доходность», «купон», «дисконт», интерпретируйте и обоснуйте информацию о способах получения дохода по облигациям, о методах оценки показателей доходности: текущая доходность, доходность погашения.

17. Используя умение анализировать и знания методов анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, дайте определения понятиям «облигация», «чистая цена облигации», «грязная цена облигации», «накопленный купонный доход», интерпретируйте и обоснуйте информацию о методах оценки «чистой» и «грязной» цены облигации и накопленного купонного дохода.

18. Используя умение анализировать и знания методов анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, дайте определения понятиям «облигация», «надежность», интерпретируйте и обоснуйте информацию о методах оценки показателей надежности облигации.

19. Используя умение анализировать и знания методов анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, дайте определения понятиям «облигация», «рыночная стоимость», интерпретируйте и обоснуйте информацию о методах оценки рыночной стоимости облигации.

20. Используя умение анализировать и знания методов анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, дайте определения понятиям «конвертируемая облигация», «рыночная стоимость», интерпретируйте и обоснуйте информацию о методах оценки рыночной стоимости конвертируемой облигации.

21. Используя умение анализировать и знания методов анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, дайте определения понятиям «облигация», «дюрация», интерпретируйте и обоснуйте информацию о назначении дюрации и методах оценки показателя продолжительности облигации.

22. Используя знания основ принятия организационно-управленческих решений и умение анализировать, дайте определения понятиям «облигация», «кредитный рейтинг», интерпретируйте и обоснуйте информацию о ценовых факторах, которые должен учитывать заемщик.

23. Используя знания основ принятия организационно-управленческих решений и умение анализировать, дайте определения понятиям «портфель ценных бумаг», «финансовые деривативы», интерпретируйте и обоснуйте информацию о классификации портфелей ценных бумаг, принципах формирования портфеля ценных бумаг и финансовых деривативов.

24. Используя умение анализировать и знания методов анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, дайте определение понятию «финансовые риски», назовите виды рисков, интерпретируйте и обоснуйте информацию о методах оценки снижения рисков в оценке ценных бумаг.

25. Используя знания основ принятия организационно-управленческих решений и умение анализировать финансовые показатели, характеризующие деятельность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, дайте определение понятию «диверсификация», интерпретируйте и обоснуйте информацию об основном принципе диверсификации.

26. Используя умение анализировать и знания методов анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, дайте определения понятиям «хеджирование», «опцион», «фьючерс», интерпретируйте и обоснуйте информацию о хеджировании в оценке ценных бумаг на примере опционов, фьючерсов.

27. Используя умение анализировать и знания методов анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность предприятий различных форм

собственности, организаций, ведомств, дайте определение понятию «ценные бумаги», интерпретируйте и обоснуйте информацию по теории Г. Марковитца в оценке ценных бумаг.

28. Используя умение анализировать и знания методов анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, дайте определение понятию «ценные бумаги», интерпретируйте и обоснуйте информацию по теории CAPM как модели оценки финансовых активов.

29. Используя умение анализировать и знания методов анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, дайте определение понятию «портфель ценных бумаг», интерпретируйте и обоснуйте информацию по формированию портфеля ценных бумаг с позиции теории CAPM, назовите принципы теории портфеля ценных бумаг.

30. Используя умение анализировать и знания методов анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, дайте определения понятиям «портфель ценных бумаг», «волатильность рынка», «доходность», «надежность», интерпретируйте и обоснуйте информацию о бета-коэффициенте в оценке риска портфеля ценных бумаг и методах оценки доходности и надежности портфеля ценных бумаг.

Типовые ситуационные задачи к экзамену

1. Используя современные технические средства и информационные технологии для обработки биржевой информации, в том числе финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности организаций, оцените показатель курса акции компании «Эдельвейс» в процентном соотношении за два дня и выявите его тенденцию изменения, если в предыдущий торговый день показатель курса составил 150%, а за текущий торговый день рыночная цена акции составила (P) - 25 руб. при номинальной стоимости (N) -16 руб.? Обоснуйте и интерпретируйте полученный результат для принятия управленческого решения.

Решение:

*за текущий день $Ka = P/N * 100\% = 25: 16 = 1,56 * 100\% = 156\%$.*

Ответ: т.к. предыдущий торговый день $Ka = 150\%$, а за текущий $Ka = 156\%$, то выявлена тенденция роста курса акции за два дня за счет изменения рыночной стоимости, а в качестве принятия управленческого решения для менеджмента компании можно предложить поддерживать ее текущее финансовое состояние.

2. Используя современные технические средства и информационные технологии для обработки информации, в том числе финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности организаций АО «Новация» и АО «Электролит», оцените данные из официальных сайтов двух компаний для выбора наиболее привлекательного биржевого актива, проанализировав балансовую стоимость акции (BV) компании АО «Электролит», если ее стоимость чистых активов составила (СЧА) - 56 млн. руб., а количество простых акций в обращении составило (n) - 28 млн. штук. Известно, что балансовая стоимость акции компании «Новация» составила (BV) – 2,5 руб. Обоснуйте и интерпретируйте полученный результат для принятия управленческого решения.

Решение:

балансовая стоимость акции (BV) компании АО «Электролит» составила

$$BV = \frac{\text{Стоимость чистых активов}}{n} = \frac{56 \text{ млн. руб.}}{28 \text{ млн. шт.}} = 2 \text{ руб.}$$

Ответ: наиболее привлекательным биржевым активом является акция АО «Новация», т.к. проанализировав стоимость капитала с учетом всех элементов структуры, ее

балансовая стоимость составила $BV = 2,5$ руб., а у АО «Электролит» $BV = 2$ руб., а в качестве принятия управленческого решения для менеджмента компании можно предложить для повышения полученной стоимости увеличить стоимость чистых активов.

3. Используя современные технические средства и информационные технологии для обработки информации, в том числе финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности организаций, инвестору необходимо выбрать наиболее привлекательный финансовый инструмент двух компаний ПАО «Лэнд» и ПАО «Меркурий» и оценить рыночную (облигационную) стоимость конвертируемой облигации компании «Меркурий», если рыночная стоимость конвертируемой облигации компании «Лэнд», составила 11751,25 руб. Известно, что компания - эмитент «Меркурий» также выпустила конвертируемые облигации (КО) номинальной стоимостью (N) - 10000 руб. со сроком погашения (T) - 2 года, с ежегодно выплачиваемым купонным доходом владельцам ценных бумаг в размере (C) - 2500 руб., а процентная ставка на рынке долговых обязательств составляла (i) - 20%. Обоснуйте и интерпретируйте полученный результат для принятия управленческого решения инвестором.

Решение:

Рассчитаем рыночную (облигационную) стоимость P ($BV_{обл}$) компании - эмитента «Меркурий»:

$$BV_{обл} = \sum_{t=1}^T \frac{C}{(1+i)^t} + \frac{N}{(1+i)^T} = \sum_{t=1}^2 \frac{2500}{(1+0,2)^t} + \frac{10000}{(1+0,2)^2} = \frac{2500}{1,2^1} + \frac{2500}{1,2^2} + \frac{10000}{1,2^2} = 10763,88 \text{ руб.}$$

Ответ: в качестве принятия управленческого решения для инвестора наиболее привлекательным финансовым инструментом по обработанным данным финансовой отчетности и биржевых площадок будет конвертируемая облигация компании ПАО «Меркурий», т.к. ее рыночная цена составила 10 763,88 руб., что ниже рыночной цены облигации ПАО «Лэнд», равной 11751,25 руб.

4. Используя современные технические средства и информационные технологии для обработки биржевой информации, в том числе финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности организаций, оцените показатель текущей доходности акции (Y_t) ПАО «Найс Сити», если имеются данные за две торговые сессии: в первую торговую сессию размер дивиденда по акции составил (d) - 10%, номинальная стоимость акции (N) - 5 руб., а ее рыночная стоимость составила (P) - 7 руб.; во вторую торговую сессию размер дивиденда и номинал акции составили также (d) - 10% и (N) - 5 руб., а ее рыночная стоимость составила (P) - 8 руб. Обоснуйте и интерпретируйте полученный результат для принятия управленческого решения.

Решение:

текущая доходность акции (Y_{t1}) ПАО «Найс Сити» в первую торговую сессию составила:

$$Y_{t1} = \frac{d * N}{P} * 100\% = \frac{0,1 * 5 \text{ руб.}}{7 \text{ руб.}} * 100\% = 7,14 \%$$

текущая доходность акции (Y_{t2}) ПАО «Найс Сити» во вторую торговую сессию составила:

$$Y_{t2} = \frac{d * N}{P} * 100\% = \frac{0,1 * 5 \text{ руб.}}{8 \text{ руб.}} * 100\% = 6,25 \%$$

Ответ: показатель инвестиционного качества ценной бумаги компании ПАО «Найс Сити» - текущей доходности акции (Ym) выше в первой торговой сессии $Ym1 = 7,14\%$, чем во второй $Ym2 = 6,25\%$, что объясняется повышением рыночной стоимости акции во второй торговой сессии а в качестве принятия управленческого решения для менеджмента компании можно предложить для повышения полученной доходности увеличить размер дивиденда.

Типовое письменное контрольное задание для студентов заочной формы обучения с применением ЭО и ДОТ

Необходимо ответить на вопросы, ответ должен основываться на изученном материале и при этом отражать собственное видение проблем данного курса:

1. Ценные бумаги как особая форма существования капитала.
2. Инвестиционные качества ценных бумаг.
3. Нормативно-законодательные акты в оценке ценных бумаг.
4. Финансовые институты (участники) и финансовые инструменты.
5. Сравнительная характеристика фундаментального и технического анализа.
6. Оценка биржевого дилинга, дэйтрейдинга и биржевых индексов на рынке ценных бумаг.
7. Прогнозы, закономерности и тенденции развития биржевой игры.
8. Оценка акций и показателей их инвестиционного качества.
9. Виды облигаций и ключевые показатели в оценке облигаций.
10. Доходность облигаций: купон и дисконт.

Типовая ситуационная задача. Используя современные технические средства и информационные технологии для обработки информации, в том числе финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности организаций АО «Новация» и АО «Электролит», оцените данные из официальных сайтов двух компаний для выбора наиболее привлекательного биржевого актива, проанализировав балансовую стоимость акции (BV) компании АО «Электролит», если ее стоимость чистых активов составила (СЧА) - 56 млн. руб., а количество простых акций в обращении составило (n) - 28 млн. штук. Известно, что балансовая стоимость акции компании «Новация» составила (BV) – 2,5 руб. Обоснуйте и интерпретируйте полученный результат для принятия управленческого решения.

Алгоритм решения:

балансовая стоимость акции (BV) компании АО «Электролит» составила

Стоимость чистых активов 56 млн. руб.

$$BV = \frac{\text{Стоимость чистых активов}}{n} = \frac{56 \text{ млн. руб.}}{28 \text{ млн. шт.}} = 2 \text{ руб.}$$

Ответ: наиболее привлекательным биржевым активом является акция АО «Новация», т.к. проанализировав стоимость капитала с учетом всех элементов структуры, ее балансовая стоимость составила $BV = 2,5$ руб., а у АО «Электролит» $BV = 2$ руб., а в качестве принятия управленческого решения для менеджмента компании можно предложить для повышения полученной стоимости увеличить стоимость чистых активов.

Контент тестовых заданий для студентов заочной формы обучения с применением ЭО и ДОТ:

Задание типа: "один из многих"

1. Формой реализации дохода от ценных бумаг не является:
 - дивиденд
 - процент
 - курсовая разница

- дисконт
- налог

Задание типа: "многие из многих"

2. Легитимная ценная бумага должна обладать следующими качествами:

- установленной формой
- удостоверить имущественные права
- обязательными реквизитами
- ликвидностью
- риском
- начислением комиссионных

Задание типа: "один из многих"

3. На протяжении торговой сессии в РТС в составе ПАО «Московская биржа» все котировки являются

- твердыми
- индикативными
- интервальными

Задание типа: «открытый вопрос»:

4. Органы власти в оговоренных Указом Президента РФ случаях имеют право выпускать так называемую _____ _____ наделяющую их правом «вето» *золотую акцию*.

Задание типа: "многие из многих"

5. В биржевых графиках указываются следующие цены:

- цена открытия
- цена закрытия
- высшая цена
- низшая цена
- балансовая цена

Задание типа: "один из многих"

6. Акции непубличного общества и эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в его акции, размещаться посредством открытой подписки или иным образом предлагаться для приобретения неограниченному кругу лиц

- могут
- не могут
- могут, если размещались всеми способами

Задание типа: "один из многих"

7. Уставной капитал АО равен совокупной номинальной стоимости:

- размещенных акций
- объявленных акций
- привилегированных акций

Задание типа: «открытый вопрос»:

8. Часть прибыли текущего года, приходящая на одну акцию называется _____ .
дивидендом

Задание типа: «открытый вопрос»:

9. _____ - это процесс превращения актива, приносящего доход в капитал.
Капитализация.

Задание типа: "один из многих"

10. Индекс РТС в составе ПАО «Московская биржа» рассчитывается как

- среднегеометрическая
 среднеарифметическая взвешенная
 среднеарифметическая

Шкала оценивания

Таблица 7.

Экзамен (5-балльная шкала)	Критерии оценки
2 (0-50)	Не выработано умение анализировать и интерпретировать информацию и навык ее обоснования для принятия управленческих решений, не выработан навык расчета показателей, содержащихся в финансовой и бухгалтерской отчетности
3 (51-64)	Фрагментарно систематизирует финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий, различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д, не в полном объеме анализирует и интерпретирует информацию; фрагментарно представлен расчет показателей, содержащихся в финансовой и бухгалтерской отчетности
4 (65-84)	Используя знания основ принятия управленческих решений, систематизирует финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий, различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д, анализирует и интерпретирует информацию без обоснования. Представлен правильный расчет показателей, содержащихся в финансовой и бухгалтерской отчетности
5 (85-100)	Используя знания основ принятия управленческих решений, систематизирует финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий, различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д, анализирует и интерпретирует информацию в полном объеме. Представлен правильный расчет показателей, содержащихся в финансовой и бухгалтерской отчетности, при принятии стандартных финансовых решений.

4.4. Методические материалы

Промежуточная аттестация по дисциплине «Оценка ценных бумаг» проводится по всем формам обучения в форме экзамена.

Экзаменационные билеты включают теоретический вопрос и ситуационную задачу. Экзаменационные билеты включают задания, позволяющие оценить уровень сформированности компетенции по дисциплине.

Ответы на теоретические вопросы позволяют проверить качественное овладение содержанием курса и интеллектуальными умениями: логично и последовательно излагать свои мысли, применять теоретические знания для обоснования и объяснения предложенных явлений и процессов, использовать знания в жизненных ситуациях, прогнозировать последствия, формулировать гипотезы, делать выводы выражать и

обосновывать свою точку зрения, приводить аргументы в поддержку определенной точки зрения или в опровержении ее и др. Критерии оценивания, представленные в таблицах, позволяют привязать полноту ответа и уровень продемонстрированных знаний и умений в четырех-балльной и сто-балльной шкале оценок.

Ситуационная задача необходима для оценки навыков по поиску информации, выбору инструментальных средств для оценки социально-экономических показателей, демонстрации расчетных и аналитических способностей, необходимых для принятия обоснованных решений.

Экзамен по дисциплине служит для оценки уровня полученных студентами теоретических и практических знаний, умений, а также навыков самостоятельной работы, творческого мышления, умения синтезировать полученные знания и применять их в решении практических задач. По итогам экзамена в ведомость выставляется оценка по шкале порядка: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

По заочной форме обучения экзамен может проводиться в форме тестирования по вариантам, включающим 20 тестовых заданий. Каждый правильный ответ оценивается в 5 баллов в рамках 100-балльной шкалы.

Итоговая оценка по дисциплине за экзамен в устной форме по билетам, состоящим из одного теоретического вопроса и ситуационного задания, формируется, исходя из следующей формулы:

$$\Sigma = \text{Теоретический вопрос} \times 0,5 + \text{Ситуационное задание} \times 0,5$$

По заочной форме обучения с применением ЭО и ДОТ итоговая оценка по дисциплине формируется по результатам выполнения ПКЗ и прохождения электронного тестирования на основании следующей формулы:

$$\Sigma = \text{ПКЗ} \times 0,4 + \text{ТЕСТ} \times 0,6$$

При этом применяется следующая шкала перевода из 100-балльной шкалы в 4-х балльную:

- 0 – 50 баллов – «неудовлетворительно»;
- 51 – 64 баллов – «удовлетворительно»;
- 65 – 84 балла – «хорошо»;
- 85 – 100 баллов – «отлично».

Выполнение письменного контрольного задания, включающее ситуационное задание позволяет оценить умения и навыки по дисциплине и осуществляется в течение семестра.

Проверка знаний осуществляется с помощью тестовых заданий. Тестирование проводится в СДО "Прометей" в соответствии с установленными требованиями. Итоговый тест формируется на аппаратном уровне с использованием банка тестовых заданий по дисциплине. Проверка результатов тестирования осуществляется автоматически.

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Дисциплина «Оценка ценных бумаг» предназначена для того, чтобы дать теоретические представления об оценочной деятельности, в частности, оценки ценных бумаг, портфеля инвестиций. Для овладения знаний по дисциплине студентам рекомендуется использовать материалы источников из списков основной, дополнительной литературы, а также информацию из Интернет-источников для демонстрации умения анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., для выработки навыка обоснования и принятия управленческого решения. В предложенных студентам материалах раскрывается сущность и необходимость оценочной деятельности, базирующейся на основных законодательных актах и стандартах оценки в РФ. Дисциплина «Оценка ценных бумаг» раскрывает понятия по таким дефинициям, как «ценная бумага», «акция», «облигация», по видам стоимостей рассматриваемых долевых

и долговых ценных бумаг, производных ценных бумаг и финансовых инструментов. Акцентируется внимание на процессе оценки портфеля ценных бумаг по уровню доходности и надежности.

Кроме этого, дисциплина ориентирована на получение практических навыков, одним из которых является демонстрация умения анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., для выработки навыка обоснования и принятия управленческого решения, в частности по результатам проведенного фундаментального и технического анализа.

Реализация компетентного подхода в рамках дисциплины «Оценка ценных бумаг» предусматривает использование в учебном процессе лекционных занятий в традиционной форме, а также в форме диалога, дискуссий, разбора конкретных ситуаций и примеров из практики оценки ценных бумаг. Материалы лекций являются основой для подготовки обучающихся к практическим (семинарским) занятиям и выполнения заданий самостоятельной работы.

Практические (семинарские) занятия позволяют более детально проработать наиболее важные темы дисциплины. Целью практических (семинарских) занятий является контроль за степенью усвоения пройденного материала, ходом выполнения студентами самостоятельной работы и рассмотрение наиболее сложных вопросов в рамках темы занятия. Практические занятия предполагают активную работу обучающихся, а также решение практических заданий, с целью формирования и развития профессиональных навыков студентов, навыков исследовательской работы и творческого подхода к решению поставленных задач. При подготовке к семинарам студент готовит темы и вопросы, в том числе выносимые на самостоятельное изучение, при необходимости составляет конспект, тезисы доклада с подготовкой презентации.

Самостоятельная работа студентов включает следующие виды: подготовку к практическим (семинарским) занятиям в соответствии с вопросами, представленными в рабочей программе дисциплины, изучение нормативно-правовых актов, работа с информационными ресурсами (сайтами), изучение учебного материала, отнесенного к самостоятельному освоению, выполнение домашних заданий, выполнение расчетных заданий.

При обучении на заочной форме большее количество часов отведено учебным планом на самостоятельное изучение материала. Для студентов проводятся установочные лекции, на которых излагается цель, задачи и содержание курса, выдается задание на выполнение контрольной работы, приводятся рекомендации и критерии оценивания. В ходе лекционных занятий раскрываются базовые вопросы в рамках каждого раздела дисциплины. Обозначаются ключевые аспекты тем, а также делаются акценты на наиболее сложные и важные положения изучаемого материала. Материалы лекций являются опорной основой для подготовки обучающихся к практическим (семинарским) занятиям и выполнения заданий самостоятельной работы, а также к промежуточной аттестации по дисциплине. Для развития основных знаний умений и навыков лекционный курс состоит из традиционных лекций и лекций-дискуссий, практические занятия предполагают активную работу обучающихся, а также решение практических заданий и ситуаций, с целью контроля степени усвоения пройденного материала, ходом выполнения студентами самостоятельной работы также используется форма тестирования.

Для подготовки к лекционным занятиям рекомендуется пользоваться основной учебной литературой в соответствии с изучаемой темой.

Для подготовки к семинарским занятиям по дисциплине «Оценка ценных бумаг» рекомендуется изучить материалы одноименного учебного пособия и практикума автора: Щербина О.Ю. для студентов всех форм обучения по направлению 38.03.01 – Экономика.

Кроме этого, для студентов заочной формы обучения с применением ЭО и ДОТ рекомендуется использовать «Методические рекомендации по освоению дисциплины

«Оценка ценных бумаг» студентами заочной формы обучения с применением ЭО, ДОТ», которые размещены на сайте Сибирского института управления – филиала РАНХиГС <http://siu.ranepa.ru/sveden/education/>.

Краткие методические рекомендации по подготовке докладов с презентацией

При подготовке докладов студентам рекомендуется использовать материалы источников из списков основной, дополнительной литературы, а также информацию из Интернет-источников для демонстрации умения анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., для выработки навыка обоснования и принятия управленческого решения. Цель выполнения докладов выработка у студента опыта самостоятельного получения углубленных знаний по одной из проблем (тем) курса. Выполнение данного вида работы имеет большое значение: во-первых, она закрепляет и углубляет знания студентов по изучаемой учебной дисциплине; во-вторых, приобщает студентов к самостоятельной творческой работе с экономической литературой, приучает находить в ней основные дискуссионные и положения, относящиеся к рассматриваемой проблеме; подбирать, обрабатывать и анализировать конкретный материал и на его основе делать обоснованные выводы; в-третьих, студент учится последовательно и экономически грамотно излагать свои мысли при анализе проблем, изложенных в научной литературе, связывать общие теоретические положения с конкретной действительностью; в-четвертых, студент приобретает опыт подготовки выступлений и докладов на семинарских занятиях, участия в дискуссиях и научных практических конференциях. При подготовке доклада с презентацией студент может также подготовить список вопросов по выбранной теме. Подготовленные вопросы могут быть использованы с целью экспресс-опроса студентов, слушающих доклад или как вариант проверки подготовки студента к занятию. Опрос может происходить как в устной, так и в письменной форме. Студент имеет право пользоваться подготовленным текстом доклада, но не читать его полностью. Рекомендовано использование мультимедиа-презентации при изложении материала.

Краткие методические рекомендации по подготовке к опросам практических занятий, тестированию

Подготовка к опросам практических занятий, тестированию предполагает изучение материалов источников из списков основной, дополнительной литературы, а также информации из Интернет-источников для демонстрации умения анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., для выработки навыка обоснования и принятия управленческого решения, кроме того, изучить нормативно-правовую базу, материалы лекций и практических занятий. Текущую проработку материалов лекций целесообразно осуществлять в течение 2 – 3-х дней после её проведения. С этой целью необходимо просмотреть записи и подчеркнуть заголовки и самые ценные положения разными цветами (применение разноцветных пометок делают важные положения более наглядными, и облегчают визуальное запоминание), внимательно изучить ключевые слова темы занятия. Отдельные темы курса предполагают дополнительную проработку материала, доработку лекций, составление конспектов.

Краткие методические указания по выполнению

- **самостоятельной работы** (фундаментальный и технический анализ): необходимо изучить материалы, включающие использование современных технических средств и информационных технологий для поиска, сбора и обработки статистической информации, в том числе для демонстрации умения анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., для выработки навыка обоснования и

принятия управленческого решения, а именно, материалы нормативно-правовой базы и практических занятий, использовать основную и дополнительную литературу учебного пособия «Оценка ценных бумаг» и практикума «Рынок ценных бумаг» автора Щербина О.Ю., а также интернет-источники. Работа выполняется студентами самостоятельно на практическом занятии.

Методические рекомендации по подготовке к решению групповых заданий

(решение задач по вариантам): необходимо изучить материалы, включающие использование современных технических средств и информационных технологий для поиска, сбора и обработки статистической информации, в том числе для демонстрации умения анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., для выработки навыка обоснования и принятия управленческого решения, а именно, использовать основную и дополнительную литературу учебного пособия «Оценка ценных бумаг» и практикума «Рынок ценных бумаг» автора Щербина О.Ю. Работа выполняется студентами самостоятельно на практическом занятии. Оценивается по 100-бальной шкале БРС.

Краткие методические указания по выполнению контрольной работы в форме реферата: необходимо изучить материалы, включающие использование современных технических средств и информационных технологий для поиска, сбора и обработки статистической информации, в том числе для демонстрации умения анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., для выработки навыка обоснования и принятия управленческого решения, а именно, использовать основную и дополнительную литературу. В заключении контрольной работы студентом должна быть выделена последовательность выводов по реферату. Объем реферата составляет 10-12 страниц. Оценивается по 100-бальной шкале БРС.

Краткие методические указания по подготовке к промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация по дисциплине «Оценка ценных бумаг» проводится в форме экзамена.

Экзамен по дисциплине служит для оценки работы студента в течение семестра и призван выявить уровень, прочность и систематичность полученных им теоретических и практических знаний, приобретения навыков самостоятельной работы, развития творческого мышления, умение синтезировать полученные знания и применять их в решении практических задач. По итогам экзамена в ведомость выставляется оценка по шкале порядка: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Экзамен может проводиться по билетам, включающим теоретический вопрос и ситуационное задание, позволяющие оценить сформированные компетенции по дисциплине.

Ответ на теоретический вопрос позволяет проверить качественное овладение содержанием курса и сложными интеллектуальными умениями: логично и последовательно излагать свои мысли, применять теоретические знания для обоснования и объяснения предложенных явлений и процессов, использовать знания в воображаемых жизненных ситуациях, прогнозировать последствия, формулировать гипотезы, делать выводы выражать и обосновывать свою точку зрения, приводить аргументы в поддержку определенной точки зрения или в опровержении ее и др. Критерии оценивания, представленные в программе позволяют привязать полноту ответа и уровень продемонстрированных знаний и умений в четырех-балльной и сто-балльной шкале оценок.

Ситуационная задача необходима для оценки умения анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию предприятий

различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., для выработки навыка обоснования и принятия управленческого решения в сфере управления стоимостью бизнеса.

Для заочной формы обучения экзамен по дисциплине «Оценка ценных бумаг» проводится в письменной форме (тестирование). Представленные тесты по вариантам включают по 20 тестовых заданий, каждое правильно-выполненное задание оценивается в пять баллов в рамках 100-бальной шкалы БРС.

Методические рекомендации по освоению дисциплины для заочной формы обучения с частичным применением ЭО и ДОТ

Обучающиеся участвуют в вебинаре по дисциплине (режим off-line). В случае, если студент не имеет возможность присутствовать на вебинаре в режиме off-line, он может просмотреть запись вебинара, размещенную в СДО "Прометей".

Студенты осуществляют самостоятельное изучение учебно-методических материалов, размещенных в библиотеке СДО "Прометей", внешних электронных библиотеках или доступных обучающемуся по месту жительства. В процессе изучения выделяют вопросы, вызывающие затруднения. Возникшие у обучающихся вопросы они могут задать преподавателю дисциплины на вебинаре в режиме off-line. Задать вопросы можно также через преподавателя-тьютора, закрепленного за потоком с целью оказания организационно-методической помощи обучающимся. В этом случае преподаватель может ответить на них либо с использованием форума СДО "Прометей", либо передать ответ через преподавателя-тьютора.

Участие в электронном семинаре и тестирование в режиме «самопроверка» позволяет студенту определить степень усвоения необходимого объема материала по дисциплине.

В ходе проверки результатов выполнения заданий текущего контроля успеваемости (электронного семинара) преподаватель обобщает и комментирует работу студента, что позволяет студенту скорректировать самостоятельное изучение дисциплины, обратить внимание на часто допускаемые ошибки и устранить пробелы в знаниях.

Краткие методические рекомендации по выполнению письменного контрольного задания (ПКЗ). В соответствии с учебным планом студенты заочной формы обучения с применением ЭО и ДОТ, изучающие дисциплину «Оценка ценных бумаг», выполняют письменное контрольное задание (ПКЗ) для оценки навыков, полученных теоретических и практических знаний с использованием статистических сборников, специализированных отечественных и зарубежных сайтов для поиска статистической информации по оценочной деятельности, проведения сбора и обработки исходных данных. При подготовке письменного контрольного задания (ПКЗ) студентам рекомендуется проанализировать информацию по основным подходам в оценке ценных бумаг, акцентировать внимание на материалах, описывающих инвестиционные качества ценных бумаг, а также на подходах и методах оценки долевых и долговых ценных бумаг, а также портфеля ценных бумаг, используя источники из основной и дополнительной литературы, а также интернет-источники, кроме того, возможно использование финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности организаций, оценить полученные результаты для принятия обоснованных управленческих решений и изложить вариант ответа в печатном виде, предоставить на проверку с использованием специализированного электронного программного обеспечения.

Каждый вариант ПКЗ состоит из двух заданий: первое выполняется в форме реферата по одной выбранной студентом из перечня тем по дисциплине, второе – необходимо выбрать из четырех ситуационных заданий и предоставить решение по одному ситуационному заданию. Общий объем ПКЗ из двух заданий составляет 5-10 страниц.

В процессе выполнения ПКЗ студент должен: самостоятельно изучить соответствующие теме теоретические вопросы; провести анализ организационно-правовых аспектов по изучаемому направлению; рассмотреть практические данные по изучаемой теме, сделать выводы и предложить собственные рекомендации по совершенствованию данного направления деятельности. При оформлении письменного контрольного задания студент должен руководствоваться следующими требованиями: работа должна быть структурирована по элементам - титульный лист, введение (с обоснованием актуальности темы ПКЗ, сформулированными целью и задачами работы), основная часть (два задания: реферат и ситуационное задание) с обязательными библиографическими ссылками на источники в квадратных скобках, заключение с выводами, библиографический список, оформленный в соответствии с ГОСТ 7.0.5-2008. Общий объем работы оценивается по 100-бальной шкале БРС.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Основная литература

1. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов [Электронный ресурс] / А. Дамодаран ; пер. Д. Липинский, И. Розмаинский, А. Скоробогатов; науч. ред. Е. Сквирская и др. - 5-е изд. – Электрон. дан. - Москва : Альпина Паблишер, 2014. - 1069 с. - Доступ из ЭБС «Унив. б-ка ONLINE». - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=279385> , требуется авторизация. - Загл. с экрана.
2. Шорохов С. Г. Математические модели оценки финансовых активов [Электронный ресурс]: учеб. пособие / С. Г. Шорохов.— Электрон. дан. — Москва : Рос. ун-т дружбы народов, 2012. — 104 с. — Доступ из ЭБС «IPRbooks». - Режим доступа : <http://www.iprbookshop.ru/22192> , требуется авторизация. - Загл. с экрана.
3. Щербина, О. Ю. Оценка ценных бумаг : учеб. пособие для студентов очной формы обучения по специальности 080105.65 - Финансы и кредит / О. Ю. Щербина; Федер. агентство по образованию, Сиб. акад. гос. службы. - Новосибирск : Изд-во СибАГС, 2009. - 106 с. - То же [Электронный ресурс]. - Доступ из Б-ки электрон. изд. / Сиб. ин-т упр. – филиал РАНХиГС. – Режим доступа: <http://www.sapanet.ru> , требуется авторизация. - Загл. с экрана.

6.2. Дополнительная литература

1. Алиев, А. Р. Рынок ценных бумаг в России [Электронный ресурс] : учебное пособие / А. Р. Алиев. – Электрон. дан. – Москва : Юнити-Дана, 2015. - 199 с. – Доступ из ЭБС «Унив. б-ка ONLINE». - Режим доступа: <http://www.biblioclub.ru/index.php?page=book&id=436686> , требуется авторизация. - Загл. с экрана.
2. Газалиев, М. М. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебное пособие / М. М. Газалиев, В.А. Осипов. – Электрон. дан. – Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2015. - 160 с. – Доступ из ЭБС «Унив. б-ка ONLINE». - Режим доступа: http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=385769&sr=1 , требуется авторизация. - Загл. с экрана.
3. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебник / Е. Ф. Жуков [и др.]; под ред. Е. Ф. Жукова. – Электрон. дан. – Москва : Юнити-Дана, 2015. - 567 с. – Доступ из ЭБС «Унив. б-ка ONLINE». - Режим доступа: <http://www.biblioclub.ru/index.php?page=book&id=117764> , требуется авторизация. - Загл. с экрана.
5. Фондовый рынок = An Introduction to Equity Markets. The Reuters Financial Training Series [Электронный ресурс] : учебное пособие для профессионалов / под ред. А. Ильина,

переводчик В. Ионов. – изд. 3-е. - Электрон. дан. – Москва : Альпина Паблишерз, 2016. - 278 с. – Доступ из ЭБС «Унив. б-ка ONLINE». - Режим доступа: http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=85846&sr=1 , требуется авторизация. - Загл. с экрана.

6. Щербина, О. Ю. Финансовые рынки : учеб пособие / О. Ю. Щербина; СибАГС. – Новосибирск : Изд-во СибАГС, 2012. – 192 с. - То же [Электронный ресурс]. – Доступ из Б-ки электрон. изданий / Сиб. ин-т упр. – филиал РАНХиГС. – Режим доступа: http://siu.ranepa.ru/UMM_1/3208/fin_rynki_up_12.pdf, требуется авторизация. – Загл. с экрана.

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.

1. Щербина, О. Ю. Оценка ценных бумаг : учеб. пособие для студентов очной формы обучения по специальности 080105.65 - Финансы и кредит / О. Ю. Щербина; Федер. агентство по образованию, Сиб. акад. гос. службы. - Новосибирск : Изд-во СибАГС, 2009. - 106 с. - То же [Электронный ресурс]. - Доступ из Б-ки электрон. изд. / Сиб. ин-т упр. – филиал РАНХиГС. – Режим доступа: <http://www.sapanet.ru> , требуется авторизация. - Загл. с экрана.

6.4. Нормативные правовые документы.

1. *Об утверждении Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года*: Распоряжение Правительства РФ от 29.12.2008 г. №2043-р. // Рос. газ. — 2009. — январь.

2. *Об акционерных обществах*: федер. закон от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ (в ред. от 29.04.2008 г.) // Собр. законодательства Рос. Федерации.— 2008.— № 18.— Ст. 1941.

3. *О переводном и простом векселе*: федер. закон от 21.03.1997 г. № 48-ФЗ // Рос. газ.— 1997.— 18 марта.

4. *О рынке ценных бумаг*: федер. закон от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ (в ред. от 06.12.2007 г.) // Собр. законодательства Рос. Федерации.— 2007.— № 50.— Ст. 6249.

5. *Об утверждении Порядка осуществления деятельности по управлению ценными бумагами*: приказ ФСФР РФ от 03.04.2007 N 07-37/пз-н [Электронный ресурс] // Официальный интернет-портал правовой информации / Федер. служба охраны Рос. Федерации. – Режим доступа: <http://pravo.gov.ru/>, свободный

6. О внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ в связи с передачей Центральному банку РФ полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков: федер. закон от 23.07.2013 г. № 251-ФЗ (в ред. от 28.12.2013 г.) // Собр. законодательства Рос. Федерации.– 2013.– № 30.– Ст. 4084.

6.5. Интернет-ресурсы.

1. Федеральная служба по финансовым рынкам. — Основы инвестирования на рынке ценных бумаг. — [Электронный ресурс] — Электрон. дан. — М., 2016. — Режим доступа: http://www.fcsm.ru/catalog.asp?ob_no=3642

2. Федеральная служба по финансовым рынкам. — Управляющие компании. — [Электронный ресурс] — Электрон. дан. — М., 2016. — Режим доступа: http://www.fcsm.ru/catalog.asp?ob_no=3644

3. Мегарегулятор по финансовым рынкам России. – Центральный банк РФ. - [Электронный ресурс] — Электрон. дан. — М., 2016. — Режим доступа: <http://www.cbr.ru>.

4. Глазков С. Что происходит на рынке субфедеральных и муниципальных заимствований./ С. Глазков // Рынок ценных бумаг. — 2012. — №7/8 (380/381). — Электрон. дан. — М., 2016. — Режим доступа: <http://www.Rcb.ru/ki/2009-07/21048/>

5. Тамбовцев, В. Финансовый кризис и экономическая теория [Электронный ресурс]- Электрон. дан. – М., 2016. – Режим доступа <http://www.institutions.com>

6. Московская биржа. — [Электронный ресурс] — Электрон. дан. — М., 2016. — Режим доступа: <http://www.moex.com>

6.6. Иные источники

Иные источники не предусмотрены

7. Материально – техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
<i>Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа</i>	Экран, компьютер с подключением к локальной сети института, и выходом в Интернет, звуковой усилитель, антиподаватель, мультимедийный проектор, столы аудиторные, стулья, трибуна настольная, доска аудиторная
<i>Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа</i>	Стол� аудиторные, стулья, трибуна, доска аудиторная
<i>Помещения для самостоятельной работы обучающихся. Компьютерные классы Центр интернет-ресурсов</i>	Компьютерные классы: компьютеры с подключением к локальной сети института (включая правовые системы) и Интернет, программа 1С, столы аудиторные, стулья, доски аудиторные Центр интернет-ресурсов: компьютеры с выходом в Интернет, автоматизированную библиотечную информационную систему и электронные библиотечные системы: «Университетская библиотека ONLINE», «Электронно-библиотечная система издательства ЛАНЬ», «Электронно-библиотечная система издательства «Юрайт», «Электронно-библиотечная система IPRbooks», «Университетская Информационная Система РОССИЯ», «Электронная библиотека диссертаций РГБ», «Научная электронная библиотека eLIBRARY», «EBSCO», «SAGE Premier». Система федеральных образовательных порталов «Экономика. Социология. Менеджмент», «Юридическая Россия», Сервер органов государственной власти РФ, Сайт Сибирского Федерального округа и др. Экран, компьютер с подключением к локальной сети филиала и выходом в Интернет, звуковой усилитель, мультимедийный проектор, столы аудиторные, стулья, трибуна, доска аудиторная. Наборы виртуального демонстрационного оборудования, наглядные учебные пособия.
<i>Библиотека (имеющая места для обучающихся, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет)</i>	Компьютеры с подключением к локальной сети филиала и Интернет, Wi-Fi, столы аудиторные, стулья, Wi-Fi
<i>Видеостудия для проведения вебинаров</i>	Два рабочих места, оснащенных компьютерами, веб-камерами и гарнитурам (наушники и микрофон).

<i>Видеостудия для вебинаров</i>	Два рабочих места, оснащенных компьютерами, веб-камерами и гарнитурам (наушники и микрофон).
<i>Кафедры</i>	На каждой кафедре одно рабочее место, оснащенное компьютером, веб-камерой, гарнитурой.

Программное обеспечение для всех форм обучения

пакет MS Office
Microsoft Windows
сайт филиала
СДО Прометей
корпоративные базы данных
iSpring Free Cam8.