

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ИНГУШСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Кафедра «Финансы и кредит»

СОГЛАСОВАНО

УТВЕРЖДАЮ

Руководитель образовательной программы
_____/проф. М.У.Тумгоев

Декан факультета экономики и
управления _____/М.Ш. Мержо

«22» мая 2025г.

«23» мая 2025г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Б1.В.ДВ.04.01 «Рынки капитала и финансовые инструменты»

Направление подготовки - *магистратура*

38.04.08 Финансы и кредит

Направленность (*магистерская программа*)

Финансовая аналитика и аудит

Квалификация выпускника – *магистр*

Форма обучения *очная, заочная*

Магас, 2025

1. Цели освоения дисциплины

Цель изучения дисциплины являются: формирование у магистрантов экономических знаний о природе, специфике и инструментарии развития рынков капитала, а также знаний в области проведения анализа финансовых инструментов.

Для дисциплин, формирующих профессиональные компетенции: Формируемые дисциплиной знания и умения готовят выпускника данной образовательной программы к выполнению следующих обобщенных трудовых функций (трудовых функций):

Код и наименование профессионального стандарта	Обобщенные трудовые функции			Трудовые функции		
	Код	Наименование	Уровень квалификации	Наименование	Код	Уровень (подуровень) квалификации
08.037 Бизнес-аналитик	Е	Управление бизнес-анализом	7	Обоснование подходов, используемых в бизнес-анализе	Е/01.7	7
				Руководство бизнес-анализом	Е/02.7	7
	F	Аналитическое обеспечение разработки стратегии изменений организации	7	Определение направлений развития организации	F/01.7	7
				Разработка стратегии управления изменениями в организации	F/02.7	7

Задачи дисциплины

- формирование знаний о природе, специфике и инструментарии развития рынков капитала
- формирование в области проведения анализа финансовых инструментов.

Место дисциплины в структуре ОПОП магистратура

Дисциплина «Рынки капитала и финансовые инструменты» относится к блоку «Б1.В.ДВ.04.01 –дисциплин по выбору». Дисциплина предполагает взаимосвязь с другими изучаемыми дисциплинами. В качестве «входных» знаний используются знания и умения, полученные обучающимися при изучении дисциплин финансово-экономической направленности, в т.ч. «Актуальные проблемы экономики и финансов», «Финансовый менеджмент», «Корпоративное управление», «Финансовая социология», «Финансовое моделирование», «Анализ финансовых рынков и инструментов» может являться предшествующей при изучении дисциплин: «Методы оценки инвестиционных проектов», «Управление инвестиционным портфелем», «Финансовый инжиниринг».

Изучается в 3-м семестре.

3. Результаты освоения дисциплины (модуля) «Рынки капитала и финансовые инструменты»

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование элементов следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО по данному направлению:

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикатор достижения компетенции (закрепленный за дисциплиной)	В результате освоения дисциплины обучающийся
-----------------	--------------------------	--	--

			должен:
ПК-1	Способен провести углубленный анализ финансового состояния организаций с применением современных методов и инструментов, прогнозировать финансовые результаты и оценивать инвестиционные проекты	ПК-1.1 применяет методы финансового анализа, интерпретирует результаты анализа и делает выводы о финансовом состоянии	Знать: макроэкономические термины: уровень инфляции, ВВП, курс валют, налоговые ставки, объем рынка, на котором компания планирует развиваться, знание локальных стандартов отчетности: регламентированной отчетности в стране, где действует компания, знание международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) — на них часто ориентируется крупный бизнес; Уметь: составлять отчеты: о прибыли и убытках (P&L), о движении денежных средств (CF), управленческий баланс (BS). Важно знать, как рассчитываются их основные показатели, уметь пользоваться Excel, PowerPoint, Power BI — для визуализации данных
		ПК-1.2 строит финансовую модель для прогнозирования доходов, расходов и денежных потоков, проводит сценарный анализ и оценивает чувствительность прогноза к изменениям факторов.	Знать: как строить финансовую модель для прогнозирования доходов, расходов и денежных потоков, проводить сценарный анализ и оценивать чувствительность прогноза к изменениям факторов. Уметь: строить финансовую модель для прогнозирования доходов, расходов и денежных потоков, проводить сценарный анализ и оценивать чувствительность прогноза к изменяющимся факторам Владеть: способностью поиска информации для того, чтобы строить финансовую модель для прогнозирования доходов, расходов и денежных потоков, проводить сценарный анализ и оценивать чувствительность прогноза к изменяющимся факторам.
		ПК-1.3 рассчитывает NPV, IRR и срок окупаемости для оценки инвестиционной привлекательности, идентифицирует и оценивает риски инвестиционного проекта.	Знать: как меняются финансовые показатели компании под влиянием внешних факторов — политической и экономической ситуации, состояния рынка и так далее. Уметь: находить способы сократить расходы и при этом не снижать эффективность работы компании. Разрабатывать инвестиционную стратегию, решать.
ПК-4	ПК-4 Способен разрабатывать финансовые стратегии, управлять капиталом, оценивать стоимость	ПК-4.1 анализирует цели компании и разрабатывает соответствующую им финансовую стратегию	Знать: сколько денег поступит в компанию и сколько будет израсходовано, чтобы планировать финансовые резервы и избегать кассовых разрывов.

	бизнеса и принимать обоснованные финансовые решения		<p>Уметь: анализировать, какие проблемы могут возникнуть при реализации финансовых стратегий, и разрабатывать план действий.</p> <p>Владеть: способностью сократить расходы и при этом не снижать эффективность работы компании</p>
		ПК-4.2. определяет оптимальную структуру капитала и принимает решения по привлечению и размещению капитала	<p>Знать: основных факторов, влияющих на структуру капитала</p> <p>Уметь: оптимизировать структуру капитала по критерию минимизации его стоимости, для чего определяется цена каждого элемента капитала и рассчитывается его средневзвешенная стоимость на основе многовариантных расчётов.</p> <p>Владеть: способностью поиска максимально рентабельной и минимально рискованной структуры капитала</p>
		ПК-4.3 оценивает стоимость бизнеса с использованием различных методов (доходный, сравнительный, затратный)	<p>Знать: специфику применения традиционных подходов/методов оценки стоимости компании на растущих рынках капитала (доходный, сравнительный, затратный подходы), ключевые факторы стоимости компании, методы оценки нематериальных активов компании, особенности применения скидок и премий в оценке стоимости компаний, специфику оценки стоимости компаний в различных отраслях.</p> <p>Уметь: применять принципы и методы доходного, рыночного и затратного подходов к оценке стоимости компаний в особых условиях развивающихся рынков капитала, выявлять ключевые факторы, влияющие на стоимость компании, и строить финансовые модели для применения доходного и рыночного подходов. выявлять методологические проблемы оценки стоимости компании в условиях новой экономики, которые невозможно решить на основе традиционных методов оценки, осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации для проведения оценки.</p> <p>Владеть: навыками по развитию методологии и методов оценки стоимости компаний различных сфер бизнеса, навыками по адаптации методов оценки стоимости компании к условиям развивающихся рынков капитала</p>

		<p>ПК-4.4. анализирует финансовые показатели и риски и принимает обоснованные финансовые решения в целях компании и интересов стейкхолдеров</p>	<p>Знать: сбалансировать интересы различных заинтересованных лиц и ограничить влияние конфликтов.</p> <p>Уметь: выявлять заинтересованные стороны, для этого используют, например, мозговой штурм, опросы и интервью, определять приоритеты стейкхолдеров, учитывая такие критерии, как власть, легитимность и безотлагательность.</p> <p>Владеть: способностью грамотно распределять ресурсы, составлять приоритеты, снижать риски и не допускать конфликтов.</p>
--	--	--	---

Структура и содержание дисциплины (модуля) «Рынки капитала и финансовые инструменты»

4.1. Структура дисциплины (модуля)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 часов.

Очная форма

№ п/п	Наименование разделов и тем дисциплины (модуля)	семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)								Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра)						
			Контактная работа					Самостоятельная работа			Форма промежуточной аттестации (по семестрам)						
			Всего	Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Др. виды контакт. работы	Всего	Курсовая работа(проект)	Подготовка к зачету	Другие виды самостоятельной работы	Собеседование	Коллоквиум	Проверка тестов	Проверка контрол.н. работ	Проверка реферата	Проверка эссе и иных
1.1.	Тема 1. Понятие и концепции рынка капитала	3	4	2	2					12	+	+	+	+	+	+	
1.2.	Тема 2. Структура рынка капитала и его инструменты	3	8	4	4					14	+	+	+	+	+	+	
1.3	Тема 3. Теория предпочтений в условиях неопределенности. Теория инвестиционного портфеля	3	6	2	2					12	+	+	+	+	+	+	
1.4	Тема 4. Модели оценки финансовых активов	3	4	2	2					12	+	+	+	+	+	+	
1.5	Тема 5. Структура капитала и инвестиционные решения фирмы	3	8	4	4					14	+	+	+	+	+	+	
1.6	Тема 6. Современные тенденции и прогнозирование развития рынка капитала	3	4	2	2					12							
	Курсовая работа(проект)																

	Подготовка к зачету с оценкой																
	Общая трудоемкость, в часах	108	32	16	16						76	Промежуточная аттестация					
												Форма					
												Зачет с оценкой					

№ п/п	Наименование разделов и тем дисциплины (модуля)	семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)								заочная форма						
			Контактная работа					Самостоятельная работа			Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра)						
			Всего	Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Др. виды контакт. работы	Всего	Курсовая работа(проект)	Подготовка к зачету	Другие виды самостоятельной работы	Собеседование	Коллоквиум	Проверка тестов	Проверка контрол. работ	Проверка реферата	Проверка эссе и иных
																	курсовая работа (проект) др.
1.1.	Тема 1. Понятие и концепции рынка капитала	3									14	+	+	+	+	+	+
1.2.	Тема 2. Структура рынка капитала и его инструменты	3	2	2							18	+	+	+	+	+	+
1.3	Тема 3. Теория предпочтений в условиях неопределенности. Теория инвестиционного портфеля	3	2	2							16	+	+	+	+	+	+
1.4	Тема 4. Модели оценки финансовых активов	3	2	2							14	+	+	+	+	+	+
1.5	Тема 5. Структура капитала и инвестиционные решения фирмы	3									18	+	+	+	+	+	+
1.6	Тема 6. Современные тенденции и прогнозирование развития рынка капитала	3	2	2							16						
	Курсовая работа(проект)																
	Подготовка к зачету с оценкой																
	Общая трудоемкость, в часах	108	8	8							96	Промежуточная аттестация					
												Форма					
												Зачет с оценкой					

4.2. Содержание дисциплины (модуля)

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание
1		«Рынки капитала и финансовые инструменты»

Содержание лекционного курса		
1.1	Тема 1. Понятие и концепции рынка капитала	Рынок капитала: понятие. Подходы к анализу капитала в различных научных школах. Особенности капитала как экономического ресурса. Процент как цена капитала. Прокатная и капитальная стоимость капитала. Рынок капитала как элемент внешней среды экономической деятельности корпорации. Основные теоретические концепции изучения рынка капитала. Теория идеальных рынков. Гипотеза эффективности рынков Ю.Фама. Теория дисконтирования денежных потоков. Теория альтернативных затрат. Альтернативные затраты. Реальная и номинальная стоимость капитала. Теория асимметричной информации. Рыночные сигналы. Проблема принципал – агент
1.2	Тема 2. Структура рынка капитала и его инструменты	Рынок капитала и его взаимосвязь с деятельностью корпорации. Рынок капитала как внешняя среда деятельности корпорации. Сегменты рынка капитала: рынок реального капитала, рынок ссудных капиталов. Участники рынка капитала. Структура рынка капитала. Государственное регулирование рынка капитала
1.3	Тема 3. Теория предпочтений в условиях неопределенности. Теория инвестиционного портфеля	Инвестиционные и финансовые решения. Факторы, влияющие на принятие инвестиционных и финансовых решений: время, неопределенность, риск, ответственность, налоги. Рисковый и безрисковый актив. Риск. Чистый и спекулятивный риск. Кривые безразличия «риск – доходность». Доходность. Ожидаемая доходность. Измерение риска. Риск портфеля. Доходность портфеля. Ожидаемая доходность портфеля. Измерение риска портфеля. Выбор эффективного портфеля. Эффективный и оптимальный портфели Линия рынка капитала. Теорема независимости. Элементы общего риска акций: диверсифицируемый и систематический. Бета-коэффициент портфеля ценных бумаг. Характеристическая линия акции. Модель оценки доходности финансовых активов (CAPM). Линия рынка ценных бумаг. Влияние инфляции. Изменение отношения к риску. Изменение бета-коэффициента акции. Рыночная модель и CAPM. Взаимосвязь модели CAPM с линией рынка капитала. Теория арбитражного ценообразования (APT)
1.4	Тема 4. Модели оценки финансовых активов	Оценка облигаций. Купонные облигации. Бессрочные облигации. Индексируемые облигации. Купонная ставка, текущая доходность и доходность к погашению; важные соотношения для оценки облигаций. Стоимость облигационного займа. Факторы доходности в условиях облигационного займа. Теория ликвидности. Теория ожиданий. Теория рыночной сегментации. Условия выкупа облигаций. Эффективная доходность. Дисконтные облигации. Оценка ценных бумаг денежного рынка. Оценка обыкновенных акций. Однофазная модель оценки. Модель Гордона. Влияние постоянного и непостоянного роста дивидендов. Многофазные модели оценки. Факторы, определяющие темпы роста дивидендов. Целесообразность капитализации прибыли. Оценка привилегированных акций. Оценка акций с помощью коэффициента P/E. Модели оценки производных финансовых активов. Теория опционов. Опцион. Колл опцион. Пут опцион. Цена опциона. Цена исполнения. Дата истечения опциона. Факторы, влияющие на цену опциона. Уравнение паритета опционов пут и колл. Биномиальная модель оценки колл опциона. Модель ценообразования опционов Блэка-Шоулза (OPM). Анализ условных требований. Стоимость заемного капитала.
1.5	Тема 5. Структура капитала и инвестиционные решения фирмы	Структура финансовых источников. Структура капитала: собственный и заемный. Преимущества и недостатки заемного капитала. Стоимость заемного капитала. Факторы, определяющие стоимость заемного капитала. Стоимость собственного капитала. Цель управления структурой капитала. Оптимальная и целевая структура. Формирование оптимальной структуры капитала. Метод финансового рычага. Метод сравнения источников финансирования (EBIT-EPS). Обоснование оптимальной структуры капитала. Текущая рыночная оценка. Средневзвешенная стоимость капитала. Предельная стоимость капитала. Модель CAPM и модель Гордона как методы оценки стоимости акционерного капитала. Модель Хамады. Кумулятивный метод. Модели структуры капитала: статические и динамические. Традиционный подход к выбору структуры капитала. Подход Модильяни и Миллера к выбору структуры капитала. Теорема Модильяни Миллера. Влияние налогообложения на выбор структуры капитала. Компромиссные модели: влияние риска банкротства (финансовой несостоятельности) и агентских затрат. Модель Росса. Сигнальная модель Майерса Майлуфа. Факторы, влияющие на решения по структуре капитала: структура и величина активов, асимметрия информации, рентабельность деятельности, налогообложение, государственные гарантии, агентские конфликты

1.6	Тема 6. Современные тенденции и прогнозирование развития рынка	Индикаторы оценки рынка капитала. Прогнозирование рынка капитала. Изменения рынка капитала в результате глобализации, регионализации, цифровизации экономики. Влияние технологических изменений на рынки капитала. Изменение структуры кредитных рынков. Положительные и отрицательные тенденции в развитии рынка капитала.
------------	---	---

Темы практических/семинарских занятий

1.1	Тема 1. Понятие и концепции рынка капитала	<ol style="list-style-type: none"> 1. Рынок капитала: понятие. 2. Подходы к анализу капитала в различных научных школах. 3. Особенности капитала как экономического ресурса. 4. Процент как цена капитала. 5. Прокатная и капитальная стоимость капитала. 6. Рынок капитала как элемент внешней среды экономической деятельности корпорации. 7. Основные теоретические концепции изучения рынка капитала. 8. Теория идеальных рынков. 9. Гипотеза эффективности рынков Ю.Фама. 10. Теория дисконтирования денежных потоков. 11. Теория альтернативных затрат. 12. Альтернативные затраты. 13. Реальная и номинальная стоимость капитала. 14. Теория асимметричной информации. 15. Рыночные сигналы. 16. Проблема принципал – агент
1.2	Тема 2. Структура рынка капитала и его инструменты	<ol style="list-style-type: none"> 1. Рынок капитала и его взаимосвязь с деятельностью корпорации. 2. Рынок капитала как внешняя среда деятельности корпорации. 3. Сегменты рынка капитала: рынок реального капитала, рынок ссудных капиталов. 4. Участники рынка капитала. 5. Структура рынка капитала. 6. Государственное регулирование рынка капитала
1.3	Тема 3. Теория предпочтений в условиях неопределенности. Теория инвестиционного портфеля	<ol style="list-style-type: none"> 1. Инвестиционные и финансовые решения. 2. Факторы, влияющие на принятие инвестиционных и финансовых решений: время, неопределенность, риск, ответственность, налоги. 3. Рисковый и безрисковый актив. 4. Риск. Чистый и спекулятивный риск. 5. Кривые безразличия «риск – доходность». 6. Доходность. Ожидаемая доходность. 7. Измерение риска. Риск портфеля. Доходность портфеля. Ожидаемая доходность портфеля. Измерение риска портфеля. Выбор эффективного портфеля. Эффективный и оптимальный портфели 8. Линия рынка капитала. 9. Теорема независимости. 10. Элементы общего риска акций: диверсифицируемый и систематический. Бета-коэффициент портфеля ценных бумаг. 11. Характеристическая линия акции. 12. Модель оценки доходности финансовых активов (САРМ). 13. Линия рынка ценных бумаг. 14. Влияние инфляции. 15. Изменение отношения к риску. 16. Изменение бета-коэффициента акции. 17. Рыночная модель и САРМ. 18. Взаимосвязь модели САРМ с линией рынка капитала. 19. Теория арбитражного ценообразования (АРТ)

1.4	Тема 4. Модели оценки финансовых активов	<ol style="list-style-type: none"> 1. Оценка облигаций. 2. Купонные облигации. Бессрочные облигации. Индексируемые облигации. Купонная ставка, текущая доходность и доходность к погашению; важные соотношения для оценки облигаций. Стоимость облигационного займа. Факторы доходности в условиях облигационного займа. 3. Теория ликвидности. 4. Теория ожиданий. 5. Теория рыночной сегментации. 6. Условия выкупа облигаций. 7. Эффективная доходность. 8. Дисконтные облигации. 9. Оценка ценных бумаг денежного рынка. 10. Оценка обыкновенных акций. 11. Однофазная модель оценки. 12. Модель Гордона. 13. Влияние постоянного и непостоянного роста дивидендов. 14. Многофазные модели оценки. 15. Факторы, определяющие темпы роста дивидендов. 16. Целесообразность капитализации прибыли. 17. Оценка привилегированных акций. Оценка акций с помощью коэффициента P/E. 18. Модели оценки производных финансовых активов. 19. Теория опционов. Опцион. Колл опцион. Пут опцион. Цена опциона. Цена исполнения. Дата истечения опциона. Факторы, влияющие на цену опциона. Уравнение паритета опционов пут и колл. Биномиальная модель оценки колл опциона. Модель ценообразования опционов БлэкаШоулза (OPM). 20. Анализ условных требований.
1.5	Тема 5. Структура капитала и инвестиционные решения фирмы	<ol style="list-style-type: none"> 1. Структура финансовых источников. 2. Структура капитала: собственный и заемный. Преимущества и недостатки заемного капитала. Стоимость заемного капитала. Факторы, определяющие стоимость заемного капитала. 3. Стоимость собственного капитала. 4. Цель управления структурой капитала. 5. Оптимальная и целевая структура. Формирование оптимальной структуры капитала. 6. Метод финансового рычага. 7. Метод сравнения источников финансирования (EBIT-EPS). 8. Обоснование оптимальной структуры капитала. 9. Текущая рыночная оценка. 10. Средневзвешенная стоимость капитала. 11. Предельная стоимость капитала. 12. Модель CAPM и модель Гордона как методы оценки стоимости акционерного капитала. Модель Хамады. 13. Кумулятивный метод. 14. Модели структуры капитала: статические и динамические. 15. Традиционный подход к выбору структуры капитала. 16. Подход Модильяни и Миллера к выбору структуры капитала. 17. Теорема Модильяни Миллера. Влияние налогообложения на выбор структуры капитала. 18. Компромиссные модели: влияние риска банкротства (финансовой несостоятельности) и агентских затрат. 19. Модель Росса. 20. Сигнальная модель Майерса Майлуфа. 21. Факторы, влияющие на решения по структуре капитала: структура и величина активов, асимметрия информации, рентабельность деятельности, налогообложение, государственные гарантии, агентские конфликты

	Тема 6. Современные тенденции и прогнозирование развития рынка капитала	1. Идикаторы оценки рынка капитала. 2. Прогнозирование рынка капитала. 3. Изменения рынка капитала в результате глобализации, регионализации, цифровизации экономики. 4. Влияние технологических изменений на рынки капитала. 5. Изменение структуры кредитных рынков. 6. Положительные и отрицательные тенденции в развитии рынка капитала.
--	---	---

5. Образовательные технологии

В соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки реализация компетентностного подхода предусматривает широкое использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий (компьютерных симуляций, деловых и ролевых игр, разбор конкретных ситуаций, психологические и иные тренинги) в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся. В рамках учебных курсов предусмотрены встречи с представителями российских и зарубежных компаний, государственных и общественных организаций, мастер-классы экспертов и специалистов.

В процессе преподавания лекционный материал преподносится в интерактивной форме, в том числе с использованием средств мультимедийной техники. Обсуждение проблем, выносимых на практические занятия, происходит не столько в традиционной форме контроля текущих знаний, сколько ориентировано на творческое осмысление студентами наиболее сложных вопросов в ходе обобщения ими современной практики финансового менеджмента. Обсуждение строится в форме дискуссии, с учетом выполнения самостоятельной работы.

Для достижения поставленных целей преподавания дисциплины реализуются следующие средства, способы и организационные мероприятия:

- изучение теоретического материала дисциплины на лекциях с использованием компьютерных технологий;
- самостоятельное изучение теоретического материала дисциплины с использованием *Internet*-ресурсов, информационных баз, методических разработок, специальной учебной и научной литературы, специализированных компьютерных программ;
- закрепление теоретического материала при проведении практических работ с использованием специализированных программ, выполнения проблемно-ориентированных, поисковых, творческих заданий;
- применение тестовых методик.

Активные и интерактивные формы проведения учебных занятий по дисциплине

№	Семестр	Тема дисциплины	Применяемые технологии
1	3	Тема 1. Понятие и концепции рынка капитала	Закрепление пройденного материала. Решение тестов. Написание реферата. Подготовка презентации
2	3	Тема 2. Структура рынка капитала и его инструменты	Написание реферата. Защита презентации. Тестирование. Решение задач
3	3	Тема 3. Теория предпочтений в условиях неопределенности. Теория инвестиционного портфеля	Написание реферата. Решение тестов. Решение задач. Подготовка к контрольной работе.
4	3	Тема 4. Модели оценки финансовых активов	Подготовка к тестированию и устному опросу. Решение задач. Групповые дискуссии
5	3	Тема 5. Структура капитала и инвестиционные решения фирмы	подготовка и проведение презентации

6	3	Тема 6. Современные тенденции и прогнозирование развития рынка капитала	подготовка к тестированию и устному опросу. Решение задач
---	---	---	---

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.

Формами проведения учебных занятий и формами заданий для самостоятельной работы обучающихся в аудитории под контролем преподавателя являются: контрольная работа; решение задач; коллоквиум; тестирование; ответы на вопросы; собеседование; индивидуальные консультации; групповые консультации; проверка правильности выполнения домашнего задания; доклад и его обсуждение; деловая игра; ролевая игра; разбор кейса (производственной ситуации); формулирование вопросов по теме; аннотирование учебного материала и т.д.

Самостоятельная работа обучающихся в компьютерном классе (в дистанционном режиме) включает следующие организационные формы учебной деятельности: работа с электронным учебником, просмотр видеолекций, работа с компьютерными тренажерами, компьютерное тестирование, изучение дополнительных тем занятий, выполнение домашних заданий и т.д.

Внеаудиторная самостоятельная работа обучающегося полностью осуществляется самим обучающимся. Виды внеаудиторной самостоятельной работы обучающегося: чтение текста (учебника, первоисточника, дополнительной литературы, иностранных источников); аналитическую обработку текста (аннотирование, рецензирование, реферирование, контент-анализ и др.); графическое изображение структуры текста; выписки из текста; составление плана и тезисов ответа на контрольные вопросы; составление таблиц для систематизации учебного материала; изучение карт и других материалов; работа со словарями и справочниками; составление библиографии; подготовка сообщений к выступлению на семинаре, конференции; подготовка рефератов, докладов, ознакомление с нормативными документами; учебно-исследовательская работа; использование аудио- и видеозаписей, компьютерной техники и Интернета.

Для самостоятельной работы студентам рекомендуются три вида учебно-методического обеспечения: 1) конспект лекций, 2) нормативно-правовые акты, 3) основная и дополнительная литература.

В учебном процессе используются устные и письменные формы контроля:

Устные формы контроля – Устный опрос (УО):

собеседование (УО-1),

коллоквиум (УО-2),

Письменные формы контроля – Письменные работы (ПР):

тесты (ПР-1),

контрольные работы (ПР-2),

эссе (ПР-3),

рефераты (ПР-4),

Таблица 6.1.

*Содержание, формы и методы контроля, показатели и критерии оценки
самостоятельной работы*

№ п/ п	Тема дисциплины	Трудоемкость в часах		Вид самостоятель ной работы	Форма контрол я	Источники
		очно	заочно			
1	2	3	4	5	6	7
<i>1-й семестр УО, УО-1, УО-2, ПР-1, ПР-2, ПР-3, ПР-4</i>						
1	Тема 1. Понятие и концепции рынка капитала	12	14	Работа с лекционным материалом, поиск и анализ литературы и электронных источников информации по теме. Обработка материалов из тематических информационных ресурсов Подготовка рефератов, эссе, выполнение тестов	УО, УО- 1, УО-2, ПР-1, ПР-2, ПР-3, ПР-4	1. Болдыревой Н.Б., Черновой Г.В. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / под редакцией Н. Б. Болдыревой, Г. В. Черновой. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 403 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12380-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/470025 2. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 344 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16872-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/560802
2	Тема 2. Структура рынка капитала и его инструмент ы	14	18	Работа с лекционным материалом, поиск и анализ литературы и электронных источников информации по теме. Обработка материалов из тематических информационных ресурсов Подготовка рефератов, эссе, выполнение тестов	УО, УО- 1, УО-2, ПР-1, ПР-2, ПР-3, ПР-4	1. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 344 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16872-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/560802 3. Новиков, А. В. Финансовые инструменты : учебное пособие / А. В. Новиков, Е. Е. Алексеев, П. А. Новгородов. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2021. — 169 с. — ISBN 978-5-4497-1198-4. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/108255.html 5. Новиков, А. В. Финансовые рынки и финансовые институты : учебное пособие / А. В. Новиков, И. Я. Новикова. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2021. — 247 с. — ISBN 978-54497-1162-5. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/108256.html

3	Тема 3. Теория предпочтений в условиях неопределенности. Теория инвестиционного портфеля	12	16	Работа с лекционным материалом, поиск и анализ литературы и электронных источников информации по теме. Обработка материалов из тематических информационных ресурсов Подготовка рефератов, эссе, выполнение тестов	УО, УО-1, УО-2, ПР-1, ПР-2, ПР-3, ПР-4	<ol style="list-style-type: none"> 1. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 344 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16872-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/560802 2. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов / А. Дамодаран ; перевод В. Ионов. — 11-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2025. — 1320 с. — ISBN 978-5-9614-6650-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/148620.html 3. Новиков, А. В. Финансовые инструменты : учебное пособие / А. В. Новиков, Е. Е. Алексеев, П. А. Новгородов. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2021. — 169 с. — ISBN 978-5-4497-1198-4. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/108255.html
4	Тема 4. Модели оценки финансовых активов	12	14	Работа с лекционным материалом, поиск и анализ литературы и электронных источников информации по теме. Обработка материалов из тематических информационных ресурсов Подготовка рефератов, эссе, выполнение тестов	УО, УО-1, УО-2, ПР-1, ПР-2, ПР-3, ПР-4	<ol style="list-style-type: none"> 1. Болдыревой Н.Б., Черновой Г.В. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / под редакцией Н. Б. Болдыревой, Г. В. Черновой. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 403 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12380-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/470025 2. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 344 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16872-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/560802 3. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов / А. Дамодаран ; перевод В. Ионов. — 11-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2025. — 1320 с. — ISBN 978-5-9614-6650-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/148620.html

5	Тема 5. Структура капитала и инвестицио нные решения фирмы	14	18	Работа с лекционным материалом, поиск и анализ литературы и электронных источников информации по теме. Подготовка рефератов, эссе, выполнение тестов	УО, УО- 1, УО-2, ПР-1, ПР-2, ПР-3, ПР-4	<p>1. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 344 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16872-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/560802</p> <p>2. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов / А. Дамодаран ; перевод В. Ионов. — 11-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2025. — 1320 с. — ISBN 978-5-9614-6650-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/148620.html</p>
	Тема 6. Современны е тенденции и прогнозиров ание развития рынка капитала	12	16			<p>1. Болдыревой Н.Б., Черновой Г.В. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / под редакцией Н. Б. Болдыревой, Г. В. Черновой. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 403 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12380-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/470025</p> <p>2. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 344 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16872-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/560802</p> <p>3. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов / А. Дамодаран ; перевод В. Ионов. — 11-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2025. — 1320 с. — ISBN 978-5-9614-6650-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/148620.html</p> <p>4. Новиков, А. В. Финансовые инструменты : учебное пособие / А. В. Новиков, Е. Е. Алексеев, П. А. Новгородов. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2021. — 169 с. — ISBN 978-5-4497-1198-4. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/108255.html</p> <p>1. Князева Е. Г. Финансовые рынки и институты: учебное пособие — 2-е изд., стер. / Е.А. Разумовская, М.И. Львова, Н.Н. Мокеева, О.В. Толмачева. - Москва : Флинта, 2022. - 96 с. - ISBN 978-5-9765-5037-7. - URL: https://ibooks.ru/bookshelf/385705/reading</p>
	Всего за 1-ый семестр	76	96			
	ИТОГО	76	96			

Материалы для проведения текущего контроля знаний и промежуточной аттестации – в
Приложении 1 Фонд оценочных средств по дисциплине

7. Учебно-методическое и материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

7.1. Основная литература:

Весь перечень оценочных средств, приводимых в рабочей программе, представлен в фонде оценочных средств по данной дисциплине.

7. Учебно-методическое и материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) Рынки капитала и финансовые инструменты

7.1. Учебная литература:

Основная литература:

1. Болдыревой Н.Б., Черновой Г.В. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / под редакцией Н. Б. Болдыревой, Г. В. Черновой. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 403 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12380-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/470025>
2. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 344 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16872-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/560802>
3. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов / А. Дамодаран ; перевод В. Ионов. — 11-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2025. — 1320 с. — ISBN 978-5-9614-6650-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/148620.html>
4. Новиков, А. В. Финансовые инструменты : учебное пособие / А. В. Новиков, Е. Е. Алексеев, П. А. Новгородов. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2021. — 169 с. — ISBN 978-5 4497-1198-4. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/108255.html>
5. Новиков, А. В. Финансовые рынки и финансовые институты : учебное пособие / А. В. Новиков, И. Я. Новикова. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2021. — 247 с. — ISBN 978-54497-1162-5. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/108256.html>

Дополнительная литература

1. Асват, Дамодаран Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов / Дамодаран Асват ; перевод В. Ионов. — 11-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2020. — 1320 с. — ISBN 978-5-9614-6650-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система <https://www.iprbookshop.ru/93041.html>
2. Дубинин С.К., Автухова Е.Э. и др. Методическое пособие по курсу «Финансовые рынки и институты». — М.: Экономический факультет МГУ имени М. В. Ломоносова, 2023. — 32 с. ISBN 978-5-907690-29-5
3. Князева Е. Г. Финансовые рынки и институты: учебное пособие — 2-е изд., стер. / Е.А. Разумовская, М.И. Львова, Н.Н. Мокеева, О.В. Толмачева. - Москва : Флинта, 2022. - 96 с. - ISBN 978-5-9765-5037-7. - URL: <https://ibooks.ru/bookshelf/385705/reading>
4. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / под общей редакцией Н. И. Берзона. — 6-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 519 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-20549-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/558385>

5. Финансовые рынки и институты : учебник / Е.Г. Князева, Е.А. Разумовская, Н.Н. Мокеева, М.И. Львова, О.А. Школик, Ю.В. Истомина ; под общей редакцией О.А. Школика ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский федеральный университет.— Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2021.— 312 с. : ил.— (Учебник УрФУ).— Библиогр.: с. 310–311.— 40 экз.— ISBN 978-5-7996-3296-0.

Интернет-ресурсы

1. Электронно-библиотечная система IPRbooks.
2. Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы
3. URL: <http://www.moex.com> Официальный сайт Московской биржи
4. www.minfin.ru Министерство финансов России
5. www.economy.gov.ru Министерство экономического развития России
6. www.cbr.ru официальный сайт Банка России
7. www.inecon.ru Институт экономики Российской академии наук
8. www.arb.ru Ассоциация российских банков
9. bankir.ru Информационное агентство о банковском бизнесе
10. www.swift.com/ Официальный сайт Международной межбанковской системы
11. передачи информации и совершения платежей
12. www.bis.org Официальный сайт Банка международных расчетов
13. www.economist.com Журнал «The Economist»
14. www.expert.ru Журнал «Эксперт»
15. <http://finman.ru> Журнал «Финансовый менеджмент»
16. www.fd.ru/ Журнал «Финансовый директор»
17. www.rcb.ru/ Журнал «Рынок ценных бумаг»
18. www.finmarket.ru Информагентство «Финмаркет»
19. www.bloomberg.com Информагентство «Блумберг»
20. www.rbc.ru Информагентство РосБизнесКонсалтинг
21. www.aciforex.com Ассоциация финансовых рынков (ACI The Financial Market Association)
22. www.imf.org Сайт Международного Валютного Фонда (МВФ)
23. www.worldbank.org The World Bank Group
24. www.micex.ru Официальный сайт Московской международной валютной биржи
25. www.federalreserve.gov официальный сайт ФРС США
26. e-Library.ru [Электронный ресурс]: Научная электронная библиотека. – URL: <http://elibrary.ru/> (дата обращения 10.05.2023).
27. Научная электронная библиотека «КиберЛенинка» [Электронный ресурс]. – URL: <http://cyberleninka.ru/> (дата обращения 10.05.2023).
28. Экономический журнал Высшей школы экономики [Электронный ресурс]. – URL: <https://ej.hse.ru/> (дата обращения 11.05.2023).
29. Журнал экономической теории [Электронный ресурс]. – URL: http://www.uiec.ru/zhurnal_yekonomicheskoi_teori/ (дата обращения 11.05.2023).
30. Журналы ИД «Финансы и Кредит» [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.fin-izdat.ru/journal/> (дата обращения 11.05.2023).
31. Электронно-библиотечная система IPRbooks [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru/> (дата обращения 11.05.2023). – Доступ к системе согласно правилам ЭБС и договором университета с ЭБС.

7.2. Программное обеспечение

Для подготовки презентаций и их демонстрации используется программа Impress из свободного пакета офисных приложений OpenOffice.

При осуществлении образовательного процесса применяются информационные технологии, необходимые для подготовки презентационных материалов и материалов к занятиям (компьютеры с программным обеспечением для создания и показа презентаций, с доступом в сеть «Интернет», поисковые системы и справочные, профессиональные ресурсы в сети «Интернет»).

В вузе оборудованы помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду вуза.

Программное обеспечение ОПОП: Windows 7 Professional, Microsoft Office Professional, (Государственный контракт №09 – ЗК2010 от 29.03.2010, срок действия - бессрочно) ПО «Визуальная студия тестирования», (Лицензионный договор № 7624) ПО «Приемная комиссия» (Договор № 8267) ПО «Деканат», «Планы», «Электронные ведомости», «Система ЭИОС» Лаборатории ММИС (Лицензионный договор № 7624)

ЭБС IPRbooks - № 8815/21, СПС «Гарант»

7.3. Материально-техническое обеспечение

Материально-техническое обеспечение учебного процесса нормативными требованиями, регламентируемыми Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки.

Для проведения всех видов учебных занятий и обеспечения интерактивных методов обучения, имеются столы, стулья (на группу по количеству посадочных мест с возможностью расстановки для круглых столов, дискуссий, прочее); доска интерактивная с рабочим местом (мультимедийный проектор с экраном и рабочим местом); с доступом в информационно-коммуникационную сеть «Интернет».

В соответствие с требованиями ФГОС ВО, ОПОП ВО учтены образовательные потребности обучающихся с ограниченными возможностями здоровья, обеспечивающие условия для их эффективной реализации, а также возможности беспрепятственного доступа обучающихся с ограниченными возможностями здоровья к объектам инфраструктуры образовательного учреждения.

Реализация ОПОП обеспечена следующим м/т оснащением:

Учебная аудитория для лекционных занятий (№ 226) 3886001,РИ, г. Магас, пр. Зязикова, 7. Стол для преподавателя - 1 шт. (состоит из 2-х секций); стул для преподавателя -1 шт.; доска - 1 шт.; трибуна-1 шт.; стол - 30 шт.; скамья-60 шт.; интерактивная доска – 1 шт , проектор – 1 шт.: модель VIEWSONIC PJD5153 (VS15872), 2 встроенных динамика; пульт ДУ; компьютер, подключенный к кабельной сети Интернет, доступ к беспроводной сети 802.11n. 300/1000 МБ; учебно-наглядные пособия, коллекция демонстрационных плакатов, макетов, раздаточный материал.

Учебная аудитория для семинарских занятий (№223) 3886001,РИ, г. Магас, пр. Зязикова, 7. Стол для преподавателя - 1 шт. (состоит из 2-х секций); стул для преподавателя -1 шт.; доска - 1 шт.; переносной ноутбук ASUS - 1 шт.; проектор – 1 шт.: модель VIEWSONIC PJD5153 (VS15872). экран на треноге; стол - 22 шт.; стулья-44 шт.

Помещения для самостоятельной работы: № 236. Компьютеры – 17 шт, подключенные к сети Интернет, библиотека, учебно-методические материалы, наглядные иллюстрированные таблицы и схемы.

Сведения о переутверждении программы на очередной учебный год и регистрации изменений

Учебный год	Решение кафедры (№ протокола, дата)	Внесенные изменения	Подпись зав. кафедрой

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ИНГУШСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Кафедра «Финансы и кредит»

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по УР и КО
С.А. Льянова

« 29 » _____ июня 2025г

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Б1.В.ДВ.04.01 «Рынки капитала и финансовые инструменты»

**Направление подготовки - *магистратура*
38.04.08 Финансы и кредит**

Направленность (*магистерская программа*)

Финансовая аналитика и аудит

Квалификация выпускника – *магистр*

Форма обучения очная, заочная

Магас, 2025

Содержание

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.....	21
2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания	23
3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций	24
4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания достижения запланированных результатов обучения по дисциплине (модулю).....	32

1. Перечень компетенций с указанием индикаторов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикатор достижения компетенции (закрепленный за дисциплиной)	В результате освоения дисциплины обучающийся должен:
ПК-1	Способен провести углубленный анализ финансового состояния организаций с применением современных методов и инструментов, прогнозировать финансовые результаты и оценивать инвестиционные проекты	ПК-1.1 применяет методы финансового анализа, интерпретирует результаты анализа и делает выводы о финансовом состоянии	Знать: макроэкономические термины: уровень инфляции, ВВП, курс валют, налоговые ставки, объём рынка, на котором компания планирует развиваться, знание локальных стандартов отчётности: регламентированной отчётности в стране, где действует компания, знание международных стандартов финансовой отчётности (МСФО) — на них часто ориентируется крупный бизнес; Уметь: составлять отчёты: о прибыли и убытках (P&L), о движении денежных средств (CF), управленческий баланс (BS). Важно знать, как рассчитываются их основные показатели, уметь пользоваться Excel, PowerPoint, Power BI — для визуализации данных
		ПК-1.2 строит финансовую модель для прогнозирования доходов, расходов и денежных потоков, проводит сценарный анализ и оценивает чувствительность прогноза к изменениям факторов.	Знать: как строить финансовую модель для прогнозирования доходов, расходов и денежных потоков, проводить сценарный анализ и оценивать чувствительность прогноза к изменениям факторов. Уметь: строить финансовую модель для прогнозирования доходов, расходов и денежных потоков, проводить сценарный анализ и оценивать чувствительность прогноза к изменяющимся факторам Владеть: способностью поиска информации для того, чтобы строить финансовую модель для прогнозирования доходов, расходов и денежных потоков, проводить сценарный анализ и оценивать чувствительность прогноза к изменяющимся факторам.
		ПК-1.3 рассчитывает NPV, IRR и срок окупаемости для оценки инвестиционной привлекательности, идентифицирует и оценивает риски инвестиционного проекта.	Знать: как меняются финансовые показатели компании под влиянием внешних факторов — политической и экономической ситуации, состояния рынка и так далее. Уметь: находить способы сократить расходы и при этом не снижать эффективность работы компании. Разрабатывать инвестиционную стратегию, решать.

ПК-4	ПК-4 Способен разрабатывать финансовые стратегии, управлять капиталом, оценивать стоимость бизнеса и принимать обоснованные финансовые решения	ПК-4.1 анализирует цели компании и разрабатывает соответствующую им финансовую стратегию	Знать: сколько денег поступит в компанию и сколько будет израсходовано, чтобы планировать финансовые резервы и избегать кассовых разрывов. Уметь: анализировать, какие проблемы могут возникнуть при реализации финансовых стратегий, и разрабатывать план действий. Владеть: способностью сократить расходы и при этом не снижать эффективность работы компании
		ПК-4.2. определяет оптимальную структуру капитала и принимает решения по привлечению и размещению капитала	Знать: основных факторов, влияющих на структуру капитала Уметь: оптимизировать структуру капитала по критерию минимизации его стоимости, для чего определяется цена каждого элемента капитала и рассчитывается его средневзвешенная стоимость на основе многовариантных расчётов. Владеть: способностью поиска максимально рентабельной и минимально рискованной структуры капитала
		ПК-4.3 оценивает стоимость бизнеса с использованием различных методов (доходный, сравнительный, затратный)	Знать: специфику применения традиционных подходов/методов оценки стоимости компании на растущих рынках капитала (доходный, сравнительный, затратный подходы), ключевые факторы стоимости компании, методы оценки нематериальных активов компании, особенности применения скидок и премий в оценке стоимости компаний, специфику оценки стоимости компаний в различных отраслях. Уметь: применять принципы и методы доходного, рыночного и затратного подходов к оценке стоимости компаний в особых условиях развивающихся рынков капитала, выявлять ключевые факторы, влияющие на стоимость компании, и строить финансовые модели для применения доходного и рыночного подходов. выявлять методологические проблемы оценки стоимости компании в условиях новой экономики, которые невозможно решить на основе традиционных методов оценки, осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации для проведения оценки. Владеть: навыками по развитию методологии и методов оценки стоимости компаний различных

			сфер бизнеса, навыками по адаптации методов оценки стоимости компании к условиям развивающихся рынков капитала
		ПК-4.4. анализирует финансовые показатели и риски и принимает обоснованные финансовые решения в целях компании и интересов стейкхолдеров	<p>Знать: сбалансировать интересы различных заинтересованных лиц и ограничить влияние конфликтов.</p> <p>Уметь: выявлять заинтересованные стороны, для этого используют, например, мозговой штурм, опросы и интервью, определять приоритеты стейкхолдеров, учитывая такие критерии, как власть, легитимность и безотлагательность.</p> <p>Владеть: способностью грамотно распределять ресурсы, расставлять приоритеты, снижать риски и не допускать конфликтов.</p>

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

Шкала оценивания, показатели и критерии оценивания образовательных результатов обучающегося во время текущей аттестации

Шкала оценивания	Показатели и критерии оценивания
5, «отлично»	Оценка «отлично» ставится, если студент строит ответ логично в соответствии с планом, показывает максимально глубокие знания профессиональных терминов, понятий, категорий, концепций и теорий. Устанавливает содержательные межпредметные связи. Развернуто аргументирует выдвигаемые положения, приводит убедительные примеры.
4, «хорошо»	Оценка «хорошо» ставится, если студент строит свой ответ в соответствии с планом. В ответе представлены различные подходы к проблеме, но их обоснование недостаточно полно. Устанавливает содержательные межпредметные связи. Развернуто аргументирует выдвигаемые положения, приводит необходимые примеры, однако показывает некоторую непоследовательность анализа. Выводы правильны. Речь грамотна, используется профессиональная лексика.
3, «удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» ставится, если ответ недостаточно логически выстроен, план ответа соблюдается непоследовательно. Студент обнаруживает слабость в развернутом раскрытии профессиональных понятий. Выдвигаемые положения декларируются, но недостаточно аргументированы. Ответ носит преимущественно теоретический характер, примеры ограничены, либо отсутствуют.
2, «неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» ставится при условии недостаточного раскрытия профессиональных понятий, категорий, концепций, теорий. Студент проявляет стремление подменить научное обоснование проблем рассуждениями обыденно-повседневного бытового характера. Ответ содержит ряд серьезных неточностей. Выводы поверхностны

Шкала оценивания, показатели и критерии оценивания образовательных результатов обучающегося во время промежуточной аттестации

Оценка экзамена (нормативная)	Показатели и критерии оценивания образовательных результатов
<i>гр.1</i>	<i>гр.2</i>
5, отлично	Оценка «5 (отлично)» выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил программный материал и демонстрирует это на занятиях и экзамене, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагал его, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний. Причем обучающийся не затруднялся с ответом при видоизменении предложенных ему заданий, использовал в ответе материал учебной и монографической литературы, в том

Оценка экзамена (нормативная)	Показатели и критерии оценивания образовательных результатов
<i>гр.1</i>	<i>гр.2</i>
	<p>числе из дополнительного списка, правильно обосновывал принятое решение.</p> <p>Учебные достижения в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрировали высокую степень овладения программным материалом.</p> <p>Рейтинговые баллы назначаются обучающемуся с учётом баллов текущей (на занятиях) и промежуточной (экзамен) аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – высокий.</p>
4, хорошо	<p>Оценка «4, (хорошо)» выставляется обучающемуся, если он твёрдо знает материал, грамотно и по существу излагает его на занятиях и экзамене, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приёмами их выполнения.</p> <p>Учебные достижения в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют хорошую степень овладения программным материалом.</p> <p>Рейтинговые баллы назначаются обучающемуся с учётом баллов текущей (на занятиях) и промежуточной (экзамен) аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – хороший (средний).</p>
3, удовлетворительно	<p>Оценка «3 (удовлетворительно)» выставляется обучающемуся, если он имеет и демонстрирует знания на занятиях и экзамене только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ.</p> <p>Учебные достижения в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют достаточную (удовлетворительную) степень овладения программным материалом.</p> <p>Рейтинговые баллы назначаются обучающемуся с учётом баллов текущей (на занятиях) и промежуточной (экзамен) аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – достаточный.</p>
2, не удовлетворительно	<p>Оценка «2 (не удовлетворительно)» выставляется обучающемуся, который не знает большей части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы на занятиях и экзамене. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится обучающимся, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.</p> <p>Учебные достижения в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют невысокую (недостаточную) степень овладения программным материалом.</p> <p>Рейтинговые баллы назначаются обучающимся с учётом баллов текущей (на занятиях) и промежуточной (экзамен) аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, не сформированы.</p>

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций используются следующие типовые контрольные задания:

3.1. Текущий контроль успеваемости

Вопросы текущего контроля успеваемости на семинарах (практических занятиях)

1. Формирование рынка ценных бумаг в России

2. Современные особенности функционирования рынка ценных бумаг в России
3. Международный рынок акций: содержание, виды и особенности.
4. Международный рынок облигаций.
5. Профессиональные участники РЦБ и их деятельность
6. Налогообложение операций с ценными бумагами
7. Международный рынок производных ценных бумаг.
8. Международный рынок долговых ценных бумаг.
9. Мировой рынок финансовых дериватов.
10. Качественная и количественная характеристика состояния рынка ценных бумаг в Российской Федерации.
11. Ключевые проблемы развития рынка ценных бумаг в России.
12. Оценка капитализации российского рынка акций и перспективы ее роста.
13. Российский рынок корпоративных облигаций: состояние, проблемы, перспективы развития.
14. Центральный банк на рынке ценных бумаг
15. Крупнейшие рейтинговые агентства мира и их методика выставления рейтинга облигаций и заемщиков.
16. Ключевые проблемы развития рынка производных финансовых инструментов в России.
17. Депозитные и сберегательные сертификаты коммерческих банков
18. Рынок акций нефтяных компаний в России
19. Рынок акций энергетических компаний в России
20. Рынок акций телекоммуникационных компаний в России

3.2. Промежуточная аттестация

Типовые вопросы к промежуточной аттестации (Зачету с оценкой)

1. Сущность и функции рынка ценных бумаг. Структура рынка ценных бумаг.
2. Понятие, свойства и классификация ценных бумаг.
3. Акции: свойства, виды акций.
4. Стоимостная оценка акций и доходность.
5. Специфические свойства облигаций. Классификация облигаций.
6. Корпоративные облигации.
7. Стоимостная оценка облигаций и доходность.
8. Государственные долговые обязательства: разновидности и доходность.
9. Производные ценные бумаги и их характеристика
10. Конвертируемые акции и облигации: понятие, назначение, доходность. Варранты.
11. Форвардные и фьючерсные контракты: свойства, стандартные параметры торговли.
12. Организация фьючерсной торговли и ценообразование на фьючерсные контракты.
13. Опционы: назначение, виды опционов специфика торговли, формирование дохода инвесторов.
14. Свопы: понятие, виды, формирование доходов инвесторов.
15. Вексель: понятие, свойства. Простой и переводной вексель и особенности их обращения.
16. Операции с векселями на РЦБ.
17. Депозитные и сберегательные сертификаты банков.
18. Понятие товарораспорядительных документов. Сделки с использованием
19. товарораспорядительных документов.
20. Виды товарораспорядительных документов. Простое складское свидетельство.
21. Двойное складское свидетельство.
22. Коносамент. Классификация коносаментов.
23. Назначение и специфика международных ценных бумаг. Участники мирового
24. финансового рынка.

25. Понятие и функции первичного РЦБ. Участники первичного рынка.
26. Продвижение ценных бумаг на первичном рынке. Андеррайтинг в системе
27. первичного рынка ценных бумаг.
28. Понятие и функции вторичного РЦБ. Участники вторичного рынка.
29. Организация, структура и функции фондовой биржи. Профессиональные участники биржи.
30. Основные операции и сделки на бирже.
31. Организация и регулирование деятельности российских бирж.
32. Биржевая информация (биржевые индексы и их характеристика).
33. Методика фундаментального анализа эмитента ценных бумаг.
34. Технический анализ рынка: методика и инструментарий.
35. Система регулирования эмиссии различных ценных бумаг.
36. Система депозитарного учета ценных бумаг.
37. Система ведения реестра владельцев ценных бумаг.
38. Органы государственного регулирования РЦБ и специфика их деятельности.
39. Система защиты прав инвесторов. Раскрытие информации на РЦБ.
40. Основы управления портфелем ценных бумаг.

Типовые темы рефератов

1. Российские коммерческие банки на РЦБ
2. Инструменты и технологии срочного рынка ММВБ.
3. Интернет-услуги на рынке ценных бумаг: международный и российский опыт.
4. Государственное регулирование российского фондового рынка.
5. Система аттестации персонала профессиональных участников рынка ценных бумаг: мировая и российская практика.
6. Государственное регулирование и роль профессиональных (саморегулируемых) организаций на РЦБ
7. Российский фондовый рынок: виды обращающихся ценных бумаг, объёмы и курсы
8. Банковские ценные бумаги на российском РЦБ
9. Фондовые индексы как индикаторы состояния РЦБ
10. Вексель и вексельное обращение в России

Типовые тесты

Задания закрытого типа:

1. Критерии оценки портфеля ценных бумаг:

- а) Рискovanность, прибыльность, срок окупаемости
- б) Ликвидность, срок окупаемости
- в) Надежность, рискovanность, ликвидность, доходность

Правильный ответ: в

2. К производным ценным бумагам относятся:

- а) Фьючерсные контракты, свободно обращающиеся опционы, свопы
- б) Коносаменты, облигации, ипотечные закладные
- в) Облигации, акции, векселя, трастовые сертификаты

Правильный ответ: а

3. Установите соответствие для следующих видов ценных бумаг

- 1) акция
- 2) опцион
- 3) облигация

а) эмиссионная долговая ценная бумага, владелец которой имеет право получить её номинальную стоимость деньгами или имуществом в установленный ею срок от того, кто её выпустил (эмитента)

- б) предоставляет её владельцу право на участие в управлении акционерным обществом и право на получение части прибыли в форме дивидендов
в) договор, по которому покупатель получает право, но не обязательство, совершить покупку или продажу данного актива по заранее оговорённой цене
Правильный ответ: 1-б, 2-в, 3-а

4. Что из перечисленного не является ценной бумагой

- а) Вексель
б) Платёжное поручение
в) Облигация

Правильный ответ: б

5. Выберите верное утверждение, касающееся инвестиционной деятельности на рынке ценных бумаг:

- а) Между доходностью и надёжностью установлена прямая связь
б) Между доходностью и надёжностью установлена обратная связь
в) Между доходностью и надёжностью связь отсутствует

Правильный ответ: б

6. Фьючерсные контракты обращаются

- а) только на бирже
б) только на внебиржевом рынке
в) как на биржевом, так и на внебиржевом рынке

Правильный ответ: а

7. Определите, какое право предоставляет инвестиционный пай инвесторам:

- а) получать дивиденды
б) получать проценты
в) требовать выкупа пая у управляющей компании
г) участвовать у управлении инвестиционным фондом

Правильный ответ: в

8. Капитализация рынка ценных бумаг - это

- а) рыночная стоимость всех компаний, входящих в листинг
б) средняя величина капиталов компаний, входящих в листинг
в) совокупность компаний, входящих в листинг
г) величина реальных активов компаний, входящих в листинг

Правильный ответ: а

9. Ценные бумаги, которые принято относить к инструментам денежного рынка

- а) Векселя
б) Среднесрочные облигации
в) Привилегированные акции
г) Депозитные сертификаты

Правильный ответ: а, д

10. Что такое конвертируемые облигации

- а) облигации, которые могут быть обменены на акции
б) облигации, которые обеспечивают получение дохода в свободно конвертируемой валюте
в) облигации, которые обеспечивают индексацию номинала в соответствии с изменениями курса национальной валюты к свободно конвертируемой валюте

Правильный ответ: а

11. Чем отличается первичный рынок от вторичного рынка ценных бумаг

- а) первичный рынок – это рынок, который обслуживает выпуск (эмиссию) и первичное размещение ценных бумаг, а вторичный – только выпуск;
б) на первичном рынке происходит обращение только что выпущенных в обращение ценных бумаг, а на вторичном – ранее выпущенных ценных бумаг;
в) к задачам первичного рынка ценных бумаг относят развитие инфраструктуры рынка, а вторичного – организацию выпуска ценных бумаг.

Правильный ответ: б

12. Как называется основной метод изучения конъюнктуры биржевого рынка, основанный на фиксации любых сведений

- а) технический анализ;
- б) фундаментальный анализ;
- в) рейтинговый анализ;
- г) экспертный анализ.

Правильный ответ: г

13. Сделки, предусматривающие, что одна сторона выписывает или продает обязательство, а другая — покупает его и получает право в течении оговоренного срока либо купить по фиксированной цене определенное количество товара (ценных бумаг), либо продать его, — это:

- а) кассовый сделки;
- б) опционные сделки;
- в) фьючерсные сделки;
- г) биржевые сделки.

Правильный ответ: б

14. Какой субъект рынка ценных бумаг размещает государственные ценные бумаги, через управление ценными бумагами регулирует деятельность коммерческих банков на фондовом рынке и на основе генеральной лицензии осуществляет лицензирование специалистов коммерческих банков

- а) Министерство по антимонопольной политике и поддержке предпринимательских структур РФ;
- б) Центральный банк РФ;
- в) Федеральное казначейство;
- г) краевые и областные Думы и иные территориальные законодательные органы.

Правильный ответ: б

15. Какие субъекты рынка ценных бумаг вкладывают временно свободные финансовые ресурсы в ценные бумаги?

- а) депозитари и реестродержатели;
- б) саморегулируемые организации;
- в) акционерные общества;
- г) пенсионные фонды и страховые компании

Правильный ответ: г

Задания открытого типа:

1. Структура рынками рынка ценных бумаг представлена первичным

Правильный ответ: вторичным

2. Плата, начисляемая за пользование заемными средствами — это _____

Правильный ответ: процент

3. Для какой ценной бумаги необходим акцепт

Правильный ответ: переводной вексель

4. Аукцион, идущий пошагово от минимальной к максимальной цене, называется ... аукционом.

Правильный ответ: Английским

5. Эмиссия ценных бумаг под обязательный залог каких-либо активов — это

Правильный ответ: секьюритизация

6. Укажите другое название производной ценной бумаг

Правильный ответ: дериватив

7. Кто обладает правом выставить котировки ценных бумаг

Правильный ответ: дилеры

8. Владение какой ценной бумагой дает возможность наращивать вложения за счет роста курсовой стоимости

Правильный ответ: акцией

9. Страхование риска снижения стоимости актива за счет занятия противоположной позиции к данному активу по основанному на нем деривативу – это _____

Правильный ответ: хеджирование

10. Совокупность процедур по включению ценных бумаг в биржевой список – это _____

Правильный ответ: листинг

11. Какой орган государственной власти в России имеет право выдавать лицензии профессиональным участникам рынка ценных бумаг?

Правильный ответ: Банк России (Центробанк)

12. Кто занимается осуществлением организованного рынка ценных бумаг

Правильный ответ: биржей

13. Продажа ценных бумаг нового выпуска их первым владельцам – это _____ рынок ценных бумаг -

Правильный ответ: первичный

14. Ликвидность ценной бумаги зависит от риска _____ пропорционально

Правильный ответ: обратно

15. К рынку ценных бумаг, на котором конкурируют между собой как продавцы, так и покупатели, относится _____

Правильный ответ: непрерывный аукцион

16. Эмиссионная ценная бумага, которая закрепляет права её владельца на получение части прибыли в виде дивидендов – это _____

Правильный ответ: акция

17. Доходность ценной бумаги зависит от риска _____ пропорционально

Правильный ответ: прямо

18. На голландском аукционе конкурируют между собой _____

Правильный ответ: продавцы

29. Акцепт необходим для _____

Правильный ответ: переводного векселя

20. Главным и последним плательщиком по простому векселю является _____

Правильный ответ: векселедатель

21. Сфера экономических отношений, связанных с выпуском и обращением ценных бумаг, – это _____

Правильный ответ: рынок ценных бумаг

22. Рынок с немедленным исполнением сделок в течение 1–2 рабочих дней, не считая дня заключения сделки, – это _____ рынок

Правильный ответ: кассовый

23. Сфера обращения ценных бумаг, не допущенных к котировке на фондовых биржах, – это биржевой рынок? (да / нет)

Правильный ответ: нет

24. Как называется участник рынка ценных бумаг, который за чужие деньги, за комиссионное вознаграждение выполняет поручение купить или продать ценные бумаги

Правильный ответ: брокер

25. Какая деятельность на рынке ценных бумаг предполагает выполнение обязательств о поставке ценных бумаг и расчетам по ним

Правильный ответ: клиринговая деятельность

26. Как называется участник рынка ценных бумаг, который играет на повышение или понижение цен на фондовом рынке в целях получения прибыли

Правильный ответ: маклер

27. Как называется определенным образом оформленный контракт на приобретение известного количества ценных бумаг в установленный период по базисной цене, которая фиксируется при заключении контракта
Правильный ответ: фьючерс
28. Понятие в ценообразовании, на бирже означающее разрыв между минимальной и максимальной ценой, – это:
Правильный ответ: спрэд
29. Понятно в ценообразовании, на бирже означающее страховочный платеж, вносимый клиентом биржи за купленный или проданный контракт, или сумму фиксированного вознаграждения посреднику в биржевых торгах, — это _____
Правильный ответ: маржа
30. Как называется основной метод изучения конъюнктуры биржевого рынка, основанный на фиксации любых сведений, происходящих на рынке ценных бумаг, когда аналитик изучает сообщения Средств массовой информации, мнения специалистов, биржевые бюллетени, события экономической и политической жизни, которые имеют отношение или могут оказать какое-либо воздействие на развитие рынка ценных бумаг?
Правильный ответ: мониторинг
31. Рынок, на котором заключаются разнообразные по виду сделки со сроком исполнения, превышающим 2 рабочих дня,— это _____
Правильный ответ: срочный рынок
32. Могут ли в качестве посредников в России выступать небанковские компании по ценным бумагам? (да / нет)
Правильный ответ: да
33. Как называется участник рынка ценных бумаг, который за собственные деньги на свой страх и риск ведет фондовые операции
Правильный ответ: дилер
34. Рынок, организованный фондовой (фьючерсной, фондовыми секциями валютной и товарной) биржей и работающими на ней брокерскими и дилерскими фирмами, – это _____
Правильный ответ: биржевой рынок
35. Какая деятельность на рынке ценных бумаг основана на передаче доверительному управляющему по договору всех или части полномочий по управлению и распоряжению ценными бумагами
Правильный ответ: трастовая деятельность
36. Какая цена на рынке ценных бумаг является ценой продажи ценной бумаги при ее первичном размещении
Правильный ответ: эмиссионная
37. Сделки, при которых лицо, заключающее подобную сделку, берет на себя обязательство по истечении определенного срока продать контрагенту (или купить у него) определенное количество биржевого товара по обусловленной базисной цене, – это _____
Правильный ответ: фьючерсные сделки
38. Какая деятельность на рынке ценных бумаг основана на широком использовании экспертных, рейтинговых оценок, логическом моделировании?
Правильный ответ: консалтинг
39. Часть чистой прибыли, распределяемая между акционерами в соответствии с количеством и категорией принадлежащих им акций, – это _____
Правильный ответ: дивиденды
40. Если инвестор не обращает внимания на степень риска и руководствуется лишь возможной высокой доходностью, то речь идёт об _____ стратегии инвестирования
Правильный ответ: агрессивной

41. Выставлять котировки ценных бумаг имеют право _____

Правильный ответ: дилеры

42. Уступка прав требования по именным депозитам осуществляется посредством _____

Правильный ответ: цессией

43. Увеличение номинальной стоимости акций путем уменьшения числа размещенных акций в пределах прежнего уставного капитала – это _____ акций

Правильный ответ: консолидация

44. Нарастивать свои вложения в чистом виде (обеспечивать рост курсовой стоимости) могут _____

Правильный ответ: акции

45. Как называются обязательства эмитента облигаций выплатить кроме основной суммы долга заранее обговорённые проценты, начисленные на номинал

Правильный ответ: купонные облигации

Типовые задачи

Ситуационное задание 1.

Инвестор приобрел акцию номиналом 100 руб. по курсу 3,65 и продал их через 3 года по курсу 5,75. За время владения акциями инвестор получил следующие дивиденды на одну акцию: первый год – 15 руб., второй – 20 руб., третий – 27 руб. Определить текущую и конечную доходность инвестора.

Ситуационное задание 2.

Определить чистый приведенный доход (NPV) по акции с постоянным дивидендом 7 руб. исходя из рыночной процентной ставки 12% и текущей цены 12 руб. Навык оценивать соответствия реализации инвестиционного проекта планам стратегического развития компании

Ситуационное задание 3.

Уставный капитал предприятия в размере 134500 тыс. руб. сформирован путем выпуска обыкновенных и привилегированных акций номиналом 1 руб. каждая. Привилегированные акции составляют 22% от общего количества акций. Прибыль предприятия по итогам полугодия составила 50970 тыс. руб. На цели развития производства направлено 7980 тыс. руб. Ставка налога на прибыль – 24%. На выплату дивидендов по привилегированным акциям направлено 10% от суммы чистой прибыли. Определить текущую доходность обыкновенной акции.

Ситуационное задание 4.

Облигацию с нулевым купоном и сроком погашения через 10 лет можно приобрести за 195 руб. Номинал облигации – 1200 руб. Определите доходность этой облигации к погашению. Инвестор купил три фьючерсных контракта на дисконтные облигации по цене 85,90 %. Через несколько дней он закрыл свою позицию (продал их) по цене 87,50 %. Шаг цены – 1%, цена шага 100 руб. Необходимо определить финансовый результат инвестора.

Ситуационное задание 5.

Инвестор приобрел облигацию с переменным купоном при первичном размещении по цене 87,68% от номинала (10000 руб.). Текущий купонный период – 182 дня. Ставка ближайшего купона 25,85% годовых. Определить текущую доходность инвестора из расчета ближайшей купонной выплаты. Сделайте выводы.

Ситуационное задание 6.

Простой 90-дневный вексель на сумму 12000 руб., датированный 7 августа, учитывается коммерческим банком 18 сентября по ставке 8%. Определить, какую сумму получит векселедержатель при учете векселя в банке.

Ситуационное задание 7.

Определить, по какой цене инвестору необходимо продать через 15 дней после приобретения дисконтную облигацию, купленную за 700 руб., чтобы доходность составила: а) 347,6 % годовых; б) 28,6 % от сделки.

Ситуационное задание 8.

Инвестор приобрел акции номиналом 10 руб. по курсу 2,7 и продал их через два года по курсу 4,6. За время владения акциями инвестор получал дивиденды в размере 20% от цены приобретения. Определить конечную и текущую доходность инвестора.

Ситуационное задание 9.

Валовая прибыль компании «АВС» составляет 275 600 000 руб.; в настоящее время в обращении находятся два выпуска облигаций компании: 10 000 трехлетних облигаций с номиналом 5000 руб. и годовым купоном 8% и 20 000 пятилетних облигаций с номиналом 10000 руб. и годовым купоном 9%. Рассчитайте процентное покрытие по этим облигациям. Навык владеть современными методами сбора, обработки и анализа экономических данных

Ситуационное задание 10.

Учет векселя с вексельной суммой 200 тыс. рублей производится коммерческим банком за 102 дня до даты погашения по учетной ставке 15% годовых. Переучет векселя осуществляет ЦБ по ставке 10% годовых за 50 дней до даты погашения векселя. Рассчитать сумму, получаемую векселедержателем от коммерческого банка, и доходность коммерческого банка от операции с векселем.

Ситуационное задание 11.

Номинальная стоимость облигации 1000 руб.; ставка купонного дохода – 8% годовых; продолжительность купонного периода – 365 дней. Рыночная стоимость облигации – 850 руб.; до срока погашения 5 лет. Определите текущую стоимость облигации с учетом (а) погашения, (б) продажи на вторичном рынке через 3 года по цене 900 руб. Рассчитать для каждого случая чистый приведенный доход инвестора и сделать вывод о целесообразности приобретения облигации. Требуемая ставка доходности инвестора – 10% годовых.

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания достижения запланированных результатов обучения по дисциплине (модулю)

Текущий контроль успеваемости

При оценивании устного опроса и участия в дискуссии на семинаре (практическом занятии) учитываются:

- степень раскрытия содержания материала;
- изложение материала (грамотность речи, точность использования терминологии и символики, логическая последовательность изложения материала);
- знание теории изученных вопросов, сформированность и устойчивость используемых при ответе умений и навыков.

Для оценивания результатов обучения в виде знаний используются такие процедуры и технологии как тестирование и опрос на семинарах (практических занятиях).

Для оценивания результатов обучения в виде умений и владений используются следующие процедуры и технологии:

- практические контрольные задания (далее – ПКЗ), включающих одну или несколько задач (вопросов) в виде краткой формулировки действий (комплекса действий), которые следует выполнить, или описание результата, который нужно получить.

По сложности ПКЗ разделяются на простые и комплексные задания.

Простые ПКЗ предполагают решение в одно или два действия. К ним можно отнести: простые ситуационные задачи с коротким ответом или простым действием; несложные задания по выполнению конкретных действий. Простые задания применяются для оценки умений. Комплексные задания требуют многоходовых решений как в типичной, так и в нестандартной ситуациях. Это задания в открытой форме, требующие поэтапного решения и развернутого ответа, в т.ч. задания на индивидуальное или коллективное выполнение проектов, на выполнение практических действий или лабораторных работ. Комплексные практические задания применяются для оценки владений.

Типы практических контрольных заданий:

- задания на установление правильной последовательности, взаимосвязанности действий, выяснения влияния различных факторов на результаты выполнения задания;
- установление последовательности (описать алгоритм выполнения действия),
- нахождение ошибок в последовательности (определить правильный вариант последовательности действий);
- указать возможное влияние факторов на последствия реализации умения и т.д.
- задания на принятие решения в нестандартной ситуации (ситуации выбора, многоальтернативности решений, проблемной ситуации).

Оценивание обучающегося на текущей аттестации осуществляется в соответствии с критериями, представленными в п. 2, и носит балльный характер.

Промежуточная аттестация

Форма промежуточной аттестации: Экзамен, курсовая работа.

При проведении промежуточной аттестации студент должен ответить на вопросы теоретического характера и практического характера.

При оценивании ответа на вопрос теоретического характера учитывается:

- теоретическое содержание не освоено, знание материала носит фрагментарный характер, наличие грубых ошибок в ответе;
- теоретическое содержание освоено частично, допущено не более двух-трех недочетов;
- теоретическое содержание освоено почти полностью, допущено не более одного-двух недочетов, но обучающийся смог бы их исправить самостоятельно;
- теоретическое содержание освоено полностью, ответ построен по собственному плану.

При оценивании ответа на вопрос практического характера учитывается объем правильного решения.

Основой для определения оценки служит уровень усвоения студентами материала, предусмотренного рабочей программой дисциплины (модуля).

Оценивание обучающегося на промежуточной аттестации осуществляется в соответствии с критериями, представленными в п. 2, и носит балльный характер.

Программа рынка капитала и финансовые инструменты составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от «12» августа 2020 г. № 991

Программу составил:

к.э.н., Оздоева З.Х., доцент кафедры финансов и кредита

Программа одобрена на заседании кафедры «Финансы и кредит»
Протокол № 9 от «23» мая 2025 года

Программа одобрена Учебно-методическим советом факультета экономики и управления
Протокол № 9 от «23» мая 2025г.

Сведения о переутверждении программы на очередной учебный год и регистрации изменений

Учебный год	Решение кафедры (№ протокола, дата)	Внесенные изменения	Подпись зав. кафедрой