

Документ подписан простой электронной подписью Информация о владельце: ФИО: Таскаев Сергей Валерьевич Должность: Ректор Дата подписания: 31.08.2026 03:28:20 Уникальный программный ключ: 04c19ed8bf098f3b6cb77a48609a878808522525	МИНОБРАЗОВАНИЯ РОССИИ Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Челябинский государственный университет» (ФГБОУ ВО «ЧелГУ»)	стр. 1
--	--	--------

Рабочая программа дисциплины (модуля)*

Рынок ценных бумаг

Направление подготовки (специальность)

38.03.01 Экономика

Направленность (профиль)

Бизнес-аналитика и маркетинг

Присваиваемая квалификация (степень)

бакалавр

Форма обучения

очно-заочная

Год(ы) набора 2026

*Рабочая программа дисциплины (модуля) адаптирована для инклюзивного обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Челябинск 2026 г.

38.03.01, Бизнес-аналитика и маркетинг, Экономика, Рынок ценных бумаг, 2026, очно-заочная

Рабочая программа дисциплины (модуля) одобрена и рекомендована:

Проректор по учебной работе

утверждено 27.02.26

А.А. Саламатов

Ученым советом института экономики отраслей, бизнеса и администрирования

Протокол заседания № 7 от 16.02.2026

Председатель Ученого совета
института экономики отраслей,
бизнеса и администрирования

согласовано

Ю. Ш. Капкаев

Заседанием кафедры экономики отраслей и рынков

Протокол заседания № 7 от 16.02.2026

Заведующий кафедрой

согласовано

Д.С. Бенц

Автор (составитель)

П. Р. Кадыров

Структура рабочей программы соответствует приказу ректора ФГБОУ ВО «ЧелГУ» от «13» апреля 2021 г. № 274-1



Содержание

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре ОПОП
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля)
4. Объем дисциплины (модуля)
5. Структура и содержание дисциплины (модуля)
6. Фонд оценочных средств
 - 6.1. Перечень видов оценочных средств
 - 6.2. Типовые контрольные задания и иные материалы для текущей аттестации
 - 6.3. Типовые контрольные вопросы и задания для промежуточной аттестации
 - 6.4. Критерии оценивания
7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)
 - 7.1. Рекомендуемая литература
 - 7.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"
 - 7.3. Перечень информационных технологий
8. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)
10. Специальные условия освоения дисциплины обучающимися с инвалидностью и ограниченными возможностями здоровья



1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью преподавания дисциплины «Рынок ценных бумаг» является приобретение профессиональных знаний и навыков в области фондового рынка и биржевой деятельности, а также формирование представления о роли и месте рынка ценных бумаг в структуре финансового рынка.

Для достижения этой цели студенты должны выполнить следующие задачи:

- получить системные представления о теории организации и особенностях функционирования рынка ценных бумаг;
- рассмотреть сущности, видов и структуры фондового рынка и его инструментов;
- исследовать современные модели организации рынка ценных бумаг и методики оценки инвестиционной конъюнктуры;
- овладеть современными методами и технологиями рынка ценных бумаг, получить навыки их творческого использования в инвестиционных операциях с целью максимизации доходности и понижения уровня риска.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Цикл (раздел) ОПОП: Б1.В.07

2.1 Требования к предварительной подготовке обучающегося:

Экономика предприятия
Статистика
Системный анализ

2.2 Дисциплины и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:

При успешном освоении дисциплины "Рынок ценных бумаг" студент должен изучить следующие дисциплины:

- Инвестиционный анализ
- Управление финансами на предприятии
- Инвестиционный анализ
- Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы
- Оценка стоимости предприятия

3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

ПК-4: Способен анализировать внутренние факторы, влияющие на деятельность организации

Знать:

- источники информации для проведения финансово-экономического анализа; методики методы расчета показателей

Уметь:

- рассчитывать экономические и социально-экономические показатели; выявлять основные тенденции и взаимосвязь между показателями

Владеть:

- навыками обобщения экономической информации

В результате освоения дисциплины обучающийся должен

3.1 Знать:

- 3.1.1 - источники информации для проведения финансово-экономического анализа; методики методы расчета показателей

3.2 Уметь:

- 3.2.1 - рассчитывать экономические и социально-экономические показатели; выявлять основные тенденции и взаимосвязь между показателями

3.3 Владеть:

- 3.3.1 - навыками обобщения экономической информации



4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Общая трудоемкость		3 ЗЕТ
Часов по учебному плану	108	Виды контроля в семестрах: зачеты 7
в том числе		
аудиторные занятия	8	
самостоятельная работа	99,1	
контактная работа: 8,9 ИКР: 0,9		

5. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Литература
	Раздел 1. Рынок ценных бумаг и его участники			
1.1	Понятие рынка ценных бумаг. Функции рынка ценных бумаг. Формы рынка ценных бумаг: первичный, вторичный, организованный, неорганизованный, срочный, кассовый, биржевой, внебиржевой. Участники рынка ценных бумаг. Эмитенты. Инвесторы. Фондовые посредники. Организации, обслуживающие рынок ценных бумаг. Государственные органы регулирования и контроля рынка ценных бумаг. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: брокерскую деятельность; дилерскую деятельность; управление ценными бумагами; клиринговую деятельность; депозитарную деятельность; ведение реестра владельцев ценных бумаг; деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг. /Лек/	7	1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1
1.2	Понятие рынка ценных бумаг. Функции рынка ценных бумаг. Формы рынка ценных бумаг: первичный, вторичный, организованный, неорганизованный, срочный, кассовый, биржевой, внебиржевой. Участники рынка ценных бумаг. Эмитенты. Инвесторы. Фондовые посредники. Организации, обслуживающие рынок ценных бумаг. Государственные органы регулирования и контроля рынка ценных бумаг. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: брокерскую деятельность; дилерскую деятельность; управление ценными бумагами; клиринговую деятельность; депозитарную деятельность; ведение реестра владельцев ценных бумаг; деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг. /Пр/	7	0,8	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1
1.3	Понятие рынка ценных бумаг. Функции рынка ценных бумаг. Формы рынка ценных бумаг: первичный, вторичный, организованный, неорганизованный, срочный, кассовый, биржевой, внебиржевой. Участники рынка ценных бумаг. Эмитенты. Инвесторы. Фондовые посредники. Организации, обслуживающие рынок ценных бумаг. Государственные органы регулирования и контроля рынка ценных бумаг. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: брокерскую деятельность; дилерскую деятельность; управление ценными бумагами; клиринговую деятельность; депозитарную деятельность; ведение реестра владельцев ценных бумаг; деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг. /Ср/	7	16,7	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1



1.4	Понятие рынка ценных бумаг. Функции рынка ценных бумаг. Формы рынка ценных бумаг: первичный, вторичный, организованный, неорганизованный, срочный, кассовый, биржевой, внебиржевой. Участники рынка ценных бумаг. Эмитенты. Инвесторы. Фондовые посредники. Организации, обслуживающие рынок ценных бумаг. Государственные органы регулирования и контроля рынка ценных бумаг. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: брокерскую деятельность; дилерскую деятельность; управление ценными бумагами; клиринговую деятельность; депозитарную деятельность; ведение реестра владельцев ценных бумаг; деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг. /Зачёт/	7	0,8	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1
1.5	Консультация, текущий контроль /ИКР/	7	0,9	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3
	Раздел 2. Ценные бумаги и их виды			
2.1	Сущность и виды ценных бумаг. Операции с ценными бумагами. Порядок выпуска и обращения ценных бумаг Экономическое и юридическое определение ценной бумаги. Общая характеристика ценных бумаг: порядок владения, форма выпуска, форма собственности и вид эмитента, характер обращаемости, уровень риска, наличие дохода. Классификация и виды ценных бумаг. Передача прав собственности на ценные бумаги. /Лек/	7	1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1
2.2	Сущность и виды ценных бумаг. Операции с ценными бумагами. Порядок выпуска и обращения ценных бумаг Экономическое и юридическое определение ценной бумаги. Общая характеристика ценных бумаг: порядок владения, форма выпуска, форма собственности и вид эмитента, характер обращаемости, уровень риска, наличие дохода. Классификация и виды ценных бумаг. Передача прав собственности на ценные бумаги. /Пр/	7	0,8	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1
2.3	Сущность и виды ценных бумаг. Операции с ценными бумагами. Порядок выпуска и обращения ценных бумаг Экономическое и юридическое определение ценной бумаги. Общая характеристика ценных бумаг: порядок владения, форма выпуска, форма собственности и вид эмитента, характер обращаемости, уровень риска, наличие дохода. Классификация и виды ценных бумаг. Передача прав собственности на ценные бумаги. /Ср/	7	19,6	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1
2.4	Сущность и виды ценных бумаг. Операции с ценными бумагами. Порядок выпуска и обращения ценных бумаг Экономическое и юридическое определение ценной бумаги. Общая характеристика ценных бумаг: порядок владения, форма выпуска, форма собственности и вид эмитента, характер обращаемости, уровень риска, наличие дохода. Классификация и виды ценных бумаг. Передача прав собственности на ценные бумаги. /Зачёт/	7	0,8	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1
	Раздел 3. Сущность и содержание отдельных видов ценных бумаг			



3.1	Акция. Классификация акций: обыкновенные, привилегированные. Дивиденды и порядок их выплаты. Инвестиционные характеристики акций. Финансовые расчеты по акциям. Индексы цен на акции. Облигация. Понятие облигации. Критерии классификации облигаций. Номинальная и рыночная стоимость облигации. Доход по облигации. Вексель. Понятие векселя. Форма векселя. Обязательные реквизиты векселя. Виды векселя: простой, переводной. Депозитный и сберегательный сертификаты. Реквизиты сертификата. Условия выпуска сертификатов. Коносамент. Инвестиционный пай. Чек. Варрант. /Лек/	7	0,2	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1
3.2	Акция. Классификация акций: обыкновенные, привилегированные. Дивиденды и порядок их выплаты. Инвестиционные характеристики акций. Финансовые расчеты по акциям. Индексы цен на акции. Облигация. Понятие облигации. Критерии классификации облигаций. Номинальная и рыночная стоимость облигации. Доход по облигации. Вексель. Понятие векселя. Форма векселя. Обязательные реквизиты векселя. Виды векселя: простой, переводной. Депозитный и сберегательный сертификаты. Реквизиты сертификата. Условия выпуска сертификатов. Коносамент. Инвестиционный пай. Чек. Варрант. /Пр/	7	0,8	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1
3.3	Акция. Классификация акций: обыкновенные, привилегированные. Дивиденды и порядок их выплаты. Инвестиционные характеристики акций. Финансовые расчеты по акциям. Индексы цен на акции. Облигация. Понятие облигации. Критерии классификации облигаций. Номинальная и рыночная стоимость облигации. Доход по облигации. Вексель. Понятие векселя. Форма векселя. Обязательные реквизиты векселя. Виды векселя: простой, переводной. Депозитный и сберегательный сертификаты. Реквизиты сертификата. Условия выпуска сертификатов. Коносамент. Инвестиционный пай. Чек. Варрант. /Ср/	7	19,6	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1
3.4	Акция. Классификация акций: обыкновенные, привилегированные. Дивиденды и порядок их выплаты. Инвестиционные характеристики акций. Финансовые расчеты по акциям. Индексы цен на акции. Облигация. Понятие облигации. Критерии классификации облигаций. Номинальная и рыночная стоимость облигации. Доход по облигации. Вексель. Понятие векселя. Форма векселя. Обязательные реквизиты векселя. Виды векселя: простой, переводной. Депозитный и сберегательный сертификаты. Реквизиты сертификата. Условия выпуска сертификатов. Коносамент. Инвестиционный пай. Чек. Варрант. /Зачёт/	7	0,8	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1
Раздел 4. Фондовая биржа и механизм ее функционирования				



4.1	Понятие и виды биржи. Требования, предъявляемые к деятельности фондовой биржи. Участники биржевой торговли: брокер, дилер, специалист, маклер. Листинг. Схема допуска ценных бумаг на биржу. Документы, необходимые для прохождения листинга. Преимущества и недостатки листинга. Типы сделок с ценными бумагами: кассовые, форвардные. Опционы и фьючерсные контракты. Котировки и индексы курса акций. Типы биржевых приказов. Рыночный приказ, лимитированный приказ, стоп-приказ. Этапы прохождения сделки с ценными бумагами. Способы проведения биржевых торгов. Предоставление информации инвестору профессиональным участником рынка ценных бумаг. Использование служебной информации. Реклама на рынке ценных бумаг. /Лек/	7	0,8	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1
4.2	Понятие и виды биржи. Требования, предъявляемые к деятельности фондовой биржи. Участники биржевой торговли: брокер, дилер, специалист, маклер. Листинг. Схема допуска ценных бумаг на биржу. Документы, необходимые для прохождения листинга. Преимущества и недостатки листинга. Типы сделок с ценными бумагами: кассовые, форвардные. Опционы и фьючерсные контракты. Котировки и индексы курса акций. Типы биржевых приказов. Рыночный приказ, лимитированный приказ, стоп-приказ. Этапы прохождения сделки с ценными бумагами. Способы проведения биржевых торгов. Предоставление информации инвестору профессиональным участником рынка ценных бумаг. Использование служебной информации. Реклама на рынке ценных бумаг. /Пр/	7	0,8	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1



4.3	Понятие и виды биржи. Требования, предъявляемые к деятельности фондовой биржи. Участники биржевой торговли: брокер, дилер, специалист, маклер. Листинг. Схема допуска ценных бумаг на биржу. Документы, необходимые для прохождения листинга. Преимущества и недостатки листинга. Типы сделок с ценными бумагами: кассовые, форвардные. Опционы и фьючерсные контракты. Котировки и индексы курса акций. Типы биржевых приказов. Рыночный приказ, лимитированный приказ, стоп-приказ. Этапы прохождения сделки с ценными бумагами. Способы проведения биржевых торгов. Предоставление информации инвестору профессиональным участником рынка ценных бумаг. Использование служебной информации. Реклама на рынке ценных бумаг. /Ср/	7	19,6	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1
4.4	Понятие и виды биржи. Требования, предъявляемые к деятельности фондовой биржи. Участники биржевой торговли: брокер, дилер, специалист, маклер. Листинг. Схема допуска ценных бумаг на биржу. Документы, необходимые для прохождения листинга. Преимущества и недостатки листинга. Типы сделок с ценными бумагами: кассовые, форвардные. Опционы и фьючерсные контракты. Котировки и индексы курса акций. Типы биржевых приказов. Рыночный приказ, лимитированный приказ, стоп-приказ. Этапы прохождения сделки с ценными бумагами. Способы проведения биржевых торгов. Предоставление информации инвестору профессиональным участником рынка ценных бумаг. Использование служебной информации. Реклама на рынке ценных бумаг. /Зачёт/	7	0,8	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1
Раздел 5. Производные ценные бумаги				
5.1	Сущность и функции производных ценных бумаг. Права на подписку и варранты. Опционы. Цена исполнения опциона. Опционная премия. Фьючерсные контракты. Гарантийный взнос. /Лек/	7	1	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1
5.2	Сущность и функции производных ценных бумаг. Права на подписку и варранты. Опционы. Цена исполнения опциона. Опционная премия. Фьючерсные контракты. Гарантийный взнос. /Пр/	7	0,8	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1
5.3	Сущность и функции производных ценных бумаг. Права на подписку и варранты. Опционы. Цена исполнения опциона. Опционная премия. Фьючерсные контракты. Гарантийный взнос. /Ср/	7	19,6	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1
5.4	Сущность и функции производных ценных бумаг. Права на подписку и варранты. Опционы. Цена исполнения опциона. Опционная премия. Фьючерсные контракты. Гарантийный взнос. /Зачёт/	7	0,8	Л1.1 Л1.2 Л1.3Л2.1 Л2.2 Л2.3 Э1



6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

6.1. Перечень видов оценочных средств

1. Доклад
2. Тест.
3. Ситуационная задача.

6.2. Типовые контрольные задания и иные материалы для текущей аттестации

Примерная тематика вопросов для доклада:

1. Понятие и классификация ценных бумаг.
2. Акции: обыкновенные и привилегированные, права владельцев.
3. Облигации: основные характеристики и виды.
4. Вексель и его роль в финансовом обороте.
5. Производные финансовые инструменты (опционы, фьючерсы, форварды).
6. Государственные ценные бумаги: виды и значение.
7. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг.
8. Фондовая биржа: функции и участники.
9. Внебиржевой рынок ценных бумаг.
10. Эмиссия ценных бумаг: этапы и процедуры.
11. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
12. Брокерская и дилерская деятельность.
13. Депозитарная деятельность и клиринг.
14. Инвестиционные фонды и их роль на рынке.
15. Понятие портфеля ценных бумаг и принципы его формирования.
16. Доходность и риск ценных бумаг: методы оценки.
17. Фундаментальный анализ в оценке акций.
18. Технический анализ: основные методы и инструменты.
19. Показатели эффективности инвестиций (ROI, P/E, EPS, ROE).
20. Дивидендная политика и её влияние на стоимость акций.
21. Ликвидность ценных бумаг и факторы, на неё влияющие.
22. Рейтинги ценных бумаг и рейтинговые агентства.
23. Регулирование рынка ценных бумаг в РФ (ФЗ «О рынке ценных бумаг», ЦБ РФ).
24. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг.
25. Мировые фондовые индексы (Dow Jones, S&P 500, NASDAQ, PTC, МосБиржа).
26. IPO и SPO: процедура и значение для компании.
27. Корпоративные облигации как источник финансирования.
28. Влияние макроэкономических факторов на рынок ценных бумаг.
29. Риски на рынке ценных бумаг: систематические и несистематические.
30. Современные тенденции развития рынка ценных бумаг (цифровизация, краудфандинг, криптовалюты).

Примерная тематика тестовых вопросов:

1. Что является первичным рынком ценных бумаг?
А) Рынок, на котором обращаются ранее выпущенные ценные бумаги
Б) Рынок, на котором осуществляется эмиссия и первичное размещение ценных бумаг
В) Рынок, на котором торгуют только государственными облигациями
Г) Рынок, доступный только институциональным инвесторам
2. Какие из перечисленных ценных бумаг относятся к долевым? (Выберите два или более варианта)
А) Акции
Б) Облигации
В) Инвестиционные паи
Г) Векселя
Д) Депозитные сертификаты
3. Установите соответствие между видом ценной бумаги и её экономической сущностью.
Вид ценной бумаги Экономическая сущность
1. Акция А) Долговое обязательство, удостоверяющее отношения займа
2. Облигация Б) Денежный документ, подтверждающий право на долю в капитале
3. Вексель В) Срочное обязательство банка о возврате депозита
4. Депозитный сертификат Г) Письменное долговое обязательство строго установленной формы



4. Расположите этапы эмиссии акций акционерным обществом в правильной хронологической последовательности:

- А) Государственная регистрация выпуска
- Б) Принятие решения о размещении
- В) Размещение ценных бумаг
- Г) Государственная регистрация отчета об итогах выпуска
- Д) Утверждение решения о выпуске

5. Верно ли, что дивиденды по обыкновенным акциям гарантированы и выплачиваются в обязательном порядке?

- А) Да
- Б) Нет

6. Доход по облигации, выраженный в процентах от номинала, называется _____.

7. Какой показатель используется для оценки эффективности вложений в акции и отражает отношение дивиденда к рыночной цене акции?

- А) Текущая доходность
- Б) Доходность к погашению
- В) Коэффициент Р/Е
- Г) Купонная ставка

8. Какие из перечисленных факторов относятся к внутренним факторам, влияющим на стоимость акций компании? (Выберите два или более варианта)

- А) Финансовые результаты компании (прибыль, выручка)
- Б) Дивидендная политика
- В) Ключевая ставка Центрального банка
- Г) Качество корпоративного управления
- Д) Инфляция

9. Установите соответствие между типом облигации и её характеристикой.

Тип облигации Характеристика

- | | |
|-----------------------------|--|
| 1. Купонная облигация | А) Облигация, по которой периодически выплачивается процентный доход |
| 2. Дисконтная облигация | Б) Облигация, погашаемая по номиналу, но размещаемая с дисконтом |
| 3. Конвертируемая облигация | В) Облигация, которая может быть обменена на акции |
| 4. Облигация с опцией | Г) Облигация, которую эмитент может досрочно погасить |

10. Верно ли, что ликвидность ценной бумаги означает возможность её быстрой продажи по рыночной цене без существенных потерь?

- А) Да
- Б) Нет

11. Процедура, при которой акционерное общество уменьшает уставный капитал путем объединения нескольких акций в одну, называется _____.

12. Какой из перечисленных показателей характеризует отношение рыночной цены акции к чистой прибыли на одну акцию?

- А) Р/Е
- Б) EPS
- В) ROE
- Г) D/E

13. Какие из перечисленных операций относятся к операциям на вторичном рынке ценных бумаг? (Выберите два или более варианта)

- А) Покупка акций на бирже
- Б) Первичное размещение облигаций
- В) Продажа акций через брокера
- Г) Выкуп акций эмитентом
- Д) Эмиссия векселя

14. Расположите в порядке убывания старшинства требований при ликвидации акционерного общества:



- А) Владельцы обыкновенных акций
Б) Кредиторы
В) Владельцы привилегированных акций
Г) Держатели облигаций

15. Верно ли, что привилегированные акции дают право голоса на общем собрании акционеров во всех случаях?

- А) Да
Б) Нет

16. Профессиональный участник рынка ценных бумаг, совершающий сделки от своего имени и за свой счет, называется _____.

17. Какой тип анализа используется для оценки инвестиционной привлекательности акций на основе изучения финансовой отчетности компании (внутренние факторы)?

- А) Технический анализ
Б) Фундаментальный анализ
В) Ретроспективный анализ
Г) Кластерный анализ

17. Какие из перечисленных показателей характеризуют внутреннюю стоимость акции при фундаментальном анализе? (Выберите два или более варианта)

- А) Чистая прибыль на акцию (EPS)
Б) Рентабельность собственного капитала (ROE)
В) Биржевой индекс
Г) Дивидендная доходность
Д) Объем торгов

18. Установите соответствие между типом инвестора и его стратегией на рынке ценных бумаг.

Тип инвестора Стратегия

- | | |
|-------------------|---|
| 1. Консервативный | А) Вложения в высокорисковые активы для получения сверхдохода |
| 2. Умеренный | Б) Вложения в надёжные ценные бумаги с фиксированным доходом |
| 3. Агрессивный | В) Вложения в акции «голубых фишек» и облигации |
| 4. Спекулянт | Г) Краткосрочные операции для получения прибыли на колебаниях цен |

19. Верно ли, что диверсификация портфеля ценных бумаг позволяет полностью исключить рыночный риск?

- А) Да
Б) Нет

Примерная тематика ситуационных задач:

- Выбор акций для инвестирования. Инвестор рассматривает две компании из одного сектора. Компания А имеет высокий Р/Е (20) и стабильный рост прибыли, компания Б – низкий Р/Е (8), но нестабильные финансовые показатели. Какие внутренние факторы следует проанализировать для принятия решения? Какой выбор более оправдан?
- Оценка дивидендной политики. Компания последние пять лет выплачивала дивиденды, но в текущем году совет директоров предложил направить прибыль на развитие, не выплачивая дивиденды. Акции упали в цене. Оцените влияние этого решения на стоимость акций и объясните реакцию рынка.
- Формирование портфеля. У инвестора есть 1 млн рублей. Он хочет сформировать портфель из акций и облигаций. Предложите структуру портфеля (доли, конкретные инструменты) с учётом его умеренной склонности к риску. Обоснуйте выбор.
- Оценка облигации. Облигация номиналом 1000 руб. с купоном 10% годовых и сроком погашения 3 года продается на рынке за 950 руб. Рассчитайте текущую доходность и доходность к погашению. Стоит ли покупать облигацию, если альтернативная доходность по аналогичным инструментам 12%?
- Анализ отчета о прибылях и убытках. Компания отчиталась о росте чистой прибыли на 20%, но её акции упали на 5%. Проанализируйте возможные причины (внутренние факторы), которые могли вызвать такую реакцию рынка.
- Влияние структуры капитала. Две компании имеют одинаковую отраслевую принадлежность и прибыль, но у компании А долг составляет 30% от капитала, у компании Б – 70%. Как различие в структуре капитала влияет на риск и доходность акций? Какую компанию выберет консервативный инвестор?
- Эмиссия акций. Компания планирует провести дополнительную эмиссию акций для финансирования нового проекта. Как это повлияет на долю существующих акционеров и на стоимость акций? Какие факторы нужно учесть при принятии решения?



8. Сплит и консолидация. Акции компании торгуются по 5000 руб. Совет директоров предлагает провести сплит 1:10. Как изменится номинальная стоимость и рыночная цена акций после сплита? Какие цели преследует компания?
9. Оценка эффективности инвестиционного портфеля. Портфель инвестора за год вырос на 15%, при этом индекс МосБиржи вырос на 20%, а инфляция составила 8%. Оцените эффективность управления портфелем относительно рынка и реальную доходность.
10. Влияние дивидендной отсечки. Инвестор купил акции за день до даты отсечки под дивиденды, а на следующий день после отсечки цена акций упала на размер дивиденда. Почему это произошло? В чём риск такой стратегии?
11. Корпоративные облигации vs государственные. Инвестор выбирает между облигациями федерального займа (ОФЗ) с доходностью 8% и корпоративными облигациями надёжного эмитента с доходностью 10%. Какие факторы нужно учесть при выборе? Какой инструмент предпочтительнее для консервативного инвестора?
12. IPO новой компании. На IPO выходит технологическая компания с высокими темпами роста, но без прибыли. Инвесторы активно покупают акции. Оцените риски вложений. Какие внутренние факторы (помимо прибыли) следует проанализировать?
13. Риск дефолта. Облигации компании торгуются с доходностью 15% при среднерыночной 10%. О чём это говорит? Какие действия предпримет инвестор для анализа кредитного риска?
14. Влияние корпоративного управления. Две компании из одной отрасли имеют схожие финансовые показатели, но в компании А высокая доля независимых директоров, а в компании Б – олигархическая структура. Как это влияет на инвестиционную привлекательность? Какую компанию выберет институциональный инвестор?
15. Хеджирование рисков. Инвестор владеет пакетом акций и опасается временного падения рынка. Какие инструменты срочного рынка он может использовать для хеджирования? Опишите стратегию.

6.3. Типовые контрольные вопросы и задания для промежуточной аттестации

1. Понятие рынка ценных бумаг, его функции и структура.
2. Виды ценных бумаг и их классификация.
3. Акции: понятие, виды, права акционеров.
4. Облигации: понятие, виды, основные характеристики.
5. Государственные и муниципальные ценные бумаги.
6. Вексель и его виды. Вексельное обращение.
7. Производные финансовые инструменты (фьючерсы, опционы, форварды).
8. Первичный рынок ценных бумаг: эмиссия и размещение.
9. Вторичный рынок ценных бумаг: биржевой и внебиржевой.
10. Участники рынка ценных бумаг: эмитенты, инвесторы, профессиональные участники.
11. Брокерская и дилерская деятельность.
12. Депозитарная деятельность и клиринг.
13. Управляющие компании и инвестиционные фонды.
14. Фондовая биржа: функции, организационная структура, участники торгов.
15. Листинг и делистинг ценных бумаг.
16. Индексы фондового рынка: виды и методы расчёта.
17. Регулирование рынка ценных бумаг в РФ. Роль Центрального банка.
18. Саморегулируемые организации (СРО) на рынке ценных бумаг.
19. Доходность и риск ценных бумаг: понятие и методы оценки.
20. Фундаментальный анализ: цели, методы, показатели.
21. Технический анализ: основные принципы и инструменты.
22. Показатели эффективности инвестиций: ROI, P/E, EPS, ROE, дивидендная доходность.
23. Дивидендная политика и её влияние на стоимость акций.
24. Внутренние факторы, влияющие на стоимость ценных бумаг (финансовое состояние, корпоративное управление, дивидендная политика).
25. Понятие портфеля ценных бумаг, типы портфелей.
26. Принципы формирования инвестиционного портфеля.
27. Модели оценки стоимости акций (модель Гордона, DCF).
28. Оценка облигаций: текущая доходность, доходность к погашению, дюрация.
29. Риски на рынке ценных бумаг: систематические и несистематические, методы снижения.
30. Современные тенденции развития рынка ценных бумаг (цифровые финансовые активы, краудфандинг, ESG-инвестирование).

6.4. Критерии оценивания

Критерии оценивания доклада:

Оценка «5» (отлично)

Доклад полностью раскрывает тему, демонстрирует глубокое понимание теоретических основ рынка ценных бумаг, методов анализа внутренних факторов, влияющих на деятельность организации, и их практическое применение.



Использованы дополнительные источники, приведены примеры из реальной практики. Структура логична, выводы обоснованы и аргументированы. Докладчик свободно владеет материалом, уверенно отвечает на вопросы, не читает с листа.

Оценка «4» (хорошо)

Тема раскрыта достаточно полно, но есть незначительные пробелы в анализе или примерах. Использованы базовые источники. Выводы обоснованы, но неоригинальны. Докладчик хорошо ориентируется в материале, но возможны небольшие затруднения при ответах на вопросы.

Оценка «3» (удовлетворительно)

Тема раскрыта поверхностно, преобладает пересказ учебной литературы. Анализ слабый, выводы формальны. Докладчик неуверенно владеет материалом, читает с листа, испытывает трудности с ответами на вопросы.

Оценка «2» (неудовлетворительно)

Тема не раскрыта, содержание не соответствует заявленной теме. Структура отсутствует, изложение хаотично. Докладчик не владеет материалом, не отвечает на вопросы.

Критерии оценивания результатов теста:

Тест содержит 20 вопросов. Максимальная сумма баллов – 29. Распределение баллов по типам вопросов:

Закрытые вопросы (один верный): №1, 7, 12, 17 – 4 вопроса по 1 баллу = макс. 4 балла.

Множественный выбор (несколько верных): №2, 8, 13, 18 – 4 вопроса. Полностью правильный ответ – 2 балла; одна ошибка (не все выбраны или один лишний) – 1 балл; более одной ошибки – 0 баллов. Макс. 8 баллов.

Вопросы на соответствие: №3, 9, 16, 19 – 4 вопроса. Полное соответствие – 2 балла; более половины правильных – 1 балл; половина и менее – 0 баллов. Макс. 8 баллов.

Вопросы на последовательность: №4, 14 – 2 вопроса. Полная последовательность – 2 балла; одна ошибка (перестановка двух соседних элементов) – 1 балл; более одной ошибки – 0 баллов. Макс. 4 балла.

Вопросы «Да / Нет»: №5, 10, 15, 20 – 4 вопроса по 1 баллу = макс. 4 балла.

Вопросы на вставку слова: №6, 11, 16 – 3 вопроса по 1 баллу за точный термин = макс. 3 балла.

Итоговая оценка по 5-балльной шкале:

5 (отлично): 26–29 баллов (90–100%)

4 (хорошо): 20–25 баллов (69–89%)

3 (удовлетворительно): 15–19 баллов (52–68%)

2 (неудовлетворительно): менее 15 баллов (менее 52%)

Критерии оценивания ситуационных задач:

Оценка «5» (отлично)

Проблема идентифицирована точно и полно. Проведен глубокий анализ ситуации с использованием теоретических знаний о рынке ценных бумаг, методах анализа внутренних факторов (финансовые показатели, корпоративное управление, дивидендная политика и др.). Предложенное решение является реалистичным, обоснованным, содержит конкретные рекомендации и оценку ожидаемого эффекта. Ответы на вопросы аргументированы и демонстрируют системное понимание проблемы.

Оценка «4» (хорошо)

Проблема определена верно, анализ проведен, но не все аспекты рассмотрены. Решение в целом обосновано, но может иметь небольшие недочеты (например, не полностью учтены внутренние факторы). Аргументация логична, но не всегда убедительна, ответы на вопросы в основном правильные, но неполные.

Оценка «3» (удовлетворительно)

Проблема определена нечетко или неполно. Анализ поверхностный, теоретические знания почти не применяются. Решение шаблонное, слабо обоснованное, не учитывает специфику ситуации. Ответы на вопросы неуверенные, демонстрируют непонимание отдельных аспектов.

Оценка «2» (неудовлетворительно)

Проблема не идентифицирована или идентифицирована неверно. Решение отсутствует или не связано с ситуацией. Не учтены внутренние факторы, влияющие на деятельность организации. Неспособность представить и аргументировать решение, ответы отсутствуют или не по существу.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

7.1. Рекомендуемая литература

7.1.1. Основная литература

Авторы,	Заглавие	Издательство,	Ресурс
---------	----------	---------------	--------



	Авторы,	Заглавие	Издательство,	Ресурс
ЛП.1	Галанов В.А.	Рынок ценных бумаг: учебник (https://znanium.ru/catalog/document?id=457951)	Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2025	ЭБС
ЛП.2	Абалакина Т.В., Адамова К.Р., Андрианова Л.Н., Анненская Н.Е., Брюховецкая С.В., Гусева И.А., Ковалева Н.А., Макеев А.В., Ребельский Н.М., Рубцов Б.Б., Тропина Ж.Н., Чернышова М.В., Чигринская А.П., Рубцов Б.Б.	Рынок ценных бумаг: учебник (https://book.ru/book/958710)	Москва : КноРус, 2026	ЭБС
ЛП.3	Гусева И. А.	Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов: учебник и практикум для вузов (https://urait.ru/bcode/589354)	Москва : Юрайт, 2026	ЭБС

7.1.2. Дополнительная литература

	Авторы,	Заглавие	Издательство,	Ресурс
ЛП.1	Белов В. А.	Ценные бумаги в коммерческом обороте: курс лекций: учебник для вузов (https://urait.ru/bcode/586230)	Москва : Юрайт, 2026	ЭБС
ЛП.2	Иванченко И. С.	Производные финансовые инструменты: оценка стоимости деривативов: учебник для вузов (https://urait.ru/bcode/587628)	Москва : Юрайт, 2026	ЭБС
ЛП.3	Галанов В.А.	Производные финансовые инструменты: учебник (https://znanium.ru/catalog/document?id=477695)	Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2026	ЭБС

7.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"

Э1	1. Лань [Электронный ресурс] : электронно-библиотечная система (ЭБС) / издательство Лань. – URL: http://e.lanbook.com/ . 2. Университетская библиотека онлайн [Электронный ресурс] : электронно-библиотечная система (ЭБС) / ООО Директмедиа Паблишинг. – URL: http://biblioclub.ru/ . 3. eLIBRARY.RU [Электронный ресурс] : электронная библиотека / Науч. электрон. б-ка. – URL: http://elibrary.ru/defaultx.asp .
----	--

7.3 Перечень информационных технологий

7.3.1 Программное обеспечение

Adobe Reader

7.3.2 Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы

1. Электронный каталог научной библиотеки ЧелГУ [Электронный ресурс] : база данных / Челяб. гос. ун-т. – Челябинск, 1992 .
2. Консультант Плюс [Электронный ресурс] : справочно-правовая система : база данных / Регион. центр правовой информ. Информправо.

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)



Для реализации дисциплины используются учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы.

Учебные аудитории укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения (мультимедийное оборудование, проектор).

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (тексты лекций и презентации к ним)

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с подключением к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.

для самостоятельной работы студентов могут применяться читальные залы библиотеки Челгу

Научная библиотека ЧелГУ и библиотека Института экономики отраслей, бизнеса и администрирования с читальными залами, книжный фонд которых представлен помимо бумажных версий, электронными учебно-методическими материалами, научными журналами, а также электронными учебно-методическими ресурсами, доступом к базам данных, в том числе FiraPro, электронная российская научная библиотека www.elibrary.ru, электронные консалтинговые системы www.consultant.ru, www.garant.ru, периодический доступ к зарубежным ресурсам (www.scopus.com).

Для организации обучения с помощью дистанционных технологий необходимо наличие помещений у студента для самостоятельной работы с компьютерной техникой и с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации. Занятия в случае необходимости применения ДОТ проводятся в MS Teams, LMS университета.

9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

При реализации программы дисциплины "Рынок ценных бумаг", в соответствии с требованиями ФГОС ВО, предусматривается широкое использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования и развития профессиональных навыков в изучаемой области. Используемые методы обучения требуют от студентов высокой включенности в процесс обучения и постоянной целенаправленной самостоятельной работы по достижению поставленных в освоении дисциплины целей.

Аудиторное обучение предусматривает интерактивные лекции, в частности, проблемные лекции; семинары в диалоговом режиме - проблемные семинары; групповые решения задач; публичной защиты выполненных домашних заданий (доклад с презентацией).

Проблемная лекция предполагает постановку и разрешение поставленных проблем с различной степенью активизации студентов. В этих целях разработано следующее методическое обеспечение: набор проблемных вопросов и тем для обсуждения, тематика домашних контрольных вопросов и примерный перечень тестовых вопросов.

Практические занятия и семинары проводятся в форме дискуссий, группового обсуждения поставленной проблемы для выработки совместных решений или поиска новых путей решения проблемы. Преподаватель при этом выполняет роль модератора: задаёт вопросы, комментирует предлагаемые ответы, предлагает возможные пути решения, стимулирует обмен мнениями.

Групповая работа состоит в формировании малых групп, решающих одинаковые или сходные проблемы и защищающих сформированные ими решения в открытых дискуссиях с другими группами.

В учебном процессе используются также игровые методы обучения: деловые игры, разыгрывание ролей, игровое проектирование. Основная цель проведения деловых игр – дать практику принятия управленческих решений на основе использования соответствующих методов, использующихся в практической деятельности государственных заказчиков, комиссий, участников закупок. Формы и методы обучения, применяемые при изучении дисциплины, способствуют закреплению и овладению новыми знаниями и умениями, получению навыков в области использования современных методов принятия решений в сфере закупок для удовлетворения государственных и муниципальных нужд.

Для освоения изучаемой дисциплины предлагается следующий алгоритм действий студентов:

1. Изучить список тем лекционных и практических занятий и вопросов для обсуждения;
2. Ознакомиться со списком основной и дополнительной литературы и нормативно-правовыми актами по дисциплине;
3. Выбрать из соответствующих списков тему для написания эссе, задачи, домашнего задания;
4. Провести библиографический поиск необходимых дополнительных источников информации для выполнения практических заданий (эссе, задачи, домашнего задания);



5. По каждой пройденной во время аудиторных занятий теме подготовить не менее десяти тестовых вопросов с вариантами ответов и направить по электронной почте преподавателю. При этом вопросы не должны повторять те, которые используются для самопроверки;
6. Направить преподавателю в электронной форме для оценки качества выполнения, подготовленное в соответствии с требованиями к научной публикации, эссе.
7. Подготовить для доклада на практическом занятии презентацию по выполненному практическому заданию (задаче, домашнему заданию);
8. В случае необходимости сформировать команду по презентации во время практического занятия выполненного практического задания (задаче, домашнему заданию).
9. Во время практического занятия представить презентацию и провести публичную защиту полученных результатов, решений и выводов.

В случае применения при реализации дисциплины электронного обучения, дистанционных образовательных технологий общение обучающихся и преподавателя осуществляется в режиме реального времени (онлайн-лекции (вебинары), чаты, видео-конференции и др.) или отложенного времени (система дистанционного обучения Moodle, MS Office365, форумы, электронная почта и др.).

Большую часть времени обучающиеся самостоятельно работают с учебно-методическими материалами.

Студенты имеют возможность консультироваться с преподавателем по всем вопросам, возникающим в ходе самостоятельной работы посредством личного кабинета студента, электронной почты, социальных сетей и т.п. Доступ обучающегося к учебным ресурсам в режиме отложенного времени, самостоятельной работы осуществляется через сеть Интернет в удобном для него месте, времени и темпе.

При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья электронное обучение, дистанционные образовательные технологии предусматривают возможность приема-передачи информации в доступных для них формах.

Реализация дисциплины с применением электронного обучения, дистанционных образовательных технологий (далее – ЭО, ДОТ) осуществляется на основании «Положения о реализации основных и дополнительных образовательных программ с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Челябинский государственный университет», «Положения о порядке зачета обучающимися по основным профессиональным образовательным программам высшего образования в ФГБОУ ВО «ЧелГУ» результатов освоения в организациях, осуществляющих образовательную деятельность, учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практик, дополнительных образовательных программ» посредством электронной информационно-образовательной среды ФГБОУ ВО «ЧелГУ». В исключительных случаях (форс-мажор и т.п.) при реализации образовательной деятельности с применением ЭО, ДОТ могут применять компоненты, не входящие в перечень электронной информационно-образовательной среды.

10. СПЕЦИАЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ОБУЧАЮЩИМИСЯ С ИНВАЛИДНОСТЬЮ И ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

Освоение дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с использованием специальных технических средств и информационных технологий, предоставляемых Ресурсным учебно-методическим центром по обучению инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья ЧелГУ по запросу обучающегося (мобильные специальные технические средства для лиц с нарушениями зрения и с нарушением слуха, ассистивные информационные технологии).

При необходимости для обучающихся с нарушениями зрения на рабочих местах для проведения практических или лабораторных занятий устанавливается специальное программное обеспечение (программа речевой навигации, речевые синтезаторы, экранные лупы).

В учебные аудитории обеспечивается беспрепятственный доступ для обучающихся с инвалидностью и с ограниченными возможностями здоровья. В каждой аудитории, где обучаются инвалиды и лица с ограниченными возможностями здоровья, предусматривается соответствующее количество мест для обучающихся с учетом нарушений их здоровья.

Для освоения дисциплины инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется доступ к печатным источникам, имеющимся в научной библиотеке ЧелГУ, с помощью специальных технических средств; доступ с помощью специальных технических и программных средств к электронным источникам, представленным в форме электронного документа в фонде научной библиотеки ЧелГУ или электронно-библиотечных системах.

Учебно-методические материалы для обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и особенностям восприятия информации.

Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья освоение дисциплины может быть частично или



полностью осуществлено с использованием дистанционных образовательных технологий.

При проведении промежуточной аттестации по дисциплине обучающимся с инвалидностью и с ограниченными возможностями здоровья обеспечивается по их заявлению предоставление в доступной форме в зависимости от их индивидуальных особенностей инструкции о порядке проведения промежуточной аттестации, оценочных средств и возможности ответов на задания (письменно на бумаге, набор ответов на компьютере, письменно шрифтом Брайля, с использованием услуг ассистента, устно).

При проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование предоставленных ЧелГУ или собственных технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями. При необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на задания, процедура оценивания результатов обучения по дисциплине может проводиться в несколько этапов.