

**Негосударственное образовательное учреждение высшего образования  
«Международный институт экономики и права»  
(НОУ МИЭП)**

**Методические указания для проведения практических занятий  
по дисциплине «Рынок ценных бумаг»**

**(для студентов факультета экономики и управления)**

Методические указания  
составил(и):

М.В. Гладкова, к.э.н.

Методические указания для проведения  
практических занятий по дисциплине «Рынок  
ценных бумаг»

(для студентов ф-та экономики и управления)

разработаны в соответствии с ФГОС ВО:

*Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования  
по направлению подготовки 38.03.01 ЭКОНОМИКА (уровень бакалавриата)  
(приказ Минобрнауки России от 12.11.15г. №1327).*

составлены на основании учебного плана:

*утвержденного Учёным советом НОУ МИЭП*

Методические указания одобрены на заседании кафедры

**Финансов и кредита**

Протокол от

20 февраля 2018 г.

№

7

Срок действия программы:

2018/19

уч. год

Зав. кафедрой

М.В. Гладкова

## Содержание

1. Цель методических указаний
2. Перечень тем практических занятий
3. Содержание и методика проведения практических занятий
4. Учебно-методическое и информационное обеспечение

## 1. Цель и задачи методических указаний

Методические указания предназначены для выполнения практических работ по направлениям обучения по программам 38.03.01 и разработаны в соответствии с содержанием рабочей программы дисциплины. Рекомендации предназначены для оказания помощи обучающимся при выполнении задач, тестовых заданий, усвоении теоретических вопросов по курсу на практических занятиях.

Практическое занятие – это одна из форм учебной работы, которая ориентирована на закрепление изученного теоретического материала, его более глубокое усвоение и формирование умения применять теоретические знания в практических целях. Готовясь к практическому занятию, обучающийся должен освежить в памяти теоретические сведения, полученные на лекции, самостоятельном изучении. Только это обеспечит высокую эффективность практических учебных занятий.

Преподаватель имеет возможность в личном кабинете наблюдать за работой каждого обучающегося, оказывая ему необходимую методическую и консультационную помощь на практическом занятии.

Практические занятия являются важной формой, способствующей усвоению курса. Основные задачи этих занятий сводятся к тому, чтобы усвоить обучающимися усвоение обучающимися основ научного представления об организации фондового рынка, осознании роли рынка ценных бумаг как составной части финансовой системы государства, сформирование у будущих экономистов научного мировоззрения, экономического мышления и логики, а также воспитывать их в духе уважения прав и свобод личности в экономической сфере деятельности. В ходе занятий обучающиеся должны научиться **используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет**, применять умения и навыки по анализу рынка ценных бумаг, применению методов и инструментов при оценке деятельности организаций на фондовом рынке. В процессе практических занятий обучающихся выполняют различные виды работы. Практические работы могут носить репродуктивный и поисковый характер.

Работы, носящие репродуктивный характер, отличаются тем, что при их проведении обучающихся пользуются подробными инструкциями, в которых указаны: цель работы, пояснения порядка выполнения работы, заполнения таблицы.

Работы, носящие поисковый характер, отличаются тем, что при их проведении обучающиеся не пользуются подробными инструкциями, им не задан порядок выполнения необходимых действий, от обучающихся требуется выбор способов выполнения работы, инструктивной и справочной литературы. Работы, носящие поисковый характер, отличаются тем, что обучающиеся должны решить новую для них проблему, опираясь на имеющиеся у них теоретические знания.

Содержание практических занятий является решением разного рода

задач, работа с литературой, справочниками, составление таблиц, схем, и др.

Тематика, содержание и количество часов, отводимое на практические занятия, зафиксировано в рабочей программе дисциплины. Состав практических заданий планируется с таким расчетом, чтобы за отведенное время обучающиеся смогли их качественно выполнить поставленные задачи.

При проведении практических занятий используются различные формы организации работы обучающихся: фронтальная, групповая, индивидуальная. Каждая из них позволяет решать определенные дидактические задачи: разнообразить работу обучающихся, повысить ответственность каждого студента за самостоятельное выполнение полного объема работ, повысить качество подготовки обучающихся.

Основными этапами практического занятия являются:

1. проверка знаний обучающихся – их теоретической подготовленности к занятию;
2. инструктаж, проводимый преподавателем;
3. выполнение заданий, работ, упражнений, решение задач, тестовых задач;
4. последующий анализ и оценка выполненных работ и степени овладения, обучающихся запланированными компетенциями

Критерии и показатели, используемые при оценивании выполнения задания:

Знать:

Сущность и правовые основы функционирования рынка ценных бумаг в Российской Федерации; Основные виды финансовых инструментов и их характеристики;

Основное содержание инвестиционной деятельности различных кредитно-финансовых институтов, тенденции и направления их финансовой деятельности на фондовых рынках в РФ и за рубежом.

Проблемы организации рынка ценных бумаг в современных условиях, отечественные и зарубежные источники информации о фондовых рынках, суть операций с ценными бумагами.

Отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет.

Основную проблематику международного рынка ценных бумаг. мировые тенденции финансово-биржевой деятельности, тенденции развития российского фондового рынка.

Уметь:

Определять типы и разновидности акции, облигаций, др. ценных бумаг, их качественные характеристики по ряду критериев.

оценивать влияние доходности и рисков ценных бумаг на основные модели, используемые инвесторами при формировании «портфеля» ценных бумаг.

Оценивать текущие проблемы организации рынка ценных бумаг в

современных условиях, классифицировать ценные бумаги по различным признакам.

Осуществлять различные сделки с ценными бумагами.

Анализировать деятельность участников фондового рынка, оценивать их решения связанные с операциями на мировых рынках; анализировать основные операции на фондовой бирже, динамику биржевых индексов.

Выявлять проблемы в деятельности международного рынка ценных бумаг, тенденции развития российского фондового рынка.

Используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет.

Оценивать перспективы развития мирового фондового рынка используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет о тенденциях фондового рынка.

Владеть:

способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет

Навыками использования отечественных и зарубежных источников информации о рынке ценных бумаг, навыками сбора необходимых данных по фондовому рынку, анализировать их и готовить информационный обзор и/или аналитический отчет.

Умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, принятия инвестиционных решений, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках

Механизмами оценки доходности и риска при операциях, способностью осуществлять активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами,

Навыками оценки основных этапов проведения сделок с ценными бумагами.

Механизмами торговли ценными бумагами и организацией учета в депозитариях.

Навыками анализа деятельности эмитентов и других участников фондового рынка в процессе размещения и обращения ценных бумаг,

Навыками инвестиционного анализа финансовых инструментов; процедурами оценки влияния доходности и рисков ценных бумаг на основные модели, используемые инвесторами при формировании «портфеля» ценных бумаг.

Навыками анализа биржевой информации.

Приемами и моделями технического анализа, процедурами фундаментального анализа, процедурами оценки ценных бумаг как биржевой товар

Навыками анализа показателей государственного долга, самостоятельной работы с экономическими источниками и материалами, навыками анализа и методикой расчета эмиссии муниципальных ценных бумаг, навыками

анализа проблем и тенденций государственного регулирования российского и зарубежных фондовых рынков.

Навыками анализа значимых проблем и процессов, происходящих в сфере мировых финансов и их влияние на состояние фондового рынка.

Описание каждой практической работы содержит: тему, цели работы, оборудование, задания, порядок выполнения заданий, формы контроля, требования к выполнению заданий.

## **2. Перечень тем практических занятий**

Практическая работа № 1 . Акции на рынке ценных бумаг

Практическая работа № 2. Корпоративные облигации

Практическая работа № 3. Государственные ценные бумаги

Практическая работа № 4. Регулирование выпуска и обращения ценных бумаг. Профессионалы фондового рынка

Практическая работа № 5. Банковские ценные бумаги и операции банков с ними. Облигации Банка России

Практическая работа № 6. Организация и механизм операций на фондовой бирже

Практическая работа № 7. Основы фьючерсной и опционной торговли на биржах

## **3. Содержание и методика проведения практических занятий:**

Практическая работа № 1. Акции на рынке ценных бумаг

Примерные вопросы к занятию.

1. Понятие акции как долевой эмиссионной ценной бумаги. Основные свойства акции
2. Типы, виды и разновидности акций, характеристика и особенности.
3. Инвестиционные качества и стоимостная оценка акций.

Ход занятия: собрать информацию по теме , ответить на вопросы, сформулировать и обосновать собственное мнение.

Согласно федеральным законам «Об акционерных обществах» и «О рынке ценных бумаг» акционерные общества могут выпускать различные виды акций, соблюдая требования, предъявляемые законами. Когда и какие виды акций выпускать акционерное общество определяет, исходя из своих интересов и требований закона. Отличительная особенность акций состоит в том, что они не имеют установленного срока обращения, их владельцы получают дивиденды до тех пор, пока акционерное общество успешно функционирует. Проблема анализа данных ценных бумаг состоит в том, что акции отличаются большим разнообразием: по эмитенту, объему реализации прав акционера, способу отражения движения ценных бумаг и т.д. Все это определяет особенности функционирования акций на каждом этапе жизненного цикла. Используя отечественные и зарубежные источники

информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет.

1. Поскольку акция является эмиссионной ценной бумагой, то, исходя из закона «О рынке ценных бумаг», охарактеризуйте эмиссионные свойства акции.

2. Что такое «классическая формула акции»? Насколько успешно использование этой формулы в российских условиях?

3. Какие факторы определяют повышение и понижение курса акций?

4. Акции могут выпускаться как открытыми акционерными обществами, так и закрытыми. Как это сказывается на их обращении?

5. Какую информацию должен иметь инвестор, чтобы принять решение о покупке акций компании? Если Вы хотите вложить деньги в акции компании, о которой Вы, кроме рекламы, ничего не знаете, но имеете возможность лично задать один вопрос ее президенту, то каков будет этот вопрос и почему?

6. Изучив закон «Об акционерных обществах», выделите ограничения, которые накладываются законом на выпуск и размещение привилегированных акций. Выскажите свою точку зрения на причину этих ограничений.

## Практическая работа № 2. Корпоративные облигации

Примерные вопросы к занятию.

1. Сущность и классификация облигаций: типы, виды, разновидности.

2. Курс облигаций. Расчет дохода по облигациям и методы его выплаты

3. Преимущества и недостатки облигаций с точки зрения инвестиционной привлекательности

Ход занятия: собрать информацию по теме, ответить на вопросы, сформулировать и обосновать собственное мнение.

Акционерные общества используют долговые ценные бумаги, к которым относится и облигация, как источник инвестиций, имеющих определенные преимущества перед кредитом, но налагающих определенные обязательства на эмитентов. Поэтому вопрос о правах держателей и обязанностях эмитентов различных разновидностей облигаций является одним из основных при выпуске и обращении этих ценных бумаг. Облигация – это, прежде всего, долговая ценная бумага, долговое обязательство. Но не каждое долговое обязательство является облигацией. Корпоративная облигация – это не только долговая, но и эмиссионная, котируемая, фондовая, биржевая, рыночная, срочная ценная бумага. Это особая инвестиционная стоимость со своими специфическими характеристиками.

1. Дайте оценку инвестиционных качеств корпоративных облигаций. Как проводится расчет дохода по различным видам облигаций и каковы методы его выплаты? Опишите процесс погашения облигаций и особенности



конвертации конвертируемых облигаций.

2. Каждая ценная бумага должна иметь определенный набор характеристик. Выделите и прокомментируйте базовые составляющие облигации.

3. Будучи объектами рынка ценных бумаг, который, в свою очередь, является сегментом финансового рынка, и акции, и облигации оказывают воздействие на ход расширенного воспроизводства. Какая из этих ценных бумаг оказывает более регулируемую роль на ход расширенного воспроизводства и почему?

4. Акционерные общества могут выпускать и акции, и облигации, но на выпуск облигаций законом «Об акционерных обществах» накладываются определенные ограничения. Назовите эти ограничения и объясните их причины.

5. Выплата дохода по облигациям может производиться в разных формах. В каких формах выплачиваются доходы по облигациям и происходит амортизация долга. Какие факторы определяют цикл существования облигации?

Используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет по рынку корпоративных облигаций.

### Практическая работа № 3. Государственные ценные бумаги

#### Примерные вопросы к занятию.

1. Особенности государственных ценных бумаг
2. Виды государственных ценных бумаг Российской Федерации.
3. Способы выплаты дохода по государственным ценным бумагам.
4. Операции Банка России на рынке ценных бумаг.

Ход занятия: собрать информацию по теме , ответить на вопросы, сформулировать и обосновать собственное мнение.

Для погашения и обслуживания государственного внутреннего долга, а также для финансирования различных правительственных программ, привлечения средств во внебюджетные фонды и других целей правительства различных стран осуществляют выпуск государственных ценных бумаг. Каждая страна имеет свой набор государственных ценных бумаг со своими названиями и специфическими характеристиками. В нормативных документах РФ под государственными ценными бумагами понимаются такие бумаги, которые выпускаются или гарантируются Правительством Российской Федерации. Поскольку государственные ценные бумаги это, в первую очередь, государственные облигации (долговые обязательства), то их реквизиты схожи с реквизитами корпоративных облигаций. Однако не все государственные долговые обязательства являются ценными бумагами.

1. Проанализировав государственные ценные бумаги Российской Федерации, составьте их таблицу исходя из их функций. Используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет.

2. Во всем мире вложения в государственные ценные бумаги считаются надежными, но мало доходными. Как сказалась на экономическом развитии России политика государственных органов, направленная на высокую доходность государственных ценных бумаг?
3. Каждая из российских государственных ценных бумаг имеет свой режим обращения. Какие из ГЦБ нельзя вывозить за границу и почему?
4. Какие Вы знаете способы выплаты доходов по государственным ценным бумагам? Проанализируйте достоинства и недостатки каждого из способов с точки зрения инвестора.
5. Используя периодическую литературу, дайте аннотацию журнальной статьи, посвященной современному рынку государственных ценных бумаг.

Практическая работа № 4. Регулирование выпуска и обращения ценных бумаг. Профессионалы фондового рынка

Примерные вопросы к занятию.

1. Государственное регулирование ценных бумаг в России. Органы государственного надзора, законодательная база регулирования.
2. Зарубежный опыт государственного регулирования фондового рынка
3. Саморегулирование рынка. Место, роль и функции профессиональных участников рынка ценных бумаг и регулирование их деятельности.

Ход занятия: собрать информацию по теме, ответить на вопросы, сформулировать и обосновать собственное мнение.

Рынок ценных бумаг в России контролируется и организуется государством, которое устанавливает обязательные требования и стандарты деятельности эмитентов, инвесторов и профессиональных участников рынка. В настоящее время рынок ценных бумаг рассматривается как область интенсивного государственного регулирования, расширяется сфера присутствия и увеличивается степень прямого вмешательства государственных органов в этот сектор экономики. Сегодня кардинальная проблема рынка ценных бумаг в России – не покрытие дефицита бюджета и перераспределение собственности, а создание финансового механизма для запуска инвестиций, для выживания и обновления производственной сферы. Проблемой государственного регулирования рынка российских ценных бумаг является также то, что ни одну из существующих моделей рынка ценных бумаг зарубежных стран невозможно полностью использовать в условиях нашей страны. Кроме государственного регулирования рынок ценных бумаг саморегулируется. Организация саморегулирования рынка ценных бумаг осуществляется его профессиональными участниками для обеспечения условий деятельности и защиты интересов их клиентов. Саморегулируемая организация устанавливает для своих членов обязательные правила профессиональной деятельности, стандарты проведения операций с ценными бумагами и контролирует их соблюдение. Профессиональные участники рынка ценных бумаг – юридические и физические лица, зарегистрированные в качестве предпринимателей, осуществляющих деятельность, виды которой

указаны в главе 2 ФЗ «О рынке ценных бумаг».

1. Государственное регулирование рынка ценных бумаг обусловлено объективной потребностью в его регулировании. Чем, по Вашему мнению, определяется эта потребность?
2. Исходя из важности места и роли государства в развитой рыночной экономике, определите роль и функции государства на рынке ценных бумаг в переходный период.
3. Для расширения продажи ценных бумаг проводится рекламная компания. Что запрещается указывать в рекламе на рынке ценных бумаг? Какая реклама будет признана недобросовестной и каковы последствия признания ее недобросовестной?
4. Какими правами наделяет саморегулируемые организации ФЗ «О рынке ценных бумаг»?
5. Виды деятельности на рынке ценных бумаг существенно отличаются друг от друга, но некоторые из них можно совмещать. Какой вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг не допускает совмещения ее с другими видами? Как Вы думаете, почему?
6. Профессиональные участники рынка ценных бумаг могут быть как юридическими, так и физическими лицами. Причем одни участники могут быть как юридическими, так и физическими лицами, а другие только юридическими. Дайте классификацию профессиональных участников рынка ценных бумаг в соответствии с вышеуказанным подходом. Используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет.
7. Деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг подлежит обязательному лицензированию. Какие организации выдают лицензии? Какие существуют виды лицензий?

Практическая работа № 5. Банковские ценные бумаги и операции банков с ними. Облигации Банка России

Примерные вопросы к занятию.

1. Банковские сертификаты: депозитный и сберегательный. Цель и задачи выпуска банками сертификатов
2. Чек: сущность, виды и разновидности. Общее и различия чека и векселя.
3. Банковский вексель и операции банка с ним
4. Облигации Банка России: порядок эмиссии и обращения.

Ход занятия: собрать информацию по теме , ответить на вопросы, сформулировать и обосновать собственное мнение.

Коммерческие банки как универсальные кредитно-финансовые институты являются участниками рынка ценных бумаг. В разных странах место, отводимое коммерческим банкам на рынке ценных бумаг, различно. Тем не менее можно отметить, что в мировой практике наблюдается активное

проникновение коммерческих банков на рынок ценных бумаг. В тех странах, где место коммерческих банков на фондовых рынках ограничено законом (Япония, Канада), они находят косвенные пути участия – через трастовые компании, сотрудничество с брокерскими фирмами и т.п. Наиболее широкое участие в операциях с ценными бумагами принимают коммерческие банки Германии. В соответствии с российским законодательством коммерческий банк вправе осуществлять различные операции с ценными бумагами, выступая при этом в роли эмитента, инвестора, посредника (профессионального участника рынка ценных бумаг). Однако основной проблемой данной темы является выявление возможностей и анализ операций коммерческого банка с собственными (специфически банковскими) ценными бумагами. Используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет.

1. Выпуск ценных бумаг коммерческим банком подлежит государственной регистрации. Какие организации выступают в роли регистрирующих органов, и чем отличаются их функции?
2. Коммерческие банки довольно активно прибегают к эмиссии собственных векселей. Какие причины способствуют этой активности? Какие виды векселей может эмитировать коммерческий банк? Для чего коммерческий банк выпускает тот или иной вид векселя и совершает с ним те или иные операции? Дайте сравнительный анализ банковских и корпоративных векселей.
3. Специфическими банковскими ценными бумагами являются депозитные и сберегательные сертификаты. По каким параметрам они отличаются друг от друга? По каким правилам переходят из рук в руки именной и предъявительский сертификаты? Что означает правило, что при обращении сертификатов не действует экс-дивидендный срок?
4. Чек обладает качеством трансферабельности (оборотоспособности), но способы передачи его от одного держателя к другому зависят от вида чека. Какими способами передаются чеки различных видов? Каким образом может быть удостоверен в соответствии с ГК РФ факт отказа от оплаты чека?
5. Изучив Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации», а также положения Центрального банка Российской Федерации № 52 и 53, объясните, с какой целью Центральный банк выпускает собственные облигации и каков порядок их обращения?

Практическая работа № 6. Организация и механизм операций на фондовой бирже

Примерные вопросы к занятию.

1. История фондовой биржи.
2. Организационная структура и функции фондовой биржи. Основные права и обязанности фондовой биржи
3. Основные операции и сделки на фондовой бирже.
4. Понятие «биржевой индекс». Индексы рынка ценных бумаг Российской

Федерации. Индексы мировых бирж.

## 5. Этика фондовой биржи.

Ход занятия: собрать информацию по теме, ответить на вопросы, сформулировать и обосновать собственное мнение.

Деятельностью по организации торговли на рынке ценных бумаг признается предоставление услуг, непосредственно способствующих заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг. Профессиональный участник, осуществляющий данный вид деятельности, называется организатором торговли на рынке ценных бумаг. Фондовая биржа является основным организатором торговли на рынке ценных бумаг. Существенное отличие фондовой биржи от иного профессионального участника рынка ценных бумаг в том, что фондовая биржа организует торговлю только между членами биржи, а другие участники рынка ценных бумаг могут совершать операции на бирже исключительно через посредничество ее членов. Первые фондовые биржи, создаваемые в 1990 г. и позднее, были организованы в форме закрытых акционерных обществ. С введением в действие в 1996 г. закона «О рынке ценных бумаг» фондовая биржа обязана функционировать в форме некоммерческого партнерства, что определило некоторые изменения в организации ее деятельности и исключение такого понятия, как «акционер фондовой биржи». Используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет.

1. С целью укрепления и развития организованного рынка ценных бумаг, обеспечения гласности и публичности проводимых торгов, выявления наиболее качественных ценных бумаг, обеспечения защиты прав и интересов инвесторов фондовая биржа проводит процедуры листинга и делистинга, осуществляет котировку ценных бумаг. Однако вся эта многообразная деятельность не приносит доходов учредителям биржи.

Чем, на Ваш взгляд, объясняется такое положение фондовой биржи? Что является основной обязанностью фондовой биржи?

2. Различные виды деятельности на рынке ценных бумаг существенно отличаются друг от друга, но некоторые из них допускаются совмещать.

С какими видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг может совмещать свою деятельность фондовая биржа?

3. Фондовая биржа вправе самостоятельно устанавливать правила допуска ценных бумаг к торговле на фондовой бирже, листинга, а также правила исключения ценных бумаг из листингового списка (делистинга).

В чем состоит различие процедуры допуска ценной бумаги к торговле и листинга? Могут ли ценные бумаги, не прошедшие листинг, быть объектом сделок на фондовой бирже?

4. В последние годы в России индексы курсов ценных бумаг стали определять многие фондовые биржи, консалтинговые компании, ассоциации коммерческих банков.

Для каких целей рассчитываются индексы российского рынка ценных бумаг? Какие Вы знаете индексы? Дайте им краткую характеристику.

Практическая работа № 7. Основы фьючерсной и опционной торговли на биржах

Примерные вопросы к занятию.

1. Сущность и характеристика опционных контрактов: опцион колл, опцион пут, премия.
2. Организация опционной торговли. Котировка опционных контрактов. Опционные стратегии.
3. Общая характеристика фьючерсного контракта.
4. Организация фьючерсной торговли. Котировка фьючерсных контрактов.

Фьючерсные стратегии.

Ход занятия: собрать информацию по теме , ответить на вопросы, сформулировать и обосновать собственное мнение.

Рынки производных финансовых инструментов (к которым относятся опционы и фьючерсы) представляют собой молодые и динамично развивающиеся сегменты рынка ценных бумаг, ибо производные финансовые инструменты являются одними из самых доходных активов финансового рынка. Современная экономика России является еще далеко не рыночной. Поэтому в условиях отсутствия экономической демократии, участникам срочного рынка (рынка опционов и фьючерсов) нельзя переоценивать экономические факторы. Используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет.

Рынки производных финансовых инструментов представляют собой увлекательное поле деятельности практиков, которым прочный рынок представляет неограниченные потенциальные возможности для проведения прибыльных операций. Однако при ошибочных прогнозах или случайных отклонениях в развитии конъюнктуры инвестор может понести большие потери. Проблема состоит в том, какой контракт выбрать, опционный или фьючерсный? К какой стратегии прибегнуть?

1. Фьючерсные сделки осуществляются с товарами, которых в момент заключения сделки в наличии нет. Фактически происходит акт купли-продажи права на будущий товар. В чем же состоит цель фьючерсной сделки? В чем состоит особенность заключения фьючерсных сделок в отличие от контрактов на реальный товар?
2. С помощью фьючерсных контрактов инвестор может формировать стратегии, которые называются спрэдами. Какие Вы знаете виды спрэдов? В чем суть каждого из них? В каком случае инвестор прибегает к стратегии спрэда?
3. Существует два вида опционов: американский и европейский. Различают два вида опционов: колл и пут. Когда исполняется европейский опцион, а когда американский? Когда инвестор приобретает опцион колл, а когда пут?

Как подразделяются опционы с точки зрения финансового результата? В чем смысл этого деления?

4. Стеллажная сделка представляет собой комбинацию опционов колл и пут на одни и те же акции с одинаковыми ценой исполнения и сроком истечения контрактов. Инвестор выбирает данную стратегию, когда ожидает значительного изменения курса акций, но не знает в каком направлении оно произойдет.

Ситуация. Цена акций составляет 50 долл. Инвестор ожидает значительного изменения курса акций и приобретает стеллаж с ценой исполнения 51 долл. и сроком исполнения контрактов через три месяца. Премии опционов колл и пут составляют по 3 долл каждая. Какие ситуации возможны к моменту истечения контрактов на рынке? При каких ситуациях инвестор получит прибыль? При каких понесет потери? При каких он завершит сделку с нулевым результатом?

## ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНАЯ ЧАСТЬ ЗАНЯТИЯ

### Реализация компетенций

1. Степень завершенности и правильности ответов на задания ПТК: – полнота раскрытия вопросов; – обоснованность способов и методов работы с материалом; – умение работать с литературой; – умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы, анализировать основные этапы и закономерности развития общества; способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет

2. Полнота и целостность выполнения задания, полнота использования источников по вопросам; анализа учебной литературы для решения профессиональных задач, полнота использования отечественных и зарубежных источников информации, для сбора необходимых данных анализа их для подготовки информационного обзора и/или аналитического отчета.

3. Соблюдение требований к решению задач: – правильное оформление; - владение терминологией и понятийным аппаратом проблемы; – способность используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет.

Преподаватель анализирует оценочную таблицу.

1. оценки «отлично» заслуживает студент, обнаруживший всестороннее, систематическое и глубокое знание учебно-программного материала, умение свободно выполнять задания, предусмотренные программой, усвоивший основную и знакомый с дополнительной литературой, рекомендованной программой. Как правило, оценка «отлично»

выставляется студентам, усвоившим взаимосвязь основных понятий дисциплины в их значении для приобретаемой профессии, проявившим творческие способности в понимании, изложении и использовании учебно-программного материала;

2. оценки «хорошо» заслуживает студент, обнаруживший полные знания учебно-программного материала, успешно выполняющий предусмотренные в программе задания, усвоивший основную литературу, рекомендованную в программе. Как правило, оценка «хорошо» выставляется студентам, показавшим систематический характер знаний по дисциплине и способным к их самостоятельному пополнению и обновлению в ходе дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности;

3. оценки «удовлетворительно» заслуживает студент, обнаруживший знание учебно-программного материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы по профессии, справляющийся с выполнением заданий, предусмотренных программой, знакомый с основной литературой, рекомендованной программой. Как правило, оценка «удовлетворительно» выставляется студентам, допустившим погрешность в ответе на экзамене и при выполнении экзаменационных заданий, но обладающим необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя;

4. оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, обнаружившему пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустившему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение или приступить к профессиональной деятельности по окончании вуза без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

Подведение итогов занятия.

Преподаватель сообщает о достижении целей занятия:

Обучающийся овладел способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет.

На основании заключительной беседы с обучающимися преподаватель делает вывод, о том насколько достигнуты цели практического занятия.

4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ						
6.1. Рекомендуемая литература						
6.1.1 Основная литература						
Код	Авторы	Заглавие	Назначение	Издательство	Год издан ия	Коли честв о



Л1.1	Жукова Е.Ф.	Рынок ценных бумаг	учебник	М.: Юнити-Дана, – 567 с.	2015	
Л1.2	Алиев А.Р.	Рынок ценных бумаг в России	учебное пособие	М.: Юнити-Дана, – 199 с.	2015	
Л1.3	Николаева И.П.	Рынок ценных бумаг	учебник	М.: Дашков и К°, – 256 с.	2015	
<b>6.1.2 Дополнительная литература</b>						
Л2.1	В.А. Галанов	Рынок ценных бумаг	учебник для вузов	М.: Инфра-М, – 378 с. М-во обр.	2015	
Л2.2	А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова, В.А. Павленко.	Рынок ценных бумаг: инструменты и механизмы функционирования	учебное пособие для вузов	– М.: Кнорус, 4-е изд., стереотип.– 272 с. Умо	2015	
Л2.3	В.А. Зверев, А.В. Зверев, С.Г. Евсюков, А.В. Макеев.	Рынок ценных бумаг	учебник для бакалавров: учебник для вузов	– М.: Дашков и К, – 255 с. М-во обр.	2015	
Л2.4	И.В. Кирьянов	Рынок ценных бумаг и биржевое дело	учебное пособие для вузов	М.: Инфра-М. – 264 с.	2016	
<b>6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»</b>						
	<b>Наименование ресурса</b>			<b>Адрес</b>		
Э1	Журнал «Рынок ценных бумаг»: статьи, аналитика			<a href="http://www.rcb.ru">http://www.rcb.ru</a>		
Э2	Министерство экономического развития Российской Федерации			<a href="http://www.economy.gov.ru">www.economy.gov.ru</a>		
Э3	Министерство финансов Российской Федерации			<a href="http://www.minfin.ru">www.minfin.ru</a>		
Э4	Федеральная служба государственной статистики			<a href="http://www.gks.ru">www.gks.ru</a>		
<b>6.3. Перечень информационных и дистанционных образовательных технологий</b>						
<b>6.3.1 Перечень программного обеспечения</b>						
6.3.1.1	Операционная система Windows 7;					
6.3.1.2	Интегрированный пакет прикладных программ Microsoft Office 2010 (Access, Excel, Power Point, Word и т.д.).					
<b>6.3.2 Перечень информационных справочных систем</b>						
6.3.2.1	Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн»;					
6.3.2.2	Справочно-правовая система «Консультант Плюс»;					
6.3.2.3	Информационно-правовая система Гарант;					
<b>6.3.3 Перечень дистанционных образовательных технологий</b>						
6.3.3.1	Система дистанционного обучения «Прометей»;					
6.3.3.2	Система видеоконференцсвязи «Mirapolis Virtual Room»;					
6.3.3.3	Галактика Портал внутренних и внешних коммуникаций учебного заведения (личный кабинет обучающегося/преподавателя в ЭИОС НОУ МИЭП).					