

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САМАРСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ АКАДЕМИКА С.П. КОРОЛЕВА»
(САМАРСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ)

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Рекомендовано редакционно-издательским советом федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Самарский национальный исследовательский университет имени академика С.П. Королева» в качестве методических указаний для студентов Самарского университета, обучающихся по основной образовательной программе высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент

Составитель *Т.В. Алайцева*

САМАРА
Издательство Самарского университета
2019

УДК 336.76(075)

ББК 65.262.2я7

Составитель ***Т.В. Алайцева***

Рецензент д-р ист. наук, проф. С. А. М а р т ы ш к и н

Рынок ценных бумаг: метод. указания / сост. Т.В. Алайцева. – Самара: Изд-во Самарского университета, 2019. – 32 с.

Методические указания включают методические рекомендации к выполнению основных форм аудиторной и самостоятельной работы по курсу, материалы для подготовки и проведения лекционных и практических занятий, средства контроля и самоконтроля знаний студентов.

Предназначены для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (программа бакалавриата, профиль «Управление проектами»), а также могут быть использованы при организации учебного процесса на других экономических и управленческих направлениях уровня бакалавриата.

Подготовлены на кафедре общего и стратегического менеджмента.

УДК 336.76(075)

ББК 65.262.2я7

СОДЕРЖАНИЕ

1. Общая характеристика дисциплины и ее место в подготовке бакалавров по направлению 38.03.02 Менеджмент (профиль «Управление проектами»).....	4
1.1. Цели и задачи изучения дисциплины	4
1.2. Место дисциплины в структуре ООП.....	6
2. Содержание дисциплины. Формы и содержание учебных занятий и работ, текущего и промежуточного контроля.	7
2.1. Содержание учебной дисциплины	7
2.2. Практические занятия (семинары)	10
2.3. Самостоятельная работа студентов.....	13
2.4. Текущий контроль	15
2.5. Промежуточный контроль	16
2.6. Балльно-рейтинговая система	16
3. Методические рекомендации по изучению дисциплины	18
3.1. Методические рекомендации по подготовке к практическим (семинарским) занятиям.....	18
3.2. Методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов	19
3.3. Методические рекомендации по выполнению отдельных видов самостоятельной работы	20
4. Рекомендуемая литература и ресурсы сети Интернет	30
4.1. Основная литература	30
4.2. Дополнительная литература	30
4.3. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины для организации самостоятельной работы студентов	31
4.4. Рекомендуемые периодические издания	31

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ДИСЦИПЛИНЫ И ЕЕ МЕСТО В ПОДГОТОВКЕ БАКАЛАВРОВ ПО НАПРАВЛЕНИЮ 38.03.02 МЕНЕДЖМЕНТ (ПРОФИЛЬ «УПРАВЛЕНИЕ ПРОЕКТАМИ»)

1.1. Цели и задачи изучения дисциплины

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» является частью подготовки студентов по направлению 38.03.02 Менеджмент (программа бакалавриата, профиль «Управление проектами»). Цель изучения дисциплины – сформировать у студентов прочные знания о закономерностях и основных принципах развития рынка ценных бумаг как одного из звеньев системы рыночной экономики.

Задачи изучения дисциплины:

- изучение структуры и функций рынка ценных бумаг, деятельности профессиональных участников рынка;
- определение роли рынка ценных бумаг в инвестиционном процессе и основных направлений его государственного регулирования;
- определение экономической сущности ценных бумаг, используемых в отечественной и зарубежной практике, условий их выпуска, обращения, процедуры допуска ценных бумаг на биржу, видов сделок с ценными бумагами, выявление особенностей внебиржевой торговли ценными бумагами;
- изучение основ инвестирования в ценные бумаги и формирования портфеля ценных бумаг, методов оценки инвестиционных рисков и нейтрализации их;
- выработка умения анализировать основные показатели и структуру мирового и отечественного фондового рынка, выявление основных проблем современного этапа развития российского фондового рынка.

В результате освоения дисциплины «Рынок ценных бумаг» студент должен:

знать:

- об экономических процессах, происходящих на финансовом рынке и на рынке ценных бумаг, их взаимосвязи и взаимовлиянии с другими сферами экономики;

- основы организации рынка ценных бумаг, формы и методы организации государственного регулирования рынка ценных бумаг;

- классификацию и основные виды ценных бумаг, а также операции с ценными бумагами и риски при их осуществлении;

- законодательство о рынке ценных бумаг;

- структуру и тенденции развития российского и международного рынка ценных бумаг;

- особенности российских фондовых бирж;

- биржевые фондовые индексы и индикаторы фондового рынка;

уметь:

- оценивать перспективы и тенденции развития финансового и фондового рынков;

- рассчитывать эффективность инвестирования капитала в ценные бумаги, определять стоимость и доходность ценных бумаг;

- разбираться в инструментах российского и мирового рынка ценных бумаг;

- рассчитывать показатели доходности инструментов фондового рынка;

- решать нестандартные задачи, основанные на прогнозировании экономических процессов на фондовых рынках;

владеть:

- основами инвестирования в ценные бумаги;

- методами оценки финансовых рисков;

- методами инвестиционного анализа.

1.2. Место дисциплины в структуре ООП

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» входит в вариативную часть обязательной образовательной программы.

Изучение дисциплины «Рынок ценных бумаг» основывается на знаниях, полученных студентами в период предшествующего обучения по экономическим и управленческим дисциплинам.

Понятия и усвоенные закономерности, приобретенные навыки и умения, способности, сформированные в рамках дисциплины «Рынок ценных бумаг», могут быть использованы при изучении дисциплин «Финансовые стратегии компаний», «Инвестиционный менеджмент», «Стратегический менеджмент», «Финансовый менеджмент», «Управление ресурсами проекта», «Проектный анализ», «Оценка эффективности проекта», «Управление рисками проектной деятельности», при написании курсовых и выпускной квалификационной работы бакалавра.

2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ. ФОРМЫ И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ И РАБОТ, ТЕКУЩЕГО И ПРОМЕЖУТОЧНОГО КОНТРОЛЯ

2.1. Содержание учебной дисциплины

Раздел 1. Сущность ценных бумаг, их экономическое содержание

Тема 1.1. Основные функции рынка ценных бумаг

Рынок ценных бумаг – один из основных компонентов рыночной экономики. Функции рынка ценных бумаг: общерыночные и специфические. Характеристика общерыночных функций: коммерческой, ценовой, информационной, организационной, регулирующей. Характеристика специфических функций: перераспределение капитала, рыночных или финансовых рисков.

Классификация рынков ценных бумаг. Концепция 4 рынков.

Тема 1.2. Классификация ценных бумаг

Понятие, значение и экономические характеристики ценных бумаг: ликвидность, надежность, доходность, форма существования и территориальная принадлежность, наличие самостоятельного оборота.

Классификация ценных бумаг: по экономической сущности, форме собственности, сроку существования, форме выпуска, форме вложения средств; в зависимости от происхождения, порядка владения, по типу использования.

Раздел 2. Виды ценных бумаг, особенности их выпуска и оборота

Тема 2.1. Долговые ценные бумаги

Виды долговых ценных бумаг. Классификация долговых ценных бумаг по видам рынка, способам выплаты дохода, особенностям оборота и погашения.

Неэмиссионные ценные бумаги – вексель, депозитный сертификат. Виды и особенности обращения векселей. Расчет доходности.

Эмиссионные долговые бумаги. Облигации государственные и корпоративные. Международные облигации.

Расчет доходности краткосрочных долговых бумаг.

Виды и особенности дохода по долгосрочным бумагам. Временная структура процентных ставок. Цена и доходность облигаций.

Тема 2.2. Паевые (долевые) ценные бумаги

Акции. Виды акций. Права и обязанности акционеров. Эмиссия акций. Стоимостные характеристики акций. Виды дохода по акциям.

Депозитарные расписки. Экономическое значение, виды, условия и особенности выпуска.

Оценка акций. Простые аналитические показатели: дивиденды, прибыль на акцию, соотношение рыночной цены и балансовой стоимости. Определение доходности акций.

Тема 2.3. Производные финансовые инструменты (деривативы)

Общие понятия производных инструментов.

Форвардный контракт.

Основные принципы маржинальной торговли. Фьючерсный контракт. Виды фьючерсных контрактов.

Опционы. Основные характеристики. Премия опциона. Опционные стратегии.

Свопы, их виды.

Хеджирование и спекуляция. Роль спекулянтов на рынке деривативов.

Тема 2.4. Эмиссия ценных бумаг

Понятие эмиссии и эмитента. Классификация эмитентов. Эмиссия ценных бумаг: организация, отчетность, стандарты эмиссии, государственная регистрация.

Первичное размещение ценных бумаг. Андеррайтинг и инвестиционное консультирование.

Раскрытие информации на рынке ценных бумаг.

Тема 2.5. Регулирование рынка ценных бумаг

Основные цели государственного регулирования рынка ценных бумаг.

Деятельность Минфина России, Центрального банка России. Российское законодательство о рынке ценных бумаг.

Саморегулируемые организации и профессиональные объединения.

Тема 2.6 Основы анализа эффективности инвестиций на фондовом рынке

Понятие и методы оценки риска; общий и рыночный риск. Специфические риски по видам ценных бумаг.

Фондовые индексы.

Портфельные стратегии на рынке ценных бумаг. Понятие эффективности рынков. Фундаментальный и технический анализ на фондовом рынке.

Раздел 3. Инфраструктура и участники рынка ценных бумаг

Тема 3.1. Инвесторы на рынке ценных бумаг

Виды участников РЦБ: индивидуальные инвесторы, институциональные инвесторы, стратегические инвесторы, хеджеры, спекулянты. Основные виды институциональных инвесторов.

Инвестиционные фонды. Виды инвестиционных фондов. Тактика инвесторов на фондовом рынке. Психология поведения участников фондовых рынков.

Тема 3.2. Профессиональные участники рынка ценных бумаг

Профессиональные участники и профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: фондовая биржа, внебиржевые торговые площадки, брокерско-дилерские компании, депозитариум,

регистраторы, расчетно-клиринговая палата. Коммерческие банки и другие кредитные организации на рынке ценных бумаг. Этика фондового рынка.

Тема 3.3. Фондовая биржа, внебиржевой рынок

Развитие фондовых бирж и внебиржевой торговли. Механизмы ценообразования на бирже и внебиржевых рынках. Основные мировые фондовые центры. Регистрация эмитентов на фондовой бирже. Развитие российского биржевого рынка.

2.2. Практические занятия (семинары)

Таблица 1. Темы и содержание практических занятий

Тема курса	Вопросы, обсуждаемые на занятиях	Образовательные технологии
1.1. Основные функции рынка ценных бумаг	<ul style="list-style-type: none"> - о выполнении проекта; - понятие о ценной бумаге; - общерыночные функции РЦБ; - перераспределение капитала и рисков как функция РЦБ 	самоподготовка, опрос, беседа, выступления, сообщения
1.2. Классификация ценных бумаг	<ul style="list-style-type: none"> - базовые экономические характеристики ЦБ: ликвидность, доходность, надежность; - классификация ЦБ по различным критериям 	опрос, беседа, выступления, сообщения, доклады
2.1. Долговые ценные бумаги	<ul style="list-style-type: none"> - виды и классификация долговых ценных бумаг; - виды и особенности обращения векселей; - облигации государственные и корпоративные; - расчет доходности краткосрочных долговых бумаг; 	опрос, беседа, решение задач, выступления, сообщения, доклады

Продолжение табл. 1

Тема курса	Вопросы, обсуждаемые на занятиях	Образовательные технологии
	<ul style="list-style-type: none"> - виды и особенности дохода по долгосрочным бумагам; - цена и доходность облигаций 	
2.2. Паевые (долевые) ценные бумаги	<ul style="list-style-type: none"> - виды акций; - права и обязанности акционеров; - виды дохода по акциям; - депозитарные расписки; - оценка акций, аналитические показатели. 	<ul style="list-style-type: none"> опрос, беседа, решение задач, выступления, сообщения, доклады
2.3. Производные финансовые инструменты (деривативы)	<ul style="list-style-type: none"> - общие понятия производных инструментов; - основные принципы маржинальной торговли; - форвардный и фьючерсный контракты; - опционы, опционные стратегии; - хеджирование и спекуляция 	<ul style="list-style-type: none"> опрос, беседа, решение задач, выступления, сообщения, доклады
2.4. Эмиссия ценных бумаг	<ul style="list-style-type: none"> - понятие эмиссии и эмитента; - первичное размещение ценных бумаг; - роль андеррайтеров и инвестиционных консультантов 	<ul style="list-style-type: none"> опрос, беседа, выступления, сообщения, доклады
2.5. Регулирование рынка ценных бумаг	<ul style="list-style-type: none"> - регулирование РЦБ в России; - регулирование РЦБ за рубежом; - саморегулируемые организации как регуляторы РЦБ 	<ul style="list-style-type: none"> опрос, беседа, выступления, сообщения, доклады

Окончание табл. 1

Тема курса	Вопросы, обсуждаемые на занятиях	Образовательные технологии
2.6. Основы анализа эффективности инвестиций на фондовом рынке	<ul style="list-style-type: none"> - понятие и методы оценки риска; - специфические риски по видам ценных бумаг; - портфельные стратегии на РЦБ; - фондовые индексы 	<p>опрос, беседа, выступления, сообщения, доклады</p>
3.1. Инвесторы на рынке ценных бумаг	<ul style="list-style-type: none"> - виды участников РЦБ; - виды институциональных инвесторов; - виды инвестиционных фондов; - тактика инвесторов на РЦБ 	<p>опрос, беседа, выступления, сообщения, доклады</p>
3.2. Профессиональные участники рынка ценных бумаг	<ul style="list-style-type: none"> - понятие профессиональной деятельности на РЦБ; - торговые площадки на РЦБ; - инфраструктурные участники РЦБ; - коммерческие банки на РЦБ 	<p>опрос, беседа, выступления, сообщения, доклады</p>
3.3. Фондовая биржа, внебиржевой рынок	<ul style="list-style-type: none"> - развитие фондовых бирж и внебиржевой торговли; - мировые фондовые центры; - виды сделок и операций с ценными бумагами; - развитие российского биржевого рынка 	<p>опрос, беседа, выступления, сообщения, доклады</p>

Количество, темы и объем практических занятий определяются действующей Рабочей программой дисциплины.

2.3. Самостоятельная работа студентов

Таблица 2. Темы и содержание самостоятельной работы

Тема №	Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение	Вид учебного задания	Форма контроля
Все темы	Подготовка к практическим занятиям	-	Учет активности на занятиях
Все темы	Самостоятельное изучение тем курса	-	Учет активности на занятиях, сообщения, эссе, доклады, рефераты, проект
Все темы	Планирование и выполнение торговых операций по ценам реального рынка	проект	Пояснительная записка, доклад на практическом занятии, собеседование с преподавателем
1.1.	Функции РЦБ по перераспределению капиталов и рисков	доклад	Выступление на практическом занятии, оценка тезисов преподавателем
1.2.	Сравнительный пофакторный анализ долевых и долговых ЦБ	эссе	Выступление на практическом занятии, оценка текста преподавателем
2.1.	Российский рынок облигаций. Особенности и современное состояние	реферат	Выступление на практическом занятии, оценка текста преподавателем
2.2.	Права акционеров в РФ	доклад	Выступление на практическом занятии, оценка тезисов преподавателем

Окончание табл. 2

Тема №	Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение	Вид учебного задания	Форма контроля
2.3.	Рынок деривативов в России	реферат	Выступление на практическом занятии, оценка текста преподавателем
2.4.	Участие коммерческих банков в первичном размещении ЦБ	-	Сообщение, выступление на практическом занятии
2.5.	Роль саморегулируемых профессиональных объединений в регулировании РЦБ	эссе	Выступление на практическом занятии, оценка текста преподавателем
2.6.	Портфельные инвестиции на РЦБ, оценка их эффективности	проект	Сообщение, выступление на практическом занятии. Пояснительная записка к проекту, доклад на практическом занятии, собеседование с преподавателем
3.1.	Институциональные инвесторы на российском РЦБ	реферат	Выступление на практическом занятии, оценка текста преподавателем
3.2.	Взаимодействие элементов инфраструктуры РЦБ	эссе	Выступление на практическом занятии, оценка текста преподавателем
3.3.	Механизмы ценообразования на бирже и внебиржевых рынках	-	Сообщение, выступление на практическом занятии

Количество, темы и объем самостоятельных работ определяются действующей Рабочей программой дисциплины.

2.4. Текущий контроль

Текущий контроль результатов освоения дисциплины выполняется как на практических (семинарских) занятиях, так и в специально отведенные часы для индивидуального контроля.

В ходе изучения дисциплины студенты посещают занятия, самостоятельно готовятся к ним, выполняют индивидуальные учебные задания.

Изучая дисциплину «Рынок ценных бумаг», студент должен быть готов к следующим формам текущего контроля:

- опросу в ходе семинарских занятий;
- тестированию;
- проверке конспектов;
- выступлениям в ходе занятий;
- решению задач;
- выполнению контрольных работ и др.

Индивидуальные учебные задания выполняются в часы, отведенные для самостоятельной работы. При изучении дисциплины «Рынок ценных бумаг» предусмотрены:

- подготовка докладов и сообщений по теме занятия;
- написание эссе и рефератов;
- разработка проекта.

Темы контрольных работ и индивидуальных заданий приведены в Фонде оценочных средств по дисциплине.

Индивидуальные учебные задания рассматриваются и оцениваются преподавателем. Задания могут быть предъявлены для оценки в письменном виде в часы контролируемой самостоятельной работы, а также переданы преподавателю общераспространенными средствами информационных технологий. Учебные задания по решению преподавателя могут быть представлены и обсуждены на практических занятиях.

2.5. Промежуточный контроль

Учебным планом по дисциплине «Рынок ценных бумаг» предусмотрен промежуточный контроль в форме зачета.

Традиционный зачет проводится в форме устного ответа студента на выбранный преподавателем вопрос (вопросы) из общего списка вопросов к зачету.

Перечень вопросов к зачету содержится в Фонде оценочных средств дисциплины.

В случае полного и успешного освоения студентом программы учебной дисциплины преподаватель может принять решение о выставлении оценки «зачтено» без проведения зачета в традиционной форме.

2.6. Балльно-рейтинговая система

Текущий и промежуточный контроль результатов освоения дисциплины осуществляется по балльно-рейтинговой системе.

Оценка «зачтено» по дисциплине «Рынок ценных бумаг» выставляется студенту, набравшему **70 и более баллов**, означающих, что содержание курса освоено полностью, необходимые компетенции и практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены.

Максимальная сумма баллов, набираемая студентом по дисциплине «Рынок ценных бумаг», закрываемой семестровой аттестацией (зачет), указана в Фонде оценочных средств по дисциплине.

Баллы, характеризующие успеваемость студента по дисциплине, набираются им в течение всего периода обучения за изучение отдельных тем и выполнение отдельных видов работ.

Распределение баллов, составляющих основу оценки работы студента по изучению дисциплины «Рынок ценных бумаг» в течение семестра, приведено в Фонде оценочных средств по дисциплине.

Оцениваются:

- посещение занятий (присутствие на полном занятии);
- выступления на практическом занятии;
- контрольные задания и мероприятия:
 - доклады и сообщения по теме занятий;
 - эссе;
 - рефераты;
 - проекты.

Кроме того, возможно получение дополнительных 30 баллов за выполнение практико-ориентированных заданий (публикация научных статей, участие в студенческой научной конференции, выполнение исследовательского проекта, оформление учебного информационного ресурса), которые необходимо заранее обговорить с преподавателем.

3. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

3.1. Методические рекомендации по подготовке к практическим (семинарским) занятиям

Практические занятия – важная форма учебного процесса. Они способствуют закреплению и углублению знаний, полученных студентами на лекциях и в результате самостоятельной работы над учебной и научной литературой, нормативными источниками. Они призваны развивать самостоятельность мышления, умение делать выводы, связывать теоретические положения с практикой, формировать профессиональное сознание будущих менеджеров. На семинарах вырабатываются необходимые каждому студенту навыки и умения публично выступать, логика доказывания, культура профессиональной речи. Кроме того, семинары – это средство контроля преподавателей за самостоятельной работой студентов, они непосредственно влияют на уровень подготовки к итоговым формам отчетности – зачетам и экзаменам.

В выступлении на семинарском занятии должны содержаться следующие элементы:

- четкое формулирование соответствующего теоретического положения (например, понятия фондового рынка, механизма функционирования фондового рынка, его структуры и инфраструктуры и т.п.) в виде развернутого определения;

- приведение и раскрытие основных черт, признаков, значения и роли изучаемого явления или доказательства определенного теоретического положения;

- подкрепление теоретических положений конкретными фактами финансово-экономической действительности, примерами из биржевой либо инвестиционной практики.

Темы практических занятий определяются действующей Рабочей программой курса и известны студентам заранее. Для успешного проведения занятия к нему нужно подготовиться заблаговременно.

Подготовка к практическому занятию (семинару) включает:

- изучение конспектов лекций, учебной и специальной литературы, источников в сети Интернет;
- ответы на контрольные вопросы и тесты, содержащиеся в учебной литературе;
- подготовку устных сообщений, составление тезисов для выступления;
- подготовку аргументации для участия в дискуссиях;
- подготовку к различным формам контроля знаний.

3.2. Методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов

Виды, объемы и содержание самостоятельной работы студентов устанавливаются на основании учебных планов и рабочих программ учебной дисциплины.

Задачами самостоятельной работы являются:

- повышение ответственности самих обучаемых за свою профессиональную подготовку, формирование личностных и профессионально-деловых качеств;
- расширение и закрепление знаний и умений, приобретенных в процессе аудиторной работы;
- применение полученных знаний и умений для решения конкретных управленческих задач.

Самостоятельная работа студентов состоит в проработке обзорного лекционного материала, в изучении материала учебной программы по литературным источникам, написании учебных работ, подготовке к семинарским занятиям.

Во избежание перегрузки студентов учебными материалами, падающей, как правило, на конец семестра, студенту необходимо с 1-1 недели семестра получить у преподавателя учебные задания на самостоятельную проработку отдельных тем или их частей, подготовку к семинарским занятиям.

3.3. Методические рекомендации по выполнению отдельных видов самостоятельной работы

Эссе

Эссе – это авторский текст (объемом 2–3 страницы), прозаическое сочинение. Жанр критики и публицистики, свободная трактовка какой-либо проблемы. Эссе выражает индивидуальные впечатления и соображения по конкретному поводу или вопросу и заведомо не претендует на определяющую или исчерпывающую трактовку предмета.

Как правило, эссе предполагает новое, субъективно окрашенное слово о чем-либо и может иметь философский, историко-биографический, публицистический, литературно-критический, научно-популярный, беллетристический характер.

Эссе студента – это самостоятельная письменная работа на тему, предложенную преподавателем (тема может быть предложена и студентом, но обязательно должна быть согласована с преподавателем). Цель написания эссе состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей. Писать эссе чрезвычайно полезно, поскольку это позволяет автору научиться четко и грамотно формулировать мысли, структурировать информацию, использовать основные категории анализа, выделять причинно-следственные связи, иллюстрировать понятия соответствующими примерами, аргументировать свои выводы; овладеть научным стилем речи.

Работа должна быть последовательной, логичной, завершённой.

Эссе должно содержать:

- четкое изложение сути поставленной проблемы;
- самостоятельно проведенный анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария, рассматриваемого в рамках дисциплины;
- выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме.

Формы эссе могут значительно дифференцироваться. В некоторых случаях это может быть:

- анализ имеющихся статистических данных по изучаемой проблеме;
- анализ материалов из средств массовой информации с использованием изучаемых моделей;
- подробный разбор предложенной задачи с развернутыми мнениями;
- подбор и детальный анализ примеров, иллюстрирующих проблему и т.д.

Структура эссе:

Титульный лист (заполняется по единой форме).

Введение – суть и обоснование выбора данной темы, состоит из ряда компонентов, связанных логически и стилистически. На этом этапе очень важно правильно сформулировать вопрос, ответ на который будет найден в ходе исследования.

Основная часть – теоретические основы выбранной проблемы и изложение основного вопроса. Данная часть предполагает развитую аргументацию и анализ, а также обоснование их, исходя из имеющихся данных, других аргументов и позиций по этому вопросу. В этом заключается основное содержание эссе и это представляет собой главную трудность. Поэтому важное значение

имеют подзаголовки, на основе которых осуществляется структурирование аргументации; именно здесь необходимо обосновать (логически, используя данные или строгие рассуждения) предлагаемую аргументацию или анализ. Там, где это необходимо, в качестве аналитического инструмента можно использовать графики, диаграммы и таблицы.

Заключение – обобщения и аргументированные выводы по теме с указанием области ее применения и т.д. Подытоживает эссе или еще раз вносит пояснения, подкрепляет смысл и значение изложенного в основной части. Методы, рекомендуемые для составления заключения: повторение, иллюстрация, цитата, впечатляющее утверждение.

При написании эссе чрезвычайно важно правильно использовать эмпирические данные и другие источники. Все (фактические) данные соотносятся с конкретным временем и местом, поэтому прежде чем их использовать, необходимо убедиться в том, что они соответствуют необходимому для исследований времени и месту. Соответствующая спецификация данных по времени и месту – один из способов, который может предотвратить чрезмерное обобщение, результатом которого может, например, стать предположение о том, что все страны по некоторым важным аспектам одинаковы (если автор так полагает, тогда это должно быть доказано, а не быть голословным утверждением). Всегда можно избежать чрезмерного обобщения, если помнить, что в рамках эссе используемые данные являются иллюстративным материалом, а не заключительным актом, т.е. они подтверждают аргументы и рассуждения и свидетельствуют о том, что автор умеет использовать данные должным образом. Нельзя забывать также, что данные, касающиеся спорных вопросов, всегда подвергаются сомнению. От автора не ждут определенного или окончательного ответа. Необходимо понять сущность фактического материала, связанного

с этим вопросом, и продемонстрировать это в эссе. Нельзя ссылаться на работы, которые автор эссе не читал сам.

Критерии оценки эссе могут трансформироваться в зависимости от их конкретной формы, при этом общие требования к качеству эссе могут оцениваться по критериям, перечисленным (табл. 3).

Таблица 3. Критерии оценки эссе

Критерий	Требования к студенту
Знание и понимание теоретического материала	<ul style="list-style-type: none">- определяет рассматриваемые понятия четко и полно, приводя соответствующие примеры;- используемые понятия строго соответствуют теме;- самостоятельность выполнения работы
Анализ и оценка информации	<ul style="list-style-type: none">- грамотно применяет категории анализа;- умело использует приемы сравнения и обобщения для анализа взаимосвязи понятий и явлений;- способен объяснить альтернативные взгляды на рассматриваемую проблему и прийти к сбалансированному заключению;- диапазон используемого информационного пространства (студент использует большое количество различных источников информации);- обоснованно интерпретирует текстовую информацию с помощью графиков и диаграмм;- дает личную оценку проблеме
Построение суждений	<ul style="list-style-type: none">- ясность и четкость изложения;- логика структурирования доказательств;- выдвинутые тезисы сопровождаются грамотной аргументацией;- приводятся различные точки зрения и их личная оценка;- общая форма изложения полученных результатов и их интерпретации соответствует жанру проблемной научной статьи

Критерий	Требования к студенту
Оформление работы	<ul style="list-style-type: none"> - работа отвечает основным требованиям к оформлению и использованию цитат; - соблюдение лексических, фразеологических, грамматических и стилистических норм русского литературного языка; - оформление текста с полным соблюдением правил русской орфографии и пунктуации; - соответствие формальным требованиям

Реферат

Реферат – самостоятельная научно-исследовательская работа, в которой студент раскрывает суть исследуемой проблемы; приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее. Содержание материала должно быть логичным, изложение материала носит проблемно-поисковый характер.

Право выбора темы реферата предоставляется самому студенту, но тема в любом случае должна быть согласована с преподавателем.

Этапы работы над рефератом:

- выбор темы;
- подбор и изучение основных источников литературы (как правило, не менее 5–8);
- обработка и систематизация информации;
- разработка плана реферата;
- написание реферата;
- публичное выступление с результатами исследования.

Компоненты содержания реферата:

- титульный лист;
- план-оглавление (в нем последовательно излагаются названия пунктов реферата, указываются страницы, с которых начинается каждый пункт);

- введение (формулируется суть исследуемой проблемы, обосновывается выбор темы, определяется ее значимость и актуальность, указываются цель и задачи реферата, дается анализ использованной литературы);

- основная часть (каждый раздел, доказательно раскрывая отдельную проблему или одну из её сторон, логически является продолжением предыдущего, даются все определения понятий, теоретические рассуждения, исследования автора или его изучение проблемы);

- заключение (подводятся итоги или дается обобщенный вывод по теме реферата);

- список литературы (в соответствии со стандартами).

Требования к оформлению реферата:

- работа оформляется на белой бумаге (формат А4) на одной стороне листа;

- на титульном листе указывается Ф.И.О. автора, название вуза, тема реферата, Ф.И.О. научного руководителя;

- обязательно в реферате должны быть ссылки на используемую литературу;

- приложения: чертежи, рисунки, графики оформляются черной пастой. Они не входят в общий объем работы;

- объем работы: 8–15 листов текста (кегель 14, междустрочный интервал 1,5 строки), список используемых в реферате источников – не менее 5–8.

Критерии оценки рефератов:

- соответствие теме, глубина и полнота раскрытия темы;
- наличие сформулированных целей и задач работы;
- адекватность передачи содержания первоисточников, наличие краткой их характеристики;
- логичность, связность, доказательность;

- теоретические положения подтверждены примерами из реальной практики;
- структурная упорядоченность (наличие введения, основной части, заключения, их оптимальное соотношение), наличие заголовков к частям текста и их соответствие содержанию;
- правильное оформление (наличие плана, списка литературы, культура цитирования, сноски), структурирование материала по разделам, параграфам, абзацам.

Доклад, сообщение

Доклад на практическом занятии (семинаре) – это небольшая научно-исследовательская работа, в которой студент излагает суть проблемы, приводит разные мнения, примеры и высказывает свою точку зрения.

Подготовка доклада требует от студента большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы. Она включает несколько этапов:

- составляется план доклада путем обобщения и логического построения материала по теме доклада;
- подбираются основные источники информации;
- изучаются наиболее важные научные работы по теме, систематизируются полученные сведения;
- в результате анализа изученного материала делаются выводы и обобщения, выделяются наиболее значимые для раскрытия темы доклада факты, мнения разных ученых и требования нормативных документов.

Построение доклада, как и любой другой научной работы, традиционно включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении обозначается актуальность исследуемой в докладе темы, устанавливается логическая связь ее с другими темами. В заключении формулируются выводы, делаются предложения и подчеркивается значение рассмотренной проблемы.

Устный доклад (сообщение) дает важный опыт выступления перед аудиторией. В ходе занятия студент учится публично излагать свои мысли, видеть реакцию слушателей, логично, ясно, четко, грамотным литературным языком излагать свои мысли, приводить доводы, формулировать аргументы в защиту своей позиции.

Сообщение отличается от доклада как меньшим объёмом информации, так и её характером – сообщения дополняют изучаемый вопрос фактическими или статистическими материалами, уточнениями или обобщениями, несут новизну, отражают современный взгляд на обсуждаемый вопрос.

Для подготовки сообщения студенту нужно:

- собрать и изучить литературу по теме;
- составить план или структуру сообщения;
- выделить основные понятия;
- ввести в текст данные, характеризующие объект изучения;
- оформить текст письменно.

Тема доклада (сообщения) может быть выбрана из перечня типовых тем. Более предпочтительно, если тема доклада сформулирована студентом самостоятельно по итогам предварительного изучения соответствующей темы учебной программы и в соответствии со своими интересами. В любом случае тема доклада должна быть согласована с преподавателем.

В случае невозможности презентации доклада (сообщения) в устном виде на занятии, их тезисы (тексты) передаются преподавателю для оценки.

Проект

Цель исследовательско-игрового проекта состоит в получении навыков разработки и реализации комплекса операций на фондовом рынке для решения поставленной задачи.

Таковыми задачами могут быть формирование инвестиционного портфеля с заданными характеристиками, краткосрочные сберега-

тельные операции, хеджирование торговой или производственной деятельности и т.п. Конкретный перечень задач содержится в Фонде оценочных средств дисциплины.

В начале проекта каждому участнику предоставляется в распоряжение некий виртуальный капитал. В соответствии с поставленной задачей студент самостоятельно подбирает ценные бумаги и инструменты фондового рынка, определяет виды и порядок необходимых операций, совершает их имитацию по ценам реального рынка – так называемую бумажную торговлю. В течение действия проекта студенты следят за рыночной ситуацией и при необходимости производят корректирующие операции.

Проект должен быть закончен и представлен преподавателю до момента проведения промежуточного контроля по дисциплине в форме зачета.

Проект считается успешным, если поставленная задача выполнена. Если реальная рыночная ситуация не позволяет считать задачу проекта выполненной, оценка успешности проекта производится преподавателем.

Пояснительная записка к проекту должна содержать:

- титульный лист;
- постановку задачи;
- краткое теоретическое обоснование подходов к решению задачи;
- рассмотрение реальных финансовых инструментов для решения задачи;
- выбор финансовых инструментов;
- разработку плана операций;
- совершение «бумажных» (виртуальных) операций по размещению игрового капитала по ценам и условиям реального рынка;
- обзор динамики рынка (в части выбранных финансовых инструментов) в течение действия проекта;

- обоснование (в случае необходимости) корректирующих операций и их «бумажную» реализацию;
- обоснование и (если позволяет текущая рыночная ситуация) «бумажную» реализацию операций, завершающих проект;
- оценку итогов выполнения задачи или (если конъюнктура рынка не позволяет завершить выполнение) условий ее завершения.

Объем пояснительной записки не должен превышать 10 страниц машинописного текста, соответствующего стандартным требованиям к студенческим письменным работам.

Контрольная работа для студентов заочного обучения

Выполнение контрольной работы является одним из условий допуска студента к сдаче зачета. Студенты заочного обучения самостоятельно выбирают тему контрольной работы, но должны согласовать ее с преподавателем. Дублирование тем допускается только с разрешения преподавателя.

Перечень тем контрольных работ содержится в Фонде оценочных средств по дисциплине.

Контрольная работа выполняется в форме реферата и должна соответствовать требованиям и методическим указаниям по написанию реферата, отличаясь от него только титульным листом.

Контрольные работы передаются преподавателю для оценки в письменном виде или направляются через сеть Интернет. Для этого могут использоваться электронная почта, система электронного дистанционного обучения Самарского университета и другие ресурсы сети Интернет, выбор которых остается за преподавателем.

4. РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА И РЕСУРСЫ СЕТИ ИНТЕРНЕТ

4.1. Основная литература

1. Николаева, И.П. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник / И.П. Николаева. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2015. – 256 с. – (Учебные издания для бакалавров). – Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02413-9; То же [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=418734>(07.10.2019).
2. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник / Е.Ф. Жуков, Н.Д. Эриашвили, А.Б. Басе [и др.]; ред. Е.Ф. Жукова. – М.: Юнити-Дана, 2015. – 567 с. – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-238-01495-1; То же [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=117764>

4.2. Дополнительная литература

1. Гитман, Л.Д. Основы инвестирования [Текст] / Л.Д. Гитман, М.Д. Джонк; пер. с англ. – М.: Дело, 1999. – 991с.
3. Алайцева, Т.В. Рынок ценных бумаг: учеб. пособие [Текст] / Т.В. Алайцева. – Самара: Самарский университет, 2012. – 44 с.
4. Сорнете, Д. Как предсказывать крахи финансовых рынков: критические события в сложных финансовых системах [Текст]: / Д. Сорнете; пер. с фр. – М.: SmartBook: Изд-во «И-трейд», 2008. – 394 с.
5. Янукян, М.Г. Практикум по рынку ценных бумаг [Текст]: учеб. пособие для вузов / М.Г. Янукян. – СПб.: Питер, 2007. – 192 с.

4.3. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины для организации самостоятельной работы студентов

1. Министерство образования и науки Российской Федерации
<http://mon.gov.ru>
2. Федеральное агентство по науке и инновациям
<http://www.fasi.gov.ru>
3. Федеральная служба по надзору в сфере образования и науки
<http://www.nisca.ru>
4. УМО по классическому университетскому образованию России
<http://www.umo.msu.ru>
5. Центральный банк РФ
<http://www.cbr.ru/sbrfr/>
6. Национальная ассоциация участников фондового рынка
<http://www.naufor.ru/>
7. Московская биржа
<http://moex.com/>
8. Ассоциация защиты информационных прав инвесторов
<http://www.azipi.ru/>
9. Облигации в России
<http://www.rusbonds.ru/>

4.4. Рекомендуемые периодические издания

1. Вестник Самарского государственного университета.
2. Рынок ценных бумаг. Журнал
<http://www.rcb.ru/>
3. Финансы. Журнал. <http://finance.tj/>

Методические материалы

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Методические указания

Составитель *Алайцева Татьяна Васильевна*

Редактор Н.С. Куприянова

Компьютерная вёрстка А.В. Ярославцевой

Подписано в печать 23.12.2019. Формат 60×84 1/16.

Бумага офсетная. Печ. л. 2,0.

Тираж 25 экз. Заказ . Арт. – 10(РЗМ)/2019.

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САМАРСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ АКАДЕМИКА С. П. КОРОЛЕВА»
(САМАРСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ)
443086, САМАРА, МОСКОВСКОЕ ШОССЕ, 34.

Издательство Самарского университета.
443086, Самара, Московское шоссе, 34.