

## **АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

Дисциплина Б.3.П.08 Рынок ценных бумаг

**Семестр: 6,7**

**Количество часов: 216**

**Количество зачетных единиц: 6**

**Промежуточная аттестация: экзамен**

### **Место дисциплины в структуре ООП:**

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» входит в блок дисциплин профиля Б.3.П.08 основной образовательной программы направления 38.03.01 *Экономика* профиль «Финансы и кредит» и её изучение основано на взаимосвязи с дисциплиной «Деньги, кредит, банки», «Финансы», «Страхование».

**Цель и задачи освоения дисциплины:** Формирование у студентов аналитического мышления при решении различного рода финансово-экономических задач, проведение анализа и оценки доходности и стоимости различных видов ценных бумаг, выработку профессионального подхода к реализации теоретических и практических навыков в работе.

Задачи:

- дать студентам фундаментальные понятия фондового рынка,
- рассмотреть виды ценных бумаг,
- изучить деятельность эмитента, инвестора и профессиональных посредников рынка ценных бумаг,
- рассмотреть функционирование организационных фондового рынка (фондовая биржа, внебиржевые системы).

### **Содержание дисциплины:**

Понятие ценной бумаги. Трактовки понятия «ценной бумаги» в соответствии с нормативными актами РФ. Экономическое содержание ценной бумаги как специфического товара. Классификация ценных бумаг. Группировка ценных бумаг в зависимости от формы и процедуры выпуска и правового статуса эмитента.

Акции: понятие и развернутая характеристика. Простые и привилегированные акции. Сертификаты акций.

Права акционеров. Дивиденды и порядок их выплаты. Определение стоимости акций. Доходность акций, способы ее определения.

Облигации: развернутая характеристика. Разновидности облигаций, используемые в российской и международной практике.

Цена облигации. Определение стоимости облигаций. Доходность облигации: текущая и к погашению.

Депозитные и сберегательные сертификаты банков: общее и особенности. Развернутая характеристика депозитных и сберегательных сертификатов в качестве ценных бумаг (в российской и международной практике).

Чеки. Коносаменты. Складские свидетельства. Ипотечные ценные бумаги.

Понятие векселя. Классификация векселей. Простой и переводной вексель и основные понятия, связанные с ними. Развернутая характеристика векселя в качестве ценной бумаги.

Понятие варрантов, их виды. Отличительные особенности варранта. Цена варранта. Операции с варрантами.

Коносаменты, их характеристика. Классификация коносаментов. Реквизиты коносамента.

Особенности и основные различия спотовых и срочных рынков.

Основы спекулятивной игры на повышение-понижение с использованием производных бумаг.

Общая характеристика форвардного и фьючерсного контракта. Организация фьючерсной торговли. Фьючерсные стратегии. Хеджирование фьючерсными контрактами.

Общая характеристика опционного контракта. Опцион колл. Опцион пут. Ценообразование на рынке опционов. Границы премии опционов на акции, по которым не выплачиваются дивиденды. Хеджирование с помощью опционов.

Государственные ценные бумаги, их воздействие на денежное обращение. Виды государственных ценных бумаг. Рынок государственных ценных бумаг РФ.

Фондовый рынок как сегмент финансового рынка. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Цель, задачи и функции рынка ценных бумаг.

Виды рынков ценных бумаг. Международный, национальный и региональный рынки ценных бумаг. Развитые и формирующиеся рынки ценных бумаг. Мировая классификация фондовых рынков.

Первичный и вторичный рынки ценных бумаг в российской и международной практике.

Биржевой и внебиржевой рынки ценных бумаг в российской и международной практике.

Классификация рынков по видам применяемых технологий. Прочие классификации рынков ценных бумаг.

Классификация эмитентов. Типы финансово-хозяйственных потребностей и интересов, вызывающих необходимость эмиссии. Взаимосвязь качественных и количественных параметров эмиссии и характера финансовых потребностей и интересов эмитентов.

Классификация инвесторов в ценные бумаги. Понятие коллективного инвестирования. Институциональные инвесторы (инвестиционные фонды, пенсионные фонды, страховые компании). Прямые инвесторы в ценные бумаги.

Инвестиционные фонды. Паевые инвестиционные фонды и их взаимоотношения с управляющими компаниями.

Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Требования, предъявляемые к участникам рынка ценных бумаг, их организационно-правовые формы, учредители.

Специфика выполняемых операций, оборота средств, структуры доходов и расходов. Лицензирование, ограничения на деятельность, развитие сети в российской и международной практике по отдельным видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Сравнительная характеристика видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, правила совмещения видов деятельности и соответствующих лицензий.

Брокерско – дилерские компании.

Коммерческие банки и другие кредитные организации на рынке ценных бумаг. Прочие финансовые институты, выполняющие операции с ценными бумагами.

Понятие эмиссии ценных бумаг. Классификация эмиссий. Проспект эмиссии. Основные этапы эмиссии ценных бумаг с регистрацией и без регистрации проспекта эмиссии. Регистрирующие органы. Документы, предоставляемые для государственной регистрации.

Первичный рынок ценных бумаг. Основы анализа эмитента при первичном размещении ценных бумаг.

Понятие и функции андеррайтинга. Основы работы андеррайтера.

Общее представление о вторичном рынке и обращении ценных бумаг. Взаимосвязь вторичного и первичного рынков ценных бумаг. Место обращения и вторичного рынка в процессе кругооборота ценных бумаг. Виды вторичных рынков. Этапы рыночного договорного процесса.

Происхождение и эволюция фондовой биржи. Главные фондовые биржи мира и России. Сущность, цели и задачи биржевой деятельности. Организационно-управленческая структура фондовой биржи. Правила проведения торгов и заключения сделок. Этика на фондовой бирже. Биржевая информация. Биржевые индексы, их назначение и характеристика.

Понятие, сущность и функции внебиржевого оборота. Неорганизованные рынки, основы их устройства. Основные услуги, предоставляемые организованными системами внебиржевой торговли.

Требования к ценным бумагам, допускаемым к обращению в организованных системах внебиржевой торговли. Требования к участникам и функции надзора за их деятельностью.

Классификация сделок и операций с ценными бумагами: перечень видов, экономическое содержание, укрупненные схемы реализации. Кассовые, срочные, фьючерсные и опционные сделки.

Спекулятивные операции и основы игры на курсах ценных бумаг.

Понятие биржевых индексов, их значение, виды. Индекс Доу Джонса (Dow Jones, DJ): порядок его расчета и применения.

Мировые фондовые индексы: «Никкей» (Nikkei), индекс Токийской фондовой биржи «Топик» (Тоpix); индекс ДАКС (DAX); индекс «Стрейтс тайме», индекс «Ханг Сенг» и т. д.

Биржевые котировки в России и за рубежом.

Портфели ценных бумаг, их типы. Подходы к формированию портфелей ценных бумаг. Методы управления портфельными рисками.

Зарождение российского фондового рынка. Первые нормативно-правовые акты по регулированию фондового рынка. Роль приватизации в создании фондового рынка. Инфраструктура российского фондового рынка. Факторы, оказывающие влияние на развитие фондового рынка. Проблемы российского фондового рынка.

Регулирующие функции государства на рынке ценных бумаг: российская и международная практика. Механизм взаимодействия государственных органов федерального уровня на рынке ценных бумаг.

Саморегулируемые организации: статус, интересы, сфера ответственности, основные функции, права, политика.

Структура законодательства по ценным бумагам и его связи с другими видами законодательства, регулирующими финансовые рынки.

Мировой рынок ценных бумаг, его отличие от национального. Движущие силы этого рынка. Международное инвестирование. Риск и доходность иностранных инвестиций. Транснациональные компании.

Структура мирового рынка ценных бумаг. Еврорынок ценных бумаг. Первичный и вторичный рынок европейских коммерческих бумаг. Международные ценные бумаги (евроноты, еврооблигации, евроакции). Главные центры функционирования этого рынка.

Развивающиеся фондовые рынки.

Эволюция и основные тенденции развития мирового рынка ценных бумаг. Концентрация и централизация капиталов.

**В результате освоения учебной дисциплины обучающийся должен обладать следующими основными профессиональными (ПК) компетенциями:**

ПК-6: способность строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты (*знать* сущность и значение ценных бумаг, их виды; определение рынка ценных бумаг, его функции, участники; *уметь* использовать нормативные правовые документы в своей деятельности; *владеть* навыками по формированию и управлению портфелем ценных бумаг).

ПК-7: способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (*знать* инфраструктуру рынка ценных бумаг (информационную, депозитарно-клиринговую, регистраторскую); *уметь* применять методики расчета доходности ценных бумаг, давать их стоимостную оценку; определять текущий курс ценных бумаг на биржевых торгах; *владеть* навыками анализа статистических

данных, характеризующих состояние и тенденции развития рынка ценных бумаг и его сегментов).

### **Образовательные технологии:**

В преподавании дисциплины «Рынок ценных бумаг» применяются разнообразные интерактивные образовательные технологии в зависимости от вида и цели учебного занятия.

Теоретический материал излагается на лекционных занятиях.

Практические занятия ориентированы на закрепление теоретического материала, изложенного на лекционных занятиях, а также на приобретение дополнительных знаний, умений и практических навыков осуществления аналитической и профессиональной деятельности с применением интерактивных форм обучения (решение кейсов и ситуационных задач, подготовка презентаций и др.).

**Составитель:** Е.А. Гусева, кафедра экономики