

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное учреждение  
высшего профессионального образования  
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"  
Отделение менеджмента



**Программа дисциплины**  
Рынок ценных бумаг БЗ.ДВ.6

Направление подготовки: 080500.62 - Бизнес-информатика

Профиль подготовки: Информационно-аналитические системы в бизнесе

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

**Автор(ы):**

Аюпов А.А.

**Рецензент(ы):**

Кох И.А.

**СОГЛАСОВАНО:**

Заведующий(ая) кафедрой: Кох И. А.

Протокол заседания кафедры No \_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (отделение менеджмента):

Протокол заседания УМК No \_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Регистрационный No 9499216

Казань

2016

## **Содержание**

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля
4. Структура и содержание дисциплины/ модуля
5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения
6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
7. Литература
8. Интернет-ресурсы
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану

Программу дисциплины разработал(а)(и) профессор, д.н. (профессор) Аюпов А.А. кафедра банковского дела Отделение финансов , Ajdar.Ajupov@kpfu.ru

### 1. Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины "Рынок ценных бумаг" являются изучение студентами важнейших теоретических вопросов, связанных с ценными бумагами и производными инструментами, получение представления о рынке ценных бумаг и его современном состоянии, освоение практических навыков расчета доходности и рискованности вложений в ценные бумаги.

### 2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы высшего профессионального образования

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б3.ДВ.6 Профессиональный" основной образовательной программы 080500.62 Бизнес-информатика и относится к дисциплинам по выбору. Осваивается на 4 курсе, 7 семестр.

Дисциплина "Рынок ценных бумаг" изучается на четвертом году обучения. Данная дисциплина является логическим продолжением ряда курсов, изученных студентами по программе бакалавриата направления "Бизнес-информатика", включая "Финансовый менеджмент", "Экономическая оценка инвестиций".

В результате освоения дисциплины " Рынок ценных бумаг " студенты смогут применить полученные теоретические и практические знания при прохождении научно-исследовательской практики и подготовке отчета по практике, а также при написании выпускной квалификационной работы.

### 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-16 (профессиональные компетенции)	осуществлять планирование и организацию проектной деятельности на основе стандартов управления проектами
ПК-4 (профессиональные компетенции)	проводить анализ инноваций в экономике, управлении и ИКТ

В результате освоения дисциплины студент:

- должен знать:
  - экономические процессы, происходящие на финансовом рынке в целом и на рынке ценных бумаг как ее составной части;
  - структуру и тенденции развития российского рынка ценных бумаг;
  - отличия и основные характерные признаки различных ценных бумаг и производных финансовых инструментов;
  - механизм осуществления операций на рынке ценных бумаг.
- должен уметь:
  - использовать знания по теории рынка ценных бумаг для решения конкретных задач;
  - видеть перспективы и тенденции развития финансового и фондового рынка.

3. должен владеть:

- современным программным обеспечением, используемым для изучения тенденций развития финансового и фондового рынка посредством сбора и обработки первичной информации;
- инструментарием исследования количественных параметров рынка ценных бумаг.

- применять основные методы фундаментального и технического анализа при анализе рынка ценных бумаг.

#### 4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных(ые) единиц(ы) 144 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины экзамен в 7 семестре.

Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - "отлично" (отл.);

71-85 баллов - "хорошо" (хор.);

55-70 баллов - "удовлетворительно" (удов.);

54 балла и менее - "неудовлетворительно" (неуд.).

#### 4.1 Структура и содержание аудиторной работы по дисциплине/ модулю

##### Тематический план дисциплины/модуля

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Вводные положения.	7	1-3	4	0	6	
2.	Тема 2. Рынок облигаций.	7	4-6	4	0	6	
3.	Тема 3. Рынок акций.	7	7-9	4	0	6	контрольная точка
4.	Тема 4. Неэмиссионные ценные бумаги.	7	10-12	4	0	6	
5.	Тема 5. Инструменты финансового рынка.	7	13-15	4	0	6	
6.	Тема 6. Элементы технического и фундаментального анализа.	7	16-18	4	0	6	контрольная точка
7.	Тема 7. Подготовка к экзамену	7		0	0	2	
.	Тема . Итоговая форма контроля	7		0	0	0	экзамен

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
	Итого			24	0	38	

4.2 Содержание дисциплины

Тема 1. Вводные положения.

*лекционное занятие (4 часа(ов)):*

Финансовый рынок как часть экономики в целом. Структура финансового рынка. Понятие ценной бумаги. Основные термины, используемые на рынке ценных бумаг. Инфраструктура рынка ценных бумаг. Первичный и вторичный рынок ценных бумаг. Система государственной нумерации ценных бумаг.

*лабораторная работа (6 часа(ов)):*

Доходность ценных бумаг.

Тема 2. Рынок облигаций.

*лекционное занятие (4 часа(ов)):*

Основные понятия. Облигации юридических лиц. Государственные ценные бумаги. Оценка облигаций с нулевым купоном. Оценка отзывных облигаций с постоянным доходом. Оценка бессрочных облигаций. Доходность к погашению облигаций. Доходность к погашению облигаций с постоянным купоном. Доходность к погашению облигации с правом досрочного погашения. Доходность к погашению конвертируемой облигации. Спот-ставка. Определение спот-ставки с использованием бескупонной облигации. Определение спот-ставки с использованием купонной облигации. Форвардные ставки.

*лабораторная работа (6 часа(ов)):*

Оценка стоимости облигаций. Определение доходности облигаций.

Тема 3. Рынок акций.

*лекционное занятие (4 часа(ов)):*

Основные понятия. Стоимость акции. Номинальная стоимость акции. Рыночная стоимость акции. Экономическая (внутренняя) стоимость акции. Балансовая стоимость акции. Ликвидационная стоимость акции. Эмиссионная стоимость акции. Модели оценки стоимости акции. Метод дисконтирования потока доходов. Метод дисконтирования потока дивидендов. Оценка акций с равномерно возрастающим дивидендом. Оценка акций с изменяющимся темпом прироста. Оценка стоимости привилегированных акций с постоянным дивидендом. Доходность акций. Общая доходность привилегированных акций с постоянным дивидендом . Общая доходность обыкновенных акций с равномерно возрастающим дивидендом. Общая доходность обыкновенных акций. Покупка ценных бумаг с маржой. Продажа ценных бумаг ?без покрытия? (короткие продажи ценных бумаг).

*лабораторная работа (6 часа(ов)):*

Модели оценки стоимости акции. Доходность акций.

Тема 4. Неэмиссионные ценные бумаги.

*лекционное занятие (4 часа(ов)):*

Чеки. Векселя.

*лабораторная работа (6 часа(ов)):*

Учет векселей.

Тема 5. Инструменты финансового рынка.

*лекционное занятие (4 часа(ов)):*

Опцион "пут". Опцион "колл". Оценки стоимости опционов. Опционы на индексы. Варранты. Права. Облигации с условием отзыва. Конвертируемые бумаги. Форвардные контракты. Фьючерсные контракты.

### **лабораторная работа (6 часа(ов)):**

Оценка стоимости опционов.

### **Тема 6. Элементы технического и фундаментального анализа.**

#### **лекционное занятие (4 часа(ов)):**

Технический анализ. Индикаторы модели изменения цены. Индикаторы, указывающие на изменение направления тенденции. Осцилляторы и индикаторы. Сводные индексы. Фундаментальный анализ. Управление портфелем.

#### **лабораторная работа (6 часа(ов)):**

Фундаментальный и технический анализ.

### **Тема 7. Подготовка к экзамену**

#### **лабораторная работа (2 часа(ов)):**

Повторение пройденного материала.

## **4.3 Структура и содержание самостоятельной работы дисциплины (модуля)**

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
3.	Тема 3. Рынок акций.	7	7-9	подготовка к контрольной точке	23	контрольная точка
6.	Тема 6. Элементы технического и фундаментального анализа.	7	16-18	подготовка к контрольной точке	23	контрольная точка
	Итого				46	

## **5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения**

Обучение происходит в форме лекционных и лабораторных занятий, а также самостоятельной работы студентов.

В соответствии с требованиями ФГОС удельный вес занятий, проводимых в активных и интерактивных формах, составляет не менее 40% аудиторных занятий. Так, в процессе изучения дисциплины "Рынок ценных бумаг" студенты разбирают практические ситуации, связанные с деятельностью на фондовом рынке, решают предлагаемые задачи, выступают со стендовыми докладами. До 50% лекционных и практических занятий проходят с использованием презентаций MS PowerPoint.

Теоретический материал излагается на лекциях. Причем конспект лекций, который остается у студента в результате прослушивания лекции не может заменить учебник. Его цель - формулировка основных утверждений и определений. Прослушав лекцию, полезно ознакомиться с более подробным изложением материала в учебнике. Список литературы разделен на две категории: необходимый для сдачи экзамена минимум и дополнительная литература.

Изучение курса подразумевает не только овладение теоретическим материалом, но и получение практических навыков для более глубокого понимания разделов дисциплины "Операционные системы" на основе решения задач и упражнений, иллюстрирующих доказываемые теоретические положения, а также развитие абстрактного мышления и способности самостоятельно доказывать частные утверждения.

Самостоятельная работа предполагает выполнение домашних работ. Практические задания, выполненные в аудитории, предназначены для указания общих методов решения задач определенного типа. Закрепить навыки можно лишь в результате самостоятельной работы.



Кроме того, самостоятельная работа включает подготовку к зачету. При подготовке к сдаче зачета весь объем работы рекомендуется распределять равномерно по дням, отведенным для подготовки к зачету, контролировать каждый день выполнения работы. Лучше, если можно перевыполнить план. Тогда всегда будет резерв времени.

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

### **Тема 1. Вводные положения.**

### **Тема 2. Рынок облигаций.**

### **Тема 3. Рынок акций.**

контрольная точка , примерные вопросы:

1) Акция предоставляет ее владельцу право голоса с момента: а) заключения сделки купли-продажи; б) полной оплаты акции; в) ее приобретения учредителями при создании АО. 2) Какие из перечисленных характеристик являются специфическими чертами векселя как инструмента денежного рынка? а) срочность; г) абстрактность; в) возвратность; б) обращаемость; д) бесспорность. 3) Государственная облигация с неизвестным купонным доходом ? это: а) ОФЗ-ПК; в) ОФЗ-ПД; б) ОФЗ-ФД; г) ОФЗ-АД. 4) Фондовый варрант: а) первоначально размещается за премию; б) долгосрочная ценная бумага; в) размещается по цене ниже рыночной; г) размещается среди владельцев облигаций. 5) Одновременная продажа опционов колл и опциона пут на один и тот же актив: а) простая стратегия; в) спрэд диагональный; б) синтетическая стратегия; г) спрэд вертикальный; д) спрэд горизонтальный е) комбинированная стратегия. 6) Характеристики опциона: а) реализация влияет на величину капитала компании; б) размещается за премию; в) количество ограничено доп. эмиссией акций; г) эмитируется компанией. 7) Виды депозитарных расписок: а) частные; в) вторичные; б) первичные; г) неспонсируемые. 8) Длинная позиция по фьючерсному контракту ? это: а) покупка или продажа контракта на длительный период времени; б) покупка контракта на любой срок; в) продажа контракта на любой срок. 9) Какие внешние отличительные признаки домицилированного векселя? а) несовпадение места нахождения плательщика и места платежа; б) надпись ?Платеж в банке ?? рядом с указанием места нахождения плательщика; в) надпись ?без оборота на меня? после подписи первого индоссанта; г) надпись ?без протеста? после подписи плательщика.

### **Тема 4. Неэмиссионные ценные бумаги.**

### **Тема 5. Инструменты финансового рынка.**

### **Тема 6. Элементы технического и фундаментального анализа.**

контрольная точка , примерные вопросы:

1. Вексель на сумму 100 тыс. руб. был учтен банком за 25 дней до срока оплаты по ставке 10% годовых. Вексель выдан на 180 дней с начислением по нему процентов по ставке 9% годовых. Определите сумму, полученную предъявителем векселя, сумму дохода и доходность банка при погашении обязательства. 2. Облигация федерального займа с переменным купоном была куплена по курсу 96,4 за 45 дня до выплаты очередного купона. Номинал 1000 руб. На момент покупки накопленный купонный доход составил 5,86%, длительность купонного периода 93 дня. Через 15 дней после покупки облигацию продали. Определите ?грязную? цену (с учетом накопленного купонного дохода) продажи облигации. 3. Акционерное общество ?Abbot laboratories? (США) выпустило серию фондовых варрантов на обыкновенные акции. Один варрант даёт право приобрести пакет из 100 акций по цене \$35 за штуку. На вторичном рынке курс акций ?Abbot laboratories? подскочил до \$43. Во сколько можно оценить стоимость 2 000 варрантов на обыкновенные акции ?Abbot laboratories??

### **Тема 7. Подготовка к экзамену**

### **Тема . Итоговая форма контроля**

Примерные вопросы к экзамену:



## Вопросы к зачету

1. Понятие ценных бумаг: юридический и экономический подходы, кругооборот ЦБ.
2. Потребительская стоимость и качество ЦБ.
3. Основные виды и система ЦБ.
4. Акция как ценная бумага. Рынок акций в России.
5. Стоимостная оценка и доходность акций.
6. Облигация как ценная бумага. Рынок облигаций в России.
7. Виды облигаций, стоимостная оценка, доход и доходность.
8. Общая характеристика векселя и его реквизитов.
9. Основные процедуры вексельного обращения.
10. Государственные ценные бумаги: общая характеристика и виды.
11. Банковский сертификат. Чек. Коносамент.
12. Складское свидетельство. Закладная. Ипотечные ценные бумаги.
13. Вторичные ценные бумаги. Фондовый варрант. Подписные права.
14. Депозитарные расписки и вторичные долговые ЦБ.
15. Рынок производных ценных бумаг и их роль в экономике.
16. Фьючерсные и форвардные контракты.
17. Опционные и своповые контракты.
18. Биржевые стратегии: опционы.
19. Ипотечные ценные бумаги: выпуск и обращение. Перспективы развития в России.
20. Роль ипотечного агента на различных стадиях ипотечной программы.
21. Характеристика фундаментального анализа.
22. Характеристика технического анализа.
23. Преимущества технического и фундаментального анализа.
24. Недостатки технического и фундаментального анализа.
25. Понятие эффективного финансового рынка.
26. Формы эффективности финансового рынка.
27. Модель случайного блуждания.
28. Модель честной игры.
29. Модель усредненной доходности.
30. Модель рефлексивности.
31. Аномалии ценообразования на РЦБ.
32. Понятие тренда. Виды трендов.
33. Теория Доу.
34. Волновой принцип Эллиотта.
35. Понятие кризиса. Импульсный кризис.
36. Понятие кризиса. Кризис уровня.
37. Понятие кризиса. Системный кризис.
38. Понятие индекса. Абсолютные индексы.
39. Понятие индекса. Относительные индексы.
40. Понятие индекса. Геометрический индекс.
41. Графический анализ. Линия поддержки.
42. Графический анализ. Линия сопротивления.
43. Квалификаторы прорыва вниз.
44. Квалификаторы прорыва вверх.
45. Понятие канала. Методы построения.
46. Полосы Боллинджера.

47. Численные индикаторы. Трендоследящие индикаторы.
48. Виды скользящих средних.
49. Численные индикаторы. Осцилляторы.
50. Численные индикаторы. Характеристические индикаторы.
51. Конвергенция дивергенция скользящей средней.
52. Метод медианы Эндрюса.
53. Фигуры цен.
54. Графическое отображение биржевой информации.
55. Фондовая биржа: сущность, функции.
56. Виды брокерских приказов.
57. Структура фондовой биржи.
58. Формы организации биржевых торгов. Простой аукцион.
59. Формы организации биржевых торгов. Двойной аукцион.
60. Формы проведения и осуществления торгов.
61. Основные участники торгов: брокеры и дилеры.
62. Основные участники торгов: дилеры и управляющие.
63. Маклеры. Специалисты. Маркет-мейкеры.
64. Клиринговая палата, ее функции.
65. Маклериат. Биржевой арбитраж.
66. Отдел аккредитации и регистрации. Котировальная комиссия.
67. Биржа. Биржевые торговцы.
68. Биржевая сделка.
69. Кто не может быть учредителями фондовой биржи.
70. Биржевой банк. Биржевой депозитарий.
71. Регулирование рынка ценных бумаг. Лицензирование. Федеральный орган исполнительной власти по РЦБ. Экспертный совет.
72. Саморегулируемые организации.
73. Торговые системы российского рынка ценных бумаг.
74. Фондовая биржа и внебиржевые фондовые рынки.

### **7.1. Основная литература:**

Бердникова Т.Б. Рынок ценных бумаг: прошлое, настоящее, будущее / Т.Б. Бердникова. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 397 с.// <http://www.znanium.com/bookread.php?book=204714>

Литвиненко Л.Т. Лабораторный практикум по дисциплинам "Рынок ценных бумаг" и "Банки и небанковские кредитные организации и их операции" / Л.Т. Литвиненко и др. - М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2011. - 233 с.// <http://www.znanium.com/bookread.php?book=240021>

Кириянов И.В. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебное пособие / И.В. Кириянов. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 264 с.// <http://www.znanium.com/bookread.php?book=392206>

### **7.2. Дополнительная литература:**

Стародубцева Е.Б. Рынок ценных бумаг: Учебник / Е.Б. Стародубцева. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 176 с.// <http://www.znanium.com/bookread.php?book=407701>

Галанов В.А. Рынок ценных бумаг: Учебник / В.А. Галанов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 378 с.// <http://www.znanium.com/bookread.php?book=426879>

Сребник Б.В. Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: Учебное пособие / Б.В. Сребник, Т.Б. Вилкова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 366 с.// <http://www.znaniyum.com/bookread.php?book=395330>

Журнал "Дискретная математика" // [http://elibrary.ru/title\\_about.asp?id=7778](http://elibrary.ru/title_about.asp?id=7778)

Журнал "Дискретный анализ и исследование операций" // [http://elibrary.ru/title\\_about.asp?id=25528](http://elibrary.ru/title_about.asp?id=25528)

Журнал "Дифференциальные уравнения" // [http://elibrary.ru/title\\_about.asp?id=9677](http://elibrary.ru/title_about.asp?id=9677)

Журнал "Математические заметки" // [http://elibrary.ru/title\\_about.asp?id=7874](http://elibrary.ru/title_about.asp?id=7874)

Журнал "Математические труды" // [http://elibrary.ru/title\\_about.asp?id=7875](http://elibrary.ru/title_about.asp?id=7875)

Журнал "Вычислительные технологии" // [http://elibrary.ru/title\\_about.asp?id=8610](http://elibrary.ru/title_about.asp?id=8610)

### **7.3. Интернет-ресурсы:**

1. Официальный сайт РЦБ - <http://www.rcb.ru>
- 2.Официальный сайт "Finmarket" - <http://www.finmarket.ru>
- 3.Официальный сайт "Finam" - <http://www.finam.ru>
- 4.Официальный сайт "Dowjones" - <http://www.dowjones.com>
- 5.Официальный сайт биржи "Nasdaq" - <http://www.nasdaq.com>

### **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)**

Освоение дисциплины "Рынок ценных бумаг" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "КнигаФонд", доступ к которой предоставлен студентам. Электронно-библиотечная система "КнигаФонд" реализует легальное хранение, распространение и защиту цифрового контента учебно-методической литературы для вузов с условием обязательного соблюдения авторских и смежных прав. КнигаФонд обеспечивает широкий законный доступ к необходимым для образовательного процесса изданиям с использованием инновационных технологий и соответствует всем требованиям новых ФГОС ВПО.

Лекции по дисциплине проводятся в аудитории, оснащенной доской и мелом(маркером).

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 080500.62 "Бизнес-информатика" и профилю подготовки Информационно-аналитические системы в бизнесе .

Автор(ы):

Аюпов А.А. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Рецензент(ы):

Кох И.А. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.