

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное учреждение  
высшего профессионального образования  
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"  
Центр бакалавриата Развитие территорий



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по образовательной деятельности КФУ

Проф. Талорский Д.А.

\_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

*подписано электронно-цифровой подписью*

### Программа дисциплины

Рынок ценных бумаг зарубежных стран Б1.В.ОД.12

Направление подготовки: 38.03.01 - Экономика

Профиль подготовки: Мировая экономика

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

**Автор(ы):**

Юсупова Л.М.

**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 (центр бакалавриата: развитие территорий):

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

Регистрационный No 9483217

Казань  
2017

## 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) доцент, к.н. (доцент) Юсупова Л.М. кафедра ценных бумаг, биржевого дела и страхования Институт управления, экономики и финансов ,  
LiMJusupova@kpfu.ru

### 1. Цели освоения дисциплины

Цель - обучение студентов теоретическим основам зарубежных систем, их особенностям, этапах развития.

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

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б1.В.ОД.12 Дисциплины (модули)" основной образовательной программы 38.03.01 Экономика и относится к обязательным дисциплинам. Осваивается на 4 курсе, 7 семестр.

Данная дисциплина относится к дисциплинам по выбору вариативной части программы бакалавриата.

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

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ОПК-2 (профессиональные компетенции)	Способностью осуществлять сбор, обработку и анализ данных, необходимых для решения профессиональных задач
ПК - 1 (профессиональные компетенции)	Способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для анализа экономических и социально - экономических показателей, развитых и развивающихся рынков
ПК - 2 (профессиональные компетенции)	Способностью на основе действующей нормативно - правовой базы показать развитие рынка ценных бумаг зарубежных стран
ПК - 3 (профессиональные компетенции)	Способностью выполнять необходимые расчеты для оценки рыночной стоимости акций корпораций
ПК - 4 (профессиональные компетенции)	способность на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты
ПК -6 (профессиональные компетенции)	способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей
ПК-5 (профессиональные компетенции)	Способностью анализировать, интерпретировать финансовую информацию для принятия решений на зарубежных фондовых рынках
ПК-7 (профессиональные компетенции)	способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-7 (профессиональные компетенции)	способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

- структуру и механизм функционирования ведущих зарубежных фондовых рынков;
- особенности обращения ценных бумаг в отдельных странах;

2. должен уметь:

- анализировать ситуацию на международных фондовых рынках;
- оценивать общие проблемы развития мировых фондовых рынков;

студент должен иметь практические навыки:

- определять эффективность работы международных фондовых рынков для российских эмитентов и инвесторов.

3. должен владеть:

анализом ситуации на международных финансовых рынках во взаимосвязи с ситуацией на российском финансовом рынке и на других сегментах российского и мирового фондового рынков.

4. должен демонстрировать способность и готовность:

оценивать общие проблемы развития мировых фондовых рынков

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

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетных(ые) единиц(ы) 72 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины зачет 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. Эволюция и современная структура мировых фондовых рынков	7	1	2	2	0	деловая игра

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
2.	Тема 2. Рынок ценных бумаг США	7	2	2	2	0	дискуссия
3.	Тема 3. Рынок ценных бумаг Великобритании	7	3	2	2	0	устный опрос
4.	Тема 4. Рынок ценных бумаг Японии	7	4	2	2	0	устный опрос
5.	Тема 5. Фондовый рынок Германии	7	5	2	2	0	тестирование
6.	Тема 6. Рынок ценных бумаг Франции	7	6	2	2	0	письменная работа
7.	Тема 7. Рынки ценных бумаг развивающихся стран	7	7	2	2	0	реферат
8.	Тема 8. Международные рынки ценных бумаг	7	8	2	2	0	устный опрос
9.	Тема 9. Рынок еврооблигаций	7	9	2	2	0	устный опрос
	Тема . Итоговая форма контроля	7		0	0	0	зачет
	Итого			18	18	0	

## 4.2 Содержание дисциплины

### Тема 1. Эволюция и современная структура мировых фондовых рынков

#### *лекционное занятие (2 часа(ов)):*

Зарождение и развитие акционерной формы собственности. Создание первых фондовых бирж в Амстердаме и Лондоне (XVII-XVIII вв). Особенности развития фондового рынка в XVIII-начале XIX в. Изменение роли биржи в период развития капитализма в XIX в. Фондовые рынки и мировой экономический кризис 1929-1933 гг. Зарождение системы государственного регулирования рынка ценных бумаг в 30-е годы. Основные тенденции в развитии рынка ценных бумаг после второй мировой войны: концентрация и централизация, увеличение числа инвесторов, повышение роли институциональных инвесторов, интернационализация рынка ценных бумаг.

#### *практическое занятие (2 часа(ов)):*

Масштабы мировых фондовых рынков. Составные части мировых рынков ценных бумаг и их количественные параметры. Особенности развития фондового рынка, количественные характеристики мировых фондовых рынков. Показатели структуры и динамики фондовых рынков и классификация фондовых рынков.

### Тема 2. Рынок ценных бумаг США

#### *лекционное занятие (2 часа(ов)):*

Виды ценных бумаг и особенности их эмиссии. Корпоративные ценные бумаги. Акции корпораций: нормативная база, виды. Инструменты, производные от акций: подписные права (райты), варранты, американские депозитарные расписки (свидетельства) ? АДР. Структура собственности на акционерный капитал. Облигации корпораций: нормативная база, виды. Особенности эмиссии акций и облигаций. Коммерческие бумаги: нормативная база, особенности эмиссии и обращения. Государственные долговые обязательства. Облигации федерального правительства: (сберегательные облигации, казначейские краткосрочные и долгосрочные облигации). Облигации государственных агентств. Ценные бумаги, основанные на закладных. Муниципальные ценные бумаги. Обращение ценных бумаг и фондовые биржи. Характеристика профессиональных участников рынка ценных бумаг. Брокерско - дилерские фирмы и их виды. Инвестиционные компании и их виды (закрытого типа и открытого типа ? взаимные фонды). Компании страхования жизни и пенсионные фонды как крупнейшие институциональные инвесторы. Коммерческие банки и их роль на рынке ценных бумаг США.

**практическое занятие (2 часа(ов)):**

Фондовые биржи США. Соотношение биржевого и внебиржевого рынка. Структура и механизм функционирования Нью-Йоркской фондовой биржи. Особенности организации внебиржевого рынка. Структура и механизм функционирования системы НАСДАК. Основные биржевые индексы и принципы их исчисления (индекс Доу-Джонса, Стандарт энд Пурс 500, Вэлью Лайн и пр.) Характеристика рынка производных ценных бумаг: Чикагская биржа опционов, Чикагская товарная биржа и пр. Регулирование рынка ценных бумаг. Современная нормативная база рынка ценных бумаг США. Комиссия по ценным бумагам и фондовым биржам и ее роль в регулировании рынка ценных бумаг. Принцип раскрытия информации как основа системы государственного регулирования.

**Тема 3. Рынок ценных бумаг Великобритании**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Особенности эмиссии и обращения различных видов ценных бумаг в Великобритании. Акции компаний: нормативная база, виды, инструменты, производные от акций. Структура собственности на акционерный капитал. Облигации компаний и их виды. Государственные долговые обязательства: виды, механизм эмиссии, особенности организации вторичного рынка.

**практическое занятие (2 часа(ов)):**

Обращение ценных бумаг и фондовая биржа. Современная институциональная структура рынка ценных бумаг Великобритании. Лондон как крупнейший центр международной торговли ценными бумагами. Особенности организации и деятельности Лондонской международной биржи финансовых фьючерсов: инструменты, участники, механизм торговли. Регулирование рынка ценных бумаг Великобритании. Роль Совета по ценным бумагам и инвестициям (SIB). Роль Банка Англии. Создание единого регулятора финансовых рынков ? Совета по финансовым услугам (FSA).

**Тема 4. Рынок ценных бумаг Японии**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Особенности развития фондового рынка в первой половине XX века. Радикальная реформа фондового рынка Японии после второй мировой войны на базе американского законодательства. Органы регулирования фондового рынка Японии. Особенности эмиссии и обращения различных видов ценных бумаг в Японии. Характеристика японских инвестиционных институтов.

**практическое занятие (2 часа(ов)):**

Организация и принципы деятельности Токийской фондовой биржи. Иностранные банки и компании по ценным бумагам на ТФБ. Принципы составления биржевых индексов НИККЕЙ и ТОПИКС.

**Тема 5. Фондовый рынок Германии**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Основные виды ценных бумаг и особенности их выпуска и обращения. Акции акционерных обществ: нормативная база, виды. Структура акционерного капитала: распределение акций между отдельными категориями инвесторов. Облигации и их виды: облигации федерального правительства, банковские облигации, ипотечные облигации, облигации местных органов власти. Организация торговли производными финансовыми инструментами. Механизм торговли на Немецкой срочной бирже (Eurex).

**практическое занятие (2 часа(ов)):**

Информационная инфраструктура фондового рынка. Биржевые индексы Германии. Государственное регулирование фондового рынка. Роль правительств земель, Комиссия по ценным бумагам и Федеральной надзорной палаты по банкам в регулировании фондового рынка.

**Тема 6. Рынок ценных бумаг Франции**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Долевые ценные бумаги и их виды. Преобладание предъявительских акций. Акции с двойным правом голоса, инвестиционные сертификаты. Инструменты производные от акций. Облигации и их виды. Облигации казначейства (министерства финансов), облигации государственных предприятий, облигации компаний. Профессиональные участники рынка ценных бумаг и фондовые биржи. Механизм биржевой торговли на Парижской фондовой бирже ? Euronext. Принципы работы электронной системы NSC.

**практическое занятие (2 часа(ов)):**

Особенности организации деятельности биржи финансовых фьючерсов ? MATIF и биржи опционов ? MONEP: инструменты, участники, механизм торговли. Регулирование рынка ценных бумаг во Франции. Основные органы регулирования: министерство экономики и финансов. Комиссия по биржевым операциям, Совет фондовых бирж, Общество французских бирж - ПФБ.

**Тема 7. Рынки ценных бумаг развивающихся стран**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Понятие ?возникающий рынок? (emerging market). Страны, относящиеся к группе ?возникающих рынков?. Отличительные черты ? возникающих рынков?.

**практическое занятие (2 часа(ов)):**

Характеристика наиболее крупных и представительных фондовых рынков стран Азии, Латинской Америки и Восточной Европы: инструменты, участники, фондовые биржи, инфраструктура, органы регулирования. Индия, Корея, Китай, Малайзия, Таиланд, Филиппины. Мексика, Бразилия, Чили. Польша, Чехия, Венгрия.

**Тема 8. Международные рынки ценных бумаг**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Понятие международного рынка капитала. Международный фондовый рынок и его составные части. Рынок евробумаг. Причины появления и история развития рынка евробумаг. Масштабы и динамика рынка. Виды евробумаг: евроакции, еврооблигации, евродепозитные сертификаты, еврокоммерческие бумаги.

**практическое занятие (2 часа(ов)):**

Рынок еврооблигаций. Основные участники рынка: эмитенты, инвесторы, посредники. Виды еврооблигаций. Система расчетов и клиринга (Evroclear, Clearstream).

**Тема 9. Рынок еврооблигаций**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Понятие международного рынка капитала. Международный фондовый рынок и его составные части. Рынок евробумаг. Виды евробумаг.

**практическое занятие (2 часа(ов)):**

Интернационализация рынка капиталов. Виды и структура рынка евробумаг. Особенности выпуска и обращения еврооблигаций.

**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
1.	Тема 1. Эволюция и современная структура мировых фондовых рынков	7	1	подготовка к деловой игре	4	деловая игра
2.	Тема 2. Рынок ценных бумаг США	7	2	подготовка к дискуссии	4	дискуссия
3.	Тема 3. Рынок ценных бумаг Великобритании	7	3	подготовка к устному опросу	4	устный опрос
4.	Тема 4. Рынок ценных бумаг Японии	7	4	подготовка к устному опросу	4	устный опрос
5.	Тема 5. Фондовый рынок Германии	7	5	подготовка к тестированию	4	тестирование
6.	Тема 6. Рынок ценных бумаг Франции	7	6	подготовка к письменной работе	4	письменная работа
7.	Тема 7. Рынки ценных бумаг развивающихся стран	7	7	подготовка к реферату	4	реферат
8.	Тема 8. Международные рынки ценных бумаг	7	8	подготовка к устному опросу	4	устный опрос
9.	Тема 9. Рынок еврооблигаций	7	9	подготовка к устному опросу	4	устный опрос
	Итого				36	

## 5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

Освоение дисциплины 'Рынок ценных бумаг зарубежных стран' предполагает использование как традиционных (лекции, практические занятия с использованием методических материалов), так и инновационных образовательных технологий с использованием в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий: интернет-дискуссии, интерактивные обучающие программы.

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

### Тема 1. Эволюция и современная структура мировых фондовых рынков

деловая игра , примерные вопросы:

1. Эволюция мирового опыта развития фондовых рынков. 2. Составные элементы мировых фондовых рынков. 3. Основные модели фондового рынка. 4. Биржевая лихорадка 20-х годов и биржевой кризис 1929 года.

### Тема 2. Рынок ценных бумаг США

дискуссия , примерные вопросы:

5. Законы, регулирующие рынок ценных бумаг США. 6. Структура рынка ценных бумаг США. 7. Система биржевой торговли США. 8. Американские депозитарные расписки ADR.

### Тема 3. Рынок ценных бумаг Великобритании

устный опрос , примерные вопросы:



9. Особенности эмиссии и обращения различных видов ценных бумаг в Великобритании. 10. Современные принципы функционирования Лондонской фондовой биржи (Международной фондовой биржи). 11. Регулирование рынка ценных бумаг Великобритании.

#### **Тема 4. Рынок ценных бумаг Японии**

устный опрос , примерные вопросы:

12. Органы регулирования фондового рынка Японии. 13. Сравнительная характеристика и обращение ценных бумаг Японии и США. 14. Организация и принципы деятельности Токийской фондовой биржи.

#### **Тема 5. Фондовый рынок Германии**

тестирование , примерные вопросы:

15. Государственное регулирование фондового рынка Германии. 16. Германские банки как основные участники фондового рынка. 17. Система биржевой и внебиржевой торговли Германии. 18. Информационная инфраструктура фондового рынка Германии. 19. Глобальные депозитарные расписки .

#### **Тема 6. Рынок ценных бумаг Франции**

письменная работа , примерные вопросы:

Особенности эмиссии и обращения различных ценных бумаг Франции. 21. Доминирующая роль Парижской фондовой биржи.

#### **Тема 7. Рынки ценных бумаг развивающихся стран**

реферат , примерные темы:

22. Общая характеристика развивающихся рынков.

#### **Тема 8. Международные рынки ценных бумаг**

устный опрос , примерные вопросы:

23. Характеристика наиболее крупных и представительных фондовых стран Азии, Латинской Америки, и Восточной Европы. 24. Причины появления и история развития рынка евробумаг.

#### **Тема 9. Рынок еврооблигаций**

устный опрос , примерные вопросы:

27. Рынок еврооблигаций. 28. Система расчетов и клиринга (Evroclear, Clearstream).

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

Примерные вопросы к зачету:

- . Фондовый рынок Индии.
- 23. Фондовый рынок Китая.
- 24. Фондовый рынок Мексики.
- 25. Фондовый рынок Бразилии.
- 26. Фондовый рынок Польши.
- 27. Фондовый рынок Чехии.
- 28. Фондовый рынок Венгрии.
- 29. Фондовый рынок Казахстана.
- 30. Фондовый рынок Эстонии.
- 31. Фондовый рынок Белоруссии.

#### **7.1. Основная литература:**

1. Рынок ценных бумаг: Учебник / Е.Б. Стародубцева. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 176 с.: 60x90 1/16. - (Профессиональное образование). (переплет) ISBN 978-5-8199-0263-9 (<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=407701>)
2. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие для бакалавров / Газалиев М.М., Осипов В.А. - М.: Дашков и К, 2015. - 160 с.: ISBN 978-5-394-02534-1 (<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=557162>)

3. Жуков, Е. Ф. Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги. Практикум [Электронный ресурс] : учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / Е. Ф. Жуков; под ред. Е.Ф. Жукова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 431 с. - ISBN 978-5-238-01340-4.

(<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=390987>)

## 7.2. Дополнительная литература:

1. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебное пособие / И.В. Кирьянов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 264 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (обложка) ISBN 978-5-16-006473-4, 1500 экз.

(<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=392206>)

2. Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: Учебное пособие / Б.В. Сребник, Т.Б. Вилкова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 366 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-005029-4

(<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=395330>)

3. Агапеева, Е. В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг в России и США [Электронный ресурс] : Учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности 'Юриспруденция' (021100) / Е. В. Агапеева. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, Закон и право, - 2012. - 159 с. - ISBN 5-238-00728-0.

(<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=412870>)

## 7.3. Интернет-ресурсы:

Балашов А.И., Рогова Е.М., Тихонова М.В., Ткаченко Е.А. Управление проектами. Учебник для бакалавров. Учебник для бакалавров - М.: Издательство Юрайт, 2014. - [www.biblio-online.ru](http://www.biblio-online.ru)

Официальный сайт ?PMPProfy? - <http://www.pmprofy.ru/>

Официальный сайт ?Инталев. Технология вашего успеха? - <http://www.intalev.ru>

Форум по управлению проектами - <http://projectprofy.ru/>

Форум по управлению проектами ?PMOnline? - <http://www.pmonline.ru>

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

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

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен студентам. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, УМК, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Википедия

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 38.03.01 "Экономика" и профилю подготовки Мировая экономика .

Автор(ы):

Юсупова Л.М. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Рецензент(ы):

Кох И.А. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.