

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



подписано электронно-цифровой подписью

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

Направление подготовки: 081100.62 - Государственное и муниципальное управление

Профиль подготовки: Государственные и муниципальные финансы

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

**Автор(ы):**

Иванов М.Е.

**Рецензент(ы):**

Рамазанов А.В.

**СОГЛАСОВАНО:**

Заведующий(ая) кафедрой: Глебова И. С.

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

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

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

Регистрационный No 948351314

Казань  
2014

## **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) Иванов М.Е. кафедра ценных бумаг, биржевого дела и страхования Отделение финансов , MEIvanov@kpfu.ru

## 1. Цели освоения дисциплины

Цели учебной дисциплины "Рынок ценных бумаг":

- формирование у будущих специалистов твердых теоретических знаний о структуре, функциях и возможностях фондового рынка, принципах функционирования финансовых механизмов;
- формирование базовых знаний, необходимых для проведения операций с ценными бумагами, и практических навыков по применению основных инструментов в хозяйственной деятельности;
- ознакомление с мировой практикой функционирования фондовых рынков и возможностями использования зарубежного опыта в области проведения операций на рынке ценных бумаг;
- ознакомление с особенностями законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг на территории Российской Федерации.

Основными задачами курса "Рынок ценных бумаг" являются:

- изучение фундаментальных вопросов теории ценных бумаг, экономической природы, функций и роли ценных бумаг;
- изучение особенностей выпуска и регистрации ценных бумаг в Российской Федерации;
- ознакомление с различными формами и методами выпуска и размещения государственных и корпоративных ценных бумаг, существующих в зарубежной практике;
- формирование представлений о профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и его государственном регулировании;
- обучение методике оценки инвестиционных качеств ценных бумаг и эффективности проводимых с ними операций;
- изучение закономерностей и тенденций развития рынка ценных бумаг, его финансовых институтов и инструментов.

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

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б3.В.6 Профессиональный" основной образовательной программы 081100.62 Государственное и муниципальное управление и относится к вариативной части. Осваивается на 4 курсе, 7 семестр.

Дисциплина "Рынок ценных бумаг" предполагает наличие базовых знаний, полученных студентами в процессе изучения таких дисциплин как: "Экономическая теория", "Деньги, кредит, банки", "Финансы", "Хозяйственное право", "Бухгалтерский учет".

Дисциплина служит методологической основой для освоения дисциплин: "Бухгалтерский и финансовый учет", "Контроль и ревизия", "Менеджмент", "Финансы".

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

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ОК-1 (общекультурные компетенции)	владеет культурой мышления, способен к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке цели и выбору путей ее достижения

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ОК-13 (общекультурные компетенции)	владеет основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации, имеет навыки работы с компьютером как средством управления информацией, способен работать с информацией в глобальных компьютерных сетях
ОК-4 (общекультурные компетенции)	способен анализировать социально-значимые проблемы и процессы, происходящие в обществе, и прогнозировать возможное из развитие в будущем
ОК-5 (общекультурные компетенции)	умеет использовать нормативные правовые документы в своей деятельности
ОК-9 (общекультурные компетенции)	способен к саморазвитию, повышению своей квалификации и мастерства
ПК-1 (профессиональные компетенции)	способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-10 (профессиональные компетенции)	способен использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии
ПК-2 (профессиональные компетенции)	способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-4 (профессиональные компетенции)	способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения поставленных экономических задач
ПК-5 (профессиональные компетенции)	способен выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы
ПК-7 (профессиональные компетенции)	способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений
ПК-8 (профессиональные компетенции)	способен анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

- сущность рынка ценных бумаг, как альтернативного источника инвестирования;
- основные виды ценных бумаг и их характеристики;
- участников рынка ценных бумаг, их функции и принципы взаимодействия;
- порядок и особенности выпуска и обращения ценных бумаг;
- стоимостные и оценочные показатели основных видов ценных бумаг;
- организационную структуру рынка ценных бумаг;

- принципы регулирования и саморегулирования финансовых рынков;
- основные положения законодательства в области функционирования рынка ценных бумаг.

2. должен уметь:

- разбираться в деятельности брокерских и дилерских компаний;
- различать классические виды ценных бумаг, производные ценные бумаги и финансовые инструменты;
- использовать знания по теории рынков ценных бумаг для принятия инвестиционных решений;
- формулировать перспективы и тенденции развития рынков ценных бумаг;
- проводить самостоятельный инвестиционный анализ и принимать инвестиционные решения;
- определять доходность ценных бумаг;
- управлять финансовыми рисками по сформированному инвестиционному портфелю;
- объяснять основные принципы функционирования рынков ценных бумаг лицам, не знакомым с этими проблемами.

3. должен владеть:

- терминологией в области данной дисциплины;
- системным представлением о структуре и тенденциях развития российских рынков ценных бумаг;
- навыками анализа экономических процессов, происходящих на финансовых рынках.

4. должен демонстрировать способность и готовность:

В результате освоения дисциплины студент должен:

знать:

- сущность рынка ценных бумаг, как альтернативного источника инвестирования;
- основные виды ценных бумаг и их характеристики;
- участников рынка ценных бумаг, их функции и принципы взаимодействия;
- порядок и особенности выпуска и обращения ценных бумаг;
- стоимостные и оценочные показатели основных видов ценных бумаг;
- организационную структуру рынка ценных бумаг;
- принципы регулирования и саморегулирования финансовых рынков;
- основные положения законодательства в области функционирования рынка ценных бумаг.

уметь:

- разбираться в деятельности брокерских и дилерских компаний;
- различать классические виды ценных бумаг, производные ценные бумаги и финансовые инструменты;
- использовать знания по теории рынков ценных бумаг для принятия инвестиционных решений;
- формулировать перспективы и тенденции развития рынков ценных бумаг;
- проводить самостоятельный инвестиционный анализ и принимать инвестиционные решения;
- определять доходность ценных бумаг;
- управлять финансовыми рисками по сформированному инвестиционному портфелю;
- объяснять основные принципы функционирования рынков ценных бумаг лицам, не знакомым с этими проблемами.

владеть:

- терминологией в области данной дисциплины;
- системным представлением о структуре и тенденциях развития российских рынков ценных бумаг;
- навыками анализа экономических процессов, происходящих на финансовых рынках.

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

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных(ые) единиц(ы) 144 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. Тема 1. Основы функционирования рынка ценных бумаг	7		2	2	0	устный опрос
2.	Тема 2. Тема 2. Обращение ценных бумаг на российском фондовом рынке	7		4	4	0	устный опрос
3.	Тема 3. Тема 3. Рынок производных финансовых инструментов	7		4	4	0	устный опрос
4.	Тема 4. Тема 4. Государственные ценные бумаги	7		2	2	0	устный опрос
5.	Тема 5. Тема 5. Международные ценные бумаги	7		2	2	0	устный опрос
6.	Тема 6. Тема 6. Структура рынка ценных бумаг	7		4	4	0	устный опрос
7.	Тема 7. Тема 7. Фондовая биржа	7		2	2	0	устный опрос

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
8.	Тема 8. Тема 8. Система регулирования рынка ценных бумаг	7		4	4	0	устный опрос
9.	Тема 9. Тема 9. Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг	7		4	4	0	устный опрос
10.	Тема 10. Тема 10. Эмиссия ценных бумаг	7		2	2	0	устный опрос
11.	Тема 11. Тема 11. Портфель ценных бумаг	7		2	2	0	устный опрос
12.	Тема 12. Тема 12. Биржевые крахи и потрясения	7		2	2	0	устный опрос
13.	Тема 13. Тема 13. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг	7		2	2	0	устный опрос
.	Тема . Итоговая форма контроля	7		0	0	0	зачет
	Итого			36	36	0	

## 4.2 Содержание дисциплины

### Тема 1. Тема 1. Основы функционирования рынка ценных бумаг

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

Финансовый рынок. Фондовый рынок. Рынок ценных бумаг. Денежный рынок. Рынок капиталов. Функции рынка ценных бумаг. Первичный рынок ценных бумаг. Вторичный рынок ценных бумаг. Биржевой и внебиржевой рынки. Стихийный рынок. Простой аукцион. Голландский аукцион. Двойной онкольный аукцион. Двойной непрерывный аукцион. Дилерский рынок.

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

1. Охарактеризуйте основные этапы становления современного фондового рынка в Российской Федерации. 2. Целесообразно ли, на ваш взгляд, отождествлять понятия ?рынок ценных бумаг? и ?фондовый рынок?? Приведите различные мнения ученых и специалистов в этой области. 3. Какие функции выполняет рынок ценных бумаг? 4. Назовите виды рынков ценных бумаг. 5. Что является необходимым условием функционирования первичного рынка ценных бумаг? 6. Что является важнейшей чертой вторичного рынка ценных бумаг? 7. Какие виды рынков выделяют в зависимости от применяемых технологий торговли?

### Тема 2. Тема 2. Обращение ценных бумаг на российском фондовом рынке

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



Ценная бумага. Имущественные права. Неимущественные права. Свойства ценных бумаг. Эмиссионная ценная бумага. Акция. Контрольный пакет. Виды привилегированных акций. Дивиденд. Виды стоимости акций. Корпоративные облигации. Классификация облигаций. Процедура эмиссии облигаций. Жилищные сертификаты. Обязательные реквизиты. Ипотечные ценные бумаги. Биржевая облигация. Опцион эмитента. Российские депозитарные расписки. Неэмиссионные ценные бумаги. Вексель. Акцепт. Аваль. Аллонж. Индоссамент. Чек. Разновидности чеков. Коносамент. Простое складское свидетельство. Двойное складское свидетельство. Закладная. Сберегательный сертификат. Депозитный сертификат. Сберегательная книжка на предъявителя. Инвестиционный пай.

**практическое занятие (4 часа(ов)):**

1. Какое определение ценной бумаги дает Гражданский кодекс Российской Федерации? 2. В чем отличия между долговыми, долевыми, производными и товарораспорядительными ценными бумагами? 3. Что понимается под эмиссионной ценной бумагой? 4. Проведите сравнительную характеристику обыкновенных и привилегированных акций. 5. Перечислите виды привилегированных акций, существующие в мировой практике. 6. Назовите виды цен на акции, определите их взаимосвязь. 7. В каких случаях предприятию целесообразно выпускать облигации и (или) векселя? 8. Что понимается под жилищными сертификатами? 9. Какие ценные бумаги относятся к ипотечным? 10. Назовите обязательные реквизиты векселя. 11. Какие существуют общие черты и основные различия депозитных и сберегательных сертификатов? 12. Лимитируется ли срок хождения чека на территории России? Если да, то какими сроками? 13. Какие разновидности чеков вы знаете?

**Тема 3. Рынок производных финансовых инструментов**

**лекционное занятие (4 часа(ов)):**

Срочный рынок. Срочный контракт. Хеджирование. Спекуляция. Арбитраж. Форвардный контракт. Фьючерсный контракт. Оффсетная сделка. Маржа. Опцион. Опцион колл. Опцион пут. Премия. Варианты опционных стратегий. Конвертируемые акции и облигации. Депозитарная расписка. Банк-депозитарий. Банк-кастоди. АДР I уровня. АДР II уровня. АДР третьего уровня. Правило 144-А.

**практическое занятие (4 часа(ов)):**

1. Что может выступать в качестве базового актива? 2. Какие основные операции совершаются с использованием производных инструментов? 3. Чем отличаются форвардные контракты от фьючерсных? 4. Проведите сравнительную характеристику опционов и фьючерсов. 5. Назовите известные вам опционные стратегии. 6. Что понимается под депозитарными расписками? 7. Кто является эмитентом депозитарных расписок?

**Тема 4. Государственные ценные бумаги**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Государственные ценные бумаги. Муниципальные ценные бумаги. Государственные краткосрочные обязательства. Облигации федеральных займов. Облигации государственного внутреннего валютного займа. Облигации государственного сберегательного займа РФ. Государственные сберегательные облигации. Облигации государственных нерыночных займов. Еврооблигации. Инвестиционное качество государственных ценных бумаг. Зависимость между рискованностью, доходностью и ликвидностью. Секьюритизация долга.

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

1. Какие задачи решает эмиссия государственных ценных бумаг? 2. Назовите основные виды государственных ценных бумаг. 3. Что представляет собой оценка инвестиционных качеств ценных бумаг? 4. В чем заключается идея секьюритизации активов? 5. Охарактеризуйте современное состояние и проблемы развития рынка государственных ценных бумаг в России.

**Тема 5. Международные ценные бумаги**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Евробумаги. Финансовый центр. ?Клирстрим?. ?Евроклир?. Евроноты. Иностранные облигации. Еврооблигации. Недостатки еврооблигаций. Евроакция. Национальные фондовые рынки.

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



1. Что включает в себя понятие ?евробумаги?? 2. Дайте определение термину ?евроноты?. 3. В чем заключается особенность еврооблигаций? 4. Назовите преимущества выпуска еврооблигаций. 5. Кто является основными эмитентами евроакций?

## **Тема 6. Структура рынка ценных бумаг**

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

Эмитенты. Открытая продажа. Публичный выпуск. Частное размещение. Тендерное предложение. Открытое предложение. Бонусная эмиссия. Скрип дивидендов. Дробление акций. Консолидация. Выпуск прав. Портфельные инвесторы. Стратегические инвесторы. Институциональные инвесторы. Индивидуальные инвесторы. Квалифицированные инвесторы. Брокерская деятельность. Дилерская деятельность. Деятельность по управлению ценными бумагами. Деятельность по определению взаимных обязательств (клиринг). Депозитарная деятельность. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.

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

1. Кто является эмитентами ценных бумаг? Каковы их основные цели? 2. Охарактеризуйте основные способы выпуска ценных бумаг. 3. Какие типы инвесторов вам известны? 4. Кого относят к квалифицированным инвесторам? 5. Какие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг предусмотрены российским законодательством? 6. В чем состоит суть депозитарной деятельности? 7. В чем отличия между брокером и дилером? 8. Что может служить объектом деятельности по доверительному управлению?

## **Тема 7. Фондовая биржа**

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

Фондовая биржа. Общее собрание членов биржи. Биржевой совет. Правление. Ревизионная комиссия. Задачи фондовой биржи. Участники торгов на фондовой бирже. Листинг. Кассовый рынок. Срочный рынок. Рыночный приказ. Лимитный приказ. Стоп-приказ. Стоп-лимит-приказ. Этика на фондовой бирже.

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

1. Перечислите задачи фондовой биржи. 2. Что относится к исключительной компетенции общего собрания членов биржи? 3. Какие функции возлагаются на биржевой совет? 4. Кто может быть участниками торгов на фондовой бирже? 5. Каким требованиям должны отвечать ценные бумаги, чтобы быть допущенными к биржевым торгам? 6. Как организуется биржевая игра на повышение или на понижение?

## **Тема 8. Система регулирования рынка ценных бумаг**

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

Государственное регулирование рынка ценных бумаг. Правительство Российской Федерации. Министерство финансов РФ. Федеральная антимонопольная служба. Федеральная служба по финансовому мониторингу. Центральный банк РФ. Децентрализованное регулирование. Централизованное регулирование. Смешанное регулирование. Банковская модель. Парабанковская модель. Прямое (административное) регулирование. Косвенное (экономическое) регулирование. Законодательно-правовая база регулирования. Саморегулируемые организации.

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

1. Что следует понимать под государственным регулированием рынка ценных бумаг? 2. В чем состоят цели государственного регулирования рынка ценных бумаг? 3. Охарактеризуйте систему федеральных органов исполнительной власти, регулирующих российский рынок ценных бумаг. 4. Какие задачи решает развитие саморегулирования? 5. Приведите примеры саморегулируемых организаций, функционирующих в Российской Федерации.

## **Тема 9. Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг**

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

Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг. Этапы фундаментального анализа. Дивидендная доходность. Доход на одну акцию. Отношение цены акции к доходу на акцию. Коэффициент дивидендных выплат. -коэффициент. Календарные аномалии на рынке, ценных бумаг. Технический анализ. Постулаты технического анализа. Типы трендов. Основные типы графиков. Биржевые рейтинги. Шкала кредитных рейтингов. Фондовый индекс.

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

1. Сколько этапов предполагает фундаментальный анализ? 2. Какая информация используется для проведения фундаментального анализа? 3. Назовите преимущества фундаментального анализа. 4. Перечислите основные показатели, применяемые при фундаментальном анализе. 5. Какие аномалии на рынке ценных бумаг вам известны? 6. Каков объект исследования при техническом анализе на фондовом рынке? 7. О чем свидетельствует изменение биржевого индекса? 8. Дайте характеристику различным типам рисков на рынке ценных бумаг.

### **Тема 10. Эмиссия ценных бумаг**

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

Эмиссия ценных бумаг. Этапы эмиссии ценных бумаг. Государственная регистрация выпуска. Проспект ценных бумаг. Открытая подписка. Закрытая подписка. Недобросовестная эмиссия. Андеррайтинг на рынке ценных бумаг. Функции андеррайтера. Андеррайтинг на базе твердых обязательств. ?Стэнд-бай? андеррайтинг. Андеррайтинг на базе лучших усилий. Андеррайтинг на принципе ?всё или ничего?. Эмиссионный, или андеррайтинговый, синдикат.

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

1. Какие этапы включает процедура эмиссии эмиссионных ценных бумаг? 2. Какой орган осуществляет государственную регистрацию выпуска? 3. Что должен содержать проспект ценных бумаг? 4. Какие действия признаются недобросовестной эмиссией? 5. Что понимается под андеррайтингом? Какие его виды используются в мировой практике?

### **Тема 11. Портфель ценных бумаг**

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

Портфель ценных бумаг. Фиксированный портфель. Меняющийся портфель. Специализированный портфель. Бессистемный портфель. Агрессивный портфель. Портфель роста. Смешанный портфель. Пассивный портфель. Диверсификация капитала. Управление портфелем. Стратегии. ?Подбор чистого дохода?. ?Подмена?. ?Сектор-своп?. ?Предвидение учетной ставки?. Риск. ?Инвестиционный риск?. Классификация рисков.

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

1. В каких случаях предприятия инвестируют временно свободные денежные средства в ценные бумаги? 2. Что такое портфель ценных бумаг? Как он зависит от типа инвестора? 3. Назовите ценные бумаги, являющиеся объектом портфельного инвестирования. 4. Какие риски связаны с портфелем ценных бумаг? 5. Какие существуют модели выбора оптимального портфеля ценных бумаг? 6. В чем заключаются особенности портфелей ценных бумаг банков, страховых организаций, пенсионных фондов, биржевых спекулянтов?

### **Тема 12. Биржевые крахи и потрясения**

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

Финансовый кризис. Фондовые кризисы. Рыночные шоки. Долговые кризисы. Валютные кризисы. Кризисы банковского сектора. Кризисы ликвидности. Азиатский кризис. Дефолт. Государственный долг. Волатильность. Инвестиционные банки. Пакет антикризисных мер.

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

1. Что представляет собой финансовый кризис? Какие частные кризисы вы можете назвать? 2. Перечислите наиболее существенные, на ваш взгляд, последствия азиатского кризиса на российский рынок ценных бумаг. 3. Какие конкретные последствия финансового кризиса в Юго-Восточной Азии ощутили на себе государства региона? 4. Являются ли антикризисные меры, предпринятые Правительством в середине 2008 ? начале 2009 годов своевременными и рациональными? 5. В чем состоят наиболее важные проблемы современного российского фондового рынка? 6. Каковы основные тенденции развития мирового рынка ценных бумаг?

### **Тема 13. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг**

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

Деятельность банков как эмитентов. Деятельность банков как инвесторов. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг. Традиционные банковские операции, связанные с обслуживанием рынка ценных бумаг. Портфель ценных бумаг коммерческого банка. Закон Гласса-Стигала. Закон Грэмма-Лича-Блайли.

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

1. Какие 4 вида деятельности банков на рынке ценных бумаг выделяют на сегодняшний день?
2. Что следует понимать под инвестиционной деятельностью банка на рынке ценных бумаг? 3. В чем заключается смысл закона Грэмма-Лича-Блайли? 4. Охарактеризуйте деятельность коммерческих банков на рынке ценных бумаг в индустриально развитых странах. Опыт какой страны следует перенять России? И следует ли вообще?

### 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. Тема 1. Основы функционирования рынка ценных бумаг	7		подготовка к устному опросу	4	устный опрос
2.	Тема 2. Тема 2. Обращение ценных бумаг на российском фондовом рынке	7		подготовка к устному опросу	8	устный опрос
3.	Тема 3. Тема 3. Рынок производных финансовых инструментов	7		подготовка к устному опросу	8	устный опрос
4.	Тема 4. Тема 4. Государственные ценные бумаги	7		подготовка к устному опросу	4	устный опрос
5.	Тема 5. Тема 5. Международные ценные бумаги	7		подготовка к устному опросу	4	устный опрос
6.	Тема 6. Тема 6. Структура рынка ценных бумаг	7		подготовка к устному опросу	8	устный опрос
7.	Тема 7. Тема 7. Фондовая биржа	7		подготовка к устному опросу	4	устный опрос
8.	Тема 8. Тема 8. Система регулирования рынка ценных бумаг	7		подготовка к устному опросу	8	устный опрос
9.	Тема 9. Тема 9. Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг	7		подготовка к устному опросу	8	устный опрос
10.	Тема 10. Тема 10. Эмиссия ценных бумаг	7		подготовка к устному опросу	4	устный опрос
11.	Тема 11. Тема 11. Портфель ценных бумаг	7		подготовка к устному опросу	4	устный опрос

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
12.	Тема 12. Тема 12. Биржевые крахи и потрясения	7		подготовка к устному опросу	4	устный опрос
13.	Тема 13. Тема 13. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг	7		подготовка к устному опросу	4	устный опрос
	Итого				72	

## 5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

Для лучшего овладения образовательными компетенциями в процессе обучения используются активные и интерактивные методы обучения. При этом используются такие группы методов как: методы создания благоприятной атмосферы, организации коммуникации, они способствуют самоактуализации всех студентов, их конструктивной адаптации к складывающейся педагогической ситуации; методы организации обмена деятельностью, ведущим признаком этих методов является объединение студентов в творческие группы для совместной деятельности как доминирующего условия их развития; методы организации рефлексивной деятельности.

Для развития и совершенствования коммуникативных способностей студентов организуются специальные учебные занятия в виде "диспутов" или "конференций", при подготовке к которым студенты заранее распределяются по группам, отстаивающим ту или иную точку зрения по обсуждаемой проблеме.

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

### Тема 1. Тема 1. Основы функционирования рынка ценных бумаг

устный опрос , примерные вопросы:

1. Охарактеризуйте основные этапы становления современного фондового рынка в Российской Федерации. 2. Целесообразно ли, на ваш взгляд, отождествлять понятия ?рынок ценных бумаг? и ?фондовый рынок?? Приведите различные мнения ученых и специалистов в этой области. 3. Какие функции выполняет рынок ценных бумаг? 4. Назовите виды рынков ценных бумаг. 5. Что является необходимым условием функционирования первичного рынка ценных бумаг? 6. Что является важнейшей чертой вторичного рынка ценных бумаг? 7. Какие виды рынков выделяют в зависимости от применяемых технологий торговли?

### Тема 2. Тема 2. Обращение ценных бумаг на российском фондовом рынке

устный опрос , примерные вопросы:

1. Какое определение ценной бумаги дает Гражданский кодекс Российской Федерации? 2. В чем отличия между долговыми, долевыми, производными и товарораспорядительными ценными бумагами? 3. Что понимается под эмиссионной ценной бумагой? 4. Проведите сравнительную характеристику обыкновенных и привилегированных акций. 5. Перечислите виды привилегированных акций, существующие в мировой практике. 6. Назовите виды цен на акции, определите их взаимосвязь. 7. В каких случаях предприятию целесообразно выпускать облигации и (или) векселя? 8. Что понимается под жилищными сертификатами? 9. Какие ценные бумаги относятся к ипотечным? 10. Назовите обязательные реквизиты векселя. 11. Какие существуют общие черты и основные различия депозитных и сберегательных сертификатов? 12. Лимитируется ли срок хождения чека на территории России? Если да, то какими сроками? 13. Какие разновидности чеков вы знаете?

### **Тема 3. Рынок производных финансовых инструментов**

устный опрос , примерные вопросы:

1. Что может выступать в качестве базового актива? 2. Какие основные операции совершаются с использованием производных инструментов? 3. Чем отличаются форвардные контракты от фьючерсных? 4. Проведите сравнительную характеристику опционов и фьючерсов. 5. Назовите известные вам опционные стратегии. 6. Что понимается под депозитарными расписками? 7. Кто является эмитентом депозитарных расписок?

### **Тема 4. Государственные ценные бумаги**

устный опрос , примерные вопросы:

1. Какие задачи решает эмиссия государственных ценных бумаг? 2. Назовите основные виды государственных ценных бумаг. 3. Что представляет собой оценка инвестиционных качеств ценных бумаг? 4. В чем заключается идея секьюритизации активов? 5. Охарактеризуйте современное состояние и проблемы развития рынка государственных ценных бумаг в России.

### **Тема 5. Международные ценные бумаги**

устный опрос , примерные вопросы:

1. Что включает в себя понятие "евробумаги"? 2. Дайте определение термину "евроноты". 3. В чем заключается особенность еврооблигаций? 4. Назовите преимущества выпуска еврооблигаций. 5. Кто является основными эмитентами евроакций?

### **Тема 6. Структура рынка ценных бумаг**

устный опрос , примерные вопросы:

1. Кто является эмитентами ценных бумаг? Каковы их основные цели? 2. Охарактеризуйте основные способы выпуска ценных бумаг. 3. Какие типы инвесторов вам известны? 4. Кого относят к квалифицированным инвесторам? 5. Какие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг предусмотрены российским законодательством? 6. В чем состоит суть депозитарной деятельности? 7. В чем отличия между брокером и дилером? 8. Что может служить объектом деятельности по доверительному управлению?

### **Тема 7. Фондовая биржа**

устный опрос , примерные вопросы:

1. Перечислите задачи фондовой биржи. 2. Что относится к исключительной компетенции общего собрания членов биржи? 3. Какие функции возлагаются на биржевой совет? 4. Кто может быть участниками торгов на фондовой бирже? 5. Каким требованиям должны отвечать ценные бумаги, чтобы быть допущенными к биржевым торгам? 6. Как организуется биржевая игра на повышение или на понижение?

### **Тема 8. Система регулирования рынка ценных бумаг**

устный опрос , примерные вопросы:

1. Что следует понимать под государственным регулированием рынка ценных бумаг? 2. В чем состоят цели государственного регулирования рынка ценных бумаг? 3. Охарактеризуйте систему федеральных органов исполнительной власти, регулирующих российский рынок ценных бумаг. 4. Какие задачи решает развитие саморегулирования? 5. Приведите примеры саморегулируемых организаций, функционирующих в Российской Федерации.

### **Тема 9. Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг**

устный опрос , примерные вопросы:



1. Сколько этапов предполагает фундаментальный анализ? 2. Какая информация используется для проведения фундаментального анализа? 3. Назовите преимущества фундаментального анализа. 4. Перечислите основные показатели, применяемые при фундаментальном анализе. 5. Какие аномалии на рынке ценных бумаг вам известны? 6. Каков объект исследования при техническом анализе на фондовом рынке? 7. О чем свидетельствует изменение биржевого индекса? 8. Дайте характеристику различным типам рисков на рынке ценных бумаг.

#### **Тема 10. Эмиссия ценных бумаг**

устный опрос , примерные вопросы:

1. Какие этапы включает процедура эмиссии эмиссионных ценных бумаг? 2. Какой орган осуществляет государственную регистрацию выпуска? 3. Что должен содержать проспект ценных бумаг? 4. Какие действия признаются недобросовестной эмиссией? 5. Что понимается под андеррайтингом? Какие его виды используются в мировой практике?

#### **Тема 11. Портфель ценных бумаг**

устный опрос , примерные вопросы:

1. В каких случаях предприятия инвестируют временно свободные денежные средства в ценные бумаги? 2. Что такое портфель ценных бумаг? Как он зависит от типа инвестора? 3. Назовите ценные бумаги, являющиеся объектом портфельного инвестирования. 4. Какие риски связаны с портфелем ценных бумаг? 5. Какие существуют модели выбора оптимального портфеля ценных бумаг? 6. В чем заключаются особенности портфелей ценных бумаг банков, страховых организаций, пенсионных фондов, биржевых спекулянтов?

#### **Тема 12. Биржевые крахи и потрясения**

устный опрос , примерные вопросы:

1. Что представляет собой финансовый кризис? Какие частные кризисы вы можете назвать? 2. Перечислите наиболее существенные, на ваш взгляд, последствия азиатского кризиса на российский рынок ценных бумаг. 3. Какие конкретные последствия финансового кризиса в Юго-Восточной Азии ощутили на себе государства региона? 4. Являются ли антикризисные меры, предпринятые Правительством в середине 2008 ? начале 2009 годов своевременными и рациональными? 5. В чем состоят наиболее важные проблемы современного российского фондового рынка? 6. Каковы основные тенденции развития мирового рынка ценных бумаг?

#### **Тема 13. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг**

устный опрос , примерные вопросы:

1. Какие 4 вида деятельности банков на рынке ценных бумаг выделяют на сегодняшний день? 2. Что следует понимать под инвестиционной деятельностью банка на рынке ценных бумаг? 3. В чем заключается смысл закона Грэма-Лича-Блайли? 4. Охарактеризуйте деятельность коммерческих банков на рынке ценных бумаг в индустриально развитых странах. Опыт какой страны следует перенять России? И следует ли вообще?

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

Примерные вопросы к зачету:

1. Экономическое содержание понятия "рынок ценных бумаг". Соотношение понятий "финансовый рынок", "рынок капиталов", "денежный рынок", "фондовый рынок".
2. Виды рынков ценных бумаг.
3. Ценная бумага как экономическая и юридическая категория. Фундаментальные требования (свойства).
4. Эмиссионные ценные бумаги. Акции.
5. Сравнительный анализ простых и привилегированных акций. Виды привилегированных акций.
6. Эмиссионные ценные бумаги. Облигации.
7. Классификация облигаций.
8. Жилищные сертификаты и ипотечные ценные бумаги.



9. Эмиссионные ценные бумаги. Биржевые облигации, опционы эмитента.
10. Российские депозитарные расписки.
11. Неэмиссионные ценные бумаги. Вексель.
12. Классификация векселей. Обязательные реквизиты векселя.
13. Неэмиссионные ценные бумаги. Чек.
14. Товарораспорядительные ценные бумаги: коносамент, складские свидетельства.
15. Ценные бумаги, выпускаемые банками: депозитные и сберегательные сертификаты, банковская сберегательная книжка на предъявителя.
16. Неэмиссионные ценные бумаги. Закладная. Инвестиционный пай.
17. Производные финансовые инструменты. Форвардные и фьючерсные контракты. Опционы.
18. Производные финансовые инструменты. Конвертируемые акции и облигации. Депозитарные расписки.
19. Виды государственных ценных бумаг.
20. Международные ценные бумаги: евроноты, еврооблигации, евроакции.
21. Роль и функции эмитентов на рынке ценных бумаг. Способы выпуска ценных бумаг.
22. Институциональные, индивидуальные и квалифицированные инвесторы.
23. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
24. Организационная структура и функции фондовой биржи.
25. Профессиональные участники биржи. Основные операции и сделки на бирже.
26. Органы государственного надзора на рынке ценных бумаг.
27. Модели организации рынка ценных бумаг.
28. Саморегулируемые организации.
29. Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг.
30. Технический анализ на рынке ценных бумаг.
31. Биржевые рейтинги и их характеристика.
32. Биржевые индексы и их характеристика.
33. Эмиссия ценных бумаг. Недобросовестная эмиссия.
34. Проспект ценных бумаг.
35. Понятие андеррайтинга ценных бумаг.
36. Понятие и классификация портфеля ценных бумаг.
37. Управление портфелем ценных бумаг.
38. Риски на рынке ценных бумаг.
39. Биржевые крахи и потрясения.
40. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг.

### **7.1. Основная литература:**

1. Рынок ценных бумаг: Комплексный учебник. / Е.Ф. Жуков, Н.П. Нишатов, В.С. Торопцов и др. - М.: Вузовский учебник, 2009. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=149664>
2. Рынок ценных бумаг: курс-минимум: Учебное пособие / В.Н. Ендропова, Т.Н. Новожилова, Д.Г. Ханнин. - М.: Магистр: ИНФРА-М, 2010. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=189775>

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

1. 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, 2010. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=207142>
2. Рынок ценных бумаг: Комплексный учебник. / Е.Ф. Жуков, Н.П. Нишатов, В.С. Торопцов и др. - М.: Вузовский учебник, 2010. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=209524>

### **7.3. Интернет-ресурсы:**

Официальный сайт ЗАО ?ФИНАМ? - [www.finam.ru](http://www.finam.ru)

Официальный сайт информационного агентства - [www.rbk.ru](http://www.rbk.ru)

Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации - [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)

Официальный сайт профессионального журнала ?Рынок ценных бумаг? - [www.rcb.ru](http://www.rcb.ru)

Официальный сайт Центрального банка России - [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

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

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

Компьютерный класс, представляющий собой рабочее место преподавателя и не менее 15 рабочих мест студентов, включающих компьютерный стол, стул, персональный компьютер, лицензионное программное обеспечение. Каждый компьютер имеет широкополосный доступ в сеть Интернет. Все компьютеры подключены к корпоративной компьютерной сети КФУ и находятся в едином домене.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "БиблиоРоссика", доступ к которой предоставлен студентам. В ЭБС "БиблиоРоссика" представлены коллекции актуальной научной и учебной литературы по гуманитарным наукам, включающие в себя публикации ведущих российских издательств гуманитарной литературы, издания на английском языке ведущих американских и европейских издательств, а также редкие и малотиражные издания российских региональных вузов. ЭБС "БиблиоРоссика" обеспечивает широкий законный доступ к необходимым для образовательного процесса изданиям с использованием инновационных технологий и соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

курс лекций, практические задания, тесты по курсу, вопросы к зачету

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 081100.62 "Государственное и муниципальное управление" и профилю подготовки Государственные и муниципальные финансы .

Автор(ы):

Иванов М.Е. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Рецензент(ы):

Рамазанов А.В. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.