

**Федеральное государственное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
«ФИНАНСОВАЯ АКАДЕМИЯ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

**Кафедра «Ценные бумаги и финансовый инжиниринг»**

**Миркин Я.М., Гусева И.А., Кудинова М.М.**

## **РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ**

### **УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС**

для студентов, обучающихся по направлению  
080100.68 «Экономика»  
(программа подготовки магистра)

**Москва 2007 г.**

**Федеральное государственное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
«ФИНАНСОВАЯ АКАДЕМИЯ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

**Кафедра «Ценные бумаги и финансовый инжиниринг»**

УТВЕРЖДАЮ

Ректор

М.А. Эскиндаров

31.10.2007 г.

**Миркин Я.М., Гусева И.А., Кудинова М.М.**

**РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ  
УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС**

для студентов, обучающихся по направлению  
080100.68 «Экономика»,  
(программа подготовки магистра)

*Рекомендовано Ученым советом по специальности «Финансы и кредит»  
(протокол № 9 от 19 декабря 2006 года)*

*Одобрено кафедрой «Ценные бумаги и финансовый инжиниринг»  
(протокол № 5 от 29 ноября 2006 года)*

**МОСКВА – 2007**

УДК 336.76(078)  
ББК 65.264я73

257623

**М63**

Рецензенты: Л.Н. Андрианова, к.э.н., доцент;  
Е.Р. Безсмертная, к.э.н., доцент.

**Миркин Я.М., Гусева И.А., Кудинова М.М.**

Рынок ценных бумаг: Учебно-методический комплекс (для студентов, обучающихся по направлению 080100.68 «Экономика»). –М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, кафедра «Ценные бумаги и финансовый инжиниринг», 2007. - 83 с.

Учебно-методический комплекс по дисциплине «Рынок ценных бумаг» предназначен для студентов, обучающихся по всем магистерским программам направления 080100.68 «Экономика». Учебно-методический комплекс ориентирует на углубленное изучение экономических и организационно-правовых особенностей функционирования рынка ценных бумаг в России и за рубежом. Дисциплина «Рынок ценных бумаг» является дисциплиной направления по выбору студентов.

Учебно-методический комплекс подготовлен с использованием справочных правовых систем Консультант Плюс

УДК 336.76(078)  
ББК 65.264я73

*Учебное издание*

***Миркин Яков Моисеевич***

***Гусева Ирина Алексеевна***

***Кудинова Мария Михайловна***

**РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ**

Учебно-методический комплекс

Компьютерный набор  
Компьютерная верстка

Гусева И.А.  
Гусева И.А.  
Алещенко Л.Н.

Формат 60x90/16. Гарнитура *Times New Roman*

Усл. п.л. 5,2 Изд. № 26.6-2007

Тираж 20 экз. Зак. № \_\_\_\_\_

Отпечатано Финансовой академией при Правительстве РФ

© Финансовая академия при Правительстве РФ, 2007

## СОДЕРЖАНИЕ

Организационно-методический раздел	4
Объем дисциплины и виды учебной работы	6
Учебно-тематический план	7
Программа дисциплины	8
Задания для самостоятельной работы	18
Методические рекомендации по изучению дисциплины и самостоятельной работе студентов	49
Методические рекомендации по написанию эссе	51
Темы эссе	53
Вопросы для подготовки к зачету	61
Примерный зачетный тест	68
Лист ответов	78
Формы промежуточного и итогового контроля	80
Учебно-методическое обеспечение дисциплины	81

## ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

**Цель:** дать целостное представление о функционировании рынка ценных бумаг.

### **Задачи:**

- Дать углубленное понимание экономической сущности ценных бумаг, рассмотреть особенности конкретных видов ценных бумаг, условия их выпуска и обращения, возможности использования в хозяйственной практике экономических субъектов.
- Рассмотреть структуру рынка ценных бумаг, виды его участников (профессиональных участников, эмитентов, инвесторов), их взаимодействие при организации выпуска и обращения ценных бумаг, а также операции различных категорий участников с ценными бумагами.
- Дать знания о механизме инвестирования в ценные бумаги, о методах инвестиционного анализа, оценки финансовых рисков, связанных с ценными бумагами.
- Рассмотреть систему регулирования и саморегулирования рынка ценных бумаг.
- Раскрыть механизм функционирования инфраструктуры рынка ценных бумаг.

## **Место дисциплины в профессиональной подготовке магистра экономики:**

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» является дисциплиной направления по выбору студентов.

Данная дисциплина предполагает углубленное изучение проблем и тенденций развития фондового рынка в мире и в России.

Освоение программы дисциплины «Рынок ценных бумаг» поможет студентам выработать понимание сущности процессов, происходящих на фондовом рынке, сформировать умение анализировать различные рыночные ситуации, возникающие в разных сегментах рынка, проводить сопоставления экономических категорий и исследования показателей, связанных с обращением финансовых инструментов, применять полученные знания на практике в области принятия финансовых решений и организации торговли на рынке ценных бумаг

## **Требования к уровню освоения содержания дисциплины**

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

- иметь системное представление о структуре и тенденциях развития российского и международного рынка ценных бумаг;
- понимать экономические процессы, происходящие на финансовом рынке в целом и на рынке ценных бумаг как его составной части;
- уметь использовать знания по теории рынка ценных бумаг в своей будущей практической деятельности;

- видеть перспективы и тенденции развития финансового и фондового рынка;
- знать основные положения законодательства в области функционирования рынка ценных бумаг.

### **ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ**

<b>№№</b>	<b>Виды занятий</b>	<b>Всего часов</b>
1	<b>Общая трудоемкость</b>	<b>46</b>
2	<b>Аудиторные занятия</b>	<b>20</b>
3	Лекции (Л)	20
4	<b>Самостоятельная работа (СР)</b>	<b>26</b>
5	Эссе	1 эссе
6	Форма итогового контроля	<b>зачет</b>

## УЧЕБНО-ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН

<b>№ п/п</b>	<b>Наименование тем</b>	<b>Всего (часов)</b>	<b>Лекции</b>	<b>Самостоятельная работа</b>
1	Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг	4	2	2
2	Виды ценных бумаг	6	2	4
3	Профессиональные участники рынка ценных бумаг	4	2	2
4	Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг	4	2	2
5	Регулирование рынка ценных бумаг и правовая инфраструктура. Этика фондового рынка.	4	2	2
6	Информационная инфраструктура фондового рынка	4	2	2
7	Виды сделок и операций с ценными бумагами	3	1	2
8	Эмиссия ценных бумаг	6	2	4
9	Фондовая биржа	4	2	2
10	Основы организации внебиржевого оборота по ценным бумагам	3	1	2
11	Депозитарно-клиринговая инфраструктура и сеть регистраторов ценных бумаг	4	2	2
	<b>ИТОГО:</b>	<b>46</b>	<b>20</b>	<b>26</b>



## ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

### 1. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг

Схема организации рынка ценных бумаг, логика курса. Анализ состояния рынка ценных бумаг в России: количественные и качественные характеристики. Ключевые проблемы его развития. Основные проблемы и тенденции развития рынков ценных бумаг в международной практике.

Понятие ценной бумаги. Эмиссионные ценные бумаги. Понятие и виды финансовых рисков, связанных с ценными бумагами. Фундаментальные свойства ценных бумаг. Виды ценных бумаг в российской практике. Документы - имущественные права, не являющиеся ценными бумагами. Классификация ценных бумаг по инвестиционным качествам и иным качественным характеристикам в российской и международной практике. Виды ценных бумаг, которые могут быть объектами операций банков. Сравнительная характеристика рынков различных видов ценных бумаг.

Понятие рынка ценных бумаг, его сущность и функции в макро- и микроэкономике. Соотношение рынка ценных бумаг, кредитного рынка и бюджета в перераспределении денежных ресурсов.

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. Фундаментальные свойства первичного и вторичного рынков.

Биржевой и внебиржевой рынки ценных бумаг в российской и международной практике. Переходные формы (прибиржевые, "вторые" и "третьи" рынки, автоматизированные системы внебиржевой торговли и т.д.).

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

## **2. Виды ценных бумаг**

Акции: понятие и развернутая характеристика. Обыкновенные и привилегированные акции. Разновидности обыкновенных акций, используемые в международной практике. Разновидности привилегированных акций, используемые в российской и международной практике. Производные ценные бумаги, связанные с акциями. Американские и глобальные депозитарные расписки. Российские депозитарные расписки.

Облигации: развернутая характеристика. Облигации предприятий и их разновидности, используемые в российской и международной практике.

Виды долговых обязательств государства. Государственные ценные бумаги РФ. Государственные ценные бумаги субъектов РФ. Муниципальные ценные бумаги. Внешние облигационные займы государства. Сравнительная характеристика российской и международной практики в сфере эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг.

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

Понятие векселя. Классификация векселей. Простой и переводной вексель и основные понятия, связанные с ними. Развернутая характеристика векселя в качестве ценной бумаги. Цели и практика использования векселя в российской и зарубежной коммерческой практике.

Чеки. Коносаменты. Складские свидетельства. Ипотечные ценные бумаги.

Производные финансовые инструменты. Товарные фьючерсы и опционы. Финансовые фьючерсы и опционы, свопы. Основы спекулятивной игры на повышение-понижение с использованием производных финансовых инструментов. Фьючерсы и опционы как инструменты хеджирования.

Ценные бумаги - права на другие ценные бумаги (депозитарные расписки, ипотечные сертификаты участия, инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов).

### **3. Профессиональные участники рынка ценных бумаг**

Структура рынка ценных бумаг: виды участников и их взаимодействие. 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 профессиональных участников рынка ценных бумаг. Лицензирование, ограничения на деятельность, развитие сети в российской и международной практике по отдельным видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:

- 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.

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

Брокерско-дилерские компании: статус, операции, структура оборота средств, доходов и расходов, основные ограничения.

Коммерческие банки и другие кредитные организации на рынке ценных бумаг: статус, операции, основные ограничения, сферы конкуренции с брокерско-дилерскими компаниями и другими небанковскими профессиональными участниками рынка ценных бумаг (российская и международная практика). Прочие финансовые институты, выполняющие операции с ценными бумагами.

Персонал профессиональных участников рынка ценных бумаг и порядок его аттестации (допуска и исключения из профессиональной деятельности).

#### **4. Эмитенты и инвесторы на рынке 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. Сравнительная характеристика эмитентов на российском рынке и в международной практике.

Классификация инвесторов в ценные бумаги. Типы финансово-хозяйственных потребностей, обуславливающих инвестирование средств, и ценные бумаги - объекты инвестиций, соответствующие этим потребностям. Население в качестве инвесторов. Понятие коллективного инвестирования. Институциональные инвесторы (инвестиционные фонды, пенсионные фонды, страховые компании): организационно-правовой статус, характеристика оборота средств, интересы, ограничения в деятельности на фондовом рынке, объем и структура инвестиций в ценные бумаги. Прямые инвесторы в ценные бумаги. Особенности инвесторов и их интересов в российской практике в сравнении с международной.

Инвестиционные фонды. Паевые инвестиционные фонды и их взаимоотношения с управляющими компаниями. Статус, типы фондов, операции, структура оборота средств, доходов и расходов, основные ограничения, связанные с деятельностью инвестиционных

фондов и паевых инвестиционных фондов. Общие фонды банковского управления.

## **5. Регулирование рынка ценных бумаг и правовая инфраструктура. Этика фондового рынка**

Регулирующие функции государства на рынке ценных бумаг: российская и международная практика. Государственные органы федерального уровня, регулирующие рынок ценных бумаг в России: статус, интересы, сфера ответственности, основные функции, права, политика. Механизм взаимодействия государственных органов федерального уровня на рынке ценных бумаг. Органы регулирования рынка ценных бумаг в регионах и их взаимодействие с федеральным уровнем.

Саморегулируемые организации: статус, интересы, сфера ответственности, основные функции, права, политика. Сравнительная характеристика практики деятельности саморегулируемых организаций в России и в международной практике.

Структура законодательства по ценным бумагам и его связи с другими видами законодательства, регулирующими финансовые рынки. Законы, указы президента и иные нормативные акты федерального уровня. Подзаконные нормативные акты государственных органов, регулирующих рынок ценных бумаг. Сравнительная характеристика важнейших положений законодательства по ценным бумагам в российской и международной практике.

Профессиональная этика участников фондового рынка. Основные этические принципы. Структура этических правил:

сферы, которые они охватывают, форма, в которой существуют, порядок установления контроля за соблюдением и принуждение их выполнения. Функции государственных органов и саморегулируемых организаций при осуществлении контроля за соблюдением профессиональной этики. Наиболее важные этические правила, используемые на российском рынке ценных бумаг и в международной практике: сравнительная характеристика.

## **6. Информационная инфраструктура фондового рынка**

Раскрытие информации как один из важнейших принципов функционирования фондового рынка. Основные элементы информационной инфраструктуры. Финансовая пресса (общезакономерные и специализированные издания). Подсистемы рынка ценных бумаг информационных сетей и агентств. Рейтинговые системы и рейтинговые агентства. Биржевая информация. Информация внебиржевых систем торговли ценными бумагами. Аналитическая информация конъюнктурных отделов профессиональных участников рынка ценных бумаг. Служебная (инсайдерская) информация. Неформальная информация. Сравнительная характеристика информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг в России и в международной практике.

Фондовые индексы. Система показателей рынка ценных бумаг в российской и международной практике. Основные правила чтения финансовой прессы.

## **7. Виды сделок и операций с ценными бумагами**

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

Спекулятивные операции и основы игры на курсах ценных бумаг. Запрещенные сделки (сделки, связанные с манипулированием ценами).

Основные требования к сделкам по ценным бумагам и правила по их совершению: сравнительная характеристика российской и международной практики.

## **8. Эмиссия ценных бумаг**

Понятие эмиссии ценных бумаг. Классификация эмиссий. Основные этапы эмиссии ценных бумаг с регистрацией и без регистрации проспекта ценных бумаг. Первичный рынок ценных бумаг. Основы анализа эмитента при первичном размещении ценных бумаг. Оценка ценных бумаг на первичном рынке.

Основы конструирования выпуска ценных бумаг.

Особенности эмиссии ценных бумаг банков, инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов.

Понятие андеррайтинга ценных бумаг и функции андеррайтера. Основы работы андеррайтера. Эмиссионные синдикаты.



## **9. Фондовая биржа**

Основы деятельности фондовой биржи (понятие, сущность и функции). Классификация фондовых бирж. Структура собственности и особенности организационно-правового статуса фондовых бирж в России и за рубежом. Организационные схемы фондовой биржи. Виды членства и требования, предъявляемые к членам биржи. Порядок создания фондовых бирж, их лицензирования, реорганизации и ликвидации. Статус и основы организации фондовых отделов товарных и валютных бирж.

Основные услуги, предоставляемые фондовой биржей (биржевые продукты). Структура доходов и расходов биржи. “Коммерциализация” фондовых бирж. Организационные структуры и персонал фондовых бирж.

Листинг. Требования к ценным бумагам, обращающимся на фондовой бирже.

Надзорные функции фондовой биржи по отношению к ее членам и к персоналу компаний, являющихся членскими организациями.

Виды аукционных механизмов, используемых на фондовых биржах различных типов. Участники аукционов и их функции в ходе биржевых аукционов.

Виды сделок, совершаемых через фондовую биржу.

## **10. Основы организации внебиржевого оборота по ценным бумагам**

Понятие, сущность и функции внебиржевого оборота. Неорганизованные рынки, основы их устройства. Классификация

организованных систем внебиржевой торговли ценными бумагами. “Продвижение котировок” и “продвижение ордеров”. Структура собственности и особенности организационно-правового статуса различных систем внебиржевой торговли в России и за рубежом. Организационные схемы указанных систем. Виды членства и требования, предъявляемые к членам внебиржевых торговых систем.

Основные услуги, предоставляемые организованными системами внебиржевой торговли. Структура их доходов и расходов. Организационная структура и персонал.

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

Классификация и анализ методов организации торговли ценными бумагами, используемых в организованных внебиржевых системах. Виды совершаемых через них сделок.

## **11. Депозитарно-клиринговая инфраструктура и сеть регистраторов ценных бумаг**

Депозитарно-клиринговая инфраструктура: понятие, функции, варианты организационного устройства в российской и международной практике, количественные параметры сети. Регулирование депозитарно-клиринговой деятельности.

Депозитарий. Виды депозитариев. Варианты организационно-правового статуса, специфика и перечень выполняемых операций, структура оборота средств, доходов и расходов, порядок лицензирования. Ограничения на деятельность.

Клиринговая организация. Варианты организационно-правового статуса, специфика и перечень выполняемых операций, структура оборота средств, доходов и расходов, порядок лицензирования. Ограничения на деятельность.

Сеть регистраторов: понятие, функции, варианты организационного устройства в российской и международной практике, количественные параметры сети. Регистратор: варианты организационно-правового статуса, специфика и укрупненный перечень выполняемых операций, оборота средств, лицензирования. Ограничения на деятельность.

## **ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ**

### **Тема 1. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг**

1. Понятие ценной бумаги, ее фундаментальные свойства и связанные с ней риски
2. Классификация ценных бумаг
3. Понятие и функции рынка ценных бумаг в макро- и микроэкономике
4. Виды рынков ценных бумаг

#### **Литература**

Бушев А.Ю. Об экономическом и юридическом значении родового понятия ценной бумаги. //Закон .- 2006 .- №7 .- С.14-23.

Карабанова К. Понятие ценной бумаги в современном российском праве. //Хозяйство и право .- 2005 .- № 11 .-С.26-35.

Туктаров Ю.Е. Ценные бумаги в контексте истории фондового рынка. //Закон.- 2006 .- №7.- С.24-29.

Шевченко Г.Н. Понятие и признаки ценных бумаг. //Закон .- 2006 .- № 7 .- С.10-13.

### **Рекомендуемая тематика рефератов**

#### **1. Анализ состояния и проблемы развития российского рынка ценных бумаг**

Вьюгин О. Российский фондовый рынок - это состоявшийся рынок. //Рынок ценных бумаг .- 2007 .- Январь .- № 2.- Депозитариум № 1 .- С.6-7.

Казаков А. Открытая модель российского финансового рынка. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Март .- N 6 .-С.40-43.

Программа социально-экономического развития Российской Федерации на среднесрочную перспективу (2006-2008 годы): Постановление Правительства РФ от /Утверждена распоряжением Правительства РФ от 19 января 2006 г. № 38-р. //Собр.законодательства РФ .- 2006 .- № 5 .- Ст.589; Финансовый бизнес .- 2006 .- № 2 .- С.2-10.

Тупикин Е. Российский фондовый рынок: тенденции и перспективы. //Рынок ценных бумаг.- 2006 .- Август.-N 16 .- С.10-13.

#### **2. Региональные фондовые рынки**

Алиев У.И. Основные тенденции развития рынка региональных ценных бумаг. //Финансы и кредит .- 2006 .- №11 .- С.6-9.

Кузин В. Развитие финансового рынка в Калининградской области. //Рынок ценных бумаг .- 2007 .- Апрель .- N7 .- С.72-74.

РЦБ-Сибирь : Сибирский федеральный округ. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Май .- № 10.- С.50-68.

РЦБ-Урал : Уральский федеральный округ. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Ноябрь.- N 21 .- С.64-74.

### **3. История развития российского рынка ценных бумаг: основные этапы**

Голицын Ю.П. Фондовый рынок дореволюционной России. Очерки истории. - М.: ФИД Деловой экспресс, 2003.

Бугров А. В. Выигрышные займы 1864 и 1866 годов //Вестник Банка России.-2003.-N 69.-С.35-40.

Городецкий С. Ипотечные ценные бумаги в дореволюционной России //Рынок ценных бумаг. - М., 1999.- N 19. - С. 78-80.

### **Рекомендуемый практикум:**

1. Анализ состояния фондового рынка страны (учебная ситуация на условных данных)
2. Анализ состояния фондового рынка региона (учебная ситуация на условных данных)

## **Тема 2. Виды ценных бумаг**

1. Акции и их фундаментальные свойства. Виды акций
2. Общая характеристика облигаций. Облигации предприятия
3. Долговые обязательства государства. Муниципальные ценные бумаги
4. Депозитные и сберегательные сертификаты банков
5. Векселя и чеки

6. Складские свидетельства. Коносаменты
7. Прочие ценные бумаги
8. Производные финансовые инструменты

## Литература

Зинченко С. Акция как эмиссионная ценная бумага: природа, объем прав, их защита /С.Зинченко, В.Галов. //Хозяйство и право .- 2005 .- № 11 .- С.51-63.

Калиманов А. Облигации в РТС: можно ли организовать внебиржевой рынок? /А.Калиманов, А.Сухоруков. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Ноябрь .- N 21 .- С.30-32.

Лагунов В. Биржевое и внебиржевое обращение корпоративных, субфедеральных и муниципальных облигаций /В.Лагунов, А.Морозов. //Рынок ценных бумаг. Специальный проект .- 2006 .- Выпуск 4 .- Рынок долгов.Россия .- С.86-92.

Потемкин А. ММВБ - 15 лет: помнить прошлое, жить настоящим, думать о будущем: Интервью с Президентом ЗАО ММВБ. //Рынок ценных бумаг .- 2007 .- Февраль .- N 3.- Биржевое обозрение № 2 .- С.6-9.

Балабанова Ф. Роль банков в организации вексельных программ предприятий: зарубежный опыт и российская практика. //Банковское дело .- 2006 .- № 3 .- С.63-69.

Макарычева Е.В. Правовое регулирование складских свидетельств и закладных как предмета залога. //Банковское дело .- 2006 .- № 6 .- С.42-45.

Судаков О. Сектор морских перевозок: перспективы роста. //Рынок ценных бумаг .- 2006.- Июль .- N 13 .- С. 46-48.

Котлов А. Формирование российского рынка ипотечных

ценных бумаг. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Ноябрь.- № 22 .- С.24-26.

## **Рекомендуемая тематика рефератов**

### **1.Акционерное общество и проблемы управления акционерным капиталом**

Кокурин Д.И. Формирование дивидентной политики современной корпорации (на примере ОАО "ВымпелКом" и ОАО "МТС"). //Финансовый бизнес .- 2005 .- N 1 .- С.35-38.

Концепция развития корпоративного законодательства на период до 2008 года. //Журнал для акционеров .- 2006.- № 7-8 .- С.6-22.

Бычков О.В. Новое в правовом регулировании договоров о слиянии (присоединении) акционерных обществ. //Закон.- 2007 .- № 1 .- С.125-129.

Беликов И. Корпоративное управление, его стандарты и их внедрение / И.Беликов, В.Вербицкий. // Общество и экономика .- 2005 .- N 10-11 .- С.113-139.

Бобровский С. О правообеспечении интересов миноритарных и мажоритарных акционеров и их согласования. //Российский экономический журнал .- 2006 .- № 5-6 .- С.94-96.

### **2. Системы вексельного права**

Балашова Ю.В. Вексель по английскому праву //Деньги и кредит. - М., 2002. - N 9. - С.65-70; N 10. - С.43-50.

### **3. Вексельные операции**

Богданов А. Векселя торговых и промышленных предприятий.

//Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Октябрь .- № 19 .-С.12-14.

Душин О. Исторический феномен биржевых векселей. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Декабрь .- N 23 .- Биржевое обозрение № 12 .- С.22-23.

Ермак А. Вексельный рынок: основные итоги 2006 г. //Рынок ценных бумаг. Специальный проект .- 2006 .- Выпуск 4 .- Рынок долгов. Россия .- С.94-97.

#### **4. Суррогаты ценных бумаг**

Миркин Я.М. Ценные бумаги и фондовый рынок: Профессиональный курс в Финансовой академии при Правительстве РФ. – М.: Перспектива, 1995. – 536с.

#### **5. Современное состояние российского рынка корпоративных облигаций**

Корпоративные облигации: количественный рост продолжается: Мнения специалистов. //Рынок ценных бумаг.-2007 .- Февраль .- № 3 .- С.8-10.

Мырсикова Н. Основные тенденции рынка российских корпоративных еврооблигаций. //Рынок ценных бумаг .- 2007.- Апрель .- N 7 .- С.20-22.

Петросян Н.Э. Эффективность рынка корпоративных облигаций. //Финансовый менеджмент .- 2007 .- № 1 .- С. 98-107.

#### **6. Развитие рынка товарораспорядительных инструментов в России**

Андреев А. А. Две возможные модели залогового свидетельства //Бизнес и банки. - М., 2002. - Февраль. - N 6. - С.4-5.



Арустамян Э. Кредитование с использованием складских свидетельств. Практика применения и перспективы //Финансист. - М., 2002. - N 4. - С.26-32.

Арустамян Э. Роль новых финансовых инструментов в повышении доходов Пенсионного фонда: Складские свидетельства в системе Пенсионного фонда РФ //Финансист. - М., 2002. - N 5. - С.32-35.

Гудков Ф.А. Складское свидетельство. // Закон .- 2006.- № 7 .- С.111-116.

## **7. Производные финансовые инструменты**

Комарова А. Негативные тенденции развития мирового рынка производных финансовых инструментов. //Рынок ценных бумаг .- 2007 .- Январь .- № 2 .- С.65-68.

Комарова А.Н. Теоретические аспекты функционирования мирового рынка производных финансовых инструментов. //Финансовый вестник .- 2007 .- Март .- № 5 .- С.62-68.

Рудько-Силиванов В.В. Деривативы и риски российской экономики /В.В.Рудько-Силиванов.,Д.А. Федосеев. //Деньги и кредит .- 2006 .- № 12 .- С.13-18.

Соловьев П. Срочный рынок ММВБ в 2006 году и перспективы развития. //Рынок ценных бумаг .- 2007 .- Март.-№ 5 .- Биржевое обозрение № 3 .- С.17-20.

Суэтин А.А. Рынок производных финансовых инструментов. //Бизнес и банки .- 2007 .- Февраль .- № 6 .- С.5-6; № 7 .- С.5-8.

## **8. Проблемы развития рынка ипотечных ценных бумаг в России**

Аксаков А. Законодательная поддержка рынка ипотеки. Беседа

с зам. председателя Комитета по кредитным организациям и финансовым рынкам. //Аналитический банковский журнал .- 2006 .- № 4 .- С.25-27.

Зайцева А. Специализированный депозитарий ипотечного покрытия: проблемы и решения. //Рынок ценных бумаг.-2006 .- Май .- N 9 .- С.32-34.

Котлов А. Формирование российского рынка ипотечных ценных бумаг. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Ноябрь.- № 22 .- С.24-26.

Медведева М. Биржевое обращение ипотечных ценных бумаг. //Рынок ценных бумаг .- 2005 .- Декабрь .- N 23-24 .-С.70-71.

Суворов Г. Ипотечные продукты с плавающей ставкой. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Февраль .- № 4 .- С. 50-54; июнь .- N 11 .- С.52-57.

Сураева-Королева А. Развитие ипотечного кредитования в регионах. Возможности секьюритизации. //Рынок ценных бумаг .- 2007 .- Март .- № 5 .- С.72-75.

## **9. Рынки еврооблигаций**

Зимарин К.А. Ключевые тенденции становления рынка еврооблигаций. //Философия хозяйства .- 2006 .- N 4 .- С.139-149.

Урсуляк Д. Рынок еврооблигаций останется важным источником ресурсов для российских эмитентов. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Июль .- N 13 .- Биржевое обозрение N 7 .- С.16-17.

## **10. Рынки региональных и муниципальных займов**

Глазков С. Инвестиционно-заемная система муниципальных образований /С.Глазков, И.Мещеряков. //Рынок ценных бумаг.-2007.-Январь.-№ 1.- С.70-72.

Загуменнова В. Практика заимствований Республики Карелия. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Август .- N 16.- С.70-72.

Пахомов С. Долг Москвы: итоги 10-летия: Интервью с председателем Комитета государственных займов г. Москвы. //Рынок ценных бумаг. Специальный проект .- 2006.- Выпуск 4 .- Рынок долгов.Россия .- С.40-43.

### **11. Выпуск и обращение американских и российских депозитарных расписок**

Гейнц Д. Перспективы создания рынка российских депозитарных расписок. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Апрель .- № 7 .- Биржевое обозрение N 4 .- С.10-13.

Дмитриева Е. Сравнительный анализ рынков АДР на акции эмитентов России, Китая и стран Восточной Европы. //Рынок ценных бумаг .- 2007 .- Март .- № 5 .- С.34-37.

Меньшикова А. Российские депозитарные расписки: перспективы развития. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Ноябрь .- № 22 .- Депозитариум № 11 .- С.21-25.

Соколова И.Ю. Американские депозитарные расписки /И.Ю.Соколова, О.О.Белоусов. //США. Канада: экономика, политика, культура .- 2007 .- № 1 .- С.25-40.

Соловьев Д. Российские депозитарные расписки: от мечты к реальности, от реальности к рынку. //Рынок ценных бумаг .- 2007 .- Февраль .- N 4 .- Депозитариум № 2 .-С.3-6.

Потемкин А. Депозитарные расписки - аттестат зрелости фондового рынка. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Апрель .- № 7 .- Биржевое обозрение N 4 .- С.6-8.

## **Рекомендуемый практикум**

1. Выбор видов ценных бумаг в зависимости от финансово – хозяйственных потребностей эмитента (учебная ситуация на условных данных)

2. Основы использования производных финансовых инструментов для хеджирования рисков (учебная ситуация на условных данных о сделках)

### **Тема 3. Профессиональные участники рынка ценных бумаг**

1. Виды профессиональных участников рынка ценных бумаг и основные требования, предъявляемые к ним
2. Виды профессиональной деятельности и операций на рынке ценных бумаг
3. Основы деятельности компаний по ценным бумагам
4. Коммерческие и инвестиционные банки на рынке ценных бумаг

### **Литература**

Винокуров А. Investment banking как он есть: Интервью с председателем правления инвестиционного банка "КИТ Финанс". //Рынок ценных бумаг .- 2007.- Февраль .- № 4 .- С.18-20.

Кунц Е. Интернет-брокеры: история и развитие. //Рынок ценных бумаг .- 2007 .- Март .- № 6 .- Депозитариум №3 .- С.26-29.

Свиныхов К. Профессиональное участие для

профессиональных участников: Страхование как удобный и действенный инструмент снижения финансовых потерь компании //Рынок ценных бумаг.- 2006 .- Ноябрь .- N 22 .- Депозитариум N 11 .- С.10-14.

### **Рекомендуемая тематика рефератов**

#### **1. Банки на российском рынке ценных бумаг**

Секретарева О.А. Банк и инвестиционная компания. Стратегическая синергия. // Вестник АРБ .- 2006 .- Сентябрь .- № 17 .- С.20-25.

Слипенчук М. "Создать капитализацию там, где ее пока нет, - вот миссия инвестиционного банка.": Интервью с генеральным директором ИФК "Метрополь". //Рынок ценных бумаг .- 2007 .- Февраль .- N 4 .- С.26-28.

Смирнов К. Концепция банковской инвестиционной деятельности (investment banking). //Банковское право.-2006 .- № 4 .- С.29-35.

Фомина С.С. Виды деятельности банков на рынке ценных бумаг. //Аудиторские ведомости .- 2007 .- № 2 .- С.49-54.

#### **2. Крупнейшие инвестиционные банки мира**

Рубцов Б.Б. Современные фондовые рынки. - М.: Альпина Бизнес Букс, 2007. - 926с.

#### **3. Фондовый рынок Японии**

Рубцов Б.Б. Современные фондовые рынки. - М.: Альпина Бизнес Букс, 2007. - 926с.

#### **4. Доверительное управление, траст и трастовые компании**

Игнатьева Д.А. Риски доверительного управляющего в процессе инвестиционной деятельности на рынке ценных бумаг и пути их предупреждения. //Финансы и кредит .-2005 .- N 27 .- С.25-27.

Мурзин В. Доверительное управление имуществом.

//Финансовая газета .- 2006 .- Июнь .- N 24 .- С.7-8.

#### **Рекомендуемый практикум**

1. Оценка политики коммерческого банка на рынке ценных бумаг (учебная ситуация на условных данных)
2. Управление портфелем ценных бумаг (с продолжением на следующих практических занятиях)

#### **Тема 4. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг**

1. Эмитенты: классификация, финансово – хозяйственные потребности и интересы, вызывающие необходимость выпуска ценных бумаг
2. Инвесторы: классификация, финансово – хозяйственные потребности и интересы, обуславливающие инвестирование средств, основы решений по инвестированию
3. Население как инвестор
4. Институциональные инвесторы. Инвестиционные фонды. Паевые инвестиционные фонды

## Литература

Матросов С. IPO как инструмент привлечения инвестиций российскими предприятиями. //Рынок ценных бумаг .-2007 .- Апрель .- № 8 .- С.66-69.

Сторчак А. Привлечение российскими компаниями инвестиций на рынке первичного публичного предложения акций. //Инвестиции в России .- 2006 .- № 2 .- С.29-36.

Соболев Д. IPO и договор об андеррайтинге. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Декабрь .- N23 .- С.40-42.

Соколинская Н.Э. Анализ отдельных видов рисков: кредитных, валютных, по операциям с ценными бумагами (организационный аспект). //Банковские услуги .- 2007 .- №3 .- С.26-40.

Квалифицированный инвестор: Специальный номер. //Рынок ценных бумаг .- 2007 .- Март .- С.1-80.

Князев И. Общие фонды банковского управления и новые инвестиционные возможности банков. //Государственная служба .- 2007 .- № 1 .- С.85-88.

Нечаев Е. Влияние хеджевых фондов на финансовую стабильность. //Рынок ценных бумаг .- 2007 .- Апрель .- № 7 .- С.44-47.

## Рекомендуемая тематика рефератов

### 1. Проблемы паевых инвестиционных фондов в России

Жук Е. Фонды прямых инвестиций венчурных ПИФов. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Октябрь .- № 20 .- С. 52-55.

Зверев В.А. Паевые инвестиционные фонды и общие фонды банковского управления: особенности вложения средств. //Банковское дело .- 2006 .- № 8 .- С.72-76.

Шемендюк Р. Закрытые паевые инвестиционные фонды недвижимости - инструмент для инвесторов и девелоперов. //Рынок ценных бумаг .- 2007 .- Апрель .- № 7 .- С.40-42.

Семыкина Е. Выводить ли на биржевой рынок паевые инвестиционные фонды? /Е.Семыкина, М.Ванюшов, С.Мимайлов. //Рынок ценных бумаг.-2006.-Январь.-N2.- С.34-37.

## **2. Управление портфелем ценных бумаг**

Бронштейн Е. Как измерять риск / Е.Бронштейн, Ю.Куреленкова. //Рынок ценных бумаг.- 2006 .- Июнь .- N 12.- С.69-72.

Брюков В. Методика оценки управления инвестиционным портфелем. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Июнь .- №11 .- С.31-34.

Дрождев А. Технический анализ: кто поможет?. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Февраль .- N 3 .- С.64-66.

Кабанов А.В. Основные способы минимизации финансовых рисков. //Юрист .- 2006 .- №10 .- С.21-23.

Лазутов М.Р. Критический анализ основных методов расчета Value at Risk. //Управление риском .- 2006 .- N 3.- С.13-19.

Лещенко А.Е. Формирование оптимального портфеля в условиях российского фондового рынка. // Финансы и кредит.- 2006 .- № 28 .- С.47-54.

## **3. Институциональные инвесторы на рынке ценных бумаг**

Батанов Г. Пенсионные деньги должны работать. //



Финансовый контроль .- 2006 .- N1 .- С.114-119.

Евдокимова Т.С. Риски накопительной пенсионной системы. //Финансы .- 2006 .- № 9 .- С.60-62.

Князев И. Общие фонды банковского управления и новые инвестиционные возможности банков. //Государственная служба .- 2007 .- № 1 .- С.85-88.

Конюхова Т.В. Правовое регулирование финансовой деятельности пенсионных фондов, использующих средства накопительной части трудовой пенсии. //Налоги .- 2006 .-Май .- № 20 .- С.20-23.

Копейкин М. Стабилизационный фонд: деньги должны работать. //Известия .- 2006 .- 13 марта .- N 42 .- С.5.

Никулина Н.Н. Концептуальная модель формирования инвестиционной политики страховых организаций /Н.Н.Никулина, С.В.Березина. //Страховое дело .- 2006 .- N 11 .-С.4-15.

#### **4. Венчурные и хедж-фонды**

Борочкин А. Развитие отрасли венчурных инвестиций в России: венчурные фонды. //Рынок ценных бумаг .- 2006.- Октябрь .- № 19 .- С.40-43.

Дьюган И. Причуды управляющих: Мегапроекты хедж-фондов растекаются по миру /И.Дьюган, А.Рэган. //Ведомости .- 2006 .- 19 декабря .- № 239 .- С.Б5.

Ельник И. Хедж-фонды: некоторые тенденции. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Август .- N16 .- С.28-30.

Жук Е. Фонды прямых инвестиций венчурных ПИФов. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Октябрь .- № 20 .- С. 52-55.

Нечаев Е. Влияние хеджевых фондов на финансовую стабильность. //Рынок ценных бумаг .- 2007 .- Апрель .- № 7 .- С.44

## **5. Население как инвестор**

Ващенко Т.В. Современные теории поведенческих финансов.  
//Финансовый менеджмент .- 2006 .- № 2 .- С.105-112.

Пешехонов Ю.В. Взаимоотношения населения с финансово -  
кредитной системой в условиях становления рыночной экономики  
//Финансы.-2003.-№3.-С.55-57.

Семенюта П. Ценные бумаги для частных лиц //Экономика и  
жизнь. - 2003.-№ 13.-Ваш партнер-консультант. - С.28.

## **6. Основы оценки эмитента и ценных бумаг**

Таганов Д. Технический анализ и информационная среда.  
//Рынок ценных бумаг .- 2007 .- Январь .- № 1 .- С.47-50.

Шиян Д. Индексы скользящей скорости и скользящего  
ожидания: методика расчета и практика применения. //Рынок  
ценных бумаг.-2007.-Январь.-№2.-С.75-78.

Шиян Д. Отдельные проблемы прогнозирования курсов акций  
с учетом периодической компоненты /Д.Шиян, А.Гуторов. //Рынок  
ценных бумаг .- 2007 .- Февраль.- № 3.- С.77-80.

Романов В. Оценка фундаментальной стоимости компании  
/В.Романов, О.Лугуев. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .-Октябрь .- №  
19 .- С.15-18.

## **Рекомендуемый практикум**

1. Анализ экономической ситуации, в которой находится  
эмитент, и его финансово – хозяйственных потребностей в выпуске  
ценных бумаг

2. Анализ инвестиционных деклараций и правил паевых  
инвестиционных фондов (на примере конкретных фондов)

3. Управление портфелем ценных бумаг (с продолжением на следующем практическом занятии).

## **Тема 5. Регулирование рынка ценных бумаг и правовая инфраструктура. Этика фондового рынка**

1. Основы регулятивной инфраструктуры фондового рынка
2. Государственное регулирование рынка ценных бумаг
3. Саморегулирующиеся организации
4. Этика фондового рынка

### **Литература**

Игнатъев М. Выявления и борьба с преступлениями, совершаемыми на фондовом рынке. //Рынок ценных бумаг.-2006 .- Март .- № 5 .- С.68-70.

Кормош Ю. Шаги к созданию финансового мегарегулятора в России /Ю.Кормош, А.Буркова. // Рынок ценных бумаг .-2006 .- Август .- № 15 .- С.69-72.

Мегарегулятор на финансовом рынке /Н.Орлова, О. Беленькая, К.Тремасов. //Вестник банковского дела .- 2006.- № 7 .- С.106-108.

[www.naufor.ru](http://www.naufor.ru) – Национальная ассоциация участников фондового рынка.

[www.partad.ru](http://www.partad.ru) – Профессиональная ассоциация регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев

[www.nfa.ru](http://www.nfa.ru) – Национальная фондовая ассоциация

[www.auver.ru](http://www.auver.ru) – Ассоциация участников вексельного рынка

## **Рекомендуемая тематика рефератов**

### **1. Оценка и проблемы развития российского законодательства по ценным бумагам**

Надеждина К. Совершенствование законодательства - новый этап развития рынка. //Рынок ценных бумаг .- 2006.- Январь .- N 2 .- С.75-77.

### **2. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг: мировая и российская практика**

А.Д.Каммел о единой системе финансового регулирования и надзора в Европе /Автор реферата И.Г.Минервин. //Вестник АРБ .- 2006 .- Сентябрь .- № 18 .- С.42-48.

Бирюков Д. О некоторых аспектах правового регулирования фондового рынка США. //Рынок ценных бумаг .- 2007.- Февраль .- N 3 .- С.65-71.

Лысихин И. Who is мегарегулятор?. //Рынок ценных бумаг .- 2007 .- Март .- № 5 .- С.48-53.

Тимошенко В. О регулировании рынка ценных бумаг Беларуси. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Сентябрь .- N 18.- Депозитариум N 9 .- С.14-16.

Хохлов В.М. О регулировании финансовых рынков Чехии. //Вестник АРБ.-2006.-Март.-№5 .- С.55-60.

## **Рекомендуемый практикум**

1. Оценка соблюдения норм этики фондового рынка (учебные ситуации на условных данных)

2. Управление портфелем ценных бумаг (завершение)

## **Тема 6. Информационная инфраструктура фондового рынка**

1. Основы информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг
2. Источники финансовой информации о фондовом рынке
3. Структура биржевой информации о рынке ценных бумаг
4. Рейтинговые системы и рейтинговые агентства на рынке ценных бумаг

### **Литература**

Кувалкин А. Новый кодекс раскрытия информации на рынке ценных бумаг. //Рынок ценных бумаг.-2005 .-Июль .-N 13 .-С.55-56.

Васильев С. Информационные услуги ММВБ – мобилизация информационного пространства /С.Васильев, И.Захаркин. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Май .- № 9 .- Биржевое обозрение N 5 .  
- С.6-8.

Герасименко Н. Нейросетевые технологии в анализе фондового рынка. //Проблемы теории и практики управления.- 2006 .- N 2 .- С.45-48.

Соловьев Д. Единый центр корпоративной информации необходимый элемент эффективного рынка. //Рынок ценных бумаг.-2006 .- Февраль .- N 4 .- Депозитариум N2 .- С.26-27.

Шаповалов А. Использование информации об инсайдерских сделках в процессе принятия инвестиционных решений на фондовом рынке. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Сентябрь .- № 17 .- С.56-58.

Шаповалов А.Г. Отличие инсайдерской информации от

служебной информации по Закону "О рынке ценных бумаг".  
//Юрист .- 2006 .- № 11 .- С.9-13.

[www.mirkin.ru](http://www.mirkin.ru) - Финансовая библиотека

[www.akm.ru](http://www.akm.ru)–Информационное агентство АК&М

[www.prime-tass.ru](http://www.prime-tass.ru) – Информационное агентство Прайм-Тасс

### **Рекомендуемая тематика рефератов**

**1. Анализ биржевой информации: российская и иностранная финансовая пресса** (“Деловой экспресс”, “Экономика и жизнь”, “Финансовые известия”, “Эксперт”, “Финансовый маркетинг”, “Деньги и кредит”, “Банковские услуги”. “Рынок ценных бумаг”, “Деньги”, “Вестник Федеральной Комиссии по рынку ценных бумаг”, “Financial Times”, “Wall – Street Journal”, “Euromoney”, “Institutional Investor”)

### **2. Фондовые индексы в российской и зарубежной практике**

Борочкин А. Индекс российских инновационных компаний - новый инструмент для венчурных и портфельных инвесторов. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Апрель .- N 8 .- С.47-50.

Вавулин Д.А. Индекс РТС - основной индикатор состояния российского фондового рынка. //Финансы и кредит .-2006 .- N 8 .- С.63-71.

Янукян М.Г. Фондовые индексы: классификационный анализ и особенности использования на российском рынке. //Финансы и кредит .- 2005 .- N 34 .- С.15-19.

### **3. Рейтинг ценных бумаг**

Хейнсворт Р. Присвоен первый национальный рейтинг рублевым облигациям российского банка. //Банковское дело.- 2006 .-

№ 7 .- С.38-39.

Казаков А. Значение присвоения инвестиционного рейтинга для РФ. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Март.-N 5.-С.12-14.

Андрианова Л. Н. Международная практика кредитного рейтинга //Финансы. - М., 2001. - N 11. - С.29-31.

### **Рекомендуемый практикум**

1. Примеры расчета фондовых индексов (на условных данных)

## **Тема 7. Виды сделок и операций с ценными бумагами**

1. Сделки и операции с ценными бумагами: классификация, перечень видов и экономическое содержание
2. Основные требования к сделкам по ценным бумагам и правила их свершения
3. Спекулятивные сделки
4. Маржинальные сделки

### **Литература**

Гариков Д. Биржевые операции РЕПО: тенденции развития и новые технологии. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .-Октябрь .- N 19 .- Биржевое обозрение N 10 .- С.19-22.

Мамучадзэ Т. Регулирование сделок РЕПО. //Аудит и налогообложение .- 2005 .- № 8 .- С.21-23.

Семенкова Е.В. Азбука операций с ценными бумагами /Е.В.Семенкова, Л.Н.Андрианова. //Финансовый менеджмент.- 2007 .- № 1 .- С.129-143.

Тимохович С. К вопросу о хеджировании в России и в мире:  
Интервью с генеральным директором ООО Koch Supply & Trading. //  
Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Сентябрь .- N17.- С.10-12.

### **Рекомендуемая тематика рефератов**

#### **1. Манипулятивные и запрещенные сделки**

Тормозова Т.В. Способы манипулирования, распространенные на российском рынке ценных бумаг. //Финанс.-2006 .- № 8.

Шаповалов А. Использование информации об инсайдерских сделках в процессе принятия инвестиционных решений на фондовом рынке. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Сентябрь .- № 17 .- С.56-58.

#### **2. Арбитражные сделки**

Вейсвейллер Р. Арбитраж: Возможности и техника операций на финансовых и товарных рынках: Пер.с англ..- М.: Церих-ПЭЛ, 1995.- 208с.

Рутенбург В. Арбитражная игра на рынке облигаций: высокие прибыли при низком риске //Рынок ценных бумаг.-2003.-Июль.- N14.-С.38-41.

Фельдман А. Б. Арбитраж и спекуляция на фондовом рынке //Журнал для акционеров.- М., 1998.- N 8.- С. 38-40.

#### **3. Особенности сделок с ценными бумагами в российской практике**

Ичкитидзе Ю. Хеджирование рисков индекса РТС и ПИФов. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Июнь .- № 11 .- С. 35-38.



Тимохович С. К вопросу о хеджировании в России и в мире:  
Интервью с генеральным директором ООО Koch Supply & Trading. //  
Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Сентябрь .- N17.- С.10-12.

### **Рекомендуемый практикум**

1. Учебные ситуации по заключению сделок с ценными бумагами (игра на повышение/понижение с использованием условных данных)
2. Оценка договора на брокерское обслуживание по операциям с ценными бумагами

### **Тема 8. Эмиссия ценных бумаг**

1. Понятие эмиссии ценных бумаг: классификация эмиссий, особенности выпуска ценных бумаг отдельными категориями эмитентов
2. Основы конструирования выпуска ценных бумаг
3. Методы анализа эмитента и оценки ценных бумаг при их выпуске
- 4.Андеррайтинг ценных бумаг

### **Литература:**

Руководство по организации эмиссии и обращения корпоративных облигаций. /Миркин Я.М., Лосев С.В., Рубцов Б.Б., Добашина И.В., Воробьева З.А. –М.: Альпина бизнес букс, 2004. – 536с.

Воробьева З. Финансовый инжиниринг на рынке государственных и муниципальных облигаций: возможности и риски. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Май.-N 9.-С.76-80.

Кутовой В.В. Финансовое конструирование: проблемы и возможности. //Финансы.-2005.-N 1.-С.64-67.

Гвардин С.В. IPO: стратегия, перспективы и опыт российских компаний.- М.: Вершина, 2007 .- 264с. : ил.

### **Рекомендуемая тематика рефератов**

#### **1. Первичный рынок ценных бумаг в России**

Барейша И. IPO в России: альтернативный порядок. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Февраль .- N 3 .- С. 40-42.

Василенко П. Активность компаний на рынке IPO: теоретический аспект. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Февраль .- N 3 .- С.36-39.

Марченков А. Листинговые процедуры на рынке IPO. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Ноябрь .- N 21 .- Биржевое обозрение № 11 .- С.23-25.

Матросов С. IPO как инструмент привлечения инвестиций российскими предприятиями. //Рынок ценных бумаг .-2007 .- Апрель .- № 8 .- С.66-69.

Савицкий В.В. О первичном размещении акций российских эмитентов на внутреннем биржевом рынке. //Финансы.-2006 .- № 3 .- С.60-64.

Сторчак А. Привлечение российскими компаниями инвестиций на рынке первичного публичного предложения акций. //Инвестиции в России .- 2006 .- № 2 .- С.29-36.

## **2. Андеррайтинг ценных бумаг**

Алеевский Д. Принципы формирования синдиката банков - организаторов IPO. //Рынок ценных бумаг .- 2006.-Декабрь .- № 24 .- С.20-21.

Жук Е.А. Банки как организаторы и андеррайтеры эмиссионных выпусков. //Вестник АРБ .- 2006 .- Октябрь .- №19 .- С.66-70.

Соболев Д. IPO и договор об андеррайтинге. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Декабрь .- N23 .- С.40-42.

Шаипова С. Public Relations как инструмент успешного IPO. //Рынок ценных бумаг .- 2006.- Декабрь .- N 24.- С.30-31.

### **Рекомендуемый практикум**

1. Оценка эмитента
2. Оценка проспекта ценных бумаг
3. Конструирование выпуска ценных бумаг (на условном примере)

## **Тема 9. Фондовая биржа**

1. Понятие, функции и организационные основы деятельности фондовой биржи
2. Виды членства и требования, предъявляемые к членам фондовой биржи
3. Листинг и делистинг
4. Виды торговых аукционов, используемых на фондовых биржах, взаимоотношения участников в ходе биржевых торгов
5. Биржевые приказы и их использование в торговых стратегиях

## Литература

Аксенов А. Возможности и перспективы белорусской торговой системы. //Рынок ценных бумаг .- 2007 .- Январь.- N 1 .- Биржевое обозрение N 1 .- С.14-16.

Асланов И. Торговая система ВВВВ: технологический прорыв. //Рынок ценных бумаг .- 2007 .- Январь .- N 1.-Биржевое обозрение N 1 .- С.17-18.

Залепо А. Кыргызская Фондовая биржа и фондовый рынок Кыргызстана. //Рынок ценных бумаг .- 2005 .- Ноябрь.- N 21 .- Биржевое обозрение N 11 .- С.24-25.

Информационный обзор бирж и депозитариев - членов МАБ СНГ: Справочник 2006 /Международная ассоциация бирж стран СНГ.- М., 2006 .- 53с.

Луккетти А. Прощание с прошлым: NYSE стала публичной компанией /А.Луккетти, Г.Серон, А.Постелнику. //Ведомости .- 2006 .- 10 марта .- N 41 .- С.Б5.

Тихонов В. ОАО "Белорусская валютно-фондовая биржа": комплексный подход к раскрытию информации. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Май .- № 9 .- Биржевое обозрение N 5 .- С.9-11.

Хохлов В.М. Пражская фондовая биржа (Prague Stock Exchange). //Вестник АРБ .- 2006 .- Май .- № 9 .- С. 52-60.

www.micex.ru – ЗАО “Московская межбанковская валютная биржа”

www.rtsnet.ru – НП “Российская торговая система”

## Рекомендуемая тематика рефератов

### 1. Фондовые биржи в России: XIX – начало XX века

Банковая энциклопедия. Т.2 "Биржа". – Киев: Издательство Банковой энциклопедии, 1913

Бухвальд Бруно. Техника банковского дела. – М.: Издание товарищества: Мир, 1914. – 627с.

Кондратьев Д. Как в России биржа строилась. - М.: Московская межбанковская валютная биржа, 2001.-222с.

Голицын Ю. Первые фондовые биржи России. //Рынок ценных бумаг .- 2007 .- Апрель .- № 7 .- Биржевое обозрение № 4 .- С.23-24.

## **2. Биржевая спекуляция**

Борочкин А. Индекс российских инновационных компаний - новый инструмент для венчурных и портфельных инвесторов. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Апрель .- N 8 .- С.47-50.

## **3. Биржевые кризисы**

Аникин А.В. История финансовых потрясений. От Джона Ло до Сергея Кириенко. – М.: Олимп-Бизнес, 2000.-384с.

Монтес М.Ф., Попов В.В. “Азиатский вирус” или “голландская болезнь”? Теория и история валютных кризисов в России и других странах. Пер. с англ. - М.: АНХ при Правительстве РФ: Дело, 1999.-136с.

Трахтенберг И.А. Денежные кризисы (1821-1938г.г.). – М.: Изд. – во Академии наук СССР. 1963. – 732с.

## **4. Организация рынка на Московской межбанковской валютной бирже**

[www.micex.ru](http://www.micex.ru)

Коротких С. Возможности удаленного доступа к торгам, предоставляемым ММВБ. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .-Апрель .- N 7 .- Биржевое обозрение N 4 .- С.21-23.

Коротких С. Тоговая система ММВБ сегодня и завтра. //Рынок

ценных бумаг.- 2007 .- Январь .- N 1 .- Биржевое обозрение N 1 .- С.9-13.

Петров В. ММВБ - биржи Бразилии: партнерство во имя дела /В.Петров, А.Лазарев. //Рынок ценных бумаг .-2005 .- Декабрь .- N 23-24 .- Биржевое обозрение N 12 .- С.24-25.

### **5. Российская торговая система: основы организационного устройства, техническая, технологическая и информационная инфраструктура, функции и взаимоотношения участников и методы организации заключения сделок**

[www.rtsnet.ru](http://www.rtsnet.ru)

Корищенко К. Фондовая биржа РТС обновляет технологии торговли //Рынок ценных бумаг. - М., 2000.-N 19.- С. 17-18.

Вавулин Д.А. Индекс РТС - основной индикатор состояния российского фондового рынка. //Финансы и кредит .-2006 .- N 8 .- С.63-71.

### **6. Развитие Интернет-трейдинга на российском рынке ценных бумаг**

Кунц Е. Интернет-брокеры: история и развитие. //Рынок ценных бумаг .- 2007 .- Март .- № 6 .- Депозитариум №3 .- С.26-29.

### **Рекомендуемый практикум**

1. Прогноз биржевой конъюнктуры (при наступлении политических и экономических событий)
2. Демонстрация биржевых торгов на ведущих фондовых биржах (видеопрограммы)

3. Посещение Московской межбанковской валютной биржи  
(группа специализации)

## **Тема 10. Основы организации внебиржевого оборота по ценным бумагам**

1. Внебиржевые рынки: понятие, классификация и организационные основы
2. Коммерческие основы деятельности внебиржевых торговых систем
3. Требования по допуску на внебиржевые организованные рынки
4. Методы организации заключения сделок на внебиржевых организованных рынках

### **Литература:**

Комарова А. Н. Системы автоматизированных котировок внебиржевого рынка ценных бумаг США //Финансы.-2003.-N 8.- С.68-70.

Кондратенко Ю. Сага о механических торговых системах. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Январь .- N 1 .- С.73-74.

Коновальчук И. Управление капиталом и механические торговые системы. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .-Январь .- N 1 .- С.70-72.

Алпатов С. Вторичное обращение паев паевых инвестиционных фондов. //Рынок ценных бумаг.-2005 .-Август .-№ 16 .-Депозитариум N 8.-С.13-14.

## **Рекомендуемая тематика рефератов**

### **1. Альтернативные торговые системы**

Миркин Я.М. Как изменять технологическую инфраструктуру фондового рынка. – Рынок ценных бумаг, 2000. - №21

Свешникова Т. Торговые площадки в Интернете. //Финансовая газета. Регион.выпуск.-2005.-Сентябрь.-N 36.-С.14.

## **Тема 11. Депозитарно-клиринговая инфраструктура и сеть регистраторов ценных бумаг**

1. Понятие и функции депозитарно – клиринговой и регистраторской инфраструктуры на рынке ценных бумаг
2. Основы деятельности депозитариев
3. Клиринговые организации
4. Основы деятельности независимых регистраторов

### **Литература**

44-я инструкция. Десять лет (1996-2006): Сборник статей /ЗАО "Расчетно-депозитарная компания".- М. Спецкнига, 2007 .- 782с.Лансков П.М. Механизм регулирования финансового рынка и его инфраструктуры.- М. : Альпина Бизнес Букс, 2005 .- 289с .- (Регистратор РОСТ).

Аксаков А. Учетная система развитого рынка: от приватизации к глобализации. // Рынок ценных бумаг .- 2007.- Январь .- № 2 .- Депозитариум № 1 .- С.8-9.

Гейнц Д. Английский опыт нормативно-правового регулирования клиринговой деятельности. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Сентябрь .- N 17 .- Биржевое обозрение N 9 .- С.18-20.

Добриченко Т. Рынок независимых регистраторов или



натуральное хозяйство? /Г.Добриченко, М.Манзон. //Рынок ценных бумаг .- 2007 .- Февраль .- № 4 .- С.68-71.

www.partad.ru – Профессиональная ассоциация регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев

www.dcc.ru –Депозитарно - клиринговая компания.

www.ndc.ru– Национальный депозитарный центр

## **Рекомендуемая тематика рефератов**

### **1. Проблемы развития инфраструктуры фондового рынка в России**

Барщевский А. Спецриски спецдепозитариев. // Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Август .- N16 .- Депозитариум N 8 .- С.11-15.

Кириченко Д. Риск исполнения регистратором поддельных документов и страхование ответственности. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Ноябрь .- № 21 .- С.60-62.

Лансков П. Функции центральных депозитариев Центральной Европы. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Март .- N6 .- С.24-28.

Лансков П. Функции центральных депозитариев Северной Европы. //Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Октябрь .- N19 .- С.75-79.

### **2. Депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура Московской межбанковской валютной биржи**

Астанин Э. НДЦ укрепляет рыночные позиции и ориентируется на интеграцию в глобальную инфраструктуру фондовых рынков. // Рынок ценных бумаг .- 2006 .- Декабрь.- N 24 .- Депозитариум N 12 .- С.8-9.

Корищенко К. В развитии инфраструктуры рынка есть своя логика : Интервью с Президентом Совета Директоров ЗАО ММВБ. //Рынок ценных бумаг .- 2007 .- Февраль .- N 3.- Биржевое обозрение № 2 .- С.10-11.

### **3. Организация депозитарного обслуживания, клиринга и расчетов по ценным бумагам в Российской торговой системе**

Аммосов М. Время технологий - время перемен: Интервью с директором ЗАО "Депозитарно-Клиринговая Компания". //Рынок ценных бумаг.-2005.-Март.-N 5.-С.76-77.

#### **Рекомендуемый практикум**

1. Сверка заключенных сделок с ценными бумагами (на условных данных)
2. Установление и зачет взаимных обязательств профессиональных участников фондового рынка по заключенным сделкам с ценными бумагами (на условных данных)

### **МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ И САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЕ СТУДЕНТОВ**

С переходом страны к рыночной экономике, положившим начало формированию фондового рынка, появилась объективная необходимость изучения рынка ценных бумаг. В связи с этим «Рынок ценных бумаг», как одна из базовых дисциплин, является предметом, изучение которого обязательно для студентов всех экономических специальностей.

Фондовый рынок представляет собой систему экономических отношений, связанную с выпуском, размещением и обращением ценных бумаг. Ценные бумаги - важный инструмент экономики,

основанной на рыночных принципах. Назначение и основная задача фондового рынка состоит в обеспечении нормального функционирования всего хозяйственного механизма, путем инвестирования в экономику средств и их перераспределение с использованием финансовых инструментов – ценных бумаг.

Согласно учебному плану, изучение дисциплины «Рынок ценных бумаг» включает посещение лекций, самостоятельную работу студентов над учебным материалом, написание одного эссе. Преподаватель может также предложить дополнительно по желанию студента более глубоко изучить тот или иной вопрос и отразить это в реферате, тематика которых и литература к ним приведены в заданиях для самостоятельной работы студентов.

Успешное изучение дисциплин возможно лишь при условии систематической самостоятельной работы студента над учебным материалом, предусмотренным программой дисциплины. Методика самостоятельной работы и задания для практических и контрольных работ изложены в книге: «Гусева И.А. Рынок ценных бумаг. Практические задания по курсу: учебное пособие для студентов, обучающихся по специальности "Финансы и кредит", "Бухгалтерский учет, анализ и аудит", "Мировая экономика", "Налоги и налогообложение" .-М. : Экзамен,2006.-462с.»,.- работа с которой является обязательной.

При самостоятельной подготовке следует проработать вопросы темы, указанные в плане занятий, привлекая необходимые учебные и нормативные источники, научные журналы и периодические издания по профилю изучаемого вопроса. Для лучшего усвоения материала на заключительном этапе следует выполнить контрольные тесты по каждой теме, используя при этом необходимый дополнительный теоретический материал и

фактические данные о работе рынка ценных бумаг в целом и отдельных его сегментов.

С более широким перечнем монографий и публикаций в периодической печати по проблемам фондового рынка Вы можете ознакомиться в методическом кабинете кафедры (ул. Кибальчича, 1, этаж 7, ауд. 702), либо получить по электронной почте кафедры ([zb@fa.ru](mailto:zb@fa.ru))

## **МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО НАПИСАНИЮ ЭССЕ**

В процессе изучения дисциплины “Рынок ценных бумаг” каждый студент должен подготовить одно эссе.

Эссе представляет собой короткий “прозаический этюд” на заданную тему. Тему эссе предлагает преподаватель или студент выбирает самостоятельно из числа предложенных. Цель написания эссе – дать краткий, но достаточно полный ответ на поставленный вопрос. Как правило, для подготовки эссе предлагаются вопросы, которые требуют от студента не только знания того материала, который изучается в рамках той или иной учебной дисциплины, но и большой самостоятельной работы по изучению специальных, возможно узких, вопросов, работы со статистическим материалом, изучение материалов дискуссий по проблемам развития финансового рынка, а также понимания более общих проблем, места данного вопроса в ряду этих проблем, соотношение, взаимосвязи с другими вопросами функционирования как рынка ценных бумаг, так и финансового рынка в целом.

Студент использует для подготовки эссе все доступные информационные источники, в том числе данные, размещенные в

сети Интернет, делая в тексте соответствующие ссылки. Если по предложенной проблеме существуют различные точки зрения, они должны быть приведены, будучи соответствующим образом аргументированы.

Если предложенная тема предполагает наличие количественных данных (параметры рынка, его отдельных сегментов, число участников, эмиссий и т.д.), должны быть приведены наиболее свежие цифры с указанием источников информации.

Для раскрытия некоторых тем необходимо провести экономический или финансовый анализ; в этом случае в эссе приводятся только выводы такого анализа и наиболее важные аргументы, на основании которых эти выводы сделаны.

Объем эссе – 4-6 страниц компьютерного текста (шрифт 14, через 1,5 интервала). Завершается эссе кратким обзором литературы по заданной теме. В этом списке источников приводятся наиболее интересные книги, статьи по данной теме с указанием всех выходных данных, и дается краткое (одно-два предложения) описание каждого из перечисленных источников. Если это необходимо, могут быть представлены приложения, которые уже не являются текстом эссе, но могут представлять определенный интерес для читателя (первичная статистика, исходные данные для анализа, графики, таблицы и т.д.).

Оформляется эссе в произвольной форме и сдается строго в указанные преподавателем сроки (на бумажном носителе и на дискете).

## ТЕМЫ ЭССЕ

1. Качественная и количественная характеристика текущего состояния рынка ценных бумаг в России
2. Ключевые проблемы развития российского рынка ценных бумаг
3. Влияние традиционных ценностей населения на рынок ценных бумаг. Примеры из мировой и российской практики
4. Модели рыночной экономики и структура собственности. Структура собственности в России: количественная и качественная характеристика
5. Системный риск: характеристика, факторы снижения
6. Теория эффективного рынка ценных бумаг
7. Меры по защите прав инвесторов на развитых рынках ценных бумаг
8. Коммерциализация организаторов торгов: тенденции и формы проявления
9. Новые биржевые технологии: мировой и российский опыт. Альтернативные торговые системы
10. Количественная и качественная характеристика корпоративных эмитентов в России
11. Количественная и качественная характеристика инвесторов: российская и мировая практика
12. Рынки ценных бумаг стран СНГ
13. Финансовая глобализация: определение, формы проявления, тенденции
14. Секьюритизация долгов: мировая и российская практика
15. Дезинтермедиация: понятие, формы проявления, тенденции

16. Подходы к понятию "финансовый рынок" и "ценная бумага" в зарубежной и российской научной литературе
17. Соотношение рынка ценных бумаг, кредитного рынка и бюджета в перераспределении денежных ресурсов
18. Региональные рынки ценных бумаг: определение, характеристика, тенденции развития
19. Рынок евробумаг: история, участники, инструменты, система регулирования
20. Современное состояние рынка евробумаг: количественная и качественная характеристика
21. Еврооблигации российских эмитентов: цели и параметры выпусков, кредитная история
22. Биржевые аукционы
23. Интернет-услуги на рынке ценных бумаг: международный и российский опыт
24. Привилегированные акции, их разновидности. Примеры использования в международной и российской практике
25. Конвертируемые акции: практика использования в России и за рубежом
26. Производные инструменты, связанные с акциями (подписные права и варранты) и примеры их использования
27. Понятие "депозитарных расписок". История рынка ADR и GDR
28. Рынок ADR и GDR российских эмитентов; история, количественная и качественная характеристика, тенденции и проблемы развития
29. Российские депозитарные расписки – новый вид ценных бумаг в России

30. Количественная и качественная характеристика российского рынка акций: проблемы и тенденции развития
31. Рынок корпоративных облигаций в России: история, количественная и качественная характеристика современного состояния, проблемы и тенденции развития
32. Облигации, обеспеченные залогом имущества. Примеры выпуска в мировой и российской практике
33. Рынок "мусорных" облигаций: история, современное состояние
34. Конвертируемые облигации: стратегии и примеры использования в мировой и российской практике
35. История, количественные параметры и качественная характеристика государственного долга РФ
36. История, количественная и качественная характеристика рынка государственных ценных бумаг в России в России. Инфраструктура, профессиональные участники, инвесторы
37. Государственные ценные бумаги субъектов РФ: история, количественная и качественная характеристика рынка
38. Рынок муниципальных ценных бумаг в России: история, количественная и качественная характеристика
39. Цели выпуска государственных и муниципальных ценных бумаг: международная и российская практика
40. Характеристика векселя в системе англо-американского вексельного права
41. Коммерческие бумаги, их использование в международной и российской практике
42. История, состояние, проблемы и тенденции развития вексельного рынка в России



43. История, состояние, проблемы и тенденции развития рынка депозитных и сберегательных сертификатов в мировой и российской практике
44. Чеки: история возникновения, современная практика использования. Условия расчета чеками в России
45. Коносамент: условия использования в мировой и российской практике
46. Складские свидетельства, возможности их использования в хозяйственном обороте
47. Ипотечные ценные бумаги в мировой и российской практике
48. Количественная и качественная характеристика брокерско-дилерских екомпаний в России
49. Управляющие ценными бумагами в России: количественная и качественная характеристика
50. Крупнейшие депозитарно-клиринговые системы в мире. Клиринговые организации в России
51. Депозитарная инфраструктура рынка ценных бумаг: международный и российский опыт
52. Сеть регистраторов ценных бумаг в России: количественная и качественная характеристика. Проблемы нарушения прав акционеров, связанные с ведением реестра
53. Банковская модель рынка ценных бумаг: плюсы и минусы, проблемы и тенденции развития
54. Небанковская модель рынка ценных бумаг: плюсы и минусы, проблемы и тенденции развития
55. Смешанная модель рынка ценных бумаг: плюсы и минусы, проблемы и тенденции развития

56. Система аттестации персонала профессиональных участников рынка ценных бумаг: мировая и российская практика
57. Биржевой рынок ценных бумаг: количественная и качественная характеристика (мировая и российская практика)
58. Наиболее значимые биржевые площадки России
59. Виды членства и требования, предъявляемые к членам фондовой биржи: мировая и российская практика
60. ММВБ: история, современное состояние и перспективы развития
61. РТС: история, современное состояние и перспективы развития.
62. Нью-йоркская фондовая биржа: история, современное состояние и перспективы развития
63. Лондонская фондовая биржа: история, современное состояние и перспективы развития
64. Фондовая биржа в Токио
65. Характеристика биржевого рынка Китая
66. Фондовые биржи стран Восточной Европы
67. Тенденция к объединению крупнейших фондовых бирж. Новые биржи
68. Процедура листинга. Требования к ценным бумагам на российских биржах
69. Порядок осуществления надзорной функции фондовой биржи по отношению к ее членам: мировая и российская практика

70. Система торговли, основанная на специалистах и маркет-мейкерах: сравнительная характеристика. Примеры из мировой и российской практики
71. Дилерские рынки
72. Виды сделок, совершаемых через фондовую биржу
73. Проблемы и тенденции развития биржевого рынка ценных бумаг в России
74. Характеристика организованного внебиржевого рынка ценных бумаг: мировой и российский опыт
75. Организованный внебиржевой и биржевой рынок ценных бумаг: сравнительная характеристика (набор услуг, требования к ценным бумагам, к участникам, функции надзора, организация торговли, виды сделок).
76. История биржевых кризисов в мире и в России
77. Электронные сети коммуникаций и альтернативные торговые системы прямого доступа на организованные рынки ценных бумаг: международная и российская практика
78. Классификация акционеров и их экономических интересов
79. Конфликты интересов в управлении акционерным обществом
80. Концепция защиты прав акционеров
81. Виды нарушений и защита прав акционеров в международной и российской практике. Совершенствование корпоративного управления как средство защиты прав акционеров
82. Корпоративное управление: цели, задачи, основополагающие принципы
83. Регулирование деятельности акционерных обществ с долей государства в России: правовые и экономические аспекты.

84. Государственная собственность в России: количественная и качественная характеристика
85. Защита прав государства как акционера
86. Ретроспективный анализ приватизации в России
87. Андеррайтинг как вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Международная практика андеррайтинга
88. Правовое регулирование и проблемы андеррайтинга в России
89. Функции андеррайтера. Андеррайтинговый синдикат. Примеры андеррайтинга в международной практике и в России
90. Виды инвесторов. Прямое и портфельное инвестирование. Стратегический инвестор, его цели, задачи
91. Население как инвестор в международной и российской практике
92. Управляющие компании в России: количественная и качественная характеристика, проблемы деятельности
93. Сравнительная характеристика функционирования российских ПИФов. Направления инвестиций, доходность, риски
94. Характеристика пенсионных фондов в России как институциональных инвесторов
95. Страховые компании на рынке ценных бумаг: международный опыт и российская практика
96. Условия лицензирования и порядок функционирования спецдепозитариев ПИФов. Количественная и качественная характеристика системы спецдепозитариев в России
97. ОФБУ: ретроспективный анализ

98. Методы управления рисками на РЦБ. VAR
99. Этапы управления портфелем ценных бумаг
100. Сравнительный анализ активного и пассивного управления портфелем ценных бумаг
101. Риски управления портфелем ценных бумаг и технические риски: методы снижения
102. Методы оценки акций
103. Методы оценки облигаций
104. Понятие и методы хеджирования на рынке ценных бумаг
105. Арбитражные стратегии на рынке ценных бумаг
106. Запрещенные сделки (сделки, связанные манипулированием ценами) и методы борьбы с манипулятивными практиками на рынке ценных бумаг. Мировой опыт и российская практика
107. Система регулирования рынка ценных бумаг в США
108. Система регулирования рынка ценных бумаг в Великобритании
109. Система регулирования рынка ценных бумаг в Японии
110. Функции Министерства финансов РФ на рынке ценных бумаг
111. ФСФР: статус, интересы, сфера ответственности, функции
112. Проблемы и тенденции совершенствования государственного регулирования рынка ценных бумаг в России
113. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг: международная и российская практика
114. Профессиональная этика участников фондового рынка

115. Наиболее важные этические правила на российском рынке ценных бумаг и в международной практике: сравнительная характеристика
116. Понятие и элементы информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг
117. Структура биржевой информации. Информация внебиржевых систем торговли ценными бумагами
118. Методика расчета российских фондовых индексов
119. Служебная (инсайдерская) информация и методы борьбы с ее использованием в международной и российской практике. Неформальная информация
120. Характеристика рынка производных финансовых инструментов в России
121. Сравнительная характеристика организации рынка производных финансовых инструментов в международной и российской практике
122. История возникновения и развития рынка свопов. Характеристика современного состояния
123. Проблемы и тенденции развития производных финансовых инструментов в России

## **ВОПРОСЫ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ЗАЧЕТУ**

1. Соотношение понятий: финансовый рынок, рынок ценных бумаг, фондовый рынок, рынок ссудного капитала, денежный рынок, рынок капиталов, рынок реальных активов
2. Объективная необходимость существования рынка ценных бумаг в рыночной экономике

3. Функции рынка ценных бумаг
4. Ценная бумага как экономическая и юридическая категория.  
Ценная бумага – совокупность прав, документ, вещь, движимое имущество
5. Инструменты рынка ценных бумаг и рынка ссудных капиталов: общее и особенное
6. Виды ценных бумаг, обращающиеся на российском рынке ценных бумаг
7. Понятие национального, регионального, международного и мирового рынка ценных бумаг
8. Глобализация, секьюритизация, дезинтермедиация – ключевые тенденции развития мирового фондового рынка
9. Ценные бумаги на предъявителя, именные, ордерные ценные бумаги: сравнительная характеристика
10. Понятие эмиссионных ценных бумаг. Виды эмиссионных ценных бумаг
11. Акции: понятие и экономическая сущность
12. Обыкновенные и привилегированные акции. Голосующие и неголосующие акции. Уставная и кумулятивная система голосования
13. Разновидности привилегированных акций
14. Виды стоимости акций: номинальная, эмиссионная, курсовая, балансовая, ликвидационная, истинная (внутренняя)
15. Облигации: понятие и экономическая сущность
16. Эмитенты облигаций. Финансовые ограничения, связанные с выпуском облигаций
17. Разновидности облигаций по методу выплаты дохода

18. Разновидности облигаций по способу обеспечения обязательств
19. Понятие государственных и муниципальных ценных бумаг. Эмитенты государственных и муниципальных ценных бумаг. Государственный внутренний и внешний долг и государственные и муниципальные ценные бумаги. Виды государственных и муниципальных ценных бумаг
20. Евробумаги: евроакции, еврооблигации, краткосрочные евробумаги. Участники и инфраструктура рынка евробумаг. Еврооблигации Российской Федерации
21. Понятие векселя. Переводный и простой вексель
22. Абстрактный, бесспорный и безусловный характер обязательства, выраженного векселем
23. Обязательные реквизиты простого и переводного векселя
24. Индоссамент. Виды индоссамента. Отличие индоссамента от цессии
25. Условия погашения векселя. Протест векселя
26. Солидарная ответственность по векселю. Лица, несущие солидарную ответственность по векселю
27. Чеки: условия выпуска и обращения в России
28. Товарораспорядительные ценные бумаги: коносаменты, складские свидетельства
29. Ценные бумаги, выпускаемые банками: депозитные и сберегательные сертификаты, банковская сберегательная книжка на предъявителя. Условия выпуска и обращения
30. Закладные
31. Ипотечные ценные бумаги
32. Опционы эмитента



33. Российские депозитарные расписки
34. Структура участников рынка ценных бумаг. Эмитенты. Инвесторы. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Инфраструктура рынка ценных бумаг: регулятивная; информационная; торговая; расчетно-клиринговая, депозитарная и регистраторская
35. Понятие профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг
36. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, связанные с перераспределением свободного денежного капитала
37. Виды профессиональной деятельности, связанные с обеспечением обращения ценных бумаг (инфраструктурные виды деятельности)
38. Депозитарная деятельность. Понятие центрального депозитария, расчетного депозитария, клиентского (кастодиального) депозитария
39. Понятие модели рынка ценных бумаг. Сравнительная характеристика банковской, небанковской, смешанной модели рынка ценных бумаг
40. Коммерческие банки на рынке ценных бумаг: эмитенты, инвесторы, профессиональные участники рынка ценных бумаг
41. Лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Виды лицензий. Виды профессиональной деятельности, не подлежащие лицензированию (инвестиционное консультирование, андеррайтинг ценных бумаг)

42. Аттестация персонала компаний – профессиональных участников рынка ценных бумаг
43. Понятие и этапы эмиссии ценных бумаг
44. Проспект ценных бумаг. Эмиссия ценных бумаг с регистрацией и без регистрации проспекта ценных бумаг
45. Биржевые облигации, особенности их эмиссии
46. Размещение ценных бумаг по открытой (публичное размещение) и закрытой (частное размещение) подписке
47. Понятие андеррайтинга ценных бумаг. Андеррайтер. Андеррайтинговый (эмиссионный) синдикат
48. Виды андеррайтинга. Андеррайтинг на базе твердых обязательств и на базе лучших усилий
49. Функции андеррайтера
50. Структура андеррайтингового (эмиссионного) синдиката. Функции менеджера эмиссионного синдиката
51. Андеррайтинговый и синдикационный договор. Основные вопросы, регулируемые этими договорами
52. Факторы, влияющие на затраты эмитента, связанные с размещением ценных бумаг с привлечением андеррайтера
53. Понятие недобросовестной эмиссии. Ответственность за недобросовестную эмиссию ценных бумаг
54. Понятие инвестора и инвестирования на рынке ценных бумаг
55. Виды инвесторов: индивидуальные, корпоративные, институциональные инвесторы
56. Цели инвестирования. Надежность, доходность, рост, ликвидность вложений. Агрессивный и консервативный инвестор

57. Понятие сбалансированного инвестиционного портфеля.  
Понятие и этапы управления инвестиционным портфелем.  
Активное и пассивное управление
58. Понятие фундаментального и технического анализа. Общие черты и особенности
59. Понятие и формы проявления финансовых рисков, связанных с ценными бумагами
60. Системный (рыночный) и несистемный (специфический) риск инвестиционного портфеля
61. Макроэкономические риски (страновой, риск законодательных изменений, инфляционный, валютный, отраслевой, региональный). Примеры
62. Риски эмитента (кредитный, процентный, риск ликвидности, риск мошенничества). Примеры
63. Риски управления портфелем и технические риски. Примеры
64. Понятие и сущность инвестиционных фондов
65. Виды инвестиционных фондов (акционерные, контрактные, закрытые, открытые)
66. Основные преимущества коллективного инвестирования по сравнению с индивидуальным инвестированием
67. Организационная структура инвестиционного фонда.  
Управляющая компания, депозитарий, регистратор, аудитор, оценщик, агенты фонда
68. Паевые инвестиционные фонды
69. Инвестиционный пай. Условия выпуска и обращения инвестиционных паев
70. Понятие чистых активов инвестиционного фонда. Расчет стоимости пая (акции) инвестиционного фонда на основе стоимости чистых активов инвестиционного фонда

71. Понятие биржевого и внебиржевого рынка. Организованный и неорганизованный рынок. Фондовая биржа. Внебиржевой организатор торговли на рынке ценных бумаг
72. Признаки фондовой биржи
73. Процедура допуска ценных бумаг к обращению на фондовой бирже. Листинг, делистинг. Требования, предъявляемые к ценным бумагам, обращающимся на фондовой бирже
74. Члены фондовой биржи
75. Специалисты. Маркет-мэйкеры
76. Виды биржевых аукционов. Простой аукцион, двойной аукцион. Виды двойных аукционов.
77. Некоммерческий характер деятельности фондовых бирж. Коммерциализация деятельности фондовых бирж как одна из современных тенденций развития бирж
78. Понятие регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг
79. Структура органов государственной власти в России, осуществляющих регулирование рынка ценных бумаг
80. Саморегулируемые организации
81. Государство на рынке ценных бумаг: эмитент, инвестор, профессиональный участник. Операции на открытом рынке
82. Формы и методы регулирования рынка ценных бумаг
83. Профессиональная этика на рынке ценных бумаг
84. Обычаи и традиции как часть регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг
85. Учетная система на рынке ценных бумаг

## ПРИМЕРНЫЙ ЗАЧЕТНЫЙ ТЕСТ

### Задание 1

*Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее положение, обозначенное буквой*

1	Дивиденд	А	Часть чистой прибыли акционерного общества, которая капитализируется
2	Ставка дивиденда	Б	Превышение рыночной цены облигации над ее номиналом
3	Ставка купона	В	Регулярно выплачиваемый доход по облигации
4	Ставка дисконта	Г	Сумма чистой прибыли акционерного общества, подлежащая распределению среди акционеров, приходящаяся на одну акцию
5	Премия	Д	Отношение чистой прибыли, приходящейся на одну акцию и выплачиваемой акционерам, к номиналу акции, выраженное в процентах
		Е	Доход инвестора по акциям и облигациям
		Ж	Скидка с цены облигации, выраженная в процентах к номинальной стоимости
		З	<b>Правильный ответ не указан</b>

6	Сплит акций	А	Увеличение номинальной стоимости, сопровождающееся увеличением уставного капитала акционерного общества
7	Консолидация акций	Б	Уменьшение номинальной стоимости акций при одновременном пропорциональном увеличении количества акций
8	Обращение акций	В	Перепродажа акций на биржевом или внебиржевом рынке

9	Размещение акций	Г	Законодательно регулируемая процедура по формированию, увеличению, уменьшению или изменению структуры уставного капитала акционерного общества
10	Эмиссия акций	Д	Государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) акций акционерного общества
		Е	Продажа акций первым владельцам
		Ж	Уменьшение номинальной стоимости акций, ведущее к уменьшению уставного капитала акционерного общества
		З	<b>Правильный ответ не указан</b>

11	Опцион «в деньгах»	А	Опцион, который обращается на внебиржевом рынке
12	Опцион «при деньгах»	Б	Опцион, имеющий положительную внутреннюю стоимость
13	Опцион «без денег»	В	Опцион, при покупке которого не нужно уплачивать премию надписателю
14	Опцион внебиржевой	Г	Опцион, базисным активом которого является актив, не обращающийся на фондовой бирже
15	Опцион биржевой	Д	Опцион, имеющий отрицательную внутреннюю стоимость
		Е	Опцион, в котором цена исполнения совпадает с текущей ценой базисного актива
		Ж	Опцион, базисным активом которого являются активы, обращающиеся на бирже
		З	<b>Правильный ответ не указан</b>

## Задание 2

*Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения*

1. Ликвидность конкретной ценной бумаги не находится в прямой зависимости от ликвидности фондового рынка в целом

2. В случае ликвидации акционерного общества ликвидационная стоимость привилегированных акций всегда равна их номиналу
3. Акционерное общество может одновременно выпускать обыкновенные и привилегированные акции
4. Использование служебной информации для совершения сделок с ценными бумагами в России запрещено законом
5. Депозитные и сберегательные сертификаты – это всегда обращаемые ценные бумаги
6. Вексельная метка – это название «Вексель» на самом документе
7. Не все ордерные ценные бумаги погашаются в денежной форме
8. В случае манипулирования рынком ценных бумаг изменяются как цены финансовых инструментов, так и объем операций с ними
9. В международной и российской практике в настоящее время общепризнанным является подход к фондовой бирже как к некоммерческому предприятию
10. Государственной регистрации подвергаются все выпуски эмиссионных ценных бумаг, но не все из них подвергаются регистрации проспекта ценных бумаг
11. Крупным, хорошо зарекомендовавшим себя эмитентам, выгоднее прибегать к договорному андеррайтингу, чем к конкурентному
12. Рейтинг ценных бумаг оценивает все виды рисков, связанных с конкретной ценной бумагой
13. Диверсификация вложений ведет к снижению несистематического риска инвестиционного портфеля

14. В настоящее время происходит постепенное сближение банковской и небанковской модели рынка ценных бумаг
15. Финансовые фьючерсы и форварды обращаются только на биржах

### **Задание 3**

*Укажите все правильные ответы*

- 1. Инвестор, приобретающий краткосрочные облигации по сравнению с долгосрочными, процентный риск (при прочих равных условиях)**
  1. повышает
  2. понижает
  3. оставляет без изменения
  
- 2. Размер дивиденда по привилегированным акциям может быть установлен**
  1. в твердой денежной сумме
  2. в процентах к номиналу
  3. другим способом, определенным уставом акционерного общества
  
- 3. В Российской Федерации облигации могут давать право на**
  1. регулярный доход
  2. погашение по номиналу
  3. другие ценные бумаги эмитента
  4. управление эмитентом
  5. долю в уставном капитале
  
- 4. Фьючерсные контракты обращаются**
  1. только на бирже
  2. только на внебиржевом рынке
  3. как на биржевом, так и на внебиржевом рынке
  
- 5. Муниципальные ценные бумаги к составу внешнего долга Российской Федерации**



1. относятся
2. не относятся
3. относятся, если они номинированы в иностранной валюте

**6. Срок сберегательного сертификата просрочен. В этом случае банк обязан погасить его**

1. в течение 10 дней
2. в течение срока, предусмотренного условиями данного выпуска сберегательных сертификатов
3. в течение срока исковой давности
4. по первому требованию

**7. Уступка прав требования по именованным депозитным сертификатам осуществляется посредством**

1. бланкового индоссамента
2. простого вручения
3. цессией
4. записью в реестре владельцев именных ценных бумаг
5. именованного индоссамента

**8. В Российской Федерации обязываться векселем могут**

1. Российская Федерация (только в случаях, предусмотренных федеральным законом)
2. коммерческие организации
3. некоммерческие организации
4. индивидуальные предприниматели
5. Российская Федерация

**9. По российскому законодательству на предъявителя могут быть выписаны**

1. закладная
2. вексель
3. чек
4. простое складское свидетельство
5. двойное складское свидетельство
6. коносамент

**10. Чтобы сгладить нежелательные колебания рынка при резком повышении курса ценной бумаги, специалист на фондовой бирже**

1. продает и покупает ценные бумаги по рыночной цене
2. покупает ценные бумаги по самой низкой цене на рынке
3. покупает ценные бумаги по самой высокой цене на рынке
4. продает ценные бумаги по самой низкой цене на рынке
5. продает ценные бумаги по самой высокой цене на рынке

**11. При понижении курса ценной бумаги на вторичном рынке в момент первичного размещения финансовый риск андеррайтера, осуществляющего андеррайтинг на базе твердых обязательств**

1. повышается
2. снижается
3. не изменяется

**12. Рейтинг ценной бумаги включает оценку по данной ценной бумаге риска**

1. инфляционного
2. валютного
3. процентного
4. кредитного
5. рыночного

**13. Внутренняя стоимость акции равна рыночной цене этой акции**

1. всегда
2. никогда
3. иногда

**14. В мировой и российской практике активное управление портфелем ценных бумаг по сравнению с пассивным управлением используется**

1. значительно реже
2. примерно одинаково
3. значительно чаще

**15. Инвестиционный пай интервального паевого инвестиционного фонда предоставляет инвесторам право**

1. получать дивиденды
2. получать проценты
3. требовать у управляющей компании выкупа пая
4. участвовать в управлении паевым инвестиционным фондом
5. продать инвестиционный пай на вторичном рынке

**16. В техническом анализе используются**

1. трендовые методы
2. финансовый анализ эмитента
3. осцилляторы
4. макроэкономический анализ
5. скользящие средние

**17. Промышленный индекс Доу-Джонса рассчитывается на базе**

1. индексного метода расчета
2. средней арифметической
3. средней геометрической
4. средней взвешенной

**18. Хеджирование – это перенесение риска от хеджера на**

1. фондовую биржу
2. расчетную палату биржи
3. другого участника рынка производных финансовых инструментов

**19. В Российской Федерации государственное регулирование рынка ценных бумаг осуществляется путем**

1. прямого управления наиболее значимыми участниками рынка ценных бумаг
2. установления обязательных требований к деятельности на рынке ценных бумаг и стандартов ее осуществления
3. государственной регистрации выпусков ценных бумаг
4. лицензирования профессиональной деятельности
5. создания системы защиты прав инвесторов на рынке ценных бумаг

6. запрещения деятельности на рынке ценных бумаг в качестве профессиональных участников лицам, не имеющим лицензии

**20. Раскрывать информацию на рынке ценных бумаг в Российской Федерации обязаны**

1. регулирующие органы
2. институциональные инвесторы
3. индивидуальные инвесторы в отдельных случаях
4. фондовые биржи
5. управляющие компании
6. эмитенты

**21. Чем выше рейтинг ценной бумаги, тем**

1. выше ее доходность и надежность
2. ниже ее доходность и надежность
3. выше ее доходность и ниже надежность
4. ниже ее доходность и выше надежность
5. выше ее ликвидность
6. ниже ее ликвидность

**22. Эмитентом депозитарных свидетельств является**

1. эмитент акций, на которые выпускаются депозитарные свидетельства
2. фондовая биржа, на которой обращаются депозитарные свидетельства
3. депозитарий, в котором хранятся акции, на которые выпускаются депозитарные свидетельства
4. инвестиционный банк – собственник акций, на которые выпускаются депозитарные свидетельства

**23. Опцион на покупку дает право купить актив по фиксированной цене**

1. надписателю опциона
2. держателю опциона
3. расчетной палате биржи

**24. Главным и последним плательщиком по простому векселю является**

1. векселедатель
2. акцептант
3. авалист
4. последний индоссант
5. лицо, указанное в векселе в качестве плательщика

**25. Массовое ажиотажное учредительство новых акционерных обществ, предприятий, банков в периоды делового подъема называется**

1. «панамой»
2. «мыльным пузырем»
3. грюндерством
4. спекуляцией
5. мошенничеством

**Задание 4**

*Решите задачи*

**Задача 1**

Портфель паевого инвестиционного фонда состоит из 1 000 акций компании «Х», имеющих курсовую стоимость 30 рублей за акцию, 500 акций компании «У», имеющих курсовую стоимость 100 рублей за акцию, и 1 000 облигаций, имеющих номинал 1 000 рублей и курсовую стоимость 90 %. В обращении находится 100 инвестиционных паев. Обязательства фонда составляют 5 000 рублей. Рассчитайте стоимость инвестиционного пая

**Задача 2**

Акции компании «Астра» номинальной стоимостью 5 рублей (их выпущено 1000 штук) имеют курсовую стоимость 50 рублей. Чистая прибыль за отчетный год составила 500 000 рублей, которая вся направлена на реконструкцию предприятия. Рассчитайте показатель  $r/e$  для данных акций.

**Задача 3**

Текущая курсовая стоимость одной акции компании «Весна» составляет 200 рублей. Цена исполнения опциона пут на акции компании «Весна» составляет 220 рублей за одну акцию. Премия

опциона пут на 100 акций компании «Весна» равна 3000 рублей. Рассчитайте временную (внешнюю) стоимость опциона.

#### ***Задача 4***

Вексель, выписанный 1 февраля 2008 г. сроком по предъявлении, по которому векселедатель обязался выплатить сумму 100 000 рублей и проценты из расчета 12 %, был приобретен 1 марта по цене 95 % от номинала. Вексель был предъявлен к платежу 1 сентября 2008 г. и оплачен. Каков доход векселедержателя от данной вексельной операции?

#### ***Задача 5***

На первичном рынке методом голландского аукциона были предложены к размещению 100 000 облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей. Цена отсечения составила 90 % от номинала. Во время аукциона были поданы заявки на покупку 10 000 облигаций по цене 92,5 %, 50 000 облигаций – по цене 91 %, 30 000 облигаций по цене 90 %, 20 000 облигаций – по цене 89 %. Рассчитайте объем реально привлеченных средств в результате размещения данного выпуска облигаций

## ЛИСТ ОТВЕТОВ

на задания зачетной работы по дисциплине  
«Рынок ценных бумаг»

Вариант №

Фамилия, имя, отчество и подпись студента

Курс, группа

Дата зачета

Задание 1

1	2	3	4	5	6	7	8

9	10	11	12	13	14	15

Каждый правильный ответ – 1 балл

Максимальное количество баллов за все задание – 15 баллов

Задание 2

1	2	3	4	5	6	7	8

9	10	11	12	13	14	15

Каждый правильный ответ – 1 балл

Максимальное количество баллов за все задание – 15 баллов

### **Задание 3**

<b>1</b>		<b>11</b>		<b>21</b>	
<b>2</b>		<b>12</b>		<b>22</b>	
<b>3</b>		<b>13</b>		<b>23</b>	
<b>4</b>		<b>14</b>		<b>24</b>	
<b>5</b>		<b>15</b>		<b>25</b>	
<b>6</b>		<b>16</b>			
<b>7</b>		<b>17</b>			
<b>8</b>		<b>18</b>			
<b>9</b>		<b>19</b>			
<b>10</b>		<b>20</b>			

**Каждый правильный ответ – 1 балл**

**Максимальное количество баллов за все задание – 25 баллов**

### **Задание 4**

<b>Задача 1</b>	<b>Задача 2</b>	<b>Задача 3</b>	<b>Задача 4</b>	<b>Задача 5</b>

**Каждый правильный ответ – 5 баллов**

**Максимальное количество баллов за все задание – 25 баллов**

**Максимальное количество баллов за всю работу – 80 баллов**

**Общее количество набранных баллов**

**Подпись преподавателя**

**Дата**



## **ФОРМЫ ПРОМЕЖУТОЧНОГО И ИТОГОВОГО КОНТРОЛЯ**

Промежуточный контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ.

Итоговый контроль проводится в форме зачета. При этом оценка знаний студентов осуществляется в баллах в комплексной форме с учетом:

- оценки по итогам промежуточного контроля (аттестация)
- оценка за работу в семестре
- оценки итоговых знаний в ходе зачета.

Распределение максимальных баллов по видам отчетности представлено в таблице.

<b>№ п/п</b>		<b>Баллы</b>
1	Аттестация	10
2	Работа в семестре	10
3	Зачет	80

Оценка знаний по 100-балльной шкале в соответствии с критериями Финансовой академии реализуется следующим образом:

- менее 51 балла - незачет;
- от 51 до 100 баллов - зачет.

## УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

### Нормативно-правовые акты:<sup>1</sup>

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.94 № 51-ФЗ
2. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.98 № 145-ФЗ
3. Федеральный закон от 26.12.95 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (ред. от 24.07.2007)
4. Федеральный закон от 22.04.96 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»
5. Федеральный закон от 11.03.97 № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе»
6. Федеральный закон от 07.05.98 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»
7. Федеральный закон 29.07.98 № 136-ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг»
8. Федеральный закон от 05.03.99 № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг»
9. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»
10. Федеральный закон от 21.12.2001 № 178-ФЗ «О приватизации государственного и муниципального имущества»
11. Федеральный закон от 11.11.2003 № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах»

---

<sup>1</sup> В действующих редакциях

## Рекомендуемая литература

### *Основная:*

1. Абрамов А.Е. Инвестиционные фонды: Доходность и риски, стратегии управления портфелем, объекты инвестирования в России: Учебное пособие .- М.: Альпина Бизнес Букс, 2005 .- 416с.
2. Буренин А.Н. Задачи с решениями по рынку ценных бумаг, срочному рынку и риск-менеджменту. –М.: Научно-техническое общество имени академика С.И. Вавилова, 2006. –414 с.
3. Буренин А.Н. Форварды, фьючерсы, опционы, экзотические и погодные производные.- М. : Научно-техническое общество им.академика С.И. Вавилова, 2005 .- 534с.- (Теория и практика финансового рынка)
4. Маршалл Джон Ф. , Бансал Випул К. Финансовая инженерия: полное руководство по финансовым нововведениям./Пер. с англ. –М.:ИНФРА-М, 1998. –748 с.
5. Миркин Я.М. Рынок ценных бумаг России. Воздействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития. – М.: Альпина Паблишер. 2002. –624 с.
6. Б.Б. Рубцов. Современные фондовые рынки: Учебное пособие для вузов. – М.: Альпина Бизнес Букс. 2007. –926 с.
7. Алан Рот, Александр Захаров, Белла Златкис, Яков Миркин, Бруксли Борн, Ричард Бернанд, Питер Баренбойм, Артур Хит. Основы государственного регулирования финансового рынка. 2-е изд. перераб. и доп. Учебное пособие. – М.: Юридический дом “Юстицинформ”, 2003. – 508 с.
8. Рынок ценных бумаг: Учебник для студ. эконом. специальностей и направлений вузов /Авт. кол.: В.А.Галанов,

А.И. Басов, З.К.Голда и др.; Под ред. В.А.Галанова, А.И. Басова; Российская экономическая академия им. Г.В. Плеханова .-2 изд., перераб. и доп .- М.: Финансы и статистика, 2005,2006,2007 .- 448с.

9. Фельдман А.Б. Производные финансовые и товарные инструменты: Учебник. –Финансы и статистика, 2003. –304 с.

***Дополнительная:***

1. Буренин А.Н. Управление портфелем ценных бумаг.- М.: Научно-техническое общество им. акад. С.И. Вавилова, 2005.- 454с .- ( Теория и практика финансового рынка ).

2. Бэр Х.П. Секьюритизация активов. Секьюритизация финансовых активов-инновационная техника финансирования банков : пер.с нем .- М. : Волтерс Клувер, 2006 .- 588с.- (Современное банковское право)

3. Гибсон Р.К. Формирование инвестиционного портфеля: Управление финансовыми рисками: пер. с англ.- М.: Альпина Бизнес Букс, 2005 .- 276с.: ил.

4. Миркин Я.М., Миркин В.Я. Англо-русский толковый словарь по банковскому делу, инвестициям и финансовым рынкам. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2006. –424 с.

5. Миркин Я.М. Руководство по организации эмиссии и обращения корпоративных облигаций/Миркин Я.М., Лосев С.В., Рубцов Б.Б., Добашина И.В., Воробьева З.А. –М.: Альпина Бизнес Букс, 2004. –538 с.

6. Рудык Н.Б., Семенова Е.В. Рынок корпоративного контроля: слияния, жесткие поглощения и выкупы долговым финансированием –М.: Финансы и статистика, 2000. –456 с.:

7. Игнатишин Ю. Слияния и поглощения: стратегия, тактика, финансы. – С.-Петербург: Питер, 2005. – 208 с.

8. Финансовая библиотека [www.mirkin.ru](http://www.mirkin.ru)