

**ФИНАНСОВАЯ АКАДЕМИЯ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Кафедра «Ценные бумаги и финансовый инжиниринг»

Миркин Я.М., Гусева И.А.

Учебно-методический комплекс

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

**Для студентов всех специальностей
очной, очно-заочной, заочной
и сокращенной формы обучения**

**МОСКВА
2005**

**ФИНАНСОВАЯ АКАДЕМИЯ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Кафедра «Ценные бумаги и финансовый инжиниринг»

Обсуждено
Протокол заседания кафедры

Утверждаю
Первый проректор

№ ____ от « ____ » _____ 2005 года _____ М.А. Эскиндаров

Зав. кафедрой _____ Я.М.Миркин “ ____ ” _____ 2005 года

Учебно-методический комплекс

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

**Для студентов всех специальностей
очной, очно-заочной, заочной
и сокращенной формы обучения**

ОДОБРЕНО И РЕКОМЕНДОВАНО

Протокол заседания Методического Совета

№ ____ от _____ 2005г.

Председатель Совета

П.В. Тальмана _____

(для дисциплин федерального компонента)

**Москва
2005**

УДК
ББК

Миркин Я.М., Гусева И.А. Рынок ценных бумаг: Учебно-методический комплекс. Для студентов всех специальностей очной, очно-заочной, заочной и сокращенной формы обучения. –М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, кафедра «Ценные бумаги и финансовый инжиниринг», 2005. - 79 с.

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

Е.Р. Безсмертная, к.э.н., доцент.

Аннотация: Учебно-методический комплекс предназначен для студентов, обучающихся по всем специальностям всех форм обучения. Учебно-методический комплекс ориентирует на углубленное изучение экономических и организационно-правовых особенностей функционирования рынка ценных бумаг в России и за рубежом. Представлена литература, как учебная, так и научные публикации в периодических изданиях. УМК составлен в соответствии с требованиями ГОС ВПО второго поколения и охватывает весь круг вопросов по изучаемой дисциплине.

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

Учебное издание

Миркин Яков Моисеевич, Гусева Ирина Алексеевна,

Рынок ценных бумаг

Компьютерный набор, верстка – Гусева И.А.

Формат 60 × 90/16. Гарнитура Times New Roman.

Усл. п.л. – 2,5 авт.л. Изд. № _____. Тираж ____ экз.

Заказ № _____.

Отпечатано в Финансовой академии при Правительстве РФ

Полное и частичное воспроизведение или размножение каким-либо способом допускается только с письменного разрешения Финансовой академии при Правительстве РФ

© Финансовая академия при Правительстве РФ, 2005

СОДЕРЖАНИЕ

Предисловие	5
Цели и задачи дисциплины «Рынок ценных бумаг»	6
Требования к уровню освоения содержания дисциплины «Рынок ценных бумаг»	6
Объем дисциплины и виды учебной работы	7
Распределение часов дисциплины по темам и видам работ (очная форма обучения)	8
Распределение часов дисциплины по темам и видам работ (очно-заочная форма обучения)	9
Распределение часов дисциплины по темам и видам работ (сокращенная форма обучения)	10
Учебно-методическая (технологическая) карта дисциплины	11
Программа дисциплины «Рынок ценных бумаг»	14
Планы семинарских занятий	22
Методические рекомендации по изучению дисциплины «Рынок ценных бумаг» и самостоятельной работе студентов	42
Темы курсовых работ	44
Методические рекомендации по написанию эссе	49
Темы эссе	51
Вопросы для подготовки к экзамену	57
Примерный экзаменационный (зачетный) тест	63
Лист ответов	74
Формы промежуточного и итогового контроля	76
Рекомендуемая литература	77

ПРЕДИСЛОВИЕ

Российская модель высшего образования отличается от модели, принятой, например, в США, в частности, тем, что в западной практике больше обращают внимание на фундаментальную (теоретическую, математическую, модельную и т.п.) подготовку специалиста, а в российской традиции - принято готовить специалиста «под ключ», как знающего разнообразные техники и операционные процедуры в финансах, банковском деле, страховании и т.п.

Новая система образования по ценным бумагам придерживается российской традиции и ставит перед собой задачу подготовки специалиста-практика, хорошо ориентирующегося в современных технологиях мира ценных бумаг. Вместе с тем - не в ущерб прикладным - расширяются фундаментальные и математические аспекты образования, вводятся специализированные дисциплины по праву, высшим финансовым вычислениям, математическому моделированию рынка ценных бумаг. Особое внимание уделяется наиболее сложным техникам, связанным с фондовыми инструментами (производные ценные бумаги, финансовые инновации).

Данный учебно-методический комплекс предназначен для того, чтобы студенты смогли в полной мере освоить программу курса «Рынок ценных бумаг», являющегося специальной дисциплиной федеральной компоненты ГОС ВПО по специальностям «Финансы и кредит», «Мировая экономика», общепрофессиональной дисциплиной федерального компонента ГОС ВПО по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», дисциплиной регионального (вузовского) компонента для других специальностей, реализуемых в Финансовой академии при Правительстве РФ. Комплекс подготовлен для всех форм обучения – очной, очно-заочной, заочной, сокращенной. Он может быть использован для различных вариантов распределения аудиторной и внеаудиторной нагрузки. Преподаватель в каждом конкретном случае самостоятельно выбирает те виды заданий (в рамках представленных материалов), которые должны выполнить студенты в конкретном случае.

Желаем успеха!

Миркин Я.М.
Зав.каф. «Ценные бумаги и
финансовый инжиниринг»,
д.э.н., профессор

ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ «РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ»

Цель: дать целостное представление о функционировании рынка ценных бумаг.

Задачи:

- выяснить экономическую сущность 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 представление об основах инвестирования в ценные бумаги, о методах инвестиционного анализа, оценки финансовых рисков, связанных с ценными бумагами
- рассмотреть систему регулирования и саморегулирования рынка ценных бумаг
- дать представление об инфраструктуре рынка ценных бумаг.

ТРЕБОВАНИЯ К УРОВНЮ ОСВОЕНИЯ СОДЕРЖАНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ «РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ»

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

№№	Виды занятий	Всего часов
1	Общая трудоемкость	119
2	Аудиторные занятия	68
3	Лекции (Л)	34
4	Семинары (С)	34
5	Индивидуальная работа (ИР)	17
6	Самостоятельная работа (СР)	34
7	Курсовая работа (для специализаций «Банковское дело», «Ценные бумаги и биржевое дело»)	+
8	Эссе (в соответствии с учебным планом)	+
9	Форма итогового контроля	Экзамен (зачет)

Индивидуальная работа предусматривает консультации преподавателя по темам дисциплины, при подготовке докладов и выступлений по выбранной тематике и выполнении индивидуальных заданий, согласованных с преподавателем. Самостоятельная работа включает изучение и более глубокую проработку слушателями тем дисциплины, подготовку к семинарским занятиям и выступлениям, выполнение (при их наличии) индивидуальных заданий преподавателя, курсовую работу. Курсовая работа выполняется в срок, предусмотренный учебным планом, и представляется на проверку в сроки, установленные кафедрой.

**РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЧАСОВ ДИСЦИПЛИНЫ
ПО ТЕМАМ И ВИДАМ РАБОТ (очная форма обучения)**

№ п/п	Наименование темы	Всего (часов)	Аудитор. занятия (часов)		СР	ИР
			Л	С		
1	Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг	7	2	2	2	1
2	Виды ценных бумаг	20	6	6	6	2
3	Профессиональные участники рынка ценных бумаг	14	4	4	4	2
4	Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг	14	4	4	4	2
5	Регулирование рынка ценных бумаг и правовая инфраструктура. Этика фондового рынка	7	2	2	2	1
6	Информационная инфраструктура фондового рынка	7	2	2	2	1
7	Виды сделок и операций с ценными бумагами	8	2	2	2	2
8	Эмиссия ценных бумаг	14	4	4	4	2
9	Фондовая биржа	8	2	2	2	2
10	Основы организации внебиржевого оборота по ценным бумагам	7	2	2	2	1
11	Депозитарно-клиринговая инфраструктура и сеть регистраторов ценных бумаг	7	2	2	2	1
	ИТОГО	119	34	34	34	17

**РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЧАСОВ ДИСЦИПЛИНЫ ПО
ТЕМАМ И ВИДАМ РАБОТ (очно-заочная форма
обучения)**

№ п/п	Наименование темы	Всего (часов)	Аудитор. занятия (часов)		СР	ИР
			Л	С		
1	Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг	9	2	2	4	1
2	Виды ценных бумаг	13	2	2	8	1
3	Профессиональные участники рынка ценных бумаг	13	2	2	8	1
4	Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг	13	2	2	8	1
5	Регулирование рынка ценных бумаг и правовая инфраструктура. Этика фондового рынка	7	1	1	4	1
6	Информационная инфраструктура фондового рынка	7	1	1	4	1
7	Виды сделок и операций с ценными бумагами	7	1	1	4	1
8	Эмиссия ценных бумаг	11	2	2	6	1
9	Фондовая биржа	9	2	2	4	1
10	Основы организации внебиржевого оборота по ценным бумагам	4	1	1	2	
11	Депозитарно-клиринговая инфраструктура и сеть регистраторов ценных бумаг	7	1	1	4	1
	ИТОГО	100	17	17	56	10

**РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЧАСОВ ДИСЦИПЛИНЫ ПО
ТЕМАМ И ВИДАМ РАБОТ
(сокращенная форма обучения)**

№ п/п	Наименование темы	Всего (часов)	Аудитор. занятия (часов)		СР	ИР
			Л	С		
1	Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг	6	2	1	3	
2	Виды ценных бумаг	20	6	2	12	
3	Профессиональные участники рынка ценных бумаг	15	4	1	10	
4	Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг	15	4	1	10	
5	Регулирование рынка ценных бумаг и правовая инфраструктура. Этика фондового рынка	9	2	1	6	
6	Информационная инфраструктура фондового рынка	9	2	1	6	
7	Виды сделок и операций с ценными бумагами	9	2	1	6	
8	Эмиссия ценных бумаг	13	4	1	8	
9	Фондовая биржа	9	2	1	6	
10	Основы организации внебиржевого оборота по ценным бумагам	7	2	1	4	
11	Депозитарно-клиринговая инфраструктура и сеть регистраторов ценных бумаг	8	2	1	4	
	ИТОГО	119	32	12	75	

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ (ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ)
КАРТА ДИСЦИПЛИНЫ**

№	Темы	Л, С	Содержание самостоятельной работы	Форма контроля
1	2	3	4	5
1	Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг	Л, С	Изучение основной и дополнительной литературы, решение тестов, подготовка выступлений	Опрос и обсуждение на семинаре, доклады, выполнение тестов
2	Виды ценных бумаг	Л, С	Решение ситуационных задач и тестов, формирование портфеля ценных бумаг	Опрос и обсуждение на семинаре, доклады, выполнение тестов, решение задач, представление портфелей преподавателю
3	Профессиональные участники рынка ценных бумаг	Л, С	Анализ практических ситуаций и фактических данных, подготовка к обсуждению на семинаре. Изучение основной и дополнительной литературы, решение тестов, подготовка выступлений	Опрос и обсуждение на семинаре, доклады, проверка тестов, решение задач

4	Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг	Л, С	Разбор практических ситуаций, решение задач, подготовка к обсуждению на семинаре	Опрос и обсуждение на семинаре, доклады, выполнение тестов, решение задач.
5	Регулирование рынка ценных бумаг и правовая инфраструктура. Этика фондового рынка	Л, С	Изучение литературы, решение тестов	Опрос и обсуждение на семинаре, доклады, выполнение тестов
6	Информационная инфраструктура фондового рынка	Л, С	Изучение литературы, решение тестов	Опрос и обсуждение на семинаре, доклады, выполнение тестов
7	Виды сделок и операций с ценными бумагами	Л, С	Разбор практических ситуаций, решение задач, подготовка к обсуждению на семинаре	Оценка принятых решений и обсуждение на семинаре, представление промежуточных портфелей преподавателю
8	Эмиссия ценных бумаг	Л, С	Разбор практических ситуаций, решение задач подготовка к обсуждению на семинаре	Опрос и обсуждение на семинаре, доклады, выполнение тестов
9	Фондовая биржа	Л, С	Разбор практических ситуаций, решение задач подготовка к обсуждению на семинаре	Оценка принятых решений и обсуждение на семинаре
10	Основы организации внебиржевого оборота по ценным бумагам	Л, С	Изучение литературы, решение тестов	Проверка знаний на семинаре

11	Депозитарно-клиринговая инфраструктура и сеть регистраторов ценных бумаг	Л, С	Изучение литературы, решение тестов	Проверка знаний на семинаре, оценка выступлений. Представление закрытого портфеля преподавателю
12	Курсовая работа		Тема курсовой работы выбирается студентом из списка предлагаемых тем, согласуется с кафедрой в течение первого месяца. Курсовая работа представляется на проверку в сроки, установленные кафедрой	Защита курсовой работы
13	Эссе		Тема эссе задается преподавателем из предложенного перечня.	Эссе представляется преподавателю в указанные им сроки

ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

"РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ"

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. Простые и привилегированные акции. Разновидности простых акций, используемые в российской и международной практике. Разновидности привилегированных акций, используемые в российской и международной практике. Сертификаты акций. Производные ценные бумаги, связанные с акциями. Американские и глобальные 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. Ценные бумаги органом местного самоуправления. Внешние облигационные займы государства. Прочие государственные ценные бумаги. Сравнительная характеристика российской и международной практики в этой области.

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. Товарные фьючерсы и опционы. Финансовые фьючерсы и опционы, свопы. Основы спекулятивной игры на повышение-понижение с использованием производных бумаг. Фьючерсы и опционы как инструмент хеджирования.

Ценные бумаги - права на владение другими ценными бумагами (депозитарные расписки, инвестиционные сертификаты и др.)

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. 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 и соответствующих лицензий.

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 принуждения. Функции государственных органов и саморегулируемых организаций в контроле 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 (общезаинтересные 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 инвестиционных консультантов и 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.

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 эмиссии. Первичный рынок ценных бумаг. Основы анализа эмитента при первичном размещении ценных бумаг. Оценка ценных бумаг на первичном рынке.

Основы конструирования ценных бумаг.

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

Понятие и функции андеррайтинга. 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 различных 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.

ПЛАНЫ СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ "РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ"

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

Рекомендуемая тематика докладов, дискуссий

1. Анализ состояния и проблемы развития российского рынка ценных бумаг

Алехин Б.И. К вопросу об эффективности российского фондового рынка. //Бизнес и банки.-2005.-Январь.-N 1-2 .-С.7-8.

Гаврилов А. Особенности национальных рисков на рынке ценных бумаг. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Январь .-N 1.-С.57-58.

Долговой рынок России в 2005 г.: насыщение или продолжение роста?: Мнение специалистов. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Февраль.-N 3.-С.8-10.

Иванов А.В. Обоснование эффективности фондового рынка как оптимального источника привлечения финансовых ресурсов. //Финансы и кредит.-2005.-N 12.-С.23-27.

Потемкин А. Роль банковской системы и фондового рынка в финансировании реального сектора. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Июль.-N 14.-С.16-20.

2. Региональные фондовые рынки

Алферов В. Рынок региональных облигаций России: состояние, проблемы и перспективы. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Июль.-N 13.-С.62-65.

Гаскаров А. Государственный долг Республики Башкортостан: итоги и перспективы. //Рынок ценных бумаг .-2005.-Июль.-N 13.-С.68-71.

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

1. Ворожцов П. О принципах политики России в области управления государственным долгом. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Сентябрь.-N 18.-С.20-24.
2. Демушкина Е. Концептуальные подходы к определению правового статуса ипотечных ценных бумаг //Вестник АРБ.-2004.-Январь.-N 1.-С.64-78; N2.-С.58-70.
3. Алехин Б. Нужны ли маркет-мейкеры рынку ГКО-ОФЗ //Рынок ценных бумаг.-2004.-Август.-N 16.-Биржевое обозрение N 8.-С.6-10.

4. Потемкин А. Пути повышения ликвидности и стабильности рынка государственных ценных бумаг //Рынок ценных бумаг.-2004.-Февраль.-N 4.-Биржевое обозрение N 2.-С.35-37.
5. Соловьев П. Биржевой рынок производных финансовых инструментов в России и его ликвидность //Рынок ценных бумаг.-2004.-Октябрь.-N20.-С.56-59.

Рекомендуемая тематика докладов и дискуссий

1.Акционерное общество и проблемы управления акционерным капиталом

Дорохов Е.В. Статистическое исследование состояния национальных рынков акций. //Вопросы статистики .-2005 .-N 7.-С.74-81.

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

Волков Д. Подходы к созданию в России биржевой инфраструктуры для рынка коммерческих бумаг. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Май.-№ 9.-С.8-12.

Ермак А. Вексельный рынок: итоги 2004 г. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Март.-N 5.-С.53-55.

Зверева А. Операции с залогом векселей. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Март.-N 5.-С.61-65.

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

Акодис И. А., Панченко Ю.А. Корпоративные облигации - перспективный источник инвестиционного капитала //Финансы.-2004.-N 7.-С.14-16.

Бездетнов П. Российский рынок облигаций. Итоги 2004 года. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Январь.-N 1 .-Бирже вое обозрение N 1.-С.12-14.

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.

Путинцев Д. Складские ценные бумаги как новый вид традиционной банковской услуги //Банковское дело в Москве. - М., 2001. - N 12. - С.46-47.

7. Производные финансовые инструменты

Фельдман А.Б. Биржи производных финансовых продуктов-инструментов //Финансы и кредит.-2004.-N 10.-С.2-5.

Гредиль О. Рынок процентных свопов в РФ: необходимость и перспективы. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Сентябрь.-N 18.-С.71-76.

Балабушкин А. Некоторые характеристики рынка опционов в FORTS //Рынок ценных бумаг.-2003.-Июль.-N13.-С.51-55.

Дарушин И. Срочные сделки или производные инструменты?: К вопросу о терминологии рынка деривативов. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Март.-№ 5.-С.48-50.

8. Проблемы развития рынка ипотечных ценных бумаг в России

Астапов К.Л. Системы ипотечного кредитования в России и за рубежом (законодательство и практика) //Деньги и кредит.-2004.-N 4.-С.42-48.

Кормош Ю. Историческое развитие системы ипотечных облигаций. //Банки и технологии.-2005.-№ 3.-С.92-96.

Смирнов С. , Слекеничс А. Особенности проектирования ипотечных ценных бумаг в РФ //Рынок ценных бумаг.-2003.-Октябрь.-N 19.-С.76-79.

Штекер О. Ипотечные облигации в Европе: настоящее и будущее //Бизнес и банки.-2003.-Январь.-N4.-С.7.

9. Рынки еврооблигаций

Буркин А.И. Рынок еврооблигаций. //Финансы и кредит.-2005.-N 3.-С.78-83; N 4.-С.47-54.

Мязина Е. Схватка инвестбанкиров: Ведущие мировые банки борются за организацию выпусков евробондов российских компаний. //Ведомости.-2005.-3 августа.-N 141 .-С.

10. Рынки региональных и муниципальных займов

Афонский М. Основные тенденции развития рынка региональных и муниципальных облигаций //Рынок ценных бумаг.-2004.-Июль.-N 14.-С.65-66.

Батанов Э. Санкт-Петербург: долговая политика второй столицы. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Февраль.-N 4 .-С. 64-65.

11. Выпуск и обращение американских депозитарных расписок

Галиуллина Г. Депозитарные расписки: правовое регулирование размещения и обращения // Рынок ценных бумаг.-2003.-Август.-N 15.-С.46-48.

Минеева Е. ADRs и EuroBonds: сравнительный анализ //Рынок ценных бумаг.-2003.-Июль.-N 13.-С.74-78.

Рекомендуемый практикум

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

2. Основы использования производных ценных бумаг 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

Гудкова С. Особенности оценки эффективности деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг. //Финансовая газета. Регион. выпуск.-2005.-Январь .-N 1 .-С.14.

Инвестиционные компании: Тематические страницы. //Коммерсантъ. Деньги.-2005.-26 сентября-2 октября.-№ 38.-С. 113-128.

Кувакина Т. Квалификационные требования к специалистам рынка ценных бумаг. //Рынок ценных бумаг .-2005.-Июль.-N 14.-С.57-60.

Рекомендуемая тематика докладов и дискуссий

1. Банки на российском рынке ценных бумаг: XIX – начало XX в.в.

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

Ческидов Б.М. Развитие банковских операций с ценными бумагами. М.: Финансовая академия при Правительстве РФ; Финансы и статистика, 1997. - 336 с.

Морозин В. В. Операционная деятельность сберегательных касс России и социальный состав их вкладчиков (1895-1916 гг.) //Деньги и кредит. - М., 2001. - N 9. - С.64-69.

2. Крупнейшие инвестиционные банки мира

Рубцов Б.Б. Мировые рынки ценных бумаг. - М.: Экзамен, 2002. - 448с.

3. Фондовый рынок Японии

Рубцов Б.Б. Зарубежные фондовые рынки: инструменты, структура, механизм функционирования: Профессиональный курс в Финансовой академии при Правительстве РФ.-М.: Московское агентство ценных бумаг; ИНФРА-М, 1996.- 304 с.

4. Доверительное управление, траст и трастовые компании

Данкевич Е. Использование срочного рынка в доверительном управлении. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Апрель.-N 7 .-С.32-33.

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

Миркин Я.М., Снежко А.А. В погоне за индексом: новый класс финансовых продуктов для частных инвесторов //Рынок ценных бумаг.-2004.-Май.-N9.-Ваши личные финансы.-С.45-47.

Семенкова Е. В. Эффективное корпоративное управление - ключ к финансовому успеху //Финансы, деньги, инвестиции.-2003.-N2.-С.30-33.

Моисеенко Ю., Павлов Е. Возможность и целесообразность выпуска ипотечных облигаций региональными банками //Рынок ценных бумаг.-2004.-Октябрь.-N 19.-С.36-37.

Бранис А. Перспективы российского рынка для портфельных инвесторов. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Апрель.-N 8.-С.66-67.

Рекомендуемая тематика докладов и дискуссий

1. Крупнейшие российские эмитенты

Крупнейшие компании России: Тематические страницы. //Коммерсантъ. Деньги.-2005.-29 августа-4 сентября.-N 34 .-С.73-94.

2. Управление портфелем ценных бумаг

Лисицына Е.В. Образовательный курс финансового управляющего. //Финансовый менеджмент.-2005.-N 1.-С.128-143; N 2.-С.129-140; N 3.-С.139-143.

Гинзбург Б. Структура инвесторов на российском рынке облигаций. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Март.-№ 6.-С.71-73.

Зорин А. Value-at-Risk как мера риска торговых стратегий. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Июнь.-N 12.-С.75-77.

3. Проблемы развития инвестиционных фондов

Бекаревич П. Национальный рейтинг специализированных депозитариев набирает ход. //Рынок ценных бумаг .-2005 .-Июнь.-N 11.-С.27-30.

Бычков А. Инвестиционные фонды в России. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Апрель.-N 8.-С.52-53.

4. Пенсионные фонды как институциональные инвесторы

Залко Г. Пенсионные деньги для фондового рынка: Интервью с управляющим директором УК "Регионгазфинанс". //Рынок ценных бумаг.-2005.-Май.-N 9.-С.22-24.

Касаткин И. Индексы пенсионного рынка. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Июнь.-N 12.-С.38-42.

5. Население как инвестор

Пешехонов Ю.В. Взаимоотношения населения с финансово - кредитной системой в условиях становления рыночной экономики //Финансы.-2003.-N3.-С.55-57.

Семенюта П. Ценные бумаги для частных лиц //Экономика и жизнь. - 2003.-N 13.-Ваш партнер-консультант. - С.28.

6. Основы оценки эмитента и ценных бумаг

Коттл С., Мюррей Р.Ф., Блок Ф.Е. "Анализ ценных бумаг" Грэма и Додда: Пер. с англ. /Науч. ред. Н. Талина. - М.: Олимп-Бизнес, 2000.- 704с.

Лейфер Л.А. Определение влияния контрольных функций на стоимость пакета акций/Л.А.Лейфер, А. В. Дубровкин. //Вопросы оценки.-2005.-N 2.-С.15-24.

Бутыркин А.Я. Концепция стоимости как парадигма развития корпорации/А.Я.Бутыркин, А.А.Швандар. //Страховое дело.-2005.-N 2.-С.20-24.

Жигло А. Расчет поправки за контроль при оценке пакетов акций российских компаний/А.Жигло, В.Устименко, А. Стеколыщикова. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Июнь .-N 12.-С.54-56.

Рекомендуемый практикум

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

Вавулин Д. О новом регуляторе российского фондового рынка //Рынок ценных бумаг.-2004.-Июнь.-N 11.-С.19-23.

Волков К. 7 лет НФА: задачи качественного роста //Рынок ценных бумаг.-2003.-Апрель.-N 8.-С.21-22.

Глушецкий А. Аристократы бизнеса. Кодекс корпоративного поведения //Экономика и жизнь. - М., 2002. - Июнь. - N 23. – С.2-3.

Мокаев Э. Инсайдерская деятельность в Соединенных Штатах Америки //Рынок ценных бумаг.-2003.-Апрель.-N 7.-С.28-33.

Суржко А. О мегарегулировании финансовых рынков. //Государственная служба.-2005.-N 2.-С.129-134.

Плескачевский В. Место саморегулирования в модели регулирования финансовых рынков //Рынок ценных бумаг.-2003.-Октябрь.-N 20.-С.32-34.

Проблемы формирования эффективной государственной политики в области государственного долга: Материалы парламентских слушаний (2 апреля 2003 г.) //Рынок ценных бумаг.-2003.- Июнь. -N 11.-С.51-57.

Тарачев В. А., Азимова Л.В. Регулирование недобросовестных рыночных практик //Банковское дело.-2003.-N 3.-С.32-36.

www.naufor.ru – Национальная ассоциация участников фондового рынка.

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

www.nfa.ru – **Национальная фондовая ассоциация**

www.auver.ru – **Ассоциация участников вексельного рынка**

Рекомендуемая тематика докладов и дискуссий

1. Оценка и проблемы развития российского законодательства по ценным бумагам

Иффланд К. Немецкое законодательство об обеспечении прав непрофессиональных участников финансового рынка при заключении третейского соглашения //Вестник АРБ.-2003.-Ноябрь.- N 22.-С.50-57.

2. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг

Воронин Б. И следующий кризис будет системным: Если не реформировать систему надзора и регулирования на финансовых рынках //Экономика и жизнь.-2003.-Январь.-N 3.-С.2-3.

Хулхачиев Б.В. Принципы регулирования: коллегиальность, независимость, бюджетная автономия: Интервью с зам. руководителя ФСФР. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Май.-N 10.-С.16-18.

Жинкин А. Регулирование? Регулирование! Регулирование. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Май.-№ 9.-С.52-55.

Авакян Е. Реформирование системы регулирования финансового рынка: проблемы и перспективы. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Май.-№ 10.-Депозитарум N 5.-С.9-10.

3. Рынок ценных бумаг Франции

Рубцов Б.Б. Зарубежные фондовые рынки: инструменты, структура, механизм функционирования: Профессиональный курс в Финансовой академии при Правительстве РФ. - М.: Московское агентство ценных бумаг; ИНФРА-М, 1996.- 304 с.

Рубцов Б.Б. Мировые фондовые рынки: современное состояние и закономерности развития. – М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, 2000. – 312 с.

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.

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.

Васильев С. Отраслевые информационные технологии на фондовом рынке //Финансовая газета.-2003.-Октябрь.-N 44.-С.14-15.

В планах парламента-закон об инсайдерской информации //Аудитор.-2004.-N 2.-С.5-9.

www.mirkin.ru - Финансовая библиотека

www.akm.ru–Информационное агентство АК&М

www.prime-tass.ru – Информационное агентство Прайм-Тасс

Рекомендуемая тематика докладов и дискуссий

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

Батунин А. В. Проявление универсальности Фейгенбаума в поведении фондовых индексов //Финансы и кредит.-2004.-N 21.- С.63-69.

Воропаева Е., Миркин Я. Новый инструмент - индекс НФА-7 //Рынок ценных бумаг.-2003.-Сентябрь.-N 17.-С.74-76.

Гамбаров Г. Индексы и индикаторы доходности рынка государственных облигаций России/Г.Гамбаров, И.Шевчук, И. Марич. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Июнь.-N 12.-С.65-71; Июль.-N 13.- С.43-48; N 14.-С.50-56.

Миронов А. Индекс: сухая статистика или основа для финансовых инструментов? //Рынок ценных бумаг.-2003.-Июль.-N 14.-С.18-20.

Беленькая О. Фондовые качели последних лет - экономический анализ динамики индекса РТС. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Июль.-N 14.-С.21-28.

3. Рейтинг ценных бумаг

Лазин А.В. Кредитный рейтинг инвестиционного уровня. //Финансы.-2005.-N 2.-С.10-12.

Алферов В. Рейтинг рейтингу рознь: Интервью с директором Центра экономического анализа агентства "Интерфакс" //Рынок ценных бумаг. - 2003.-Ноябрь.-N 21.-С.43-44.

Санникова Т., Суворов Г. Обеспечение высокого кредитного рейтинга ипотечных ценных бумаг //Рынок ценных бумаг.-2003.-Июнь.-N 11.-С.14-17.

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

Волков К., Анненская Н. Маржинальная торговля - проблемы и возможности //Рынок ценных бумаг.-2003.-Январь.-N 2.-С.56-58.

Данилин Д. Правила успешного трейдинга //Рынок ценных бумаг.-2003.-Май.-N9.-Ваши личные финансы. - С.44-47.

Малиновский В. Знакомьтесь: операции РЕПО // Рынок ценных бумаг.-2003.-Июнь.-N 12.-С.42-45.

Потемкин А. Проблемы и перспективы операций геро на российском финансовом рынке //Рынок ценных бумаг.- 2004.-Январь.-N 1-2.-Биржевое обозрение N 1.-С.111-113.

Рекомендуемая тематика докладов и дискуссий

1. Манипулятивные и запрещенные сделки

Федотова И. Инсайдеру закон не писан. //Российская бизнес-газета.-2005.-11 мая.-№ 15.-С.1,3.

2. Арбитражные сделки

Вейсвеллер Р. Арбитраж: Возможности и техника операций на финансовых и товарных рынках: Пер. с англ.- М.: Церих- ПЭЛ, 1995.- 206 с.

Рутенбург В. Арбитражная игра на рынке облигаций: высокие прибыли при низком риске //Рынок ценных бумаг.-2003.-Июль.-N 14.-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

Биглова А.Ф. Моментные стратегии и их применение в условиях российского фондового рынка. //Финансы и кредит.-2005.- N 9.-С.74-79.

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 (в т.ч. с регистрацией и без регистрации проспекта ценных бумаг), особенности выпуска ценных бумаг отдельными категориями эмитентов

2. Основы конструирования ценных бумаг

3. Методы анализа эмитента и оценки ценных бумаг при их выпуске

4.Андеррайтинг ценных бумаг

Литература

Потемкин А. IPO вчера, сегодня, завтра. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Май.-N 9.-Биржевое обозрение N 5.-С.4-7.

Миркин Я.М., Лосев С.В., Рубцов Б.Б., Добашина И.В., Воробьева З.А. руководство по организации эмиссии и обращения корпоративных облигаций. –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.

Миркин Я. У IPO появляется шанс //Аналитический банковский журнал.-2004.-N 6.-С.66-67.

Бакулин В. Эмиссия облигаций, размещаемых путем подписки //Журнал для акционеров.-2004.-N 2.-С.7-12.

Баулина Е.С. Эмиссия ценных бумаг: регистрация выпуска и налоговой декларации //Российский налоговый курьер.-2004.-Декабрь.-N 23.-С.48-54.

Алехин Б.И. Сравнительный анализ эмиссии государственных ценных бумаг в России и Италии. //Финансы и кредит.-2004.-N 29.-С.11-24; 2005.-N 7.-С.9-16

Аксаков А. Совершенствование законодательных основ размещения ценных бумаг. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Май.-N 9.-Биржевое обозрение N 5.-С.8-10

Верюгин М. Reverse merger - альтернатива IPO. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Январь.-N 1.-С.36-37.

Рекомендуемый практикум

1. Оценка эмитента
2. Оценка проспекта ценных бумаг
3. Конструирование ценной бумаги как финансового продукта (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
4. Виды торговых аукционов, используемых на фондовых биржах, взаимоотношения участников в ходе биржевых торгов

5. Биржевые приказы и их использование в торговых стратегиях

Литература

Баклыкова И. Использование технологий Investor relations при проведении первичных размещений акций //Рынок ценных бумаг.- 2004.-Октябрь.-N 19.-С.22-23.

Миркин Я.М. Фондовые биржи в России: быть коммерческими, чтобы выжить // Рынок ценных бумаг. – М., 2000. - №10

Башкирова А. NYSE - новые стандарты раскрытия информации //Рынок ценных бумаг. - М., 2002. - Июль. - N 13. - С.72-74.

Пензин К. EUREX - слагаемые успеха //Рынок ценных бумаг.- М., 2001.-N 3.- С. 75-78.

Потемкин А. Московская межбанковская валютная биржа: реалии и перспективы (по итогам годового Собрания акционеров ЗАО ММВБ) //Рынок ценных бумаг.-2004.-Июнь.-N 12.-Биржевое обозрение N 6.-С.31-34.

Потемкин А. Биржевой рынок - гарант надежности в условиях кризиса //Рынок ценных бумаг.-2004.-Август.-N 16.-Биржевое обозрение N 8.-С.3-5.

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

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

Рекомендуемая тематика докладов

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

Банковская 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.

2. Биржевая спекуляция

Брегель Э.Я. Кредит и кредитная система капитализма. – М.: Госфиниздат, 1948.- 671с.

Тьюлз Р.Д. и др. Фондовый рынок. Пер с англ. - М.: ИНФРА-М, 1997.

3. Биржевые кризисы

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

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.

Трахтенберг И.А. Денежные кризисы. – М. Изд – во Академии наук СССР. 1963. – 732с.

4. Организация рынка на Московской межбанковской валютной бирже

www.micex.ru

Удлинение торговой сессии ММВБ - зло для трейдеров, благо для рынка?: Мнения специалистов //Рынок ценных бумаг. - М., 2002. - Июль. - N 13. - С. 22-26.

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

www.rtsnet.ru

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

5. Развитие Интернет-трейдинга на российском рынке ценных бумаг

Базаркин К. Интернет-трейдинг: перспективы умеренно оптимистичные //Банковское дело. - М., 2002. - N 4. - С.35-37.

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.

Розничные торговые системы и Интернет-трейдинг: анализ ситуации, стратегия развития: Материал подготовлен по итогам конференций, организованных Финансовой академией при Правительстве РФ и Mirkin`s Professional Conferences при участии Е.Соломатина //Рынок ценных бумаг. -М., 2000.-N 23.- С. 41-50.

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

Рекомендуемая тематика докладов

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

Агафонов А. Стратегия ОАО "ЦМД" в вопросе формирования стоимости услуг регистратора //Рынок ценных бумаг.-2004.- Ноябрь.-N 21.-С.54-56.

Вьюгин О. Актуальные вопросы развития инфраструктуры российского фондового рынка. //Рынок ценных бумаг.-2005 .-Июль.- № 14.-Депозитариум N 7.-С.7-8.

Ремнев А. О путях консолидации клиринга и расчетов в странах Евросоюза: По материалам второго доклада Группы Джованини //Рынок ценных бумаг.-2003.-Июль.-N 13.-С.47-50.

Казакова И. Мнимые риски и реальные проблемы регистраторской деятельности. //Рынок ценных бумаг.-2005 .-Июнь.- N 11.-С.24-26.

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

www.dcc.ru –Депозитарно - клиринговая компания.

www.ndc.ru– Национальный депозитарный центр

Рекомендуемая тематика докладов и дискуссий

1. Проблемы развития инфраструктуры фондового рынка в России

Аксенова Г. "Безопасные связи": практика междепозитарных отношений. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Апрель.-N 8 .- Депозитариум N 4.-С.12-14.

Афанасьев О. НРК: 10 лет на рынке регистраторских услуг. //Рынок ценных бумаг.-2005.-Июль.-N 13.-С.32-33.

Фролова И. Практика разрешения споров с участием регистраторов и депозитариев //Рынок ценных бумаг.-2003.- Сентябрь.-N 18.-С.58-64.

Щуцкий Ю. Спец. депозитарии: проблемы инфраструктуры и пути их решения //Рынок ценных бумаг.-2003.-Май.-N 10.-С.45-47.

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

Соловьев Д. Организация доступа профучастников к реестрам акционеров через систему электронного документооборота НДЦ ("Straight through по-русски") //Рынок ценных бумаг.-2004.-Март.-N 6.-Биржевое обозрение N 3.-С.49-53.

Соловьев Д. О Национальном Центральном Депозитарии: По материалам выступления на Форуме "Российские ценные бумаги - инфраструктура и операции" //Рынок ценных бумаг.-2004.-Июнь.-N12.-Биржевое обозрение N 6.-С.47-50.

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 «РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ» 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 по курсу, самостоятельную работу студентов над учебным материалом, участие в семинарских и практических занятиях, написание и защиту курсовой работы.

Успешное изучение дисциплин возможно лишь при условии самостоятельной систематической 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: учеб. пособ. для студ.,

обучающихся по спец. "Финансы и кредит", "Бухгалтерский учет, анализ и аудит", "Мировая экономика", "Налоги и налогообложение" .-М. : Экзамен,2005.-462с., работа с которой является обязательной.

При подготовке к семинарским занятиям 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 при подготовке к семинару 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)

ТЕМЫ КУРСОВЫХ РАБОТ

1. Арбитраж на фондовом рынке
2. Арбитражные и хеджевые стратегии на фондовом и срочном рынках России
3. Биржевые кризисы
4. Техника брокерских и дилерских операций
5. Вексельные операции
6. Вексельные системы расчетов, их сущность и эффективность
7. Вексельный рынок: анализ и проблемы развития
8. Виды и организация вторичного рынка ценных бумаг в России и в международной практике
9. Виды первичного размещения ценных бумаг: отечественный и зарубежный опыт
10. Внебалансовые операции банков с ценными бумагами
11. Возможности использования WAP-технологий на фондовом рынке
12. Возможности портфельного управления малоликвидными акциями
13. Выход предприятий на рынок ценных бумаг
14. Государственное регулирование рынка ценных бумаг
15. Депозитные и сберегательные сертификаты банков
16. Депозитарные системы
17. Доверительное управление ценными бумагами
18. Долговые обязательства предприятий: отечественный и зарубежный опыт
19. Евробумаги: рынок и операции
20. Еврооблигации российских эмитентов как способ привлечения иностранного капитала в российскую экономику
21. Залог (заклад) ценных бумаг в операциях на финансовом рынке
22. Инвестиционная политика банков на рынке ценных бумаг в России
23. Инвестиционные банки
24. Инвестиционное качество ценных бумаг
25. Инвестиционный анализ регионов
26. Иностранцы инвесторы на российском фондовом рынке
27. Инсайдерские сделки и практика их регулирования
28. Интернет-трейдинг
29. Ипотечные облигации: зарубежный опыт и перспективы на российском рынке

30. Клиринговая деятельность на рынке ценных бумаг. Механизм применения принципа "поставка против платежа" при проведении расчетов по сделкам с ценными бумагами
31. Коммерческие бумаги
32. Конструирование эмиссии при проектном финансировании
33. Конфликты интересов на фондовом рынке и практика их регулирования
34. Кредитный рейтинг и его использование на рынке ценных бумаг
35. Манипулятивные сделки и практика их регулирования
36. Маржинальная торговля на рынке ценных бумаг
37. Маркетинг услуг профессиональных участников на рынке ценных бумаг
38. Маркетмейкерство и дилерские операции как способ увеличения ликвидности российского фондового рынка
39. Методы анализа конъюнктуры рынка ценных бумаг
40. Методы оценки стоимости ценных бумаг
41. Методы финансирования молодых быстрорастущих компаний
42. Механизмы биржевой торговли на фондовых рынках
43. Моделирование на рынке ценных бумаг
44. Национальные модели рынков ценных бумаг: сравнительный анализ
45. Новые виды ценных бумаг на российском рынке (коммерческие бумаги, складские свидетельства)
46. Операции коммерческих банков с ценными бумагами
47. Операции с ценными бумагами Банка России
48. Организация бэк-офиса в брокерско-дилерской компании
49. Организация биржевой торговли производными финансовыми инструментами
50. Организация выпуска и обращения акций и облигаций коммерческими банками: отечественный и зарубежный опыт
51. Организация деятельности и структура фондовых бирж в России и за рубежом
52. Организация деятельности паевых инвестиционных фондов России
53. Организация и перспективы деятельности институциональных инвесторов на рынке ценных бумаг
54. Организация и политика развития брокерско-дилерской компании
55. Организация и проблемы развития внебиржевого рынка ценных бумаг
56. Организация работы коммерческого банка на вексельном рынке

57. Организация финансирования венчурного капитала на рынке ценных бумаг
58. Особенности вексельного обращения в России и за рубежом
59. Приватизация и формирование рынка ценных бумаг (Россия и страны восточной Европы)
60. Проблемы развития рынка интернет-брокерских технологий
61. Прогноз инвестиционной привлекательности ценных бумаг компании на биржевом и внебиржевом рынках
62. Развитие корпоративного финансирования на российском рынке ценных бумаг (обзор, анализ, перспектива)
63. Развитие и основные проблемы регулирования брокерско-дилерских компаний в РФ
64. Развитие организованных рынков ценных бумаг в России
65. Развитие регистраторской инфраструктуры на рынке ценных бумаг
66. Развитие системы расчетов и клиринга по операциям с ценными бумагами в России
67. Развитие депозитарной деятельности на российском рынке ценных бумаг
68. Развитие учетной системы прав собственности в РФ
69. Регистраторская сеть рынка ценных бумаг в России
70. Реорганизация компаний с использованием инструментов фондового рынка
71. Ретроспектива формирования отечественного фондового рынка
72. Риски на рынке ценных бумаг
73. Роль организованного рынка ценных бумаг в реализации механизма привлечения инвестиций в реальный сектор экономики России
74. Российские фондовые биржи: анализ состояния и проблемы развития
75. Российские ценные бумаги на международных финансовых рынках
76. Российский рынок акций: анализ и перспективы развития
77. Рынок акций: отечественный и зарубежный опыт
78. Рынок валютных облигаций в РФ: операции и перспективы развития
79. Рынок государственных ценных бумаг как объект для инвестиций и государственного контроля за денежно-кредитной сферой
80. Рынок государственных ценных бумаг
81. Рынок корпоративных облигаций
82. Рынок ценных бумаг в условиях инфляции

83. Рынок ценных бумаг: структура, роль в макро- и микроэкономике, участники
84. Рыночная стоимость ценной бумаги и факторы, на нее влияющие
85. Саморегулируемые организации и их роль в установлении правил и стандартов работы на фондовом рынке
86. Саморегулируемые организации: зарубежный опыт и практика создания в России
87. Секьюритизация долгов
88. Система управления рисками при маржинальной торговле на рынке ценных бумаг
89. Складские свидетельства
90. Создание информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг в России
91. Спекулятивные стратегии на рынке ценных бумаг
92. Страхование рисков на фондовом рынке
93. Техника андеррайтинга ценных бумаг: международный опыт и российская практика
94. Технический анализ и его роль в принятии инвестиционных решений
95. Технический анализ фондовых рынков (зарубежный опыт и его использование в российских условиях)
96. Технологии привлечения средств населения в инвестиции на фондовых рынках
97. Технология банкротства на фондовом рынке
98. Торговые системы на фондовом рынке
99. Унификация биржевой технологии в российской практике
100. Управление акционерным капиталом
101. Управление портфелем ценных бумаг. Портфельные стратегии
102. Управление рисками и финансовый менеджмент брокерско-дилерской компании
103. Управление рисками, возникающими при доверительном управлении ценными бумагами, в коммерческих банках
104. Финансовые опционы и фьючерсы: опыт развитых стран
105. Финансовый инжиниринг с использованием ценных бумаг
106. Фондовые индексы и их применение в финансовом и экономическом анализе
107. Формирование вторичного рынка ценных бумаг в России
108. Формирование депозитарной инфраструктуры рынка ценных бумаг в России
109. Формирование первичного рынка ценных бумаг в России

110. Формирование правовой инфраструктуры рынка ценных бумаг в России
111. Фундаментальный анализ и его роль в принятии инвестиционных решений
112. Хеджирование на рынке ценных бумаг
113. Ценные бумаги в системе инвестиционного проектирования
114. Ценные бумаги в системе исламских финансов

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО НАПИСАНИЮ ЭССЕ

В процессе изучения дисциплины “Рынок ценных бумаг” каждый студент должен выполнить одно или несколько (в зависимости от уровня подготовки и требований преподавателя) творческих домашних заданий, одним из которых является написание 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 того или иного учебного курса, 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 краткая (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 состояния рынка ценных бумаг в РФ в настоящее время
2. Ключевые проблемы развития рынка ценных бумаг в РФ
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 эмитентов в России (корпоративных)
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. Современное состояние рынка евробумаг: количественная и качественная характеристика
20. Еврооблигации российских эмитентов: цели, параметры, выпусков, кредитная история
21. Биржевые аукционы
22. Интернет-услуги на рынке ценных бумаг: международный и российский опыт. Состояние, тенденции, проблемы развития
23. Привилегированные акции, их разновидности. Примеры использования в международной и российской практике

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

45. История, состояние, проблемы и тенденции развития рынка депозитных и сберегательных сертификатов в мировой и российской практике
46. Банковская сберегательная книжка на предъявителя - ценная бумага?
47. Чеки: история возникновения, современная практика использования. Условия расчета чеками в России
48. Коносамент: условия использования в мировой и российской практике
49. Складские свидетельства, возможности и перспективы развития
50. Закладная. Ипотечные ценные бумаги в мировой и российской практике
51. Количественная и качественная характеристика профессиональных участников рынка ценных бумаг в России: брокерско-дилерские компании. Сравнительная характеристика с мировой практикой
52. Управляющие ценными бумагами в России: количественная и качественная характеристика
53. Крупнейшие депозитарно-клиринговые системы в мире. Клиринговые организации в России
54. Депозитарная инфраструктура рынка ценных бумаг: международный и российский опыт
55. Сеть регистраторов ценных бумаг в России: количественная и качественная характеристика. Проблемы нарушения прав акционеров, связанные с ведением реестра
56. Международная федерация фондовых бирж: история создания. Круг участников (членов), порядок регулирования деятельности
57. Инвестиционное консультирование: международный опыт и российская практика
58. Банковская модель рынка ценных бумаг: плюсы и минусы проблемы и тенденции развития
59. Небанковская модель рынка ценных бумаг: плюсы и минусы проблемы и тенденции развития
60. Смешанная модель рынка ценных бумаг: плюсы и минусы проблемы и тенденции развития
61. Система аттестации персонала профессиональных участников рынка ценных бумаг: мировая и российская практика
62. Биржевой рынок ценных бумаг: количественная и качественная характеристика (мировая и российская практика)
63. Наиболее значимые биржевые площадки России

64. Виды членства и требования, предъявляемые к членам фондовой биржи: мировая и российская практика
65. ММВБ: история, современное состояние и перспективы развития
66. РТС: история, современное состояние и перспективы развития.
67. Нью-йоркская фондовая биржа: история, современное состояние и перспективы развития
68. Лондонская фондовая биржа: история, современное состояние и перспективы развития
69. Фондовая биржа в Токио
70. Характеристика биржевого рынка Китая
71. Фондовые биржи стран Восточной Европы
72. Тенденция к объединению крупнейших фондовых бирж. Новые биржи
73. Процедура листинга. Требования к ценным бумагам на российских биржах
74. Порядок осуществления надзорной функции фондовой биржи по отношению к ее членам: мировая и российская практика
75. Система торговли, основанная на специалистах и маркет-мейкерах: сравнительная характеристика. Примеры из мировой и российской практики
76. Дилерские рынки
77. Виды сделок, совершаемых через фондовую биржу. Проблемы и тенденции развития биржевого рынка ценных бумаг в России
78. Характеристика организованного внебиржевого рынка ценных бумаг: Мировой и российский опыт
79. Организованный внебиржевой и биржевой рынок ценных бумаг: сравнительная характеристика (набор услуг, требования к ценным бумагам, к участникам, функции надзора, организация торговли, виды сделок).
80. История биржевых кризисов (в мире и в России, в т.ч. дореволюционной).
81. Электронные сети коммуникаций и альтернативные торговые системы прямого доступа на организованные рынки ценных бумаг: международная и российская практика
82. Проблемы и тенденции развития внебиржевого рынка ценных бумаг (в мире и в России)
83. Классификация акционеров и их экономических интересов
84. Конфликты интересов в управлении акционерным обществом
85. Концепция защиты прав акционеров

86. Виды нарушений и защита прав акционеров в международной и российской практике. Совершенствование корпоративного управления как средство защиты прав акционеров
87. Корпоративное управление: цели, задачи, основополагающие принципы
88. Регулирование деятельности АО с долей государства в России: правовые и экономические аспекты.
89. Государственная собственность в России: количественная и качественная характеристика
90. Защита прав государства как акционера
91. Проблема повышения эффективности использования государственной собственности
92. Ретроспективный анализ приватизации в России
93. Андеррайтинг как вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Международная практика андеррайтинга
94. Правовое регулирование и проблемы андеррайтинга в России
95. Функции андеррайтера. Андеррайтинговый синдикат. Примеры андеррайтинга в международной практике и в России
96. Виды инвесторов. Прямое портфельное инвестирование. Стратегический инвестор, его цели, задачи
97. Население как инвестор в международной и российской практике
98. Управляющие компании в России: количественная и качественная характеристика, проблемы деятельности
99. Сравнительная характеристика функционирования российских ПИФов. Направления инвестиций, доходность, риски
100. Характеристика пенсионных фондов в России
101. Страховые компании на рынке ценных бумаг: международный опыт и российская практика
102. Условия лицензирования и порядок функционирования спецдепозитариев ПИФов. Количественная и качественная характеристика системы спецдепозитариев в России
103. ОФБУ: ретроспективный анализ
104. Методы управления рисками на РЦБ. VAR
105. Этапы управления портфелем ценных бумаг
106. Сравнительный анализ активного и пассивного управления портфелем ценных бумаг
107. Риски управления портфелем ценных бумаг и технические риски: методы снижения
108. Методы оценки акций
109. Методы оценки облигаций
110. Понятие и методы хеджирования на рынке ценных бумаг

111. Арбитражные стратегии на рынке ценных бумаг
112. Запрещенные сделки (сделки, связанные манипулированием ценами) и методы борьбы с манипулятивными практиками на рынке ценных бумаг. Мировой опыт и российская практика
113. Система регулирования рынка ценных бумаг в США
114. Система регулирования рынка ценных бумаг в Великобритании
115. Система регулирования рынка ценных бумаг в Японии
116. Функции Министерства финансов РФ на рынке ценных бумаг
117. ФСФР: статус, интересы, сфера ответственности, функции
118. Проблемы и тенденции совершенствования государственного регулирования рынка ценных бумаг в России
119. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг: международная и российская практика
120. Профессиональная этика участников фондового рынка, основные этические принципы. Международный опыт и российская практика
121. Наиболее важные этические правила на российском рынке ценных бумаг и в международной практике: сравнительная характеристика
122. Понятие и элементы информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг
123. Структура биржевой информации. Информация внебиржевых систем торговли ценными бумагами
124. Методика расчета российских фондовых индексов
125. Служебная (инсайдерская) информация и методы борьбы с ее использованием в международной и российской практике. Неформальная информация
126. Характеристика рынка производных финансовых инструментов в России
127. Сравнительная характеристика организации рынка производных финансовых инструментов в международной и российской практике
128. История возникновения и развития рынка свопов. Характеристика современного состояния
129. Проблемы и тенденции развития производных финансовых инструментов в России

ВОПРОСЫ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ЭКЗАМЕНУ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ»

1. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг

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

2. Акции, облигации, государственные ценные бумаги

1. Акции: понятие и экономическая сущность
2. Обыкновенные и привилегированные акции. Голосующие и неголосующие акции. Уставная и кумулятивная система голосования
3. Разновидности привилегированных акций
4. Виды стоимости акций:

- номинальная
 - эмиссионная
 - курсовая
 - балансовая
 - ликвидационная
 - истинная (внутренняя)
5. Облигации: понятие и экономическая сущность
 6. Эмитенты облигаций. Финансовые ограничения, связанные с выпуском облигаций
 7. Разновидности облигаций по методу выплаты дохода
 8. Разновидности облигаций по способу обеспечения обязательств
 9. 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
 10. Евробумаги: евроакции, еврооблигации, краткосрочные евробумаги. Участники и инфраструктура рынка евробумаг. Еврооблигации Российской Федерации

3. Векселя и прочие виды ценных бумаг

1. Понятие векселя. Переводный и простой вексель
2. Абстрактный, беспорный и безусловный характер обязательства, выраженного векселем
3. Обязательные реквизиты простого и переводного векселя
4. Индоссамент. Виды индоссамента. Отличие индоссамента от цессии
5. Условия погашения векселя. Протест векселя
6. Солидарная ответственность по векселю. Лица, несущие солидарную ответственность по векселю
7. Чеки: условия выпуска и обращения в России
8. Товарораспорядительные ценные бумаги: коносаменты, складские свидетельства
9. Ценные бумаги, выпускаемые банками: депозитные и сберегательные сертификаты, банковская сберегательная книжка на предъявителя. Условия выпуска и обращения
10. Закладные

4. Профессиональные участники рынка ценных бумаг

1. Структура участников рынка ценных бумаг. Эмитенты. Инвесторы. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Инфраструктура рынка ценных бумаг: регулятивная; информационная; торговая; расчетно-клиринговая, депозитарная и регистраторская
2. Понятие профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг
3. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, связанные с перераспределением свободного денежного капитала
4. Виды профессиональной деятельности, связанные с обеспечением обращения ценных бумаг (инфраструктурные виды деятельности)
5. Депозитарная деятельность. Понятие центрального депозитария, расчетного депозитария, клиентского (кастодиального) депозитария
6. Понятие модели рынка ценных бумаг. Сравнительная характеристика банковской, небанковской, смешанной модели рынка ценных бумаг
7. Коммерческие банки на рынке ценных бумаг: эмитенты, инвесторы, профессиональные участники рынка ценных бумаг
8. Лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Виды лицензий. Виды профессиональной деятельности, не подлежащие лицензированию (инвестиционное консультирование, андеррайтинг ценных бумаг)
9. Понятие инвестиционного консультирования. Сферы деятельности инвестиционного консультанта. Виды услуг инвестиционного консультанта (оценочное консультирование, консультирование по текущим вопросам – текущее планирование, консультирование по стратегическим вопросам – стратегическое планирование)
10. Аттестация персонала компаний – профессиональных участников рынка ценных бумаг

5. Эмиссия. Андеррайтинг ценных бумаг

1. Понятие и этапы эмиссии ценных бумаг
2. Проспект эмиссии. Эмиссия ценных бумаг с регистрацией и без регистрации проспекта эмиссии.
3. Размещение ценных бумаг по открытой (публичное размещение) и закрытой (частное размещение) подписке

4. Понятие андеррайтинга ценных бумаг. Андеррайтер. Андеррайтинговый (эмиссионный) синдикат
5. Виды андеррайтинга. Андеррайтинг на базе твердых обязательств и на базе лучших усилий
6. Функции андеррайтера
7. Структура андеррайтингового (эмиссионного) синдиката. Функции менеджера эмиссионного синдиката
8. Андеррайтинговый и синдикационный договор. Основные вопросы, регулируемые этими договорами
9. Факторы, влияющие на затраты эмитента, связанные с размещением ценных бумаг с привлечением андеррайтера
10. Понятие недобросовестной эмиссии. Ответственность за недобросовестную эмиссию ценных бумаг

6. Инвестирование в ценные бумаги. Финансовые риски, связанные с ценными бумагами

1. Понятие инвестора и инвестирования на рынке ценных бумаг
2. Виды инвесторов: индивидуальные, корпоративные, институциональные инвесторы
3. Цели инвестирования. Надежность, доходность, рост, ликвидность вложений. Агрессивный и консервативный инвестор
4. Понятие сбалансированного инвестиционного портфеля. Понятие и этапы управления инвестиционным портфелем. Активное и пассивное управление
5. Понятие фундаментального и технического анализа. Общие черты и особенности
6. Понятие и формы проявления финансовых рисков, связанных с ценными бумагами
7. Системный (рыночный) и несистемный (специфический) риск инвестиционного портфеля
8. Макроэкономические риски (страновой, риск законодательных изменений, инфляционный, валютный, отраслевой, региональный). Примеры
9. Риски эмитента (кредитный, процентный, риск ликвидности, риск мошенничества). Примеры
10. Риски управления портфелем и технические риски. Примеры

7. Инвестиционные фонды

1. Понятие и сущность инвестиционных фондов

2. Виды инвестиционных фондов (акционерные, контрактные, закрытые, открытые)
3. Основные преимущества коллективного инвестирования по сравнению с индивидуальным инвестированием
4. Организационная структура инвестиционного фонда. Управляющая компания, депозитарий, регистратор, аудитор, оценщик, агенты фонда
5. Паевые инвестиционные фонды
6. Инвестиционный пай. Условия выпуска и обращения инвестиционных паев
7. Понятие чистых активов инвестиционного фонда. Расчет стоимости пая (акции) инвестиционного фонда на основе стоимости чистых активов инвестиционного фонда

8. Фондовая биржа

1. Понятие биржевого и внебиржевого рынка. Организованный и неорганизованный рынок. Фондовая биржа. Внебиржевой организатор торговли на рынке ценных бумаг
2. Признаки фондовой биржи
3. Процедура допуска ценных бумаг к обращению на фондовой бирже. Листинг, делистинг. Требования, предъявляемые к ценным бумагам, обращающимся на фондовой бирже
4. Члены фондовой биржи
5. Специалисты. Маркет-мэйкеры
6. Виды биржевых аукционов. Простой аукцион, двойной аукцион. Виды двойных аукционов.
7. Некоммерческий характер деятельности фондовых бирж. Коммерциализация деятельности фондовых бирж как одна из современных тенденций развития бирж

9. Регулирование рынка ценных бумаг

1. Понятие регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг
2. Структура органов государственной власти в России, осуществляющих регулирование рынка ценных бумаг
3. Саморегулируемые организации
4. Государство на рынке ценных бумаг: эмитент, инвестор, профессиональный участник. Операции на открытом рынке
5. Формы и методы регулирования рынка ценных бумаг
6. Профессиональная этика на рынке ценных бумаг
7. Обычай и традиции как часть регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг

10. Задачи

1. Расчет доходности облигации к погашению
2. Расчет доходности за период владения ценной бумагой
3. Расчет массы и ставки дивиденда
4. Расчет стоимости пая на основе стоимости чистых активов
5. Расчет капитализации компании
6. Расчет дохода на акцию и коэффициента p/e

ПРИМЕРНЫЙ ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ (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	Правильный ответ не указан

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	Правильный ответ не указан

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	Правильный ответ не указан

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 обращающиеся 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
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. Форвардные 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 индоссаменты
2. простого вручения
3. цессией
4. записью в реестре владельцев именных ценных бумаг
5. именованного индоссаменты

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. подписателю опциона
2. держателю опциона

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, из которой половина направлена на выплату дивидендов. Рассчитайте показатель p/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

Уставный капитал общества «Заря» равен 6 млн. руб. и состоит из 10 500 акций, из которых 9 000 – обыкновенные. Известно, что обществом выпущено максимально возможное количество привилегированных акций. Чему равен номинал обыкновенных акций?

Задача 5

На первичном рынке методом голландского аукциона были предложены к размещению 1 000 облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей. Цена отсечения составила 90 % от номинала. Во время аукциона были поданы заявки на покупку 100 облигаций по цене 92,5 %, 500 облигаций – по цене 91 %, 300 облигаций по цене 90 %, 200 облигаций – по цене 89 %. Рассчитайте объем реально привлеченных средств в результате размещения данного выпуска облигаций

ЛИСТ ОТВЕТОВ

на задания экзаменационной (зачетной)
работы по дисциплине «Рынок ценных бумаг»

Вариант №

Фамилия, имя, отчество и подпись студента

Курс, группа

Дата экзамена

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

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

Каждый правильный ответ – 1 балл

Максимальное количество баллов за все задание – 25 баллов

Задание 4

Задача 1	Задача 2	Задача 3	Задача 4	Задача 5

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 экзамена. 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 экзамена (зачета).

Распределение максимальных баллов по видам отчетности представлено в таблице.

№ п/п		Баллы
1	Аттестация	10
2	Работа в семестре	10
3	Экзамен (зачет)	80

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

- менее 51 балла - "неудовлетворительно" (незачет);
- от 51 до 69 баллов - "удовлетворительно" (зачет);
- от 70 до 85 баллов - "хорошо" (зачет);
- свыше 86 баллов - "отлично" (зачет).

РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

Законодательные акты:¹

1. О рынке ценных бумаг. Федеральный закон РФ от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ
2. Об акционерных обществах. Федеральный закон РФ от 26 декабря 1995 года N 208-ФЗ
3. Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг. Федеральный закон РФ 29 июля 1998 года N 136-ФЗ
4. О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг. Федеральный закон РФ 5 марта 1999 года N 46-ФЗ
5. Об ипотечных ценных бумагах. Федеральный закон РФ от 11 ноября 2003 года N 152-ФЗ
6. Об инвестиционных фондах. Федеральный закон РФ от 29 ноября 2001 года N 156-ФЗ
7. О переводном и простом векселе. Федеральный закон РФ от 11 марта 1997 года N 48-ФЗ

Основная:

1. Алехин Б.И. Рынок ценных бумаг: Учеб. пособ. для студ. вузов, обуч. по спец. "Финансы и кредит" .-2.изд., перераб. и доп.-М.:ЮНИТИ-ДАНА,2004.-462с.
2. Берзон Н.И., Аршавский А.Ю., Буянова Е.А. Фондовый рынок. Учебное пособие для вузов. Изд. 3-е, перераб. и доп. – М.: Вита-Пресс, 2002.
3. Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов. Учебное пособие. – М.: Научно-техническое общество имени Академика С.И. Вавилова, 2002.
4. Гусева И.А. Рынок ценных бумаг. Практические задания по курсу: учеб. пособ. для студ., обучающихся по спец. "Финансы и кредит", "Бухгалтерский учет, анализ и аудит", "Мировая экономика", "Налоги и налогообложение" .-М. : Экзамен,2005.-462с.
5. Рынок ценных бумаг: Учебник /Под ред. В.А.Галанова, А.И.Басова /Российская экономическая академия им.

¹ В действующих редакциях

- Г.В.Плеханова.-2 изд., перераб. и доп.- М.: Финансы и статистика,2005.-448с.
6. Салин В.Н. Биржевая статистика: Учеб.пос. для студ.Вузов В.Н.Салин,И.В.Добашина.-М.:Финансы и статистика, 2003.-176с.:ил.
 7. Фельдман А.Б. Производные финансовые и товарные инструменты: Учебник для студ.,обуч. по спец."Финансы и кредит", "Мировая экономика".-М.:Финансы и статистика, 2003.-304с.

Дополнительная:

1. Агапеева Е.В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг в России и США: Учеб. пособ. для студ. вузов, обучающихся по спец. "Юриспруденция".-М. :ЮНИТИ-ДАНА: Закон и право,2004.-160с.
2. Адамова К.Р. Депозитарные операции в кредитной организации: Экономические основы и международный опыт.-М. : БДЦ-пресс,2003.-304с.
3. Акционерное дело: Учебник для студ. вузов /Под ред. В.А. Галанова; Российская экономич. акад. им. Г.В.Плеханова .-М. : Финансы и статистика,2003.-544с.
4. Барбаумов В.Е. Финансовые инвестиции: Учебник для студ. Вузов В.Е.Барбаумов,И.М.Гладких,А.С. Чуйко; Российская экономическая академия им.Г.В.Плеханова.-М.:Финансы и статистика,2003.-544с.
5. Галанов В.А. Управление государственной собственностью на акции: Учебник /В.А. Галанов, О.А. Гришина, С.Р.Шибяев; Под ред. В.А. Галанова; Российская экономич. акад. им. Г.В. Плеханова.-М.:Финансы и статистика, 2004.- 349с.
6. Голицын Ю. Фондовый рынок дореволюционной России: Очерки истории.-3.изд.,перераб. и доп.-М.:Деловой экспресс,2003.-260с.:ил.
7. Колб Р.В. Финансовые институты и рынки: Учебник /Р.В. Колб, Р.Д. Родригес.-М.:Дело и Сервис,2003.-688с.
8. Макеев А.В. Неэмиссионные ценные бумаги. Часть 1. – М.: Финансовая академия, 2001.
9. Миркин Я.М. Рынок ценных бумаг России: воздействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития. – М.: Альпина паблишер, 2002.
- 10.Миркин Я.М. Ценные бумаги и фондовый рынок. Профессиональный курс в Финансовой академии при

- Правительстве РФ. – М.: Перспектива, 1995.
11. Основы государственного регулирования финансового рынка. Учебное пособие для юридических и экономических вузов./ Рот А., Захаров А., Миркин Я., Бернад Р., Баренбойм П., Борн Б. – М.: Юридический дом «Юстицинформ», 2002.
 12. Резго Г.Я. Биржевое дело: Учебник для студ. вузов /Г.Я.Резго,И.А.Кетова;Под ред.Г.Я.Резго.-М.:Финансы и статистика,2003.-272с.
 13. Рубцов Б.Б. Зарубежные фондовые рынки: инструменты, структура, механизм функционирования: Профессиональный курс в Финансовой академии при Правительстве РФ. – М.: Московское агентство ценных бумаг, ИНФРА-М, 1996.
 14. Рубцов Б.Б. Мировые рынки ценных бумаг. –М., Экзамен. 2002 г. –448 с.
 15. Руководство по организации эмиссии и обращения корпоративных облигаций /Я.М.Миркин,С.В.Лосев,Б.Б.Рубцов и др.; Саморегулируемая организация "Национальная фондовая ассоциация".-М.:Альпина Бизнес Букс,2004.-534с.-(Проект "Развитие андеррайтинга в России").
 16. Финансовая библиотека www.mirkin.ru