

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ЧЕЛЯБИНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
МИАССКИЙ ФИЛИАЛ

Утверждаю

Проректор по учебной работе

_____ **А.Ю. Шумаков**

“ ____ ” _____ **2002 г.**

Рынок ценных бумаг и биржевое дело

Программа курса

Согласовано

Декан экономического факультета

_____ **Т.А. Верещагина**

“ ____ ” _____ **2002 г.**

Директор Миасского филиала

ЧелГУ

_____ **М.М. Радашкевич**

“ ____ ” _____ **2002 г.**

Миасс-Челябинск
2002

Программа предназначена для подготовки студентов по специальности **060400**
“Финансы и кредит” (дневное отделение).

Индекс дисциплины: СД.01

Факультет: Миасский филиал ЧелГУ

Кафедра разработчик: кафедра экономики Миасского филиала ЧелГУ.

Курс обучения: **4 (8 семестр)**

Состав учебной работы по дисциплине:

лекции – **26 часов**;

практические занятия – **26 часов**;

самостоятельная работа студентов – **44 час**;

консультации – **6 часов**;

реферат (контрольная работа)

экзамен – **8 семестр**;

Всего – **132 часа**.

Программа соответствует государственному образовательному стандарту.

Программа утверждена на заседании кафедры экономики МФ ЧелГУ

“ ____ ” _____ 2001 г. протокол № ____

Составитель к.э.н., доцент Криничанский К.В.

Программа одобрена учебно-методической комиссией экономического факультета ЧелГУ

I. ОБРАЗОВАТЕЛЬНО-ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К ДИСЦИПЛИНЕ

1.1. Выпускник в результате усвоения дисциплины «Рынок ценных бумаг» должен:

ИМЕТЬ ПРЕДСТАВЛЕНИЕ:

- о ценных бумагах и их видах;
- о функциях, структуре и участниках рынка ценных бумаг;
- о видах операций с ценными бумагами;
- о порядке эмиссии ценных бумаг;
- об основах деятельности профессиональных участников рынка;
- о механизме создания и управления фондовой биржей; механизме биржевых операций;
- об основах инвестиционного анализа рынка ценных бумаг.

ЗНАТЬ современное законодательство, методические, нормативные и другие правовые документы, регламентирующие деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг, эмитентов и инвесторов.

ИМЕТЬ НАВЫКИ по формированию и управлению портфелем ценных бумаг.

II. ГЛОБАЛЬНАЯ ЦЕЛЬ ДИСЦИПЛИНЫ

Рассмотреть основополагающие вопросы рынка ценных бумаг. Дать фундаментальные понятия фондового рынка. Рассмотреть все виды ценных бумаг, обращающихся на российском рынке. Проанализировать мотивы и поведение эмитентов и инвесторов на рынке ценных бумаг, а также деятельность профессиональных участников рынка, порядок ее лицензирования, регулирования. Рассмотреть основы функционирования организованных форм фондового рынка (биржа, внебиржевые торговые площадки). Изучить работу технической (клиринговые организации, депозитарии, реестродержатели) и информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг.

III. КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН ДИСЦИПЛИНЫ
для специальности 060400 «Финансы и кредит»

№ п/п	Название темы	Количество часов		
		Лекции	Практич занятия	Самост работа
Раздел I. Рынок ценных бумаг.				
1.	Введение в теорию рынка ценных бумаг	2	2	3
2.	Правовые основы профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в Российской Федерации	5	4	6
3.	Первичные и вторичные рынки ценных бумаг	2	1	2
4.	Эмиссия ценных бумаг: экономические и правовые аспекты	2	2	4
5.	Розничный и оптовый рынок ценных бумаг и их характеристики	2	2	2
6.	Рынок государственных ценных бумаг в Российской Федерации	2	2	4
7.	Рынок корпоративных ценных бумаг в Российской Федерации	1	3	4
8.	Акции. Депозитарные свидетельства. Инвестиционный анализ на рынке акций	2	2	3
9.	Облигации. Инвестиционный анализ на рынке облигаций	3	2	3
Раздел II. Биржевое дело.				
10.	Организаторы торговли на рынке ценных бумаг: фондовые биржи и внебиржевые площадки	1	1	2
11.	Производные финансовые инструменты	1	1	2
Раздел III. Методы прогнозирования рынка ценных бумаг как основа инвестиционного анализа.				
12.	Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг	2	2	4
13.	Технический анализа рынка ценных бумаг	1	2	4
Итого		26	26	44

IV. ТЕМАТИКА ЗАНЯТИЙ

Раздел I. Рынок ценных бумаг

Тема 1. Введение в теорию рынка ценных бумаг

Место рынка ценных бумаг в институционально-функциональной структуре финансового рынка. Система рынка ценных бумаг и ее структура.

Основные виды ценных бумаг: развернутая характеристика и классификация. Юридическое содержание института ценных бумаг.

Сущность рынка ценных бумаг. Роль ценных бумаг в движении функциональных форм капитала.

Базовое определение ценной бумаги.

Функции рынка ценных бумаг и их стратификация.

Генезис рынка ценных бумаг.

Понятие потенциала областей инвестирования.

Взаимосвязь между рынком ценных бумаг и реальным сектором экономики.

Критерии системной целостности рынка ценных бумаг: функциональный; межсегментарной взаимозависимости; самоорганизации и равновесности; информационный.

Методы регулирования рынка ценных бумаг, направленные на выполнение им своих основных функций.

Основные проблемы и тенденции развития рынков ценных бумаг в международной практике. Понятие развитого и развивающегося рынка ценных бумаг.

Самостоятельная работа студента по теме 1

Объем: 3 ч.

Форма: работа с источниками и законодательством.

Основная литература: **1; 2; 7; 10; 11** – с. 8-20, 37-58; **12; 14** – с. 17-87; **15** – с. 11-16, 32-92; **20; 23; 24** – с. 9-17, 18-90, 93-97; **25; 28** – с. 13-32; **29; 32** – с. 2-8, 83-84, 926-944; **33**.

Дополнительная литература: **3** – с. 7-58; **6** – с. 89-157, 269-291, 396-444; **16; 20** – с. 23-95; **21; 28** – с. 91-98, 365-412; **35** – с. 7-40.

Законодательство: **2; 15; 35; 37; 41; 42; 43; 44; 45; 46; 47; 48; 49**.

Тема 2. Правовые основы профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в Российской Федерации

Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Операторы рынка ценных бумаг (брокеры и дилеры): понятия, механизм финансового посредничества, лицензирование и регулирование деятельности.

Деятельность по определению взаимных обязательств (клиринг): понятие, лицензирование и регулирование деятельности.

Понятие учетной системы и учетного института на рынке ценных бумаг. Депозитарная деятельность: понятие, лицензирование и регулирование деятельности. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг: понятие реестродержателя, владельца и номинального держателя ценных бумаг, трансфер-агента, лицензирование и регулирование регистраторской деятельности.

Деятельность организаторов торговли на рынке ценных бумаг рассматриваются подробно в теме 10.

Взаимодействие функциональной инфраструктуры рынка ценных бумаг (торговых фондовых площадок), операторов рынка, расчетной и технической инфраструктуры рынка ценных бумаг.

Деятельность управляющего ценными бумагами: понятие, лицензирование и регулирование деятельности. Институт коллективных инвестиций. Основные принципы работы и преимущества инвестиционных фондов. Паевые инвестиционные фонды на рынке ценных бумаг: характеристика, основные принципы функционирования. Другие участники рынка ценных бумаг (страховые компании, негосударственные пенсионные фонды, общие фонды банковского управления).

Самостоятельная работа студента по теме 2

Объем: 6 ч.

Форма: работа с источниками, законодательством, Интернет.

Основная литература: **1; 2; 11** – с. 20-36; **14** – с. 240-330; **20; 24** – с. 107-128, 143-148, 149-160; **29; 32** – с.9-16, 740-780; **26** – с. 13-30, 255-292.

Дополнительная литература: **3** – с. 74-89, 118-154; **20** – с. 96-185; **27** – с. 6-47, 184-206; **28** – с.322-326.

Законодательство: **9; 10; 12; 13; 14; 20; 25; 28; 29; 30; 36; 38; 40; 41; 43; 45; 47.**

Интернет: сайты российских профессиональных участников рынка ценных бумаг и саморегулируемых организаций.

Тема 3. Первичные и вторичные рынки ценных бумаг

Понятие цикла жизни ценной бумаги. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг в российской и международной практике.

Механизм размещения ценных бумаг. Эмитенты. Закрытая и открытая подписка на ценные бумаги. Первичная и вторичная эмиссия: виды, правовые основы, участники.

Основы анализа эмитента при первичном размещении ценных бумаг. Оценка ценных бумаг на первичном рынке. Понятие и функции андеррайтинга. Основы и этапы работы андеррайтера. Эмиссионные синдикаты.

Вторичный рынок: виды, участники, инфраструктура. Понятие ликвидности ценной бумаги. Спекулятивные и хеджирующие операции на вторичном рынке ценных бумаг.

Организованный внебиржевой рынок ценных бумаг.

Самостоятельная работа студента по теме 3

Объем: 2 ч.

Форма: работа с источниками, законодательством, Интернет.

Основная литература: **2; 8; 11** – с. 152-170; **14** – с. 40-45; **20; 24** – с. 161-204; **28** – с. 80-89, 143-151; **32** – с. 75-82; **26** – с.31-90.

Дополнительная литература: **3** – с. 90-103; **12; 2222** – с. 6-44, 99-175; **27** – с. 86-105; **28** – с. 322-345; **35** – с. 17-40.

Законодательство: **1; 2; 17; 18; 19; 21; 22; 33; 43; 45; 46; 49.**

Тема 4. Эмиссия ценных бумаг: экономические и правовые аспекты

Понятие эмиссии ценных бумаг. Классификация эмиссий. Основы конструирования ценных бумаг.

Порядок эмиссии корпоративных ценных бумаг: стандарты эмиссии ценных бумаг; процедура эмиссии ценных бумаг; этапы выпуска ценных бумаг.

Порядок эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг: выпуски и транши государственных и муниципальных ценных бумаг; валюта обязательств, порядок возникновения обязательств; документы, сопровождающие эмиссию ценных бумаг (генеральные условия эмиссии и обращения, условия эмиссии и обращения ценных бумаг, решение эмитента об эмиссии отдельного выпуска); особенности исполнения обязательств, возникших в результате эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг.

Самостоятельная работа студента по теме 4

Объем: 4 ч.

Форма: работа с источниками, законодательством, Интернет.

Основная литература: **14** – с. 88-101; 125-135; **15** – с. 16-31; **23** – с.3-17; **24** – с. 98-106, 161-176.

Дополнительная литература: **3** – с. 90-95; **6** – с. 345-444; **20** – с. 96-185, 214-229; **22** – с. 6-44, 99-237; **35** – с. 17-40.

Законодательство: **1; 2; 3; 4; 5; 17; 18; 24; 26; 27; 32; 33; 37; 45; 46; 49.**

Интернет: сайты ведущих российских эмитентов.

Тема 5. Розничный и оптовый рынок ценных бумаг и их характеристики

Индивидуальные и институциональные инвесторы на рынке ценных бумаг.

Операции купли-продажи ценных бумаг на розничном рынке: участники сделок, организация «клиент-посредник»; спецификации заявок (приказов) инвестора, типы заявок; «маржинальные» операции инвестора, операции продажи ценных бумаг «без покрытия».

Характеристика оптового рынка ценных бумаг: участники, операции, инфраструктура.

Самостоятельная работа студента по теме 5

Объем: 2 ч.

Форма: работа с источниками, законодательством, Интернет.

Основная литература: **8; 14** – с. 36-45, 421-495; **15** – с. 174-220; **24** – с. 177-204, 259-270; **32** – с. 2-94, 740-789.

Дополнительная литература: **12; 17; 35** – с. 48-142.

Законодательство: **2; 12; 36; 38; 40; 43; 45; 46; 47.**

Интернет: сайты ведущих российских и зарубежных операторов рынка

Тема 6. Рынок государственных ценных бумаг в Российской Федерации

Федеральные государственные ценные бумаги: эмитент, генеральный агент; инвестор, контролирующий орган рынка. Функции участников рынка.

Основные виды федеральных государственных ценных бумаг (ГКО, ОФЗ-ПК, ОФЗ-ПД, ОФЗ-ФД, ОГСЗ, ОВВЗ и др.): история появления, функции, порядок выпуска и обращения, современное состояние рынка.

Рынок субфедеральных займов: эмитенты долговых инструментов, цели выпуска, виды облигаций, объемы эмиссии.

Муниципальные ценные бумаги: эмитенты, цели выпуска, история развития рынка.

Самостоятельная работа студента по теме 6

Объем: 4 ч.

Форма: работа с источниками, законодательством, Интернет.

Основная литература: **11** – с. 47-52, 85-88; **14** – с.101-135; **15** – с. 43-63; **17;**
24 – с. 47-64, 155-156; **31**.

Дополнительная литература: **4; 5; 22** – с. 45-98; **27** – с. 141-206.

Законодательство: **1; 2; 7; 8; 23; 27; 31; 39; 43; 45; 49**.

Интернет: сайты Министерства финансов РФ и Банка России.

Тема 7. Рынок корпоративных ценных бумаг в Российской Федерации

Рынок корпоративных акций в Российской Федерации: история развития, характеристики, тенденции и перспективы развития.

Рынок корпоративных облигаций в Российской Федерации: современное состояние и перспективы развития.

Рынок векселей в Российской Федерации: эволюция, сегменты, функции, тенденции развития.

Другие сегменты рынка корпоративных ценных бумаг в России.

Самостоятельная работа студента по теме 7

Объем: 4 ч.

Форма: работа с источниками, законодательством, Интернет.

Основная литература: **5; 11** – с. 52-54, 77-85; **13; 14** – с. 136-157; 387-420;
23 – с. 3-17; **24** – с. 18-46, 65-90, 156-158; **31**.

Дополнительная литература: **3** – с. 112-117; **6** – с. 216-254, 345-507; **16; 17;**
20 – с. 16-23, 96-196, 214-315; **22** – с. 45-98; **23**.

Законодательство: **2; 3; 4; 5; 7; 32; 33; 35; 43; 44; 45; 46**.

Интернет: сайты ведущих российских эмитентов и информационных агентств.

Тема 8. Акции. Депозитарные акции. Инвестиционный анализ на рынке акций

Акции: сущность, виды и их характеристики (правовой статус, функции), механизм обращения и ликвидность акций. Рейтинг акций.

Оценка доходности акций.

Наиболее информативные характеристики рынка акций: *EPS* (прибыль на акцию), *D* (уровень дивидендов) и *P* (цена акции). Модель *DDM* (дисконтирования дивидендов) как инструмент инвестиционного анализа на

рынке акций. Разновидности модели: модель нулевого роста дивидендов, модели постоянного и переменного роста, модель с конечным сроком владения. Модели, основанные на анализе коэффициента Price/Earnings. Модель *CAPM*.

Понятие депозитарных свидетельств (расписок) (ADR, GDR) и депозитарных акций (ADS). Уровни ADR и программы различных уровней депозитарных свидетельств. Стратегия эмитента на рынке ADR. Депозитарные свидетельства на российские акции.

Самостоятельная работа студента по теме 8

Объем: 3 ч.

Форма: работа с источниками, законодательством, Интернет.

Основная литература: **5; 8; 11** – с. 40-43, 59-76, 77-83; **14** – с. 136-139; 219-228; 364-382; 605-623; **15** – с. 32-39, 93-119; **22; 24** – с. 18-36; **26** – с. 31-58, 210-235; **30; 32** – с. 488-526.

Дополнительная литература: **3** – с. 220-258; **6** – с. 345-444; **10** – с. 60-83, 110-116; **16; 20** – с. 16-196, 214-315; **22** – с. 268-271; **23; 28** – с. 16-41, 74-88, 239; **29** – с. 36-38, 45-46; **35** – с. 11-24, 48-61, 78-87, 187-234.

Законодательство: **2; 12; 24; 32; 33; 37; 46.**

Интернет: сайты торговых площадок (ММВБ, РТС), ведущих российских эмитентов акций.

Тема 9. Облигации. Инвестиционный анализ на рынке облигаций

Облигации: виды и их характеристики, классификация, механизм обращения и погашения. Рейтинг облигаций.

Методы определения доходности и оценка инвестиционных качеств облигаций. Купонная, текущая и эффективная доходность облигации (доходность к погашению): понятия, сравнение информативности, алгоритмы расчета. Средний срок и дюрация облигаций. Модифицированная дюрация как показатель эластичности облигации по рыночной процентной ставке.

Анализ портфеля облигаций: полная доходность и дюрация портфеля. Модифицированная дюрация портфеля, техника иммунизации портфеля.

Самостоятельная работа студента по теме 9

Объем: 3 ч.

Форма: работа с источниками, законодательством, Интернет.

Основная литература: **5; 8; 11** – с. 43-52, 59-76, 83-88; **12; 13; 14** – с. 101-124; 140-142; 604-623; **15** – с. 39-63, 93-107, 120-130; **17** – с. 7-80; **23** – с. 3-87; **24** – с. 36-47, 329-346; **26** – с. 58-90, 109-123, 188-193, 200-208, 293-308; **32** – с. 374-412, 420-437; 453-467.

Дополнительная литература: **6** – с. 345-444; **10** – с. 60-83, 117-126; **24**; **27** – с. 48-85; **28** – с. 38-67, 88-91; **29** – с. 31-36, 42-57; **33**; **35** – с. 25-34, 187-234.

Законодательство: **1**; **2**; **8**; **12**; **31**; **32**; **33**; **46**; **49**.

Интернет: сайты торговых площадок (ММВБ, РТС), ведущих российских эмитентов облигаций.

Раздел II. Биржевое дело

Тема 10. Организаторы торговли на рынке ценных бумаг: фондовые биржи и внебиржевые площадки

Деятельность организаторов торговли на рынке ценных бумаг: понятия, функции, лицензирование и регулирование деятельности бирж и внебиржевых торговых площадок.

Основные правила и принципы функционирования организаторов торговли. Листинг и делистинг. Требования к участникам торговли. Котировка и курс ценных бумаг: механизм образования цен. Внутренние операционные процедуры торговой площадки: механизм сверки договоров купли-продажи; порядок и способы исполнения обязательств; правила возмещения убытков и пр. Организационная структура организатора торговли. Управление биржей и внебиржевой площадкой.

Виды аукционных механизмов, используемых на фондовых биржах. Участники сделок купли-продажи ценных бумаг. Типы приказов. Виды сделок и расчёты по ним.

Современные тенденции развития организованной торговли ценными бумагами: электронизация, универсализация, коммерциализация. Альтернативные торговые системы (ATS) и электронные коммуникационные сети (ECN).

Самостоятельная работа студента по теме 10

Объем: 2 ч.

Форма: работа с источниками, законодательством, Интернет.

Основная литература: **4**; **3** – с. 178-228, 237-239; **6**; **8**; **10**; **11** – с. 152-170; **14** – с. 43-46; 173-188; 283-295; **15** – с. 131-173; **17** – с. 102-108; **24** – с. 129-142, 177-204, 257-294, 311-328; **26** – с. 97-106, 156-178, 193-200, 256-292; **28** – с. 219-231, 237-241, 261-284, 359-429, 481-548; **30**; **32** – с. 21-39, 46-55, 62-65.

Дополнительная литература: **2** – с. 4-26, 60-170; **3** – с. 59-73; **7**; **12**; **16**; **27** – с. 106-140; **28** – с. 101-110, 137-146, 166-229, 248-250, 252-257, 263-277, 281-321; **35** – с. 62-142.

Законодательство: **2**; **7**; **14**; **19**; **21**; **22**; **25**; **45**.

Интернет: сайты торговых площадок России (ММВБ, РТС) и мира (NYSE, NASDAQ).

Тема 11. Производные финансовые инструменты

Биржевые товары: финансовые инструменты, валюты, с/х товары, естественные ресурсы, рыночные индексы. Кассовые и срочные сделки. Участники рынка: хеджеры, спекулянты, арбитражеры. Инструменты срочной торговли. Биржевые стратегии.

Опционы. Основные виды опционов: опционы «колл», опционы «пут». Торговля опционами. Маржа. Оценка стоимости опционов. Биноминальная модель оценки стоимости опциона.

Фьючерсные контракты: виды и рынки. Хеджирование и спекуляция фьючерсными контрактами. Расчётная палата. Фьючерсные цены и спот-цены.

Самостоятельная работа студента по теме 11

Объем: 2 ч.

Форма: работа с источниками, законодательством, Интернет.

Основная литература: **3** – с.147-177; 229-236, 242-260; **6; 8; 11** – с. 55-58, 88-101, 102-118; **14** – с. 170-239; **24** – с. 205-256; **28** – с. 54-79; **32** – с. 635-738, 860-865; **33**.

Дополнительная литература: **2** – с. 4-170; **13; 14; 18** – с. 126-206; **20** – с. 16-23, 96-196, 214-315; **28** – с. 535-565; **29** – с. 31-42; **35** – с. 143-159.

Законодательство: **2; 45**.

Интернет: сайты торговых площадок России (ММВБ, РТС, МФБ) и мира (СВОЕ - Чикагская биржа опционов, АМEX, NYSE, Тихоокеанская и Филадельфийская биржи, СВТ – Чикагская торговая палата, СМЕ – Чикагская торговая биржа, Лондонская биржа и пр.).

Раздел III. Методы прогнозирования рынка ценных бумаг как основа инвестиционного анализа.

Тема 12. Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг

Проблема прогнозируемости рынка ценных бумаг.

Факторы, определяющие изменения на финансовом рынке.

Интегрированность региональных и национальных финансовых рынков в мировую экономическую систему.

Сущность фундаментального анализа рынка ценных бумаг. Объект фундаментального анализа.

Методы фундаментального анализа. Уровни фундаментального анализа: страновой анализ; отраслевой анализ; анализ деятельности и финансово-экономического состояния предприятия.

Различие в проявлении фундаментальных факторов на развитых и развивающихся рынках.

Самостоятельная работа студента по теме 12

Объем: 4 ч.

Форма: работа с источниками, Интернет.

Основная литература: **3** – с. 30-50; **8; 11** – с. 119-126; **14** – с. 617-623; **16** – с.6-16; **21** – с. 7-34; **24** – с. 295-310; **27; 28** - с. 284-306; **32** – с. 813-818.

Дополнительная литература: **25; 26; 28** – с. 91-98, 365-385, 425-439, 487-509; **35** – с. 151-194, 207-234.

Тема 13. Технический анализ рынка ценных бумаг

Общие принципы технического анализа. Объект технического анализа.

Психологические аспекты ценообразования на рынке ценных бумаг. Модель рыночного цикла. Точки разворота цен.

Линейные и логарифмические масштабы цен. Временные масштабы представления данных. Характерные цены заданного интервала.

Инструменты технического анализа. Графический анализ данных: бары, крестики-нолики, трендовые модели, свечи и доджи. Запаздывающие, синхронные и опережающие индикаторы, индикаторы тенденций. Арифметические и экспоненциальные скользящие средние. Построение каналов относительно средних. Полосы Боуллинджера. Метод конвергенции-дивергенции скользящей средней. Оценка степени устойчивости рынка. Осцилляторы и интерпретация их сигналов: моменты и скорость изменения; осциллятор Уильямса; стохастик; индекс Уайлдера (относительной силы – *RSI*).

Показатели объема. Аккумуляция/дистрибуция. Индекс денежного потока. Открытый интерес. Линии подъема-падения.

Механизм применения технического анализа: выборочный, комплексный, динамический.

Самостоятельная работа студента по теме 13

Объем: 4 ч.

Форма: работа с источниками, Интернет и с пакетом META-stock.

Основная литература: **3** – с. 55-107; **8; 11** – с. 126-140; **15** – с. 17-36; **21** – с. 35-185; **24** – с. 295-328; **26** – с. 123-137, 219-222; **30; 32** – с. 807-813, 831-836.

Дополнительная литература: **28** – с. 510-534; **35** – с. 151-248.

V. ФОРМЫ КОНТРОЛЯ УСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

- **текущий контроль** – промежуточное тестирование, выполнение контрольной работы в форме решения шести – восьми задач или написания и защиты реферата;
- **итоговый контроль** – экзамен в форме тестирования (компьютерный тест).

VI. МЕТОДИЧЕСКОЕ И ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1. Список основной литературы

1. Алексеев М.Ю. Рынок ценных бумаг. – М.: Финансы и статистика, 1992. – 349с.
2. Алёхин Б.И. Рынок ценных бумаг. Введение в фондовые операции. – М.: Финансы и статистика, 1991. – 260 с.
3. Бергер Ф., Беер Р. Без страха перед “чёрной пятницей”. – М.: Интерэксперт; Финстатинформ, 1998. – 269 с.
4. Биржевое дело /Под ред. В.А.Галанова, А.И.Басова. – М.: Финансы и статистика, 1998.
5. Болвачев А.И и др. Акционерные общества: экономические и правовые основы функционирования (вопросы, ответы с комментариями). – М.: ЗАО ФИД «Деловой экспресс», 2001. – 232 с.
6. Буренин А.Н. Фьючерсные, форвардные и опционные рынки. – М.: Тривола, 1994.
7. Вексель и вексельное обращение в России /Сост. А.Г.Морозов, Д.А. Равкин. – М.: Концерн “Банковский Деловой Центр”, 1998. – 320 с.
8. Гитман Л.Дж., Джонк М.Дж. Основы инвестирования. – М.: Дело, 1999. – 1008 с.
9. Голубовский А.Е. Фондовые индексы: мировой опыт и российская практика // Финансы и кредит. – 1997. – № 10. – С. 69-77.
10. Доронин И.Г. Мировой финансовый рынок – на пороге XXI века // Деньги и кредит. – 2000. - № 5. – С. 52- 60.
11. Есипов В.Е., Маховикова Г.А. Ценообразование на финансовом рынке. – СПб: Питер, 2001. – 176 с.
12. Захарьин В.Г. Всё о векселе: Практика применения. Учёт. Налоги. Нормативное обеспечение. – М.: ДИС, 1998. – 192 с.

13. Карякин Д.В., Шовиков С.Н., Килячков А.А. Корпоративные облигации как инструмент привлечения инвестиций // Финансы и кредит. – 2000. - № 6. – С. 2- 10.
14. Килячков А.А., Чалдаева Л.А. Рынок ценных бумаг и биржевое дело. – М.: Юрист, 2000. – 704 с.
15. Колтынюк Б.А. Ценные бумаги. – СПб: Изд-во Михайлова В.А., 2000. – 304 с.
16. Криничанский К.В. Зарубежный опыт прогнозирования рынка ценных бумаг. Препринт – Екатеринбург: УрО РАН, 1998. – 56 с.
17. Литвиненко Л.Т., Нишатов Н.П., Удалищев Д.П. Рынок государственных ценных бумаг. – М.: Банки и биржи; ЮНИТИ, 1998. – 112 с.
18. Лукасевич И.Я. Анализ финансовых операций. Методы, модели, техника вычислений. – М.: Финансы; ЮНИТИ, 1998. – 272 с.
19. Лященко В.П. Акционерные общества в российской экономике. – М.: Изд. дом «Новый век», 2000. – 100 с.
20. Миркин Я.М. Ценные бумаги и фондовый рынок. – М.: Перспектива, 1995. – 532 с.
21. Найман Э.Л. Малая энциклопедия трейдера. – Киев: Вира – Р; Альфа Капитал, 1999. – 236 с.
22. Нарский В.А., Краев А.О., Коньков И.Н. Привлечение иностранного капитала в акционерное общество // Финансы и кредит. – 1999. - № 9. – С. 2-6.
23. Рабинович А.М., Гудков Ф.А. Векселя, облигации и складские свидетельства: бухучет и налогообложение. – М.: Налоговый вестник, 2001. – 240 с.
24. Рынок ценных бумаг /Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова, Р.Н. Аношкина. – М.: Финансы и статистика, 1998. – 352 с.
25. Рэдхэд К., Хьюс С. Управление финансовыми рисками. – М.: Инфра-М, 1996. – 280 с.
26. Семенкова Е.В. Операции с ценными бумагами. – М.: Перспектива; ИНФРА-М, 1997. – 328 с.
27. Суеверов С. Фундаментальный анализ на российской рынке. Обобщение опыта // Рынок ценных бумаг. – 1999. - № 17. – С. 17-22; № 18 – С. 38-44.
28. Фондовый портфель / Редкол.: Е.И.Карпиков, М.Е.Коломина, Н.Я.Петраков и др. – М.: Соминтек, 1992. – 749 с.
29. Ценные бумаги /Под ред. В.И.Колесникова, В.С.Торкановского. – М.: Финансы и статистика, 1998. – 416 с.
30. Чалдаева Л.А., Килячков А.А. Индексы фондового рынка // Финансы и кредит. – 1999. - №2. – С. 4-12.
31. Чекмарева Е.Н., Лакшина О.А., Меркурьев И.Л. Финансовый рынок России: итоги и проблемы развития// Деньги и кредит. – 2001. – №6. – С. 25-31.

32. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. – М.: Инфра-М, 1997. – 1058с.
33. Шмелев В.В. Рынок евровалют и его финансовые инструменты // Деньги и кредит. – 2000. - № 1. – С. 56-63.

6.2. Список дополнительной литературы

1. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? – М.: Финансы и статистика, 1997.
2. Белых В.С., Виниченко С.И. Биржевое право. – М.: Норма – ИНФРА-М, 2001. – 192 с.
3. Бердникова Т.Б. Рынок ценных бумаг. Вопрос – ответ. – М.: ИНФРА-М, 2000. – 278 с.
4. Грабаров А. Размышления над размышлениями // Рынок ценных бумаг. – 1999. – № 17. – С. 9-10.
5. Кафиев Ю. Рынок ГКО/ОФЗ в цифрах и размышлениях // Рынок ценных бумаг. – 1999. - № 17. – С. 3-8.
6. Кашанина Т.В. Корпоративное право. – М.: Норма – ИНФРА-М, 1999. – 815 с.
7. Килячков А.А., Чалдаева Л.А. Организационное построение фондовой биржи // Финансы и кредит. – 2000. - № 5. – С. 50-55.
8. Ковалёв В.В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчётности. – М.: Финансы и статистика, 1996.
9. Кокорев В., Ремизов А. Модернизация кредитной системы России в условиях кризиса ликвидности: можно ли удешевить деньги без роста инфляции? // Вопр. экономики. – 1996. – №8. – С.36-58.
10. Криничанский К.В. Финансовая математика: Тексты лекций. – Челябинск: Челяб. гос. ун-т, 2001. – 147 с.
11. Кутуков В.Б. Основы финансовой и страховой математики. – М.: Дело, 1998. – 306 с.
12. Лауфер М.А. Глобализация финансовых рынков на рубеже тысячелетий // Финансы и кредит. – 2000. - № 6. – С. 35-49.
13. Маршалл Дж.Ф., Вансал В.К. Финансовая инженерия. – М.: Инфра-М, 1998. – 784 с.
14. Мельников Р. Оптимизация рискованного портфеля ценных бумаг с фиксированным доходом. - Рынок ценных бумаг. – 2000. – № 20. – С. 54-56.
15. Меньшиков И.С. Финансовый анализ ценных бумаг. – М.: Финансы и статистика, 1998. – 360 с.
16. Миркин Я.М. Рыночная ниша российских акций // Рынок ценных бумаг. – 2001. - № 3. – С. 34-36.
17. Мунаян А., Сиваков Д. Это Вам не акции // Эксперт. – 2001. - № 26. – С. 40-44.

18. Носкова И.Я. Валютные и финансовые операции. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 1998. – 335 с.
19. Осипов И. Международный опыт борьбы против использования инсайдерской информации на рынке ценных бумаг // Рынок ценных бумаг. – 1999. - № 16. – С. 17-21.
20. Ратников К.Ю. Новый способ приватизации и продажи акций российских компаний и банков за рубежом. Американские и глобальные депозитарные расписки. – М.: Статут, 2001. – 334 с.
21. Розинский И. Российские предприятия: “дилемма внутренних акционеров”// Рос. экон. журн. – 1996. – №2. – С. 30-40.
22. Руднева Е.В. Эмиссия корпоративных ценных бумаг. – М.: Экзамен, 2001. – 288 с.
23. Рудык Н.Б., Семенкова Е.В. Рынок корпоративного контроля. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 456 с.
24. Саркисянц А.Г. Мировые инструменты долга // Аудитор. – 2001. - № 8. – С. 54-64.
25. Сорос Дж. Алхимия финансов. – М.: ИНФРА-М, 1996.
26. Сорос Дж. Кризис мирового капитализма. – М.: ИНФРА-М, 1999.
27. Тихонов Р.Ю., Тихонов Ю.Р. Фондовый рынок. – Минск: Амалфея, 2000. – 224 с.
28. Тьюлз Р.Дж., Брэдли Э.С., Тьюлз Т.М. Фондовый рынок. – М.: Инфра-М, 1997. – 648 с.
29. Уотшем Т.Дж., Паррамоу К. Количественные методы в финансах. – М.: Финансы; ЮНИТИ, 1999. – 527 с.
30. Управление инвестициями /Под ред. В.В.Шеремета, В.М.Павлюченко. – М.: Высш. шк., 1998. – Т.1. – 416 с.; Т.2. – 512 с.
31. Финансовый менеджмент /Под ред. Е.С. Стояновой. – М.: Перспектива, 1998. – 656 с. – С.84-137.
32. Хелферт Э. Техника финансового анализа. М.: Аудит; ЮНИТИ, 1996.
33. Четыркин Е. Методы финансовых и коммерческих расчётов. – М.: Дело ЛТД, 1995. – 320 с.
34. Четыркин Е.М., Васильева Н.Е. Финансово-экономические расчёты. – М.: Финансы и статистика, 1990. – 302 с.
35. Энгел Л., Бойд Б. Как покупать акции. – М.: Дело, 1993. – 272 с.

6.3. Список рекомендуемых периодических изданий

Журналы

1. «Рынок ценных бумаг».
2. «Журнал для акционеров».
3. «Финансы и кредит».

4. «Деньги и кредит».
5. «Эксперт».
6. «Эксперт-Урал».
7. «Финансы» со специальным приложением «Рынок ценных бумаг».
8. «Финансовый менеджмент».
9. «Хозяйство и право».
10. «Государство и право».
11. «Закон».

Газеты

1. «Экономика и жизнь».
2. «Финансовая газета».
3. «Ведомости».
4. «Коммерсантъ-дейли».

6.4. Перечень нормативных и законодательных актов по дисциплине

1. Бюджетный кодекс РФ, Ч. II, гл. 14 (О государственных и муниципальных ценных бумагах).
2. Гражданский кодекс РФ. Части I и II.
3. Закон РФ от 12.12.1991 №2023-1 “О налоге на операции с ценными бумагами” (в ред. Федеральных законов от 18.10.1995 № 158-ФЗ, от 23.03.1998 № 36-ФЗ, от 30.05.2001 № 69-ФЗ).
4. Инструкция о правилах выпуска и регистрации ценных бумаг кредитными организациями на территории РФ: Утв. письмом ЦБ РФ от 17.09.96 №8 (в ред. Указаний ЦБ РФ от 23.11.1998 № 417-У, от 20.08.1999 № 628-У, от 03.04.2000 № 768-У, от 03.04.2000 N 769-У).
5. Инструкция о правилах выпуска и регистрации ценных бумаг на территории РФ: Утв. письмом Минфина РСФСР от 03.03.1992 г. № 3 (в ред. писем Минфина РФ от 04.02.93 № 7, от 15.11.93 № 132, от 01.08.95 № 05-01-05).
6. Кодекс торгового мореплавания от 30.04.1999 № 81-ФЗ (в ред. Федерального закона от 26.05.2001 № 59-ФЗ), гл. 8, ст. 119, 142-149 (О коносаментях).
7. Налоговый кодекс РФ. Часть II.
8. Письмо ГНС РФ «О налогообложении операций с государственными облигациями РФ и субъектов РФ и облигациями органов местного самоуправления» от 18.12.1998 № ВНК-6-05/890.
9. Положение о ведении реестра владельцев именных ценных бумаг: Утв. Постановлением ФКЦБ РФ от 02.10.1997 № 27 (в ред. Постановлений ФКЦБ РФ от 31.12.97 № 45, от 12.01.98 № 1, от 20.04.98 № 8).

10. Положение о внутреннем контроле профессионального участника РЦБ, утвержденное Постановлением ФКЦБ от 19.07.2001 № 16.
11. Положение о депозитарной деятельности в РФ: Утв. Постановлением ФКЦБ РФ от 16.10.97 г. № 36.
12. Положение о доверительном управлении ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги: Утв. Постановлением ФКЦБ от 17.10.97 №37.
13. Положение о клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг в РФ: Утв. Постановлением ФКЦБ РФ от 23.11.98 г. № 51.
14. Положение о лицензировании различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг Российской Федерации: Утв. Постановлением ФКЦБ РФ от 23.11.1998 № 50.
15. Положение о морских перевозках: Утв. Постановлением ЦИК и СНК СССР от 28.05.1926 г. (О коносаментях).
16. Положение о переводном и простом векселе – Утверждено Постановлением ЦИК и СНК СССР от 07.08.37 №104/1341.
17. Положение о порядке возврата владельцам ценных бумаг денежных средств (иного имущества), полученных эмитентом в счёт оплаты ценных бумаг, выпуск которых признан несостоявшимся или недействительным. Утверждено Постановлением ФКЦБ от 08.09.98 № 36 (с изм., внесенными решением Верховного Суда РФ от 27.02.2001 № ГКПИ 2001-51).
18. Положение о порядке приостановления эмиссии и признания выпуска ценных бумаг несостоявшимся или недействительным. Утверждено Постановлением ФКЦБ от 31.12.97 №45.
19. Положение о представлении отчетности организаторам торговли на РЦБ: Утв. Постановлением ФКЦБ РФ от 04.11.98 г. № 43.
20. Положение о системе квалификационных требований к руководителям и специалистам организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на РЦБ, а также к индивидуальным предпринимателям – профессиональным участникам РЦБ: Утв. Постановлением ФКЦБ РФ от 02.10.1997 № 28 (в ред. Постановлений ФКЦБ от 29.05.1998, от 01.07.1998 № 27).
21. Положение о системе раскрытия информации на рынке ценных бумаг: Утв. Постановление ФКЦБ РФ от 09.01.1997 №2.
22. Положение о требованиях, предъявляемых к организаторам торговли на рынке ценных бумаг: Утв. Постановлением ФКЦБ РФ от 16.11.98 г. № 49.
23. Положение об особенностях эмиссии и регистрации облигаций Центрального банка РФ. Утверждено Постановлением Правительства РФ от 12.10.99 №1142.
24. Порядок ведения учёта аффилированных лиц и представления информации об аффилированных лицах акционерных обществ: Утв. Постановлением

- ФКЦБ от 30.09.99 №7. (П.30 введён распоряжением ФКЦБ РФ от 21.02.2000 №122-р).
25. Порядок лицензирования видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг РФ: Утв. Постановлением ФКЦБ от 15.08.2000 г. № 10 (в ред. Постановлений ФКЦБ РФ от 21.03.2001 № 4, от 18.07.2001 № 14).
 26. Порядок присвоения выпускам ценных бумаг государственных регистрационных номеров: Утв. Распоряжением ФКЦБ РФ от 26.02.1997 г. № 61-р.
 27. Порядок формирования государственного регистрационного номера, присваиваемого выпускам государственных ценных бумаг субъектов РФ и муниципальных ценных бумаг: Утв. Приказом Минфина РФ от 21.01.1999 г. № 2н.
 28. Постановление ФКЦБ «О нормативах достаточности собственных средств профессиональных участников РЦБ» от 18.07.2001 г. № 15.
 29. Постановление ФКЦБ РФ «О требованиях к минимальному размеру собственного капитала соискателей лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и профессиональных участников рынка ценных бумаг» от 10.07.2000 № 5.
 30. Правила осуществления брокерской и дилерской деятельности на РЦБ РФ. Утверждены Постановлением ФКЦБ от 11.10.1999 № 9.
 31. Распоряжение Правительства РФ «О новации по государственным ценным бумагам» от 12.12.1998 г. № 1787-р.
 32. Стандарты эмиссии акций и облигаций и их проспектов эмиссии при реорганизации коммерческих организаций. Утверждено Постановлением ФКЦБ от 11.11.98 № 48.
 33. Стандарты эмиссии акций при учреждении акционерных обществ, дополнительных акций, облигаций и их проспектов эмиссии. Утверждено Постановлением ФКЦБ от 11.11.98 № 47.
 34. Указ Президента РФ от 10.06.1994 г. «О выпуске и обращении жилищных сертификатов» (в ред. Указа Президента РФ от 02.04.1997 № 277).
 35. Указ Президента РФ от 01.07.1996 №1008 «Об утверждении концепции развития рынка ценных бумаг в РФ» (в ред. Указа Президента РФ от 16.10.2000 № 1756).
 36. Указ президента РФ «О дальнейшем развитии деятельности инвестиционных фондов» от 23.02.1998 № 193.
 37. Указ Президента РФ от 07.10.1992 №1186 «О мерах по организации рынка ценных бумаг в процессе приватизации государственных и муниципальных предприятий».
 38. Указ Президента РФ от 16.09.1992 №1077 «О негосударственных пенсионных фондах» (в ред. Указа Президента РФ от 12.04.99 № 456, распоряжения ФКЦБ РФ от 21.02.2000 №122-р).

39. Указ Президента РФ от 07.12.1993 г. “О мерах по урегулированию внутреннего валютного долга бывшего СССР” (ОВВЗ).
40. Указ Президента РФ от 23.02.1998 №193 “О дальнейшем развитии деятельности инвестиционных фондов”.
41. Указ Президента РФ от 01.07.1996 №1009 “О Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг” (в ред. Указов Президента РФ от 12.04.1999 № 456, от 03.04.2000 № 620, распоряжения ФКЦБ РФ от 21.02.2000 №122-р).
42. Унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов (Публикация Международной торговой палаты № 500) (Ред. 1993 г., вступили в силу с 01.01.1994 года). (О траттах – ст. 3-10; о коносаментх – ст. 23, 25).
43. ФЗ “О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг” от 05.03.1999 №46-ФЗ.
44. ФЗ “О переводном и простом векселе” от 11.03.1997 №48-ФЗ.
45. ФЗ “О рынке ценных бумаг” от 22.04.96 №39-ФЗ (в ред. Федеральных законов от 26.11.1998 № 182-ФЗ, от 08.07.1999 № 139-ФЗ).
46. ФЗ “Об акционерных обществах” от 31.12.1995 №227-ФЗ (в ред. Федеральных законов от 13.06.1996 № 65-ФЗ, от 24.05.1999 № 101-ФЗ, от 07.08.2001 № 120-ФЗ).
47. ФЗ «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 № 156-ФЗ.
48. ФЗ “Об ипотеке (залоге недвижимости)” от 16.07.1998 г. №102-ФЗ. (Закладные).
49. ФЗ “Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг” от 26.07.98 №136-ФЗ.

6.5. Техническое обеспечение проведения учебных занятий

1. Компьютерный класс, оборудованный доступом в Интернет.
2. Кодоскоп.
3. Калькуляторы.
4. Программа компьютерного тестирования.

VII. СВЯЗЬ КУРСА С ДРУГИМИ ДИСЦИПЛИНАМИ И ИХ СОГЛАСОВАНИЕ

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» полнее раскрывает сущность и роль финансов и кредита в современной экономической системе, углубляет категорию финансового рынка, финансового инструмента, определяет понятие рынка ценных бумаг, дополняет знания студента о таких его инструментах, как вексель, чек, акция, облигация и пр.

VIII. ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

Самостоятельная работа студента предусматривает работу с источниками – обязательной и дополнительной литературой, изучение нормативных и законодательных актов, работу в сети Интернет, выполнение контрольной работы или реферата.

8.1. Примерные задания контрольной работы

1. Г-н Б выписал процентный вексель на г-на А. Сумма векселя составляет 30 000 рублей. Дата выписки 10.04. Срок – 6 месяцев. Процентная ставка 40 % годовых. Г-н А учитывает вексель в коммерческом банке 1.09. Определить цену учёта банком векселя и сумму дисконта, если учётная ставка составляет 36 % год.
2. Компания X выплачивает ежегодный дивиденд по обыкновенным акциям, который возрастает в среднем в 1,09 раза в год. Доходность инвестиций в акции такого класса оценивается инвесторами на сегодня в 28 % годовых. Курс акций в настоящее время составляет 150 руб., объявленный дивиденд - 35 руб. Оценить предпочтения инвестора.
3. Облигация с купонным доходом \$10 в год и сроком 5 лет куплена по курсу 96. Определить ставку помещения и дюрацию облигации. Сделать проверку полученного значения дюрации. Оценить изменение курса облигации, если предполагается, что ставка процента по аналогичным облигациям понизится на 10 пунктов.
4. Имеются 2 облигации с плавающим купоном. Доходность к погашению первой облигации выше аналогичного показателя второй: $i_1 > i_2$. Определить курс какой облигации вырастет в большей степени при одинаковом увеличении купонного дохода обеих бумаг и прочих равных условиях.
5. Найти среднюю взвешенную ставку помещения портфеля облигаций, приобретённого за 293 000 руб., со следующими характеристиками:

Облигация	Кол-во, шт.	Цена приобретения, руб.	Номинал, руб.	Срок, лет	Купонная доходность, % год.
А	50	890	1 000	3	8
В	100	910	1 000	4	9
С	150	1 050	1 000	2	12

Применить метод интерполяции.

6. В ходе первичного размещения продано 1 млн. акций. Через 2 года объявлено о выплате дивидендов, причём на эти цели рассчитано направить 23 млн.

рублей из чистой прибыли. Определить размер дивиденда на 1 акцию, если к этому времени корпорация выкупила у акционеров 2 % от проданных акций.

8.2. Примерная тематика рефератов

1. Ценные бумаги с фиксированным доходом. Виды, особенности, характеристики обращения, инвестиционные качества.
2. Долевые ценные бумаги. Сущность, оценка риска и инвестиционных качеств.
3. Понятие и формы выпуска депозитарных расписок. Особенности организации торговли и расчётов по ним. Уровни выпуска АДР; “спонсируемые” и “неспонсируемые” АДР. Роль и функции депозитария в процессе размещения АДР.
4. Информация и рынок ценных бумаг.
5. Федеральное регулирование рынка ценных бумаг (на примере Российской Федерации или др. стран).
6. Рейтинговые оценки ценных бумаг, рэнкинг и рейтинг эмитентов.
7. Механизм выпуска и обращения простого и переводного векселя.
8. Формирование и изменение Уставного капитала АО.
9. Государственные ценные бумаги в РФ.
10. Корпоративные ценные бумаги в РФ.
11. Опыт развития фондовой торговли в РФ.
12. Организация работы подразделений брокерской компании при совершении клиентских операций.
13. Операции инвестора с помощью счета с маржей и «коротких» продаж (опыт России, США и др. стран).
14. Финансовые риски и их классификация.
15. Проблема цикличности и неравновесности рынка ценных бумаг.
16. Отраслевой анализ на рынке ценных бумаг.
17. Анализ, основанный на информации об эмитенте.
18. Показатели, характеризующие эмитента на рынке акций: прибыль на одну акцию, выплачиваемые дивиденды, P/E ratio.
19. Портфельное инвестирование. Современные теории оптимизации портфеля ценных бумаг.
20. Проблема выбора оптимального портфеля ценных бумаг.
21. Инвестиционные фонды как форма коллективного инвестирования: виды; тенденции развития; операционная структура.
22. Участники биржевой торговли и механизм биржевых операций. Брокеры, дилеры, специалисты, виды приказов, сделок и расчётов.
23. Теория Доу.
24. Виды рисков, особенности их влияния на стоимость финансовых инструментов.

25. Управление операциями с ценными бумагами.
26. Инвестиционная деятельность на рынке корпоративных ценных бумаг.
27. Налогообложение операций с государственными ценными бумагами.
28. Налогообложение операций с корпоративными ценными бумагами.
29. Использование ценных бумаг в финансовых технологиях.
30. Разработка программы выхода компании на рынок корпоративных акций (облигаций).
31. Уровень развития фондового рынка как фактор роста прямых инвестиций

Требования к выполнению письменной работы по дисциплине

Работа должна быть выполнена по теме, предложенной (утвержденной) преподавателем. Возможно выполнение работы по свободной теме, предложенной студентом и утвержденной преподавателем.

Работа должна быть выполнена в печатном виде на листах формата А4. Объем – 15-20 листов. Работа должна быть структурирована, содержать вводную и заключительную часть, список использованных источников (не менее пяти). Срок сдачи – не менее чем за месяц до начала экзаменационной сессии (зачетной недели).

Примерный план выполнения работы по теме «Федеральное регулирование рынка ценных бумаг в США»

1. Федеральное законодательство о ценных бумагах США.
 - 1.1 Закон «О ценных бумагах» 1933 г.
 - 1.2 Закон «О банковской деятельности» (Акт Гласса-Стигала) 1933 г.
 - 1.3 Закон «О ценных бумагах и фондовых биржах» 1934 г.
 - 1.4 Закон «Об оформлении трастовых сделок» 1939 г.
 - 1.5 Закон «Об инвестиционных консультантах» 1940 г.
 - 1.6 Закон «Об инвестиционных компаниях» 1940 г.
 - 1.7 Закон «О защите инвесторов в ценные бумаги» 1970 г.
2. Регулирование обращения коммерческих бумаг: Единообразный торговый кодекс США.
3. Регулирование рынка производных инструментов: Закон «О сделках с торговыми ценностями» 1922 г.
4. Законы штатов - «законы голубого неба».
5. Деятельность SIPC – Корпорации защиты инвесторов в ценные бумаги.

Примерный план выполнения работы по теме «Операции инвестора с помощью счета с маржей и «коротких» продаж. Опыт США. Опыт России»

1. Регулирование маржинальной торговли.
 - 1.1 Правила торговли в США: T, U, G.
 - 1.2 Маржинальная торговля по контролю ФКЦБ.
2. Правила принятия и исполнения брокерской компанией необеспеченных торговых поручений клиента.
 - 2.1 Покупки “на марже”.
 - 2.2 Продажи с маржинальных счетов.
 - 2.3 “Короткие” продажи.
3. Оценка эффективности операций через счета с маржей для инвестора.
 - 3.1 Эффект финансового рычага.
 - 3.2 Проценты по маржинальным счетам.

8.3. Вопросы для подготовки к экзамену

1. Понятие финансового рынка и рынка ценных бумаг как экономических категорий, их структура, соотношение и сущность.
2. Функции, структура и участники рынка ценных бумаг.
3. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики.
4. Финансовый рынок как система. Взаимосвязь между рынком ценных бумаг, рынком кредитных ресурсов, денежным и валютным рынком.
5. Механизмы функционирования рынка ценных бумаг.
6. Техническая и функциональная инфраструктура рынка ценных бумаг: назначение и механизм взаимодействия.
7. Виды ценных бумаг и их классификация.
8. Основные операции на рынке ценных бумаг.
9. Правовые основы профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
10. Торговые операции на рынке ценных бумаг и их участники. Брокерская и дилерская деятельность на рынке ценных бумаг.
11. Деятельность по управлению ценными бумагами.
12. Формы коллективного инвестирования в России.
13. Учет движения и фиксация права собственности на ценные бумаги.
14. Клиринговая деятельность на рынке ценных бумаг.
15. Депозитарная деятельность.
16. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.
17. Деятельность организаторов торговли на рынке ценных бумаг.
18. Первичные и вторичные рынки ценных бумаг.
19. Биржевой и внебиржевой рынки ценных бумаг: сходства, различия, характеристики.
20. Фондовая биржа: сущность, функции, порядок создания и управления.
21. Законодательство об акционерных обществах в Российской Федерации.

22. Правовое регулирование эмиссии и размещения ценных бумаг в РФ.
23. Акции: сущность, виды и их характеристики, механизм эмиссии, первичного размещения и последующего обращения акций.
24. Привилегированные акции: понятие, сущность, цели и порядок эмиссии, размещения и обращения.
25. Оценка доходности и инвестиционной привлекательности акций.
26. Облигации: виды, порядок эмиссии, механизм размещения, обращения и погашения.
27. Еврооблигации.
28. Методы определения доходности и оценка инвестиционных качеств облигаций.
29. Депозитные и сберегательные сертификаты.
30. Векселя. Доходность для держателя, доходность при учёте векселя банком.
31. Производные финансовые инструменты (фьючерсы, опционы, свопы): понятие, сущность, функции, операции.
32. Рынок ценных бумаг как открытая система. Факторы, определяющие конъюнктуру рынка, проблема их оценивания.
33. Глобализация современного финансового рынка, её последствия для экономики развитых и развивающихся стран.
34. Прогнозирование рынка ценных бумаг. Прямая и обратная связь между рынком и “внешней” системой.
35. Сущность и характеристика методов фундаментального анализа рынка ценных бумаг.
36. Основы технического анализа рынка ценных бумаг.
37. Диверсификация и хеджирование как способы управления риском.
38. Роль саморегулируемых организаций профессиональных участников в построении эффективного рынка.
39. Раскрытие информации на рынке ценных бумаг.
40. Индексы на акции: определение, методы составления. Использование индексов как индикаторов состояния рынка и для оценки эффективного управления портфелем (пассивное инвестирование).
41. Анализ доходности портфеля облигаций.
42. Государство как эмитент ценных бумаг.
43. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
44. Система регулирования рынка ценных бумаг и защита прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг.
45. Проблемы развития рынка корпоративных ценных бумаг в России.
46. Международный рынок ценных бумаг.
47. Модели развития рынка ценных бумаг в различных государствах. Особенности становления рынка ценных бумаг в России.
48. Роль и возможности рынка ценных бумаг в преодолении инвестиционного кризиса в России.