

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Локтионова Оксана Геннадьевна
Должность: проректор по учебной работе
Дата подписания: 28.01.2021 13:38:49
Уникальный программный ключ:
0b817ca911e6668abb13a5d426d39e5f1c11eabbf73e943df4a4851fda56d089

1

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Юго-Западный государственный университет»
(ЮЗГУ)

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе
О.Г. Локтионова
« 4 » 02 2018 г.



РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям для студентов специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность»

Курс 2018

УДК 336.76

Составитель Э.В. Ситникова

Рецензент

Доктор экономических наук, профессор Т.С. Колмыкова

Рынок ценных бумаг: методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям / Юго-Зап. гос. ун-т; сост.: Э.В. Ситникова. – Курск, 2018. - 19 с. – Библиогр.: с. 18.

В методических рекомендациях определены цели и задачи изучения дисциплины «Рынок ценных бумаг», указаны темы лекций и практических занятий, изложено их содержание. Приводятся список рекомендуемой литературы и требования к уровню освоения дисциплины.

Предназначены для студентов очной и заочной форм обучения специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность».

Текст печатается в авторской редакции

Подписано в печать 4.02. Формат 60x84 1/16.
Усл. печ. л. 1,10. Уч.-изд. л. 1,0. Тираж 100 экз. Заказ 590 Бесплатно.
Юго-Западный государственный университет.
305040, г. Курск, ул. 50 лет Октября, 94

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ УКАЗАНИЯ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ	4
2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	7
3. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	16

1. ОБЩИЕ УКАЗАНИЯ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Переход России к рыночной экономике, положил начало формированию финансового рынка, на котором осуществляется движение и перераспределение денежных ресурсов и капиталов между субъектами экономической системы. В структуре финансового рынка особое место занимает рынок ценных бумаг, который представляет собой эффективный механизм рыночного перераспределения денег и платежных средств, а также преобразования сбережений в инвестиции.

Рынок ценных бумаг является составной частью финансовой системы государства, где формируются финансовые источники, необходимые для экономического роста страны.

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» предусматривает изучение тем, в которых рассматриваются виды и классификация ценных бумаг, структура и организация рынка, механизм его функционирования, динамика развития, субъекты рынка, современное состояние рынка ценных бумаг Российской Федерации и ряд других вопросов.

Основными методами изучения курса «Рынок ценных бумаг» являются лекции, практические занятия, контрольные работы, а также самостоятельная работа студентов с учебной, методической, периодической и нормативной литературой.

Целью освоения данной дисциплины является формирование у студентов теоретических и практических основ функционирования рынка ценных бумаг, а именно изучение видов ценных бумаг, операций с ними, определение доходности различных видов бумаг, а также стратегии инвестирования средств в ценные бумаги.

Задачи, решаемые в результате освоения дисциплины:

- дать общее представление о функционировании рынка ценных бумаг;
- показать роль ценных бумаг как дополнительного источника привлечения ресурсов для финансирования экономики на микро- и макро- уровнях;
- овладеть понятиями различных видов ценных бумаг и рассмотреть особенности конкретных их видов;

- рассмотреть механизмы функционирования рынка ценных бумаг, условия выпуска и обращения ценных бумаг;
- изучить структуру, состав и содержание организационно-функциональной деятельности рынка ценных бумаг;
- изучение современного законодательства, методических и нормативных документов, регламентирующих операции на рынке ценных бумаг.

В результате изучения дисциплины, студенты должны:

а) знать:

- сущность и экономическую природу ценных бумаг, их виды и основные характеристики;
- сущность рынка ценных бумаг, как альтернативного источника инвестирования;
- организационную структуру рынка ценных бумаг;
- особенности функционирования рынка ценных бумаг;
- профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- механизмы функционирования биржевого и внебиржевого рынков ценных бумаг;
- основные условия покупки и продажи ценных бумаг;
- порядок выпуска ценных бумаг в обращении;
- основные виды сделок на фондовой бирже;
- правовое обеспечение функционирования рынка ценных бумаг.

б) уметь:

- различать основные виды ценных бумаг, производные ценные бумаги (деривативы) и финансовые инструменты;
- показать различия между первичным, вторичным и внебиржевым рынками ценных бумаг;
- разбираться в деятельности брокерских и дилерских компаний;
- определять доходность ценных бумаг (акций, облигаций);
- оценивать привлекательность различных финансовых инструментов

в) иметь представление:

- о нормативно-правовой базе Российской Федерации, регулирующий рынок ценных бумаг;
- о характере деятельности эмитентов и инвесторов;
- об особенностях рынков ценных бумаг России;
- об управлении операциями с ценными бумагами.

Перечень дисциплин, усвоение которых необходимо для изучения данного курса:

- Экономическая теория;
- Инвестиции;
- Деньги. Кредит. Банки;
- Финансовый менеджмент.

2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

2.1 Наименование тем дисциплины, объем лекций в часах

Тема	Количество часов лекций
1. Сущность ценных бумаг	2
2. Акции	6
3. Дивиденды. Дивидендная политика	2
4. Облигации	4
5. Вексель и другие основные ценные бумаги	4
6. Механизм функционирования рынка ценных бумаг	4
7. Рынок производных ценных бумаг	4
8. Профессиональные участники финансового рынка	4
9. Фондовая биржа и организация внебиржевого рынка	4
10. Основы портфельного инвестирования	6
11. Основы фундаментального анализа	6
12. Основы технического анализа	8
Итого	54

2.2 Содержание тем дисциплины

Тема 1 «Сущность ценных бумаг»

Понятие ценных бумаг; основные характеристики ценных бумаг; основные свойства ценных бумаг.

Основные и производные ценные бумаги; именные, предъявительские, ордерные ценные бумаги; документарные и бездокументарные ценные бумаги; эмиссионные, неэмиссионные ценные бумаги; инвестиционные, неинвестиционные ценные бумаги; срочные, бессрочные ценные бумаги.

Тема 2 «Акции»

Понятие акции, основные характеристики акций; основные свойства акций; обязательные реквизиты акций.

Обыкновенные и привилегированные акции: понятия; их характеристика; классификация.

Оценка акций: номинальная стоимость; эмиссионная стоимость; рыночная стоимость; ликвидационная стоимость привилегированных акций

Доходность акций; стоимость акций.

Тема № 3 «Дивиденды. Дивидендная политика»

Понятие «дивиденды»; сроки и формы выплаты дивидендов.

Понятие дивидендной политики; основные подходы к формированию дивидендной политики; основные типы дивидендной политики акционерного общества; оценка дивидендной политики.

Тема 4 «Облигации»

Понятие «облигация»; основные характеристики облигации; отличия акции и облигации.

Классификация облигаций; государственные облигации на российском рынке ценных бумаг.

Стоимостная оценка и доходность облигаций; дисконт и процентный доход по облигации.

Тема 5 «Вексель и другие основные ценные бумаги»

Понятие «вексель»; предмет вексельного обязательства; простой и переводной вексель; основные реквизиты векселя; классификация векселя.

Депозитные и сберегательные сертификаты: понятия и основные характеристики.

Чек: понятие; основные виды; основные реквизиты.

Коносамент: понятие; основные виды; основные реквизиты.

Депозитарная расписка: понятие; причины возникновения; механизм обращения депозитарной расписки; основные виды депозитарных расписок.

Тема 6 «Механизм функционирования рынка ценных бумаг»

Структура рынка ценных бумаг; инвесторы: понятие и основные виды; эмитенты: понятие и их классификация.

Понятие первичного рынка ценных бумаг; его основные функции и задачи; выпуск ценных бумаг; размещение ценных бумаг; основные формы размещения ценных бумаг; андеррайтинг.

Понятие вторичного рынка ценных бумаг; цель и функции вторичного рынка ценных бумаг.

Тема 7 «Рынок производных ценных бумаг»

Понятие фьючерсного и форвардного контрактов; базисный актив; фьючерсный товарный контракт; фьючерсный финансовый контракт; отличительные особенности фьючерсного контракта.

Понятие «опцион»; основные виды опционов; основные операции с опционами.

Понятие «свопы»; основные цели использования свопов; основные виды свопов.

Стратегии торговли фьючерсными контрактами и биржевыми опционами: хеджирование и спекуляция.

Тема 8 «Профессиональные участники рынка ценных бумаг»

Понятие брокерской деятельности; брокер; основные обязанности брокера; структура брокерской компании; понятие дилерской деятельности; дилер; основные обязанности дилера.

Депозитарная деятельность; депозитарий; депонент; депозитарный договор; права и обязанности депозитария.

Клиринговая деятельность; расчеты по ценным бумагам; взаиморасчеты; деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг; регистраторы.

Тема 9 «Фондовая биржа и организация внебиржевого рынка»

Понятие фондовой биржи; основные задачи и функции фондовой биржи.

Члены биржи, их права и обязанности; органы управления биржи: общее собрание членов биржи, биржевой совет, правление, ревизионная комиссия.

Понятие внебиржевого фондового рынка; структура внебиржевого фондового рынка: организованный рынок; неорганизованный рынок; компьютерный рынок.

Тема 10 «Основы портфельного инвестирования»

Понятие портфеля ценных бумаг. Основные принципы его формирования. Управление портфелем безрисковых активов. Цели инвестирования средств в облигации. Задачи, стоящие перед управляющим портфелем облигаций. Иммунизация портфеля инвестиций. Индексирование на рынке облигаций. Активные стратегии.

Теория оптимального портфеля по Г. Марковицу. Формализация понятия риска. Риск портфеля. Допустимое множество портфелей. Построение оптимального портфеля. Касательный портфель. Модели ценообразования на рынке акций. Модель CAPM. Факторные модели, арбитражная теория ценообразования.

Оценка эффективности управления инвестициями. Сравнение с эталонным портфелем. Количественные критерии эффективности. Метод VaR. Применение метода VaR к нахождению оптимального портфеля.

Тема 11 «Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг»

Понятие и цели фундаментального анализа. Основные аспекты фундаментального анализа. Состав и классификация фундаментальных факторов. Этапы фундаментального анализа.

Макроэкономический анализ. Ставка рефинансирования. Индикаторы. Макроэкономические факторы и российский фондовый рынок.

Отраслевой анализ. Оценка справедливой стоимости компании: доходный подход, рыночный подход, затратный подход. Средневзвешенная стоимость капитала.

Тема 12 «Технический анализ на рынке ценных бумаг»

Методологические предпосылки технического анализа. Различия между техническим и фундаментальным анализом. Слабые и сильные стороны технического анализа. Основные постулаты и аксиомы технического анализа.

Графический анализ рынка ценных бумаг. Графические модели перелома тенденций. Графические модели продолжения тенденций.

Математические методы анализа цен ценных бумаг. Скользящие средние значения. Виды скользящих средних. Фильтры при использовании скользящих средних. Схождение-расхождение скользящих средних. Индикаторы. Осцилляторы.

2.3. Контрольные вопросы по каждой теме дисциплины

Контрольные вопросы по теме 1 «Сущность ценных бумаг»

1. *Что такое ценная бумага?*
2. *Охарактеризуйте основные свойства ценной бумаги.*
3. *Какие ценные бумаги относятся к основным ценным бумагам?*
4. *Какие ценные бумаги относятся к производным ценным бумагам?*
5. *Классификация ценных бумаг в зависимости от порядка владения*
6. *Что такое «документарные ценные бумаги», «бездокументарные ценные бумаги», «эмиссионные ценные бумаги», «неэмиссионные ценные бумаги»?*
7. *Классификация ценных бумаг по сроку погашения*
8. *Назовите виды ценных бумаг в зависимости от типа их использования.*

Контрольные вопросы по теме 2 «Акции»

1. *Понятие «акция»*

2. *Перечислите основные характеристики акций*
3. *Что такое «расщепление» и «консолидация»?*
4. *Назовите основные свойства акций*
5. *Перечислите обязательные реквизиты акции*
6. *Что такое «обыкновенные акции» и «привилегированные акции»?*
7. *Охарактеризуйте основные виды привилегированных акций*
8. *Назовите основные виды стоимостных оценок акций*
9. *Что такое «доходность акции»?*
10. *Что понимается под стоимостью акций?*

Контрольные вопросы по теме 3 «Дивиденды. Дивидендная политика»

1. *Что такое «дивиденды»?*
2. *Назовите сроки и формы выплаты дивидендов*
3. *Поясните понятие «дивидендная политика»*
4. *В чем состоит необходимость проведения дивидендной политики?*
5. *Охарактеризуйте три основных подхода к формированию дивидендной политики*
6. *Назовите особенности остаточной политики дивидендных выплат*
7. *Раскройте содержание политики стабильного размера дивидендных выплат*
8. *Назовите особенности политики минимального стабильного размера дивидендов с надбавкой в отдельные периоды*
9. *Охарактеризуйте политику постоянного возрастания размера дивидендов*
10. *Какие показатели используются для оценки дивидендной политики?*

Контрольные вопросы по теме 4 «Облигации»

1. *Дайте определение понятию «облигация»*

2. Какие основные элементы включает в себя облигация?
3. В чем состоит принципиальная разница акций и облигаций?
4. Назовите основные виды облигаций
5. Охарактеризуйте государственные краткосрочные облигации (ГКО)
6. Что такое «облигации внутреннего валютного займа» и «облигации федерального займа»
7. Назовите основные виды стоимостных оценок облигаций
8. Что понимается под дисконтом?
9. Что такое «текущая доходность»
10. Что понимается под полной (конечной) доходностью?

Контрольные вопросы по теме 5 **«Вексель и другие основные ценные бумаги»**

1. Что такое «вексель»?
2. Дайте определение простому и переводному векселю
3. Что представляет собой процентный и дисконтный вексель?
4. Что такое акцепт переводного векселя?
5. Охарактеризуйте специфические виды векселей: товарный; финансовый; фиктивный
6. В чем различия депозитного и сберегательного сертификата?
7. Что такое «чек»?
8. Охарактеризуйте основные виды чеков
9. Дайте характеристику коносаменту: понятие и его основные формы
10. Что представляет собой депозитарная расписка?

Контрольные вопросы по теме 6 **«Механизм функционирования рынка ценных бумаг»**

1. Понятия «розничные инвесторы» и «институциональные инвесторы»?
2. Что относится к финансовым и нефинансовым институтам?
3. Что понимается под понятием «эмитент»?
4. Опишите иерархию российских эмитентов

5. Что такое «голубые фишки», «акции второго эшелона» и «центровые акции»?
6. Что такое «первичный рынок ценных бумаг»?
7. Что понимается под выпуском ценных бумаг?
8. Перечислите основные формы размещения ценных бумаг
9. Что такое «андеррайтинг»?
10. Что такое «вторичный рынок ценных бумаг» и его основные цели?

Контрольные вопросы по теме 7 «Рынок производных ценных бумаг»

1. Перечислите основные виды производных ценных бумаг
2. Что понимается под базисным активом?
3. Что такое «фьючерсный контракт» и «форвардный контракт»?
4. Основные отличительные особенности фьючерсного контракта от форвардного
5. Что такое «опцион»?
6. Какие выделяют виды опционов?
7. Перечислите основные операции с опционами
8. Что такое «своп»?
9. В каких целях используются свопы?
10. Перечислите основные виды свопов

Контрольные вопросы по теме 8 «Профессиональные участники рынка ценных бумаг»

1. В чем состоит сущность брокерской деятельности?
2. Перечислите основные обязанности брокера
3. Какие подразделения входят в классическую организационную структуру брокерской компании?
4. В чем состоит суть дилерской деятельности?
5. Что такое «депозитарий», «депонент» и «депозитарный договор»?
6. Какие услуги оказывает депозитарная деятельность?
7. Перечислите существенные условия депозитарного договора
8. Что такое «клиринговая деятельность»?

9. Какие существуют виды взаиморасчетов?
10. Что понимается под деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг?

Контрольные вопросы по теме 9

9 «Фондовая биржа и организация внебиржевого рынка»

1. Что такое «фондовая биржа»?
2. Перечислите основные задачи фондовой биржи
3. Кто относится к членам фондовой биржи, их права и обязанности?
4. Какие возможности предоставляет биржа своим членам?
5. Какие элементы включает в себя органы управления биржи?
6. Что относится к исключительным компетенциям общего собрания?
7. Какие вопросы решаются на биржевом совете?
8. Что такое «ревизионная комиссия»?
9. Что понимается под внебиржевым фондовым рынком?
10. Что включает в себя внебиржевой фондовый рынок?

Контрольные вопросы по теме 10

«Основы портфельного инвестирования»

1. Охарактеризуйте основные этапы типичного инвестиционного цикла.
2. Что такое «иммунизация портфеля облигаций»?
3. Что такое «индекс облигации»?
4. Что такое «оптимальный портфель»?
5. Дайте характеристику факторной модели ценообразования
6. Дайте характеристику арбитражной теории ценообразования
7. Дайте определение понятию «эталонный портфель»
8. Перечислите основные показатели эффективности
9. Опишите параметрический вариант метода VaR
10. Опишите исторический вариант метода VaR

Контрольные вопросы по теме 11 **«Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг»**

1. Из каких этапов состоит фундаментальный анализ?
2. Какие индикаторы отражают развитие всей экономики?
3. Какие индикаторы отражают состояние рынка труда?
4. Какая группа индикаторов отражает состояние производственного сектора?
5. Охарактеризуйте индикаторы потребительского спроса?
6. В чем преимущества и недостатки доходного, сравнительного и затратного подходов?
7. Как определяется средневзвешенная стоимость капитала?
8. Что такое мультипликаторы стоимости?
9. В чем различия мультипликаторов стоимости и натуральных мультипликаторов?
10. В чем недостаток такого показателя, как «рыночная цена/доход на акцию»?

Контрольные вопросы по теме 12 **«Технический анализ на рынке ценных бумаг»**

1. В чем различия фундаментального и технического анализа?
2. Перечислите слабые и сильные стороны технического анализа?
3. Каковы основные постулаты технического анализа?
4. Каковы основные аксиомы технического анализа?
5. Каковы основные модели перелома тенденций?
6. Каковы основные модели продолжения тенденций?
7. Что представляет собой скользящее среднее?
8. Перечислите основные виды скользящих средних?
9. Что представляют собой зона перекупленности и перепроданности?
10. Как определяются «бычье» расхождение и «медвежье» схождение?

3. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Основная и дополнительная учебная литература

Основная учебная литература

1. Жукова Е.Ф. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебник / под ред. Е.Ф. Жукова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 567 с. // Режим доступа – <http://biblioclub.ru/>
2. Михайленко М.Н. Финансовые рынки и институты: [Текст]: учебник и практикум для прикладного бакалавриата / под ред. А.И. Жилкиной. – Москва: Юрайт, 2015. – 303 с.
3. Николаева И.П. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебник / И.П. Николаева. – Москва: Дашков и К, 2015. – 256 с. // Режим доступа – <http://biblioclub.ru/>

Дополнительная учебная литература

4. Берзона Н.И. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник / под общ. ред. Н. И. Берзона. - М.: Юрайт, 2011. - 531 с.
5. Бобошко Н.М., Проява С.М. Финансово-кредитная система [Текст]: учебное пособие / Н.М. Бобошко, С.М. Проява. – М.: Юнити-Дана, 2015. – 236 с.
6. Ершов В. А. Рынок ценных бумаг [Текст]: юридический справочник / В. А. Ершов. - М.: ГроссМедиа, 2009.
7. Зверев В.А., Зверева А.В., Евсюков С.Г. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник / В.А. Зверев, А.В. Зверева, С.Г. Евсюков. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2015. – 256 с. // Режим доступа – <http://biblioclub.ru/>
8. Кузнецов Б. Т. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебное пособие / Б.Т. Кузнецов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. - 288 с.
9. Чернухина И. А. Финансовые рынки и институты [Текст]: учебник / И.А. Чернухина, А.В. Осиповская; под ред. Н. И. Архиповой. - М.: Экономика, 2011. - 319 с.
10. Чалдаева Л. А. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник / Л.А. Чалдаева, А.А. Килячков. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Юрайт, 2010. - 857 с.

Перечень методических указаний

1. Методические рекомендации для самостоятельной работы по дисциплине «Рынок ценных бумаг» для студентов по

специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность» [Электр. ресурс] / Юго-Зап. гос. ун-т; сост. Э.В. Ситникова. – Курск: ЮЗГУ, 2018. - 34 с.

Другие учебно-методические материалы

Нормативные правовые акты

1. Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. 31.12.2017 г.)
2. Федеральный закон от 05.03.1999 г. №46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» (ред. от 03.06.2016 г.)
3. Федеральный закон от 10.07.2002 г. №86-ФЗ «О Центральном банке РФ (Банке России)» (ред. от 31.12.2017 г.)
4. Федеральный закон от 02.12.1990 №395-1 «О банках и банковской деятельности» (ред. от 31.12.2017 г.).
5. Указ Президента РФ от 04.03.2011 г. №270 «О мерах по совершенствованию государственного регулирования в сфере финансового рынка Российской Федерации» (ред. от 25.07.2013 г.)

Отраслевые научно-технические журналы в библиотеке университета:

- «Рынок ценных бумаг».
- «Финансы и кредит».
- «Банковское обозрение».
- «Банковское дело».
- «Вопросы экономики».

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, необходимые для освоения дисциплины

1. <http://www.fcsm.ru> - Служба Банка России по финансовым рынкам
2. www.moex.com - Московская биржа
3. www.gks.ru - Федеральная служба государственной статистики
4. www.lib.swsu.ru - Электронная библиотека ЮЗГУ