

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Кумертауский филиал
федерального государственного
бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Оренбургский государственный университет»
(Кумертауский филиал ОГУ)

Кафедра экономики



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

ДИСЦИПЛИНЫ

«Б1.Д.В.Э.1.1 Рынок ценных бумаг»

Уровень высшего образования

БАКАЛАВРИАТ

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Экономика предприятий и организаций

(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Квалификация

Бакалавр

Форма обучения

Очно-заочная

Кумертау 2023

Рабочая программа дисциплины «Б1.Д.В.Э.1.1 Рынок ценных бумаг» /сост. Е.А. Цыркаева - Кумертау: Кумертауский филиал ОГУ, 2023

Рабочая программа предназначена обучающимся очно-заочной формы по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

1 Цели и задачи освоения дисциплины

Цель (цели) освоения дисциплины: формирование профессиональных знаний и умений в области функционирования и развития рынка ценных бумаг и его участников.

Задачи:

- изучить понятие и сущность «ценной бумаги» и ее место в системе экономических категорий, структуру рынка ценных бумаг;
- познакомить с видами ценных бумаг, с деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- научить рассчитывать рыночную стоимость ценных бумаг.

2 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к дисциплинам (модулям) по выбору вариативной части блока Д «Дисциплины (модули)»

Пререквизиты дисциплины: *Б1.Д.Б.13.1 Линейная алгебра и математический анализ*

Постреквизиты дисциплины: *Отсутствуют*

3 Требования к результатам обучения по дисциплине

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения

Код и наименование формируемых компетенций	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
ПК*-2 Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчётности экономических субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	ПК*-2-В-2 Анализирует и интерпретирует финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчётности экономических субъектов ПК*-2-В-3 Использует результаты анализа финансовой, бухгалтерской статистической и иной отчётности для принятия организационно-управленческих решений, проводит оценку их эффективности с точки зрения выбранных критериев	Знать: финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчётности экономических субъектов различных форм собственности. Уметь: анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчётности экономических субъектов различных форм собственности и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений. Владеть: навыками анализа финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчётности экономических субъектов различных форм собственности и использования полученных результатов анализа для принятия управленческих решений.

4 Структура и содержание дисциплины

4.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы (108 академических часов).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов	
	5 семестр	всего
Общая трудоёмкость	108	108
Контактная работа:	32,25	32,25
Лекции (Л)	16	16
Практические занятия (ПЗ)	16	16
Промежуточная аттестация (зачет, экзамен)	0,25	0,25
Самостоятельная работа:	75,75	75,75
- самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий);	45,75	75,75
- подготовка к практическим занятиям	30	30
Вид итогового контроля (зачет, экзамен, дифференцированный зачет)	диф. зач.	

Разделы дисциплины, изучаемые в 5 семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		всего	аудиторная работа			внеауд. работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	Понятие и регулирование рынка ценных бумаг	22	4	2	16	
2	Акции: инвестиционная характеристика. Эмиссионная деятельность компании	24	4	4	16	
3	Облигации: инвестиционная характеристика. Рынок долговых ценных бумаг	22	2	4	16	
4	Финансовые инструменты и товарораспорядительные ценные бумаги на фондовом рынке.	20	4	2	14	
5	Фондовая биржа: структура, функции, организация деятельности, профессиональные участники	20	2	4	14	
	Итого:	108	16	16	76	
	Всего:	108	16	16	76	

4.2 Содержание разделов дисциплины

1 Понятие и регулирование рынка ценных бумаг.

Понятие ценной бумаги (ЦБ). История появления ЦБ. ЦБ как способ удостоверения имущественных и неимущественных прав. Сущность ЦБ. Фундаментальные свойства ценных бумаг. Современная классификация ЦБ. Роль ценных бумаг в рыночной экономике. Определение рынка ценных бумаг (РЦБ). Структура РЦБ и его взаимосвязь с другими видами рынков. Фондовый рынок как часть РЦБ. Основные задачи РЦБ и его роль в жизни общества. РЦБ как альтернативный источник финансирования экономики. Функции РЦБ: общерыночные и специфические. Виды и типы РЦБ. Современные проблемы рынка ценных бумаг РФ. Основные направления развития рынка ценных бумаг РФ.

Понятие фондового индекса и его роль в составе информационного обеспечения участников фондового рынка. Биржевые средние: техника расчета. Способы расчета индексов. Классификация

индексов: по выборке ЦБ, по степени однородности выборки ЦБ, по формуле расчета биржевых средних, по степени статичности выборки ЦБ, по периодичности расчета индекса. Учет структурных изменений в индексе. Примеры индексов развитых рынков. Российские фондовые индексы. Рейтинги ЦБ и их роль при принятии инвестиционных решений. Виды рейтинга. Рейтинговые агентства и наиболее известные рейтинговые шкалы.

Цели регулирования РЦБ. Содержание процесса регулирования. Принципы регулирования РЦБ. ФСФР и ее функции. Министерство финансов как орган государственного регулирования фондовым рынком. Роль банка России в регулировании деятельности кредитных учреждений на РЦБ. Основные законодательные акты, которыми регулируется фондовый рынок.

Саморегулируемые организации профессиональных участников и их роль в регулировании фондового рынка.

2 Акции: инвестиционная характеристика. Эмиссионная деятельность компании.

Определение акции. Особенности акций. Классификация акций. Свойства акций. Цена акций и формирование рыночной цены акции. Доходность акций и дивиденды. Инвестиционные качества акций.

Цели выпуска эмиссионных ЦБ. Понятие эмиссии ЦБ и ее правовое обеспечение. Этапы эмиссии. Особенности выпуска разных видов эмиссионных ЦБ. Принятие решения о выпуске. Виды эмиссии (подписки) ЦБ. Государственная регистрация выпуска ЦБ. Содержание проспекта эмиссии. Формы размещения ЦБ: путем подписки и конвертации. Андеррайтинг. Регистрация отчета об итогах эмиссии ЦБ.

3 Облигации: инвестиционная характеристика. Рынок долговых ценных бумаг.

Определение облигации. Основные различия облигаций и акций. Права владельцев облигаций. Фундаментальные свойства облигаций. Классификация облигаций. Обязательные реквизиты облигаций. Курс облигации. Покупка облигации как инвестиционный процесс. Оценка облигации. Доходность облигации. Формирование рыночной цены облигации. Дюрация облигации. Роль прогноза изменения рыночной цены облигации в принятии инвестиционного решения. Инвестиционные качества облигаций.

Общая характеристика государственных ценных бумаг. Функции государственных ценных бумаг. Размещение государственных ценных бумаг. Инфраструктура рынка государственных ценных бумаг. Законодательное регулирование эмиссии и обращения государственных ценных бумаг в Российской Федерации.

Виды государственных ценных бумаг. Облигации внутреннего валютного займа 1993 года. Государственные бескупонные облигации. Облигации федерального займа разных видов: с переменным купоном, с постоянным доходом, с фиксированным доходом, с амортизацией долга. Государственные сберегательные облигации. Облигации Банка России. Субфедеральные займы: цели и стратегии. Муниципальные облигационные займы: виды, инвестиционная привлекательность. Российский опыт выпуска муниципальных займов. Проблемы рынка государственных ценных бумаг. Еврооблигации, евробонды. Корпоративные облигации. Требования к эмитентам. Заимствования корпораций на зарубежных рынках.

4 Финансовые инструменты и товарораспорядительные ценные бумаги на фондовом рынке. Рынок производных ценных бумаг.

Вексель и вексельное обращение в РФ. Вексель как долговое обязательство. Классификация векселей. Вексельное право и его роль в вексельном обращении. Понятие формы векселя, дефект формы векселя. Характеристика процедур вексельного обращения. Исковая давность. Права и обязанности векселедержателя. Операции коммерческих банков с векселями. Финансовые вычисления, используемые в операциях с векселями. Оценка ликвидности векселя. Депозитные и сберегательные сертификаты коммерческих банков: характеристика, цели, выпуск, инвесторы. Обязательные реквизиты. Выпуск и обращение сертификатов. Определение доходности сертификатов. Складские свидетельства: особенности выпуска и обращения. Характеристика простого и двойного складского свидетельства. Реквизиты свидетельств. Финансовые схемы с использованием складских свидетельств. Чек: определение, виды, сфера обращения. Коносамент: определение, виды, сфера обращения. Ипотечные облигации: виды, цели выпуска, особенности обращения. Депозитарные свидетельства (расписки): виды, цели выпуска. Особенности выпуска и обращения. Участники рынка депозитарных расписок.

Понятие производных ценных бумаг и их виды. Особенности производных ценных бумаг. Определение фьючерсного контракта. Характеристика процесса покупки и продажи фьючерсного

кон-тракта. Ценообразование на фьючерсные контракты. Определение биржевого опциона. Опцион-колл и опцион-пут. Классификация опционов. Основные отличия опционного контракта от фьючерсного. Ценообразование на биржевые опционы. Модель Блека-Шоулза. Стратегии на фьючерсных и опционных рынках.

5 Фондовая биржа: структура, функции, организация деятельности, профессиональные участники.

Фондовая биржа как организованный рынок ценных бумаг. Основные функции и задачи фондовой биржи, принципы ее функционирования. Состав участников. Организационная структура современной биржи. Этика на фондовой бирже. Основные операции и сделки на фондовой бирже. Торговая регистрация, сопоставление и расчетный процесс. Биржевые крахи и потрясения. Фондовые биржи на развитых рынках. Биржевой рынок РФ. Система раскрытия информации на фондовом рынке: эмитентами, владельцами ЦБ, организациями инфраструктуры рынка, профессиональными участниками и их объединениями. Роль Интернет и периодических изданий в раскрытии информации на фондовом рынке.

Определение профессиональной деятельности на фондовом рынке. Виды профессиональной деятельности и система ее регулирования. Совмещение видов профессиональной деятельности.

Брокерская деятельность: характеристика, требования к профессиональному участнику. Взаимоотношения брокера с клиентом. Содержание договора поручения и договора комиссии. Защита интересов клиента. Отношения займа между брокером и клиентом.

Дилерская деятельность: характеристика, требования к профессиональному участнику, лицензирование. Участие дилера в процессе размещения ценных бумаг.

Деятельность по управлению ценными бумагами. Экономическая целесообразность управления ценными бумагами участников рынка. Договор доверительного управления.

Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг: характеристика, функции.

Депозитарная деятельность и ее роль в функционировании фондового рынка. Функции депозитария. Депозитарный договор как основа отношений между депонентом и депозитарием.

Деятельность по ведению реестров владельцев ценных бумаг. Система ведения реестра. Функции регистратора и особенности его деятельности. Номинальные держатели ЦБ.

Клиринговая деятельность. Характеристика процессов клиринга и расчетов при совершении операций на фондовом рынке.

4.3 Практические занятия (семинары)

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
1	1	Информационное обеспечение инвестора	2
2-3	2	Акции: инвестиционная характеристика	4
4-5	3	Облигации: инвестиционная характеристика	4
6	4	Рынок производных ценных бумаг	2
7-8	5	Профессиональная деятельность на фондовом рынке	4
		Итого:	16

5 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Основная литература

1. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 514 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/510457>

5.2 Дополнительная литература

1. Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для академического бакалавриата / Б. И. Алехин. — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 497 с.

2. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для академического бакалавриата / И. А. Гусева. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 347 с.

3. Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для академического бакалавриата / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 326 с.

4. Основы портфельного инвестирования : учебник для бакалавриата и магистратуры / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 195 с.

5.3 Интернет-ресурсы

www.minfin.ru – Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации

www.edu.ru – Российский образовательный портал

www.publicfinance.ru – Институт реформирования общественных финансов

<http://www.cbr.ru> - Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации

www.fpccenter.ru – Центр фискальной политики

<http://www.gks.ru> - Официальный сайт Росстата

<http://www.mse.ru/> - Московская фондовая биржа

http://www.mirkin.ru/index.php?option=com_content&view=category&id=79&layout=blog&Itemid=143 –

Рынок ценных бумаг. Журнал.

<http://www.finman.ru> - Журнал «Финансовый менеджмент».

http://www.mirkin.ru/index.php?option=com_content&view=category&layout=blog&id=139&Itemid=273

Журнал «Вестник финансового университета».

<https://www.coursera.org/learn/cennye-bumagi-pravovoe-regulirovanie> - «Coursera», Курсы,

МООК: Ценные бумаги: правовое регулирование.

<https://www.coursera.org/learn/finansovye-rynki> - «Coursera» Курсы, МООК: «Финансовые рынки и

институты»

<http://www.biblioclub.ru/> - Университетская библиотека онлайн

<http://znanium.com/> - ЭБС Znanium издательства «Инфра-М»

5.4 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1 Операционная система РЕД ОС

2 Пакет офисных приложений LibreOffice

3 Свободный файловый архиватор Р 7-Zip

4 Бесплатное средство просмотра файлов PDF Adobe Reader

5 Бесплатный российский интернет-обозреватель Яндекс. Браузер- <https://yandex.ru/>

6 Автоматизированная интерактивная система сетевого тестирования - АИССТ (зарегистрирована в РОСПАТЕНТ, Свидетельство о государственной регистрации программы для ЭВМ №2011610456, правообладатель – Оренбургский государственный университет), режим доступа - <http://aist.osu.ru>

7 Антивирус Dr.Web Desktop Security Suite

8 <https://internet.garant.ru>- электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ» (ГАРАНТ Универсал+)

6 Материально-техническое обеспечение дисциплины

Лекционные и практические занятия проводятся в учебных аудиториях.

Помещение для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой, подключенной к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду филиала и ОГУ.

**ЛИСТ
согласования рабочей программы**

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика
код и наименование

Профиль: Экономика предприятий и организаций


Дисциплина: Б1.Д.В.Э.1.1 Рынок ценных бумаг

Форма обучения: очно-заочная
(очная, очно-заочная)

Год набора 2023

РЕКОМЕНДОВАНА на заседании кафедры экономики
наименование кафедры

протокол № 1 от «31» 08 2023 г.

Ответственный исполнитель, и.о. зав. кафедрой экономики  Ахмадиева З.Р.
наименование кафедры подпись расшифровка подписи

Исполнители:
доцент, кандидат экономических наук  Е.А. Цыркаева
должность подпись расшифровка подписи

ОДОБРЕНА на заседании НМС, протокол № 1 от «31» 08 2023 г.

Председатель НМС  Л.Ю. Полякова
подпись расшифровка подписи

СОГЛАСОВАНО:

И.о. зав. кафедрой экономики  З.Р. Ахмадиева
подпись расшифровка подписи

Заведующий библиотекой  С.Н. Козак
подпись расшифровка подписи