

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Кандрашина Елена Александровна

Должность: Врио ректора ФГАОУ ВО «Самарский государственный университет»

Дата подписания: 20.06.2023 12:37:17

Уникальный программный ключ:

b2fd765521f4c570b8c6e8e502a10b4f1de8ae0d

## Аннотация рабочей программы дисциплины «Рынок ценных бумаг» программы МВА Управление производством

### 1. Цель и задачи и дисциплины

**Цель** дисциплины - получение слушателями целостного представления о функционировании рынка ценных бумаг.

Исходя из цели в процессе изучения данной дисциплины решаются следующие **задачи**, которые предполагают получение глубоких знаний об:

- экономической сущности ценных бумаг и их фундаментальных свойствах;
- особенностях конкретных видов ценных бумаг, правилах их выпуска и обращения и возможности их использования в хозяйственной практике;
- структуре рынка ценных бумаг и его участниках; операциях и сделках с ценными бумагами, совершаемыми участниками рынка ценных бумаг;
- организации инвестирования в ценные бумаги; видах финансовых рисков и методах их минимизации;
- системе регулирования рынка ценных бумаг, а также о других аспектах функционирования фондового рынка.

Изучение дисциплины направлено на формирование у обучающихся следующих **компетенций**:

ПК-6-способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач

В результате изучения дисциплины слушатель должен:

#### **Знать:**

- место и роль рынка ценных бумаг в финансовой системе страны, структуру и тенденции развития российского и международного рынка ценных бумаг;
- сущность ценной бумаги как экономической категории, основные виды ценных бумаг,
- особенности их выпуска, размещения и обращения;
- деятельность участников на рынке ценных бумаг, основы организации биржевых и внебиржевых торгов; методы анализа рынка ценных бумаг и использование их при формировании портфеля
- ценных бумаг предприятия; основные положения законодательства в области функционирования рынка ценных бумаг.

#### **Уметь**

- анализировать экономические процессы, протекающие на финансовом рынке в целом и на рынке ценных бумаг как его составной части, и прогнозировать возможное их развитие в будущем;
- осуществлять упрощенный фундаментальный анализ финансовых активов, оценивать динамику курсов финансовых активов и биржевых индексов, выявлять возможности инвестирования в зависимости от стратегии

#### **Владеть:**

- методами анализа и интерпретации данных отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявления тенденции изменения социально-экономических показателей, биржевой информации, информации рейтинговых агентств, аспектов эмиссии;
- методикой расчетов эффективности и риска в маржинальной торговле.

## 2. Содержание разделов и тем

**Тема 1. Роль и значение рынка ценных бумаг. Структура рынка ценных бумаг** Понятие финансового рынка.

Структура финансового рынка. Рынок ценных бумаг как составная часть финансового рынка. Рынок ценных бумаг и фондовый рынок. Определение рынка ценных бумаг и его виды. Первичные и вторичные рынки ценных бумаг. Биржевой и внебиржевой рынки ценных бумаг. Классификация рынков по видам применяемых технологий.

Функции рынка ценных бумаг. Инфраструктура рынка ценных бумаг. 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.

### **Тема 2. Сущность ценных бумаг и их классификация**

Понятие ценных бумаг: юридический и экономический подход. Кругооборот ценной бумаги. Фундаментальные свойства ценных бумаг. Понятие и виды финансовых рисков, связанных с ценными бумагами. Измерение риска и доходности. Стоимость и цена ценной бумаги. Экономические реквизиты ценной бумаги. Основные виды ценных бумаг. Эмиссионные ценные бумаги. Классификация ценных бумаг по инвестиционным качествам и иным качественным характеристикам в российской практике.

### **Тема 3. Эмитенты и инвесторы**

Эмитенты на рынке ценных бумаг. Классификация эмитентов. Инвесторы на рынке ценных бумаг. Классификация инвесторов в ценные бумаги. 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.

Инвестиционные фонды. Акционерные инвестиционные фонды и паевые инвестиционные фонды. Паевые инвестиционные фонды и их взаимоотношения с управляющими компаниями. Состав и структура активов фондов акций. Размещение выкуп инвестиционных паев. Кредитные союзы. Инвестиционные банки. Негосударственные пенсионные фонды.

### **Тема 4. Профессиональные участники рынка ценных бумаг**

Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Требования, предъявляемые к участникам рынка ценных бумаг, их организационно-правовые формы, учредители.

Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг. Дилерская деятельность. Основы маржинальной торговли. Маржинальные операции и «короткие» продажи.

Деятельность по управлению ценными бумагами. Доверительное управление средствами инвестирования в ценные бумаги. Ограничения на объекты доверительного управления. Учредители доверительного управления.

Ведение в депозитные операции. Взаимосвязь депозитарной и клирингово-расчетной инфраструктуры. Потребители депозитарных услуг. Организационно-правовой статус и структура депозитария. Виды депозитариев. Классификация услуг депозитария.

Клиринговая организация. Варианты организационно-правового статуса, специфика и перечень исполняемых операций, структура оборота средств, порядок лицензирования.

Сеть регистраторов: понятие, функции, варианты организационного устройства, перечень выполняемых операций.

Деятельность по организации торговли. Финансовый консультант на рынке ценных бумаг. Основы деятельности фондовой биржи (понятие, сущность, функции). Классификация

фондовых бирж. Структура собственности и особенности организационно-правового статуса фондовой биржи. Виды членства и требования, предъявляемые к членам биржи. Порядок

создания фондовых бирж, их лицензирования. Организационные структуры и персонал фондовых бирж.

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

Виды аукционных механизмов, используемых на фондовых биржах различных типов.

Участники аукционов и их функции в ходе биржевых аукционов.

Понятие сущность и функции внебиржевого оборота. Неорганизованные рынки.

### **Тема 5. Регулирование рынка ценных бумаг**

Понятие и цели регулирования. Регулирующие функции государства на рынке ценных бумаг. Государственные органы федерального уровня, регулирующие рынок ценных бумаг в России: статус, интересы, сфера ответственности, основные функции. Банк России на рынке ценных бумаг. Механизм взаимодействия государственных органов федерального уровня на рынке ценных бумаг. Лицензирование деятельности профессиональных участников финансового рынка. Регулирование деятельности инсайдеров.

Саморегулируемые организации: статус, интересы, сфера ответственности, основные функции.

Структура законодательства по ценным бумагам и его связи с другими видами законодательства, регулирующими финансовые рынки.

Профессиональная этика участников фондового рынка. Основные этические принципы. Функции государственных органов и саморегулируемых организаций в контроле за соблюдением профессиональной этики.

### **Тема 6. Акции и облигации**

Понятие и фундаментальные свойства акции. Дивиденд. Обыкновенные и привилегированные акции. Типы привилегированных акций. Конвертация и выкуп привилегированных акций. Оценка, доходность, стоимость акций. Определение курсовой стоимости и доходности акций. Приобретение и выкуп акций. Дробление и консолидация акций. Рейтинг акций.

Общая характеристика облигаций. Классификация облигаций. Обеспеченные, залладные и беззалладные облигации. Процентные платежи по облигациям (купон). Купонные и бескупонные облигации. Стоимость облигаций. Чувствительность облигаций и дюрация. Кривизна. Определение доходности облигаций. Рейтинг облигаций.

Государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО). Участники рынка ГКО. Первичное размещение и обращение ГКО на вторичном рынке. Доходность операций с ГКО. Облигации федерального займа (ОФЗ). Условия выпуска и обращения ОФЗ. Облигации сберегательного займа.

### **Тема 7. Векселя и другие основные ценные бумаги**

Общая характеристика векселя. История возникновения векселя. Виды векселей. Простой и переводной вексель. Обращение векселей. Учет векселей. Процедура протеста. Определение курсовой стоимости и доходности векселей.

Общая характеристика депозитных и сберегательных сертификатов. Определение курсовой стоимости и доходности сберегательного и депозитного сертификатов. Определение суммы начисленных процентов и суммы погашения сертификата.

Чек. Виды чеков. Коносамент. Складское свидетельство. Закладная.

### **Тема 8. Вторичные и производные ценные бумаги**

Преимущественные права. Особенности механизма реализации прав. Варрант. Скрытая и временная стоимость варранта. Депозитарные расписки. Виды депозитарных расписок. Организация выпуска ADR. Обращение ADR. Выплата дивидендов и голосование по депозитарным распискам. Вторичные долговые ценные бумаги.

Понятие и основные виды производных инструментов. Форвардные контракты. Форвардная цена и цена поставки. Общая характеристика фьючерсного контракта. Виды фьючерсов. Фьючерсная цена. Базис. Цена доставки. Фьючерсные стратегии. Хеджирование фьючерсными контрактами. Опционный контракт. Виды опционов. Премия опциона. Организация опционной торговли. Опционные стратегии. Хеджирование опционами. Своп. Классификация свопов. Риски, возникающие в свопах. Оценка стоимости свопов. Соглашение о форвардной ставке.

#### **Тема 9. Размещение и обращение эмиссионных ценных бумаг**

Понятие об эмиссии. Классификация эмиссий. Организация и порядок эмиссии ценных бумаг. Процедура эмиссии. Особенности выпуска биржевых облигаций и опционов эмитента. Характеристика основных параметров IPO и PO. Сравнительная оценка привлечения капитала из различных источников. Общий план мероприятий IPO. Сравнительная характеристика биржевого и внебиржевого размещения. Вторичное обращение ценных бумаг.