

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

1. Цель освоения дисциплины

Является овладение основными понятиями рынка ценных бумаг и основами проведения операций с ценными бумагами и умение применять их в практической деятельности.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» относится к вариативной части блока дисциплин. Для освоения дисциплины «Рынок ценных бумаг» обучающиеся используют знания, умения, способы деятельности и установки, сформированные в ходе изучения дисциплины «Основы делопроизводства», прохождения практик «Производственная (психолого-педагогическая)», «Производственная практика (педагогическая) (адаптационная)».

Освоение данной дисциплины является необходимой основой для последующего изучения дисциплин «Внешекономическая деятельность», «Гражданско-правовой договор», «Инвестиционный анализ», «Методика преподавания экономики в курсе обществознания», «Налоги и налогообложение», «Налоги физических и юридических лиц», «Национальные модели рыночной экономики», «Организационное поведение», «Финансовая деятельность образовательных учреждений», прохождения практик «Преддипломная практика», «Производственная (тьюторская)».

3. Планируемые результаты обучения

В результате освоения дисциплины выпускник должен обладать следующими компетенциями:

– способен осуществлять финансовые и бухгалтерские расчеты, проводить анализ основных экономических показателей, владеть информацией о международной экономической деятельности и МСФО, управлять качеством документирования и отчетности (ПК-11).

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

знать

- сущность, функции и категории рынка ценных бумаг;
- понятия: участники, выполняющие ключевые функции на финансовом рынке, эмиссионные операции; прямые участники: инвесторы и заемщики, финансовые посредники: кредитные организации, финансовые институты, инвестиционные институты, участники, выполняющие вспомогательные функции на финансовом рынке: фондовая и валютная биржи, депозитарии ценных бумаг, регистраторы ценных бумаг, расчетно-клиринговые центры, органы регулирования и контроля (АУВЕР, НАУФОР, ПОРТАД, АРБ на мировом финансовом рынке; Банк России и ФСФР на российском финансовом рынке);
- сущность рынка ценных бумаг и его место в системе финансовых рынков; правовое регулирование и особенности российского рынка ценных бумаг; структуру рынка ценных бумаг; эмитенты, инвестор, брокеры, дилеры, сущность инвестиционных операций;
- понятие и основную цель формирования инвестиционного портфеля (портфеля ценных бумаг); задачи формирования инвестиционного портфеля; классификацию портфелей ценных бумаг; портфели роста и дохода; комбинированный агрессивный, умеренный, консервативный портфель;
- понятие и уровни фундаментального анализа; технический анализ; изучение рынка с помощью анализа цены, объема и открытого интереса (объема открытых позиций); риски операций с ценными бумагами;

уметь

- характеризовать основные функции финансового рынка, создание крупных фондов денежных средств, анализировать трансформацию собранных денежных средств в инвестиции, увеличение объема доходов, создаваемых в обществе;
- определять этапы процедуры эмиссии ценных бумаг;
- формировать состав оптимального портфеля ценных бумаг; определять риски ценной бумаги и риска инвестиционного портфеля;
- применять принципы формирования инвестиционного портфеля: безопасность, доходность, рост и ликвидность; этапами формирования портфеля ценных бумаг; оценкой приемлемого сочетания риска и дохода портфеля; схемой управления портфелем;
- анализировать мобилизацию временно свободных денежных средств; процесс установления рыночного курса финансового актива; организацию торгов финансовыми активами между членами биржи;

владеть

- понятиями: облигаций и их видов, номинальная стоимость, курс, рыночная цена, текущая доходность, полная доходность облигации к погашению, рейтинги облигаций и других видов ценных бумаг; характеризовать вексель и его виды, схемы движения простого, переводного векселя;
- основными методами анализа операций на рынке ценных бумаг;
- подходами формирования системы процентных ставок в экономике, основных индикаторов финансового рынка (ИФР); анализом особенностей применения ИФР на российском и мировом финансовых рынках;
- мероприятиями по предотвращению риска операций с ценными бумагами; систематическим анализом доходности по разным видам ценных бумаг; оценкой степени возникающего риска.

4. Общая трудоёмкость дисциплины и её распределение

количество зачётных единиц – 2,
 общая трудоёмкость дисциплины в часах – 72 ч. (в т. ч. аудиторных часов – 30 ч., СРС – 33 ч.),
 распределение по семестрам – 4,
 форма и место отчётности – зачёт (4 семестр).

5. Краткое содержание дисциплины

Основные понятия финансового рынка. Ценные бумаги..
 Понятие финансового рынка. Структура финансового рынка. Роль государственных органов в регулировании финансового рынка. Рынок ценных бумаг как составная часть финансового рынка. Инфраструктура рынка ценных бумаг. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Информационное обеспечение рынка ценных бумаг. Понятие ценных бумаг.
 Содержание и признаки ценных бумаг. Долевые и долговые ценные бумаги. Производные ценные бумаги. Фьючерсы, варранты и опционы. Понятие дохода по ценным бумагам и его формы: процент и дивиденд. Понятие дисконта. Основные виды и разновидности ценных бумаг, обращающиеся на территории Российской Федерации. определение акции.
 Номинальная стоимость акции. Обычные и привилегированные акции. Определение облигации. Купонные и бескупонные облигации, их различия. Определение векселя. Простой и переводной вексель. Обязательные реквизиты переводного векселя: понятие индосамента, акцепта. Аваль. Ответственность и права авалиста. Определение депозитного и сберегательного сертификата. Производные ценные бумаги или срочные сделки.

Эмиссионные операции с ценными бумагами..

Понятие эмитента ценных бумаг, гаранта выпуска. Основные факторы, вызывающие необходимость и возможность эмиссии, размещения и обращения ценных бумаг.

Характеристика субъектов, выпускающих ценные бумаги: государство, местные органы власти, юридические лица. Осуществление первичной эмиссии ценных бумаг. Формы осуществления первичной эмиссии: открытое (публичное) и закрытое (частное) размещение. Выпуск акций при учреждении акционерного общества. Решение о выпуске ценных бумаг. Основные этапы первичной эмиссии при публичном и частном размещении. Государственная регистрация выпуска ценных бумаг. Регистрация выпусков ценных бумаг инвестиционных фондов и инвестиционных компаний. Понятие проспекта эмиссии ценных бумаг. Информация и копии документов, включаемые в проспект эмиссии ценных бумаг. Понятие андеррайтинга, его виды. Роль и функции инвестиционных институтов в выпуске ценных бумаг. Условия, на которых инвестиционные компании могут выступать гарантами или организаторами выпуска ценных бумаг эмитентов. Принцип равных ценовых условий. Отчетность об итогах выпуска ценных бумаг. Отказ в регистрации выпуска ценных бумаг, его основания. Основания, достаточные для признания выпуска ценных бумаг несостоявшимся или аннулирования его государственной регистрации.

Инвестиционные операции с ценными бумагами..

Характеристика и цели проведения инвестиционных операций. Виды и определение эффективности инвестиционных операций с государственными ценными бумагами. Характеристика инвестиционных операций с корпоративными ценными бумагами. Цены акции, облигации и других корпоративных ценных бумаг. Настоящая и будущая стоимость финансовых вложений. Оценка ценных бумаг, определение их стоимости при первичном размещении. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг. Понятие доходности ценных бумаг. Понятие сложного процента. Доходность акции: текущая и конечная. Доходность операций с акцией. Доходность облигаций: текущая и конечная (среднегодовая). Доходность операции с облигацией. Купонная ставка. Правила определения стоимости процентных ценных бумаг. Вычисления курсовой стоимости ценных бумаг.

Портфельное инвестирование..

Понятие и принципы формирования портфеля ценных бумаг. Виды портфелей ценных бумаг. Эффективность портфеля. Модель риска портфеля. Способы понижения риска портфеля (диверсификация, хеджирование, страхование). Мониторинг портфеля. Эффективные и неэффективные портфели. Оптимизация фондового портфеля.

Клиентские операции..

Виды клиентских операций: брокерские операции на рынке государственных ценных бумаг, платежно-расчетное обслуживание клиента на основе использования ценных бумаг и залоговые операции с ценными бумагами. Учет векселей. Сущность операции учета векселей. Субъекты операций учета векселей. Их коммерческие интересы, реализуемые при учете векселя. Функции и роль операции учета векселей. Цели купли продажи векселей. Структура учетного рынка. Характеристика понятия учетного процента. Учетная операция коммерческого банка. Расчет сумм, причитающихся к выдаче клиенту по векселям. Правила переучета векселей банком в другом кредитном учреждении. Порядок оплаты векселедателями переучетных векселей. Протест векселей, учтенных и переучтенных банком.

6. Разработчик

Телятникова В.С., к.э.н., доцент кафедры технологии, экономики образования и сервиса.