

МИНПРОСВЕЩЕНИЯ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Волгоградский государственный социально-педагогический университет»
Институт технологии, экономики и сервиса
Кафедра технологии, экономики образования и сервиса

«УТВЕРЖДАЮ»

Проректор по учебной работе

_____ Ю. А. Жадаев

« 22 » апреля 2024 г.

Рынок ценных бумаг

Программа учебной дисциплины

Направление 38.03.01 «Экономика»

Профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

очно-заочная форма обучения

Волгоград
2024

Обсуждена на заседании кафедры технологии, экономики образования и сервиса «06» марта 2024 г., протокол № 7.

Заведующий кафедрой _____ Жадаев Ю.А. «06» марта 2024 г.
(подпись) (зав. кафедрой) (дата)

Рассмотрена и одобрена на заседании учёного совета института технологии, экономики и сервиса «19» марта 2024 г., протокол № 10.

Председатель учёного совета _____ Шохнех А.В. «19» марта 2024 г.
(подпись) (директор) (дата)

Утверждена на заседании учёного совета ФГБОУ ВО «ВГСПУ» «22» апреля 2024 г., протокол № 9.

Отметки о внесении изменений в программу:

Лист изменений № _____ _____ (подпись) _____ (руководитель ОПОП) _____ (дата)

Лист изменений № _____ _____ (подпись) _____ (руководитель ОПОП) _____ (дата)

Лист изменений № _____ _____ (подпись) _____ (руководитель ОПОП) _____ (дата)

Разработчики:

Шохнех Анна Владимировна, доктор экономических наук, профессор кафедры технологии, экономики образования и сервиса ФГБОУ ВО "ВГСПУ".

Программа дисциплины «Рынок ценных бумаг» соответствует требованиям ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» (утверждён приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12 августа 2020 г. N 954) и базовому учебному плану по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» (профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»), утверждённому Учёным советом ФГБОУ ВО «ВГСПУ» (от 22 апреля 2024 г., протокол № 9).

1. Цель освоения дисциплины

Цель курса «Рынок ценных бумаг» - состоит в формировании у будущих специалистов целостного представления о функционировании рынка ценных бумаг; видах первичных и вторичных ценных бумаги и производных финансовых инструментов; организации, проведении и оценке фондовых операций.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» относится к базовой части блока дисциплин.

Для освоения дисциплины «Рынок ценных бумаг» обучающиеся используют знания, умения, способы деятельности и установки, сформированные в ходе изучения дисциплин «Анализ финансовой отчетности», «Инвестиции и инвестиционный анализ», «История экономических учений», «Математика», «Микроэкономика», «Мировая экономика», «Статистика», «Финансово-хозяйственное планирование и оценка бизнеса», «Эконометрика», «Экономический анализ», прохождения практики «Практика по получению первичных профессиональных умений и навыков».

Освоение данной дисциплины является необходимой основой для последующего изучения дисциплин «Менеджмент», «Финансовый менеджмент», «Этика деловых отношений», прохождения практик «Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности», «Преддипломная практика».

3. Планируемые результаты обучения

В результате освоения дисциплины выпускник должен обладать следующими компетенциями:

– способен осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач (ОПК-2);

– способен анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро- и макроуровне (ОПК-3);

– способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности (ОПК-4).

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

знать

– понятие и роль финансового рынка в рыночной экономике, сегменты финансового рынка, рынок кредитов, валютный рынок, рынок прямых инвестиций, фондовый рынок (рынок ценных бумаг), страховой рынок;

– понятия: участники, выполняющие ключевые функции на финансовом рынке, 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);

– понятие и основные характеристики современной ценной бумаги; классификацию ценных бумаг; эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги; классификацию видов акций;

простые и привилегированные акции;

– понятие и классификацию производных финансовых инструментов на фондовом рынке (рынке ценных бумаг); опцион; опцион колл; опцион путо, цену стоимости опционов;

– сущность и классификацию сделок с ценными бумагами; кассовые и срочные сделки и прочее;

– 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;

– доходность ценных бумаг; . модель Гарри Марковица; ожидаемую доходность; стандартное отклонение (мера риска); статистические методы определения доходности инвестиционного портфеля: ковариация и корреляция;

– 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;

– понятие фондовой биржи; ретроспективы зарождения и развития ведущих фондовых бирж мира; фондовые биржи в России; функции фондовой биржи;

– 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;

– отличать особенности правового статуса и характера деятельности финансовых посредников на финансовом рынке России: кредитных организаций, инвестиционных институтов, страховых компаний, трастовых (управляющих) компаний, негосударственных пенсионных фондов (НПФ);

– анализировать способы и этапы эмиссии акций; процесс размещения и оплаты, первоначального публичного предложения акций (ИПО) виды цен акций, дивиденды;

– анализировать временную стоимость опциона; биномиальную модель; модель Блэка-Шоулза; особенности фьючерсного контракта по сравнению с опционом;

– анализировать вертикальный и горизонтальный (календарный) спрэд;

– 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;

– формировать состав оптимального портфеля ценных бумаг; определять риски ценной бумаги и риска инвестиционного портфеля;

– анализировать инфраструктуру рынка ценных бумаг, фондовых бирж, внебиржевую торговлю;

– анализировать мобилизацию временно свободных денежных средств; процесс установления рыночного курса финансового актива; организацию торгов финансовыми активами между членами биржи;

– анализировать систематический и селективный риск; кредитный, инфляционный, отзывной риски;

владеть

– подходами формирования системы процентных ставок в экономике, основных индикаторов финансового рынка (ИФР); анализом особенностей применения ИФР на российском и мировом финансовых рынках;

		в обществе. Формирование системы процентных ставок в экономике. Основные индикаторы финансового рынка (ИФР). Особенности применения ИФР на российском и мировом финансовых рынках.
2	Участники финансового рынка: классификация и отличительные характеристики	Участники, выполняющие ключевые функции на финансовом рынке. 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). Отличительные особенности правового статуса и характера деятельности финансовых посредников на финансовом рынке России: кредитных организаций, инвестиционных институтов, страховых компаний, трастовых (управляющих) компаний, негосударственных пенсионных фондов (НПФ). Финансовый брокер и финансовый дилер. Государственные требования РФ к финансовым посредникам и/или инвестиционным институтам.
3	Первичные ценные бумаги: понятия, классификация, расчеты стоимости (цены) и доходности для инвестора	Понятие и основные характеристики современной ценной бумаги. Классификация ценных бумаг. Эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги. Акция. Классификация видов акций. Простые и привилегированные акции. Способы и этапы эмиссии акций. Размещение и оплата акций. Организация и проведение первоначального публичного предложения акций (ИРО). Виды цен акции. Номинальная, курсовая (рыночная), балансовая и ликвидационная стоимость (цена) акции. Расчеты курсовой стоимости акции. Дивиденды и дивидендная политика акционерного общества. Облигация. Классификация видов облигаций. Номинальная стоимость облигации. Курс облигации. Рыночная цена облигации. Текущая доходность облигации. Полная доходность облигации к погашению. Рейтинги облигаций и других видов ценных бумаг. Вексель. Виды векселей. Схема движения простого векселя. Схема движения переводного векселя. Особенности векселя по сравнению с облигацией. Расчет дохода по простому векселю. Учет векселей. Другие виды первичных ценных бумаг. Сертификат. Складское свидетельство. Коносамент. Жилищный сертификат
4	Производные финансовые инструменты и особенности их оборота на российском рынке ценных бумаг	Понятие и классификация производных финансовых инструментов на фондовом рынке (рынке ценных бумаг). Опцион. Опцион колл. Опцион пут. Премия «за отказ». Отличия европейского и американского

		<p>опционов. Оценка стоимости опционов. Временная стоимость опциона. Биноминальная модель. Действительная стоимость опционов колл и пут. Модель Блэка-Шоулза. Основные опционные стратегии. Фьючерс. Особенности фьючерсного контракта по сравнению с опционом. Расчет стоимости фьючерсного контракта. Финансовые фьючерсы. Краткосрочный финансовый фьючерс. Долгосрочный финансовый фьючерс. Валютный финансовый фьючерс. Депозитарные расписки.</p>
5	Сделки с ценными бумагами на фондовом рынке (рынке ценных бумаг)	<p>Сущность и классификация сделок с ценными бумагами. Кассовые сделки. Срочные сделки. Срочные сделки «на разницу». Срочные форвардные сделки. Пролонгационные сделки. Сделки с залогом. Сделки с премией. Опционные сделки. Простые опционные сделки. Спрэд. Вертикальный спрэд. Горизонтальный (календарный) спрэд. Диагональный спрэд. Комбинации опционов. Синтетическая опционная модель. Фьючерсные сделки. Сделка с репортом. Сделка с депортом. Стеллажные сделки. Игры на повышение курса акций. Игры на понижение курса акций. Сплит.</p>
6	Инвестиционный портфель: понятие, цель, задачи, принципы и этапы формирования. Классификация портфелей ценных бумаг.	<p>Понятие и основная цель формирования инвестиционного портфеля (портфеля ценных бумаг). Задачи формирования инвестиционного портфеля. Классификация портфелей ценных бумаг. Портфель роста. Портфель дохода. Комбинированный портфель. Агрессивный портфель. Умеренный портфель. Консервативный портфель. Принципы формирования инвестиционного портфеля: безопасность, доходность, рост и ликвидность. Этапы формирования портфеля ценных бумаг. Выбор оптимального типа портфеля. Оценка приемлемого сочетания риска и дохода портфеля. Определение количественного и первоначального состава портфеля. Выбор схемы управления портфелем.</p>
7	Доходность портфеля ценных бумаг: методы и модели расчета	<p>Доходность ценных бумаг. Модель Гарри Марковица. Ожидаемая доходность. Стандартное отклонение (мера риска). Статистические методы определения доходности инвестиционного портфеля: ковариация и корреляция. Выбор состава оптимального портфеля ценных бумаг. Определение риска ценной бумаги и риска инвестиционного портфеля. Метод Марковица. Индексная модель Шарпа и алгоритм Марковица-Тобина. Алгоритмы Элтона-Груббера-Падберга</p>
8	Понятие, структура и инфраструктура рынка ценных бумаг. Сегменты рынка ценных бумаг	<p>Сущность рынка ценных бумаг и его место в системе финансовых рынков. Правовое регулирование и особенности российского рынка ценных бумаг. Структура рынка ценных бумаг. Эмитенты. Инвесторы. Брокеры. Дилеры. Инфраструктура рынка ценных бумаг. Фондовые биржи. Внебиржевая торговля. Регистраторы (реестродержатели).</p>

		Депозитарии. Торговые системы. Расчетно-клиринговые системы. Информационные сети. Сегменты рынка ценных бумаг. Организованный рынок. Неорганизованный рынок. Первичный рынок. Вторичный рынок. Биржевой рынок. Внебиржевой рынок. Кассовый рынок. Срочный рынок.
9	Фондовая биржа и ее роль на современном рынке ценных бумаг.	Понятие фондовой биржи. Ретроспектива зарождения и развития ведущих фондовых бирж мира. Фондовые биржи в России. Функции фондовой биржи. Мобилизация временно свободных денежных средств. Установление рыночного курса финансового актива. Организация торгов финансовыми активами между членами биржи. Аналитическая база подготовки и проведения биржевых операций. Биржевые индексы. Ведущие мировые биржевые индексы. Российские биржевые индексы. Организационная структура фондовой биржи. Общее собрание акционеров. Биржевой совет. Дирекция биржи. Комиссии биржи: арбитражная, листинговая, котировальная, клиринговая.
10	Фундаментальный и технический анализ на рынке ценных бумаг. Риски операций с ценными бумагами.	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. Систематический риск. Селективный риск. Риск ликвидности. Кредитный риск. Инфляционный риск. Отзывной риск. Мероприятия по предотвращению риска операций с ценными бумагами. Систематический анализ доходности по разным видам ценных бумаг. Оценка степени возникающего риска. Своевременный мониторинг портфеля ценных бумаг.

5.2. Количество часов и виды учебных занятий по разделам дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Лекц.	Практ. зан.	Лаб. зан.	СРС	Всего
1	Сущность и роль финансового рынка в рыночной экономической системе. Основные функции и индикаторы финансового рынка	2	1	–	8	11
2	Участники финансового рынка: классификация и отличительные характеристики	2	1	–	8	11
3	Первичные ценные бумаги: понятия, классификация, расчеты стоимости (цены) и доходности для инвестора	2	1	–	8	11
4	Производные финансовые инструменты и особенности их оборота на российском рынке ценных бумаг	2	1	–	8	11

5	Сделки с ценными бумагами на фондовом рынке (рынке ценных бумаг)	2	1	–	8	11
6	Инвестиционный портфель: понятие, цель, задачи, принципы и этапы формирования. Классификация портфелей ценных бумаг.	1	1	–	8	10
7	Доходность портфеля ценных бумаг: методы и модели расчета	1	1	–	8	10
8	Понятие, структура и инфраструктура рынка ценных бумаг. Сегменты рынка ценных бумаг	1	1	–	8	10
9	Фондовая биржа и ее роль на современном рынке ценных бумаг.	1	1	–	8	10
10	Фундаментальный и технический анализ на рынке ценных бумаг. Риски операций с ценными бумагами.	–	1	–	12	13

6. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

6.1. Основная литература

1. Алиев, А. Р. Рынок ценных бумаг в России : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит» / А. Р. Алиев. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 199 с. — ISBN 978-5-238-01921-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/71224.html> (дата обращения: 27.01.2023)..

2. Газалиев, М. М. Рынок ценных бумаг : учебное пособие для бакалавров / М. М. Газалиев, В. А. Осипов. — 2-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 160 с. — ISBN 978-5-394-03548-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/110961.html> (дата обращения: 27.01.2023).

6.2. Дополнительная литература

1. Боровкова, В. А. Рынок ценных бумаг [Текст] : [практ. пособие] / В. А. Боровкова. - СПб. : Питер, 2006. - 316 с. - Библиогр.: с. 314-316 (49 назв.). - ISBN 5-469-00471-6; 2 экз. : 134-47..

2. Цибулькинова, В. Ю. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / В. Ю. Цибулькинова. — Томск : Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, 2016. — 167 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/72176.html> (дата обращения: 27.01.2023)..

3. Лтунина, Т. М. Объекты и субъекты рынка ценных бумаг : учебное пособие / Т. М. Алтунина ; под редакцией В. Н. Мамяченкова. — Екатеринбург : Издательство Уральского университета, 2017. — 188 с. — ISBN 978-5-7996-2110-0. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/106433.html> (дата обращения: 27.01.2023)..

7. Ресурсы Интернета

Перечень ресурсов Интернета, необходимых для освоения дисциплины:

1. Электронная библиотечная система IPRBooks. URL: <http://www.iprbookshop.ru>.
2. Портал электронного обучения ВГСПУ. URL: <http://lms.vspu.ru>.
3. Научная электронная библиотека Elibrary. URL: <http://elibrary.ru>.
4. Федеральный портал «Российское образование». URL: <http://www.edu.ru>.

8. Информационные технологии и программное обеспечение

Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости):

1. Пакет офисных приложений Microsoft Office: Office Word 2007, Office Excel 2007, Power Point 2007.
2. Методический материал (перечень тематических вопросов, схемы, ситуации, задачи, тесты) для организации групповой и индивидуальной работы студентов на практических занятиях и в рамках выполнения СРС.
3. ИСС КОНСУЛЬТАНТ ПЛЮС.
4. ИСС ГАРАНТ.
5. IBM SPSS STATISTICS BASE.

9. Материально-техническая база

Для проведения учебных занятий по дисциплине «Рынок ценных бумаг» необходимо следующее материально-техническое обеспечение:

1. Аудитории для проведения лекционных и практических занятий, оснащенные стандартным набором учебной мебели, учебной доской и стационарным или переносным комплексом мультимедийного презентационного оборудования.
2. Методический, наглядный и раздаточный материал для организации групповой и индивидуальной работы обучающихся (схемы, таблицы, образцы анкет, бланки экспертных заключений, памятки, кейсы, сценарии деловых и ролевых игр, варианты тестовых заданий и бланки ответов для проведения тестирования в периоды рубежных срезов и др.).

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» относится к базовой части блока дисциплин. Программой дисциплины предусмотрено чтение лекций и проведение практических занятий. Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена.

Лекционные занятия направлены на формирование глубоких, систематизированных знаний по разделам дисциплины. В ходе лекций преподаватель раскрывает основные, наиболее сложные понятия дисциплины, а также связанные с ними теоретические и практические проблемы, даёт рекомендации по практическому освоению изучаемого материала. В целях качественного освоения лекционного материала обучающимся рекомендуется составлять конспекты лекций, использовать эти конспекты при подготовке к практическим занятиям, промежуточной и итоговой аттестации.

Практические занятия являются формой организации педагогического процесса, направленной на углубление научно-теоретических знаний и овладение методами работы, в процессе которых вырабатываются умения и навыки выполнения учебных действий в сфере изучаемой науки. Практические занятия предполагают детальное изучение обучающимися отдельных теоретических положений учебной дисциплины. В ходе практических занятий формируются умения и навыки практического применения теоретических знаний в конкретных ситуациях путем выполнения поставленных задач, развивается научное

мышление и речь, осуществляется контроль учебных достижений обучающихся.

При подготовке к практическим занятиям необходимо ознакомиться с теоретическим материалом дисциплины по изучаемым темам – разобрать конспекты лекций, изучить литературу, рекомендованную преподавателем. Во время самого занятия рекомендуется активно участвовать в выполнении поставленных заданий, задавать вопросы, принимать участие в дискуссиях, аккуратно и своевременно выполнять контрольные задания.

Контроль за качеством обучения и ходом освоения дисциплины осуществляется на основе рейтинговой системы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов. Рейтинговая система предполагает 100-балльную оценку успеваемости студента по учебной дисциплине в течение семестра, 60 из которых отводится на текущий контроль, а 40 – на промежуточную аттестацию по дисциплине. Критериальная база рейтинговой оценки, типовые контрольные задания, а также методические материалы по их применению описаны в фонде оценочных средств по дисциплине, являющемся приложением к данной программе.

11. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

Самостоятельная работа обучающихся является неотъемлемой частью процесса обучения в вузе. Правильная организация самостоятельной работы позволяет обучающимся развивать умения и навыки в усвоении и систематизации приобретаемых знаний, обеспечивает высокий уровень успеваемости в период обучения, способствует формированию навыков совершенствования профессионального мастерства.

Самостоятельная работа обучающихся во внеаудиторное время включает в себя подготовку к аудиторным занятиям, а также изучение отдельных тем, расширяющих и углубляющих представления обучающихся по разделам изучаемой дисциплины. Такая работа может предполагать проработку теоретического материала, работу с научной литературой, выполнение практических заданий, подготовку ко всем видам контрольных испытаний, выполнение творческих работ.

Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине представлено в рабочей программе и включает в себя:

- рекомендуемую основную и дополнительную литературу;
- информационно-справочные и образовательные ресурсы Интернета;
- оценочные средства для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине.

Конкретные рекомендации по планированию и проведению самостоятельной работы по дисциплине «Рынок ценных бумаг» представлены в методических указаниях для обучающихся, а также в методических материалах фондов оценочных средств.

12. Фонд оценочных средств

Фонд оценочных средств, включающий перечень компетенций с указанием этапов их формирования, описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания, типовые контрольные задания и методические материалы является приложением к программе учебной дисциплины.