

**МИНОБРНАУКИ РОССИИ**  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО  
ОБРАЗОВАНИЯ

**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ им. В.Г. ШУХОВА»**  
(БГТУ им. В.Г. Шухова)



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**  
**дисциплины**

**Ценные бумаги**

Направление подготовки:  
**38.04.08 - Финансы и кредит**

Направленность программы (профиль):  
**Банковский менеджмент**

Квалификация  
**магистр**

Форма обучения  
**заочная**

**Институт: экономики и менеджмента**

**Кафедра: финансового менеджмента**

Белгород – 2015

Рабочая программа составлена на основании требований:

- Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (уровень магистратуры) утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ № 325 от 30 марта 2015 года;
- плана учебного процесса БГТУ им. В.Г. Шухова, введенного в действие в 2015 году;

Составитель (составители): к.э.н, доц. Мас Максимчук Е.В.

Рабочая программа согласована с выпускающей кафедрой финансового менеджмента

Заведующий кафедрой: д.э.н., проф. Бухонова Бухонова С.М.  
«13» 05 2015 г.

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры финансового менеджмента  
« 13 » 05 2015 г., протокол № 10

Заведующий кафедрой: д.э.н, проф. Бухонова Бухонова С.М.

Рабочая программа одобрена методической комиссией института экономики и менеджмента

« 14 » 05 2015 г., протокол № 9

Председатель к.э.н, проф. Выборнова Выборнова В.В.

# 1. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (ПРАКТИКЕ)

Формируемые компетенции			Требования к результатам обучения
№	Код компетенции	Компетенция	
Профессиональные			
1.	ПК-4	Способность провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне	<p>В результате освоения дисциплины обучающийся должен</p> <p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- функции и специфику фондового рынка, механизм функционирования рынка ценных бумаг;</li> <li>- экономическую природу и классификацию ценных бумаг;</li> <li>- сущность и значение фондовых операций; виды профессиональной деятельности на российском рынке ценных бумаг;</li> <li>- основы организации биржевой и внебиржевой торговли ценными бумагами;</li> <li>- основы формирования и управления портфелем ценных бумаг.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- проводить анализ портфеля ценных бумаг,</li> <li>- анализировать данные необходимые для определения стоимости ценных бумаг;</li> <li>- рассчитывать показатели доходности и риска ценных бумаг.</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов;</li> <li>- методами аналитической работы, связанными с осуществлением активно-пассивных и посреднических операций с ценными бумагами;</li> <li>- твердыми теоретическими знаниями и практическими навыками для расчета показателей дохода и доходности ценных бумаг;</li> <li>- навыками аналитического обоснования решений в области инвестирования денежных средств в ценные бумаги.</li> </ul>

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Содержание дисциплины основывается и является логическим продолжением следующих дисциплин:

№	Наименование дисциплины (модуля)
1	Финансовые рынки

Содержание дисциплины служит основой для изучения следующих дисциплин:

№	Наименование дисциплины (модуля)
1	Кредитная политика и кредитные риски
2	Преддипломная практика

### ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ (ПРАКТИКИ)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зач. единиц, 144 часов.

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр № 2	Семестр № 3
Общая трудоемкость дисциплины, час	144	2	142
<b>Контактная работа (аудиторные занятия), в т.ч.:</b>	18	2	16
лекции	8	2	6
лабораторные	-	-	-
практические	10	-	10
<b>Самостоятельная работа студентов, в том числе:</b>	126	2	124
Курсовой проект	-	-	-
Курсовая работа	-	-	-
Расчетно-графическое задания	18	-	18
Индивидуальное домашнее задание	-	-	-
Другие виды самостоятельной работы	72	2	70
Форма промежуточная аттестация (зачет, экзамен)	36 (экзамен)	-	36 (экзамен)

## 4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 4.1. Наименование тем, их содержание и объем

#### Курс 1 Семестр 2

№ п/п	Наименование раздела (краткое содержание)	Объем на тематический раздел по видам учебной нагрузки, час			
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Самостоятельная работа
<b>1. Вводная (установочная) лекция</b>					
	Ознакомление с целями и задачами дисциплины «Ценные бумаги». Выдача расчетно-графического задания. Ознакомление со структурой дисциплины. Взаимосвязь дисциплины «Ценные бумаги» с другими науками.	2	-	-	2
	<b>ИТОГО</b>	2	-	-	2

#### Курс 2 Семестр 3

№ п/п	Наименование раздела (краткое содержание)	Объем на тематический раздел по видам учебной нагрузки, час			
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Самостоятельная работа
<b>1. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг</b>					
	Схема организации рынка ценных бумаг, логика курса. 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. Понятие ценной бумаги. Фундаментальные свойства ценных бумаг. Классификация и виды ценных бумаг в российской практике. Сравнительная характеристика рынков различных видов ценных бумаг. Понятие рынка ценных бумаг, его сущность и функции в макро и микроэкономике. Виды рынков ценных бумаг. Международный, национальный и региональный рынки ценных бумаг. Составные части рынка ценных бумаг: первичный и вторичный рынки ценных; биржевой и внебиржевой; организованный и неорганизованный; традиционный и компьютеризированный; кассовый и срочный и их фундаментальные свойства.	1	0,3	-	6

<b>2. Виды ценных бумаг</b>					
	<p>Акции: понятие и развернутая характеристика. Простые и привилегированные акции. Разновидности привилегированных акций, используемые в российской и международной практике. Облигации: развернутая характеристика. Виды долговых обязательств государства. Государственные ценные бумаги РФ. Государственные ценные бумаги субъектов РФ. Ценные бумаги органов местного самоуправления. Депозитные и сберегательные сертификаты банков: общее и особенности. Развернутая характеристика депозитных и сберегательных сертификатов в качестве ценных бумаг. Понятие векселя. Классификация векселей. Простой и переводной вексель и основные понятия, связанные с ними. Развернутая характеристика векселя в качестве ценной бумаги. Цели и практика использования векселя в российской и зарубежной коммерческой практике. Чеки. Коносаменты. Варранты. Прочие ценные бумаги, не являющиеся производными. Производные ценные бумаги. Товарные фьючерсы и опционы. Финансовые фьючерсы и опционы, свопы. Фьючерсы и опционы как инструмент хеджирования.</p>	1	0,5	-	6
<b>3. Профессиональные участники рынка ценных бумаг</b>					
	<p>Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Требование, предъявляемые к участникам ценных бумаг, их организационно правовые формы, учредители. Лицензирование, ограничения на деятельность, развитие сети в российской и международной практике по отдельным видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:          брокерская деятельность;          дилерская деятельность;          деятельность по управлению ценными бумагами;          депозитарная деятельность;          деятельность по ведению реестра владельца ценных бумаг.          Сравнительная характеристика видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, правила совмещения видов деятельности и соответствующих лицензий. Брокерско-дилерские компании: статус, операции, структура оборота средств, доходов и расходов, основные ограничения.</p>	0,5	0,4		8
<b>4. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг</b>					
	<p>Классификация эмитентов. Типы финансово-хозяйственных потребностей и интересов, вызывающих необходимость эмиссии. Классификация инвесторов в ценные бумаги. Типы финансово-хозяйственных потребностей, обуславливающих инвестирование средств, и ценные бумаги – объекты инвестиций, соответствующие этим потребностям. Население в качестве инвесторов. Понятие коллективного инвестирования. Институциональные инвесторы:</p>	0,5	0,4		8

	инвестиционные фонды, пенсионные фонды, страховые компании.				
<b>5. Регулирование рынка ценных бумаг и правовая инфраструктура</b>					
	Этика фондового рынка Регулирующие функции государства на рынке ценных бумаг: российская и международная практика. Государственные органы федерального уровня, регулирующие рынок ценных бумаг в России: статус, интересы, сфера ответственности, основные функции, права, политика. Механизм взаимодействия государственных органов федерального уровня на рынке ценных бумаг. Саморегулируемые организации: статус, интересы, сфера ответственности, основные функции, права политика. Структура законодательства по ценным бумагам и его связи с другими видами законодательства, регулирующими финансовые рынки. Законы, указы президента и иные нормативные акты федерального уровня. Подзаконные нормативные акты государственных органов, регулирующих рынок ценных бумаг.	0,5	0,4		8
<b>6. Информационная инфраструктура фондового рынка</b>					
	Раскрытие информации как один из важнейших принципов функционирования фондового рынка. Основные элементы информационной инфраструктуры. Финансовая пресса (общественные и специализированные издания). Подсистемы рынка ценных бумаг информационных сетей и агентств. Биржевая информация. Информация внебиржевых систем торговли ценными бумагами. Аналитическая информация инвестиционных консультантов и конъюнктурных отделов профессиональных участников рынка ценных бумаг. Служебная (инсайдерская) информация. Неформальная информация. Фондовые индексы. Система показателей рынка ценных бумаг в российской и международной практике.	0,5	0,4		6
<b>7. Виды сделок и операций с ценными бумагами</b>					
	Классификация сделок и операций с ценными бумагами: перечень видов, экономическое содержание, укрупнение схемы реализации. Кассовые, срочные, фьючерсные и опционные сделки. Основные требования к сделкам по ценным бумагам и правила по их совершению: сравнительная характеристика российской и международной практики.	0,5	0,4		8
<b>8. Эмиссия ценных бумаг Понятие эмиссии ценных бумаг</b>					
	Классификация эмиссий. Основные этапы эмиссии ценных бумаг с регистрацией и без регистрации проспекта эмиссии. Первичный рынок ценных бумаг. Основы анализа эмитента при первичном размещении ценных бумаг. Оценка ценных бумаг на первичном рынке. Основы конструирования ценных бумаг. Понятие и функции андеррайтинга. Основы работы андеррайтера.	0,5	0,4		6

## 9. Фондовая биржа

	<p>Основы деятельности фондовой биржи (понятие, сущность и функции). Классификация фондовых бирж. Организационные схемы фондовой биржи. Виды членства и требования, предъявляемые к членам биржи. Порядок создания фондовых бирж, их лицензирования, реорганизации и ликвидации. Статус и основы организации фондовых отделов товарных и валютных бирж.</p> <p>Основные услуги, предоставляемые фондовой биржей (биржевые продукты). 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.</p> <p>Виды сделок, совершаемых через фондовую биржу.</p>	0,5	0,4		6
--	---	-----	-----	--	---

## 10. Основы организации внебиржевого оборота по ценным бумагам

	<p>Понятие, сущность и функции внебиржевого оборота. Неорганизованные рынки, основы их устройства. Классификация организованных систем внебиржевой торговли ценными бумагами. Основные услуги, предоставляемые организованными системами внебиржевой торговли. Структура их доходов и расходов. Организационная структура и персонал.</p> <p>Требования к ценным бумагам, допускаемым к обращению в организованных системах внебиржевой торговли. Требования к участникам и функции надзора за их деятельностью.</p> <p>Классификация и анализ методов организации торговли ценными бумагами, используемых в организационных внебиржевых системах. Виды совершаемых через них сделок.</p>	0,5	0,4		8
	ВСЕГО	6	10	-	70

## 4.2. Содержание практических (семинарских) занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Тема практического (семинарского) занятия	К-во часов	К-во часов СРС
семестр № 3				
1	Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг	Объективные основы возникновения РЦБ и его общие основы. Механизм функционирования РЦБ	0,3	5
2	Виды ценных бумаг	Виды ценных бумаг. Сходства и различия ценных бумаг и денег	0,5	5
3	Профессиональные участники рынка ценных бумаг	Участники РЦБ	0,4	6
4	Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг	Эмитенты и инвесторы на РЦБ	0,4	6
5	Регулирование рынка	Регулирование РЦБ	0,4	6



	ценных бумаг и правовая инфраструктура			
6	Информационная инфраструктура фондового рынка	Инфраструктура фондового рынка	0,4	6
7	Виды сделок и операций с ценными бумагами	Биржевая и внебиржевая торговля ценными бумагами	0,4	6
8	Эмиссия ценных бумаг Понятие эмиссии ценных бумаг	Эмиссия ценных бумаг	0,4	6
9	Фондовая биржа	Основы деятельности фондовой биржи. Виды аукционных механизмов.	0,4	6
10	Основы организации внебиржевого оборота по ценным бумагам	Инвестиционный анализ на РЦБ	0,4	6
ИТОГО:			10	58

### 4.3. Содержание лабораторных занятий

– учебным планом не предусмотрены

## 5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

### Перечень контрольных вопросов (типовых заданий)

1. Понятие и виды ценных бумаг
2. Основные экономические свойства ценных бумаг
3. Понятие и функции РЦБ
4. Составные части РЦБ
5. Понятие механизма функционирования РЦБ
6. Регулирование и саморегулирование РЦБ
7. Условия, определившие развитие российского фондового рынка
8. Государственное регулирование РЦБ в России
9. Формы государственного управления рынком ценных бумаг
10. Классификация фондовых операций
11. Эмитенты - участники РЦБ
12. Инвесторы - участники РЦБ
13. Понятие акционерного общества
14. Общая характеристика акций, их свойства
15. Виды акций
16. Привилегированные акции: виды и права держателей
17. Дивиденд
18. Стоимостная оценка акций
19. Определение совокупного дохода акций. Доходность акций
20. Общая характеристика облигаций

21. Основные отличия облигаций от акций
22. Виды облигаций
23. Стоимостная оценка облигаций
24. Доход по облигациям. Доходность облигаций
25. Определение рыночной стоимости облигаций
26. Понятие векселя, его сущность, общая характеристика
27. Разновидности векселей. Солидарная ответственность по векселю
28. Простой вексель. Направления использования простого векселя
29. Переводной вексель. Акцепт переводного векселя.
30. Аваль
31. Операции с векселями
32. Индоссамент. Виды индоссамента
33. Депозитный сертификат
34. Сберегательный сертификат
35. Чеки, виды чеков
36. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг
37. Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг
38. Деятельность по управлению ценными бумагами
39. Деятельность ведению реестра владельцев ценных бумаг
40. Депозитарная деятельность на рынке ценных бумаг
41. Формы осуществления эмиссии ценных бумаг
42. Фондовая биржа. Ее роль и задачи
43. Организация биржевой торговли в форме простого аукциона
44. Организация биржевой торговли в форме двойного аукциона
45. Электронные торги на РЦБ
46. Котировка ценных бумаг
47. Понятие портфеля ценных бумаг и его основные инвестиционные качества
48. Классификация инвестиционных портфелей в зависимости от источника доходов
49. Классификация портфелей ценных бумаг в зависимости от степени риска, приемлемого для инвестора
50. Управление инвестиционным портфелем
51. Фундаментальный инвестиционный анализ на рынке ценных бумаг
52. Технический инвестиционный анализ на рынке ценных бумаг

Форма итогового контроля по дисциплине «Основы рынка ценных бумаг» - экзамен.

Экзамен по билетам (билет включает две части: теоретическую (2 вопроса) и практическую (задачи)).

Оценка «отлично» ставится, если студент полностью и правильно ответил на теоретические вопросы билета. Студент владеет теоретическим материалом, отсутствуют ошибки при описании теории, формулирует собственные, самостоятельные, обоснованные, аргументированные суждения. Студент правильно выполнил практическое задание билета, правильно использовал методику решения задачи, самостоятельно сформулировал полные, обоснованные и аргументированные выводы. Ответил на все дополнительные вопросы.

Оценка «хорошо» ставится, если студент ответил на теоретический вопрос билета с небольшими неточностями. Студент владеет теоретическим материалом, отсутствуют ошибки при описании теории. Студент выполнил практическое задание билета с небольшими неточностями, использовал общую методику решения задачи, сформулировал достаточные выводы. Ответил на большинство дополнительных вопросов.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если студент ответил на теоретический вопрос билета с существенными неточностями. Студент владеет теоретическим материалом, присутствуют незначительные ошибки при описании теории. Студент выполнил практическое задание билета с существенными неточностями. При ответах на дополнительные вопросы было допущено много неточностей.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если при ответе на теоретический вопрос билета студент продемонстрировал недостаточный уровень знаний. Студент допустил существенные ошибки при использовании общей методики решения задачи. При ответах на дополнительные вопросы было допущено множество неправильных ответов.

## **5.2. Перечень тем курсовых проектов, курсовых работ, их краткое содержание и объем**

– учебным планом не предусмотрены

## **5.3. Перечень индивидуальных домашних заданий, расчетно-графических заданий**

Глубокое понимание изучаемых вопросов во многом зависит от самостоятельной работы студентов в ходе подготовки расчетно-графического задания (РГЗ). Согласно учебному плану студенты по дисциплине «Основы рынка ценных бумаг», выполняют РГЗ, которое содержит две части: теоретическую и расчетную. Теоретическая часть состоит из трех заданий, расчетная – из трех задач. Каждая задача (расчетная часть) содержит задание в 10-ти вариантах. РГЗ рассчитано на 18 часов самостоятельной работы студента.

Основной целью выполнения РГЗ является проверка теоретических знаний студента в области обращения ценных бумаг на российском фондовом рынке, усвоения содержания норм действующего законодательства, приобретение практических навыков по определению дохода по конкретным ценным бумагам.

Работы должны быть представлены в сроки, согласованные с преподавателем данной дисциплины, и оформлены на листах формата А4 в соответствии со стандартными требованиями, предъявляемыми к письменным студенческим работам. Решение задач должно сопровождаться с необходимыми комментариями.

### Теоретическая часть

#### **Задание № 1**

Из приведенных ниже 90-та вопросов по курсу «Основы рынка ценных бумаг» студент раскрывает 3 вопроса. Выбор вопросов производится исходя из двух последних цифр зачетной книжки, следуя табл.1.1.

Каждый из трех вопросов должен быть раскрыт обстоятельно, в полном объеме не менее чем на 3-х и не более чем на 5-ти листах.

Таблица 1.1

Порядок выбора студентом контрольных вопросов

Последние две цифры номера зачетной книжки	Номера контрольных вопросов
01, 31, 61, 91	01, 31, 61
02, 32, 62, 92	02, 32, 62
03, 33, 63, 93	03, 33, 63
04, 34, 64, 94	04, 34, 64
05, 35, 65, 95	05, 35, 65
06, 36, 66, 96	06, 36, 66
07, 37, 67, 97	07, 37, 67
08, 38, 68, 98	08, 38, 68
09, 39, 69, 99	09, 39, 69
10, 40, 70, 00	10, 40, 70
11, 41, 71	11, 41, 71
12, 42, 72	12, 42, 72
13, 43, 73	13, 43, 73
14, 44, 74	14, 44, 74
15, 45, 75	15, 45, 75
16, 46, 76	16, 46, 76
17, 47, 77	17, 47, 77
18, 48, 78	18, 48, 78
19, 49, 79	19, 49, 79
20, 50, 80	20, 50, 80
21, 51, 81	21, 51, 81
22, 52, 82	22, 52, 82
23, 53, 83	23, 53, 83
24, 54, 84	24, 54, 84
25, 55, 85	25, 55, 85
26, 56, 86	26, 56, 86
27, 57, 87	27, 57, 87
28, 58, 88	28, 58, 88
29, 59, 89	29, 59, 89
30, 60, 90	30, 60, 90

**Перечень основных вопросов по курсу «Ценные бумаги»**

1. Роль и значение рынка ценных бумаг в России.
2. Функции рынка ценных бумаг.
3. Этапы развития рынка ценных бумаг в России.
4. Проблемы развития фондового рынка в России.
5. Место фондового рынка в системе финансового рынка.
6. Составные части рынка ценных бумаг.
7. Регулирование рынка ценных бумаг.
8. Саморегулирование рынка ценных бумаг.
9. Условия развития российского фондового рынка.
10. Законодательные основы развития российского рынка ценных бумаг.
11. Государственное регулирование российского рынка ценных бумаг.
12. Механизм функционирования рынка ценных бумаг

13. Понятие ценных бумаг.
14. Виды ценных бумаг.
15. Основные экономические характеристики ценных бумаг.
16. Основные участники российского рынка ценных бумаг.
17. Эмитенты - участники рынка ценных бумаг.
18. Инвесторы - участники рынка ценных бумаг.
19. Фондовые посредники.
20. Основные задачи и функции Федеральной службы по финансовым рынкам.
21. Роль и значение Федерального закона «Об акционерных обществах» в становлении и развитии российского фондового рынка.
22. Общая характеристика акций.
23. Разновидности акций.
24. Привилегированные акции: виды, права держателей.
25. Дивиденд.
26. Стоимостная оценка акций.
27. Совокупный доход и доходность акций.
28. Общая характеристика облигаций.
29. Виды облигаций.
30. Стоимостная оценка облигаций.
31. Доход и доходность по облигациям.
32. Различия между акциями и облигациями.
33. Различия между акциями и облигациями.
34. Понятие векселя, его сущность.
35. Виды векселей.
36. Простой вексель. Реквизиты простого векселя.
37. Переводной вексель. Реквизиты переводного векселя.
38. Акцепт переводного векселя.
39. Индоссамент. Виды индоссамента.
40. Аваль. Солидарная ответственность по векселю.
41. Платеж по векселю.
42. Операции с векселями.
43. Обращение векселей.
44. Депозитный сертификат.
45. Сберегательный сертификат.
46. Сходства и различия между сберегательным и депозитным сертификатами.
47. Чеки, виды чеков.
48. Коносамент.
49. Вторичные ценные бумаги: варранты.
50. Американские депозитные расписки.
51. Фьючерсные контракты: условия заключения и исполнения.
52. Свободнообращающиеся опционы.
53. Государственные ценные бумаги, их задачи и функции.
54. Муниципальные ценные бумаги, их роль и значение.
55. Инфраструктура фондового рынка.
56. Основные положения ФЗ «О рынке ценных бумаг».

57. Профессиональные участники российского рынка ценных бумаг.
58. Брокерская деятельность.
59. Дилерская деятельность.
60. Деятельность по управлению ценными бумагами на российском рынке ценных бумаг.
61. Деятельность регистраторов на российском рынке ценных бумаг.
62. Депозитарная деятельность на российском рынке ценных бумаг.
63. Деятельность по определению взаимных обязательств на российском рынке ценных бумаг.
64. Основные задачи и функции инвестиционных институтов на российском рынке ценных бумаг.
65. Деятельность инвестиционных фондов и компаний на российском фондовом рынке.
66. Паевые инвестиционные фонды.
67. Коммерческие банки - участники российского рынка ценных бумаг.
68. Формы осуществления эмиссии ценных бумаг.
69. Основные этапы эмиссии при открытом размещении ценных бумаг.
70. Основные этапы эмиссии при закрытом размещении ценных бумаг.
71. Андеррайтинг.
72. Фондовая биржа, ее роль и задачи.
73. Структура фондовой биржи.
74. Управление фондовой биржей. Члены фондовой биржи.
75. Порядок допуска ценных бумаг к биржевой торговле.
76. Организаторы внебиржевой торговли на рынке ценных бумаг.
77. Организация биржевой торговли ценными бумагами.
78. Механизм биржевой торговли на фондовом рынке.
79. Электронные торги на рынке ценных бумаг.
80. Котировка ценных бумаг: принципы формирования и значение.
81. Классификация фондовых операций.
82. Понятие портфеля ценных бумаг и его основные инвестиционные качества.
83. Принципы формирования инвестиционных портфелей.
84. Отличие портфеля «роста» от портфеля «дохода».
85. Типы инвестиционных портфелей.
86. Управление инвестиционным портфелем.
87. Инвестиционный анализ на рынке ценных бумаг.
88. Инструментарий фундаментального анализа на рынке ценных бумаг.
89. Отличия и сходства фундаментального и технического анализа на рынке ценных бумаг.
90. Тенденции развития российского фондового рынка.

## **Задание № 2**

Используя данные периодической печати (журналы «Рынок ценных бумаг», «Эксперт» и т.п.) или предприятий Белгородской области, проанализировать российское акционерное общество (на выбор, только не предприятие банковского сектора) с позиций фондового рынка.

Акционерным обществом (АО) признается коммерческая организация, уставный капитал которой разделен на определенное число акций, удостоверяющих обязательственные права акционеров по отношению к обществу.

Выполнение данного задания предполагает провести анализ предприятия, который должен включать:

- а) краткую характеристику АО;
- б) структуру уставного капитала АО;
- в) структуру акционерного капитала АО;
- г) финансовое положение предприятия;
- д) характеристику акций и их рыночные показатели;
- е) характеристику выпущенных данным акционерным обществом облигаций (если АО осуществляло эмиссию облигаций).

В представленном анализе необходимо использовать графики, таблицы, диаграммы.

### Задание № 3

Дайте характеристику основных ценных бумаг в зависимости от следующих классификационных признаков:

- срок существования;
- форма существования;
- тип использования;
- порядок владения;
- форма выпуска;
- форма собственности;
- форма вложения средств.

Данное задание предполагает проведение классификации ценных бумаг. Классификация ценных бумаг – это деление ценных бумаг на виды по определенным признакам.

В зависимости от того или иного классификационного признака существуют следующие виды ценных бумаг (см.табл.3.1).

Таблица 3.1

Классификационный признак	Виды ценных бумаг
1. Срок существования	- срочные; - бессрочные
2. Форма существования	- бумажные; - безбумажные
3. Тип использования	- инвестиционные; -неинвестиционные
4. Порядок владения	- именные; - предъявительские; - ордерные
5. Форма выпуска	- эмиссионные; - неэмиссионные
6. Форма собственности	- государственные; -негосударственные
7. Форма вложения средств	- долговые; - владельческие долевые

Выбор варианта производится исходя из последней цифры зачетной книжки, следуя табл. 3.2.

Таблица 3.2

№ варианта	Ценная бумага
1	Акция
2	Облигация
3	Вексель
4	Депозитный сертификат
5	Сберегательный сертификат
6	Чек
7	Коносамент
8	Инвестиционный пай
9	Облигация
10	Акция

Представленные характеристики изложите в табличной форме.

### Расчетная часть

Расчетная часть РГЗ состоит из трех задач. Каждая из 3-х задач содержит задание в 10-ти вариантах. Следует выполнить тот вариант задания, номер которого совпадает с последней цифрой номера зачетной книжки студента.

#### Задача № 1

Акция номинальной стоимостью  $N$  руб. приобретена по курсу  $R$  процентов (значения номинальной стоимости и курса акции зависят от номера варианта, см. табл.1.).

Значения ставок дивидендов и курсовой стоимости акции приведены в табл.2.

Таблица 1

№ варианта	Номинальная стоимость (N), руб.	Курс акции (R),%
1	12	115
2	14	114
3	15	112
4	16	111
5	18	110
6	20	108
7	22	107
8	24	105
9	25	104
10	26	105



Таблица 2

Год	Ставка дивиденда, %	Курсовая стоимость, руб.
1	5	10
2	8	20
3	10	30
4	15	50
5	18	100

По данным Вашего варианта определить:

- 1) курс акции в процентных пунктах за каждый год;
- 2) выплаченный дивиденд за каждый год;
- 3) прирост курсовой стоимости акции, если она будет продана через 1 год после приобретения, через 2 года, 3 года, 4 года, 5 лет после приобретения;
- 4) совокупный доход, который принесет акция, если будет продана через 1, 2, 3, 4, 5 лет после приобретения;
- 5) текущую доходность акции за каждый год;
- 6) конечную доходность акции, если она будет продана через 1, 2, 3, 4, 5 лет после приобретения;
- 7) построить график изменения курса акции ( по оси X - год, по оси Y - курс акции).

Все полученные результаты свести в табл. 3.

Таблица 3

Год	Ставка дивиденда, %	Курсовая стоимость, руб.	Курс акции, %	Дивиденд, руб.	Прирост курсовой стоимости, руб.	Совокупный доход, руб.	Текущая доходность, %	Конечная доходность, %
-----	---------------------	--------------------------	---------------	----------------	----------------------------------	------------------------	-----------------------	------------------------

Необходимо представить все расчеты и сделать вывод.

### Задача № 2

По данным Вашего варианта, представленных в табл.4., определить какие акции более доходны в отчетном году - обыкновенные или привилегированные, если:

- прибыль предприятия, предназначенная для выплаты дивидендов по акциям равна А тыс.руб.;
- количество привилегированных акций равно X шт.;
- количество обыкновенных акций равно Y шт.;
- ставка дивиденда по привилегированным акциям равна С %;
- номинальная стоимость всех акций одинакова и равна 100 руб.

Таблица 4

№ вариант а	А, тыс. руб.	Х, шт.	У, шт.	С, %
1	50	500	2000	20
2	55	550	2500	22
3	60	600	3000	25
4	65	620	3500	18
5	70	680	4000	20
6	75	700	4500	25
7	80	750	5000	20
8	85	780	5500	22
9	90	800	6000	18
10	95	1000	6500	15

Проанализируйте полученные результаты и сделайте выводы.

### Задача № 3

Облигация номинальной стоимостью  $N$  руб. и купонной ставкой  $g$  % годовых, выплачиваемой один раз в год, будет приниматься к погашению через  $n$  лет.

По данным табл. 5., согласно Вашего варианта, произвести оценку рыночной стоимости облигации и ее конечную доходность при различных значениях приемлемой нормы прибыли ( $i$ ).

Представить все расчеты и проанализировать полученные результаты.

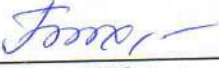
Таблица 5

№ варианта	$N$ , руб.	$n$ , лет	$g$ , %	$i$ , %
1	50	4	10	а) 12; б) 8
2	40	5	12	а) 15; б) 10
3	30	3	15	а) 18; б) 10
4	20	2	16	а) 18; б) 12
5	10	3	18	а) 20; б) 15
6	100	4	20	а) 22; б) 18
7	200	5	15	а) 17; б) 12
8	300	3	14	а) 12; б) 10
9	400	2	12	а) 11; б) 14
10	500	3	10	а) 12; б) 8

## 8. УТВЕРЖДЕНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

Утверждение рабочей программы без изменений

Рабочая программа без изменений утверждена на 2016 /2017 учебный год.  
Протокол № 11/1 заседания кафедры от «20» июня 2016 г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  С.М. Бухонова  
подпись, ФИО

Директор института \_\_\_\_\_  Ю.А. Дорошенко  
подпись, ФИО

## 8. УТВЕРЖДЕНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

Утверждение рабочей программы с изменениями и дополнениями

Рабочая программа с изменениями дополнениями утверждена на 2017 /2018 учебный год.

Протокол № 11/1 заседания кафедры от «29» июня 2017 г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ С.М. Бухонова  
подпись, ФИО

Директор института \_\_\_\_\_ Ю.А. Дорошенко  
подпись, ФИО

В п.6 «Основная и дополнительная литература», раздел «Дополнительная литература» добавлено:

5. Лев, М.Ю. Ценообразование: Учебник [Электронный ресурс] / М.Ю. Лев. -М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – Режим доступа: <http://www.ipbookshop.ru/71070.html>

6. Малыхин, В.И. Финансовая математика: учебное пособие для вузов [Электронный ресурс] / В.И.Малыхин – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71239.html>

## 8. УТВЕРЖДЕНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

Утверждение рабочей программы с изменениями в:

- п.7 - материально-техническое и информационное обеспечение.

Рабочая программа с изменениями и дополнениями утверждена на 2018/2019 учебный год.

Протокол №10/1 заседания кафедры от «30» 05 2018г.

## 7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

Аудитория для проведения лекций и практических занятий, оснащенная презентационной техникой, комплект электронных презентаций.

При самостоятельной подготовке предусматривается использование научной, учебной, учебно-методической литературы, представленной в научно-технической библиотеке БГТУ им. В.Г. Шухова, фонда периодической печати библиотеки, информационного обеспечения системы Internet, тестов.

Для обучающихся обеспечен доступ к современным профессиональным базам данных, информационным справочным и поисковым системам. Информационно-образовательная среда обеспечивается электронно-библиотечной системой БГТУ им. В.Г. Шухова, которая доступна из любой точки, в которой имеется доступ к информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». Имеется доступ к электронно-библиотечной системе IPRbooks, электронно-библиотечной системе издательства «Лань», научно-электронной библиотеке eLIBRARY.RU, справочно-поисковой системе «Консультант - плюс».

Ежегодно обновляемый комплект лицензионного программного обеспечения:

1)Microsoft Windows 10 Корпоративная (Соглашение Microsoft Open Value Subscription V6328633 Соглашение действительно с 02.10.2017 по 31.10.2020). Договор поставки ПО 0326100004117000038-0003147-01 от 06.10.2017;

2)Microsoft Office Professional Plus 2016 (Соглашение Microsoft Open Value Subscription V6328633 Соглашение действительно с 02.10.2017 по 31.10.2020.). Договор поставки ПО 0326100004117000038-0003147-01 от 06.10.2017.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

подпись, ФИО

 С.М. Бухонова

Директор института \_\_\_\_\_

подпись, ФИО

 Ю.А. Дорошенко

## 8. УТВЕРЖДЕНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

Рабочая программа без изменений утверждена на 2019 /2020 учебный год.  
Протокол № 10/1 заседания кафедры от «11» июня 2019 г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  \_\_\_\_\_ С.М. Бухонова  
подпись, ФИО

Директор института \_\_\_\_\_  \_\_\_\_\_ Ю.А. Дорошенко  
подпись, ФИО

## 8. УТВЕРЖДЕНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

Утверждение рабочей программы с изменениями, дополнениями по п. 3 Объем дисциплины и п. 4 Содержание дисциплины.

Рабочая программа с изменениями, дополнениями утверждена на 2019 / 2020 учебный год.

Протокол № 10/1 заседания кафедры от «11» июня 2019 г.

## 3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зач. единиц, 144 часов.

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр № 2	Семестр № 3
Общая трудоемкость дисциплины, час	144	4	140
<b>Контактная работа (аудиторные занятия), в т.ч.:</b>	12	2	10
лекции	4	2	2
лабораторные	-	-	-
практические	8	-	8
<b>Самостоятельная работа студентов, в том числе:</b>	132	2	130
Курсовой проект	-	-	-
Курсовая работа	-	-	-
Расчетно-графическое задания	18	-	18
Индивидуальное домашнее задание	-	-	-
<i>Другие виды самостоятельной работы</i>	78	2	76
<i>Форма промежуточная аттестация (зачет, экзамен)</i>	36 (экзамен)	-	36 (экзамен)

#### 4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 4.1. Наименование тем, их содержание и объем

##### Курс 1 Семестр 2

№ п/п	Наименование раздела (краткое содержание)	Объем на тематический раздел по видам учебной нагрузки, час			
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Самостоятельная работа
<b>1. Вводная (установочная) лекция</b>					
	Ознакомление с целями и задачами дисциплины «Ценные бумаги». Выдача расчетно-графического задания. Ознакомление со структурой дисциплины. Взаимосвязь дисциплины «Ценные бумаги» с другими науками.	2	-	-	2
	<b>ИТОГО</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>

##### Курс 2 Семестр 3

№ п/п	Наименование раздела (краткое содержание)	Объем на тематический раздел по видам учебной нагрузки, час			
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Самостоятельная работа
<b>1. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг</b>					
	<p>Схема организации рынка ценных бумаг, логика курса. 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.</p> <p>Понятие ценной бумаги. Фундаментальные свойства ценных бумаг. Классификация и виды ценных бумаг в российской практике. Сравнительная характеристика рынков различных видов ценных бумаг.</p> <p>Понятие рынка ценных бумаг, его сущность и функции в макро и микроэкономике. Виды рынков ценных бумаг. Международный, национальный и региональный рынки ценных бумаг. Составные части рынка ценных бумаг: первичный и вторичный рынки ценных; биржевой и внебиржевой; организованный и неорганизованный; традиционный и компьютеризированный; кассовый и</p>	0,2	1	-	6



	срочный и их фундаментальные свойства.				
<b>2. Виды ценных бумаг</b>					
	<p>Акции: понятие и развернутая характеристика. Простые и привилегированные акции. Разновидности привилегированных акций, используемые в российской и международной практике. Облигации: развернутая характеристика. Виды долговых обязательств государства. Государственные ценные бумаги РФ. Государственные ценные бумаги субъектов РФ. Ценные бумаги органов местного самоуправления. Депозитные и сберегательные сертификаты банков: общее и особенности. Развернутая характеристика депозитных и сберегательных сертификатов в качестве ценных бумаг. Понятие векселя. Классификация векселей. Простой и переводной вексель и основные понятия, связанные с ними. Развернутая характеристика векселя в качестве ценной бумаги. Цели и практика использования векселя в российской и зарубежной коммерческой практике. Чеки. Коносаменты. Варранты. Прочие ценные бумаги, не являющиеся производными.</p> <p>Производные ценные бумаги. Товарные фьючерсы и опционы. Финансовые фьючерсы и опционы, свопы. Фьючерсы и опционы как инструмент хеджирования.</p>	0,3	1	-	6
<b>3. Профессиональные участники рынка ценных бумаг</b>					
	<p>Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Требование, предъявляемые к участникам ценных бумаг, их организационно правовые формы, учредители.</p> <p>Лицензирование, ограничения на деятельность, развитие сети в российской и международной практике по отдельным видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:</p> <p>брокерская деятельность;</p> <p>дилерская деятельность;</p> <p>деятельность по управлению ценными бумагами;</p> <p>депозитарная деятельность;</p> <p>деятельность по ведению реестра владельца ценных бумаг.</p> <p>Сравнительная характеристика видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, правила совмещения видов деятельности и соответствующих лицензий. Брокерско-дилерские компании: статус, операции, структура оборота средств, доходов и расходов, основные ограничения.</p>	0,2	1		8
<b>4. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг</b>					
	<p>Классификация эмитентов. Типы финансово-хозяйственных потребностей и интересов, вызывающих необходимость эмиссии. Классификация инвесторов в ценные бумаги. Типы финансово-хозяйственных потребностей, обуславливающих инвестирование средств, и ценные бумаги – объекты инвестиций, соответствующие этим потребностям. Население в качестве инвесторов. Понятие коллективного</p>	-	1		8

	инвестирования. Институциональные инвесторы: инвестиционные фонды, пенсионные фонды, страховые компании.				
<b>5. Регулирование рынка ценных бумаг и правовая инфраструктура</b>					
	Этика фондового рынка Регулирующие функции государства на рынке ценных бумаг: российская и международная практика. Государственные органы федерального уровня, регулирующие рынок ценных бумаг в России: статус, интересы, сфера ответственности, основные функции, права, политика. Механизм взаимодействия государственных органов федерального уровня на рынке ценных бумаг. Саморегулируемые организации: статус, интересы, сфера ответственности, основные функции, права политика. Структура законодательства по ценным бумагам и его связи с другими видами законодательства, регулирующими финансовые рынки. Законы, указы президента и иные нормативные акты федерального уровня. Подзаконные нормативные акты государственных органов, регулирующих рынок ценных бумаг.	-	0,5		8
<b>6. Информационная инфраструктура фондового рынка</b>					
	Раскрытие информации как один из важнейших принципов функционирования фондового рынка. Основные элементы информационной инфраструктуры. Финансовая пресса (общественные и специализированные издания). Подсистемы рынка ценных бумаг информационных сетей и агентств. Биржевая информация. Информация внебиржевых систем торговли ценными бумагами. Аналитическая информация инвестиционных консультантов и конъюнктурных отделов профессиональных участников рынка ценных бумаг. Служебная (инсайдерская) информация. Неформальная информация. Фондовые индексы. Система показателей рынка ценных бумаг в российской и международной практике.	-	0,5		6
<b>7. Виды сделок и операций с ценными бумагами</b>					
	Классификация сделок и операций с ценными бумагами: перечень видов, экономическое содержание, укрупнение схемы реализации. Кассовые, срочные, фьючерсные и опционные сделки. Основные требования к сделкам по ценным бумагам и правила по их совершению: сравнительная характеристика российской и международной практики.	0,5	1		10
<b>8. Эмиссия ценных бумаг Понятие эмиссии ценных бумаг</b>					
	Классификация эмиссий. Основные этапы эмиссии ценных бумаг с регистрацией и без регистрации проспекта эмиссии. Первичный рынок ценных бумаг. Основы анализа эмитента при первичном размещении ценных бумаг. Оценка ценных бумаг на первичном рынке. Основы конструирования ценных бумаг. онятие и функции андеррайтинга. Основы работы	0,3	0,5		8

	андеррайтера.				
<b>9. Фондовая биржа</b>					
	<p>Основы деятельности фондовой биржи (понятие, сущность и функции). Классификация фондовых бирж. Организационные схемы фондовой биржи. Виды членства и требования, предъявляемые к членам биржи. Порядок создания фондовых бирж, их лицензирования, реорганизации и ликвидации. Статус и основы организации фондовых отделов товарных и валютных бирж.</p> <p>Основные услуги, предоставляемые фондовой биржей (биржевые продукты). 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.</p> <p>Виды сделок, совершаемых через фондовую биржу.</p>	0,5	1		8
<b>10. Основы организации внебиржевого оборота по ценным бумагам</b>					
	<p>Понятие, сущность и функции внебиржевого оборота. Неорганизованные рынки, основы их устройства. Классификация организованных систем внебиржевой торговли ценными бумагами. Основные услуги, предоставляемые организованными системами внебиржевой торговли. Структура их доходов и расходов. Организационная структура и персонал. Требования к ценным бумагам, допускаемым к обращению в организованных системах внебиржевой торговли. Требования к участникам и функции надзора за их деятельностью.</p> <p>Классификация и анализ методов организации торговли ценными бумагами, используемых в организационных внебиржевых системах. Виды совершаемых через них сделок.</p>	-	0,5		8
	<b>ВСЕГО</b>	2	8	-	76

#### 4.2. Содержание практических (семинарских) занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Тема практического (семинарского) занятия	К-во часов	К-во часов СРС
<b>семестр № 3</b>				
1	Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг	Объективные основы возникновения РЦБ и его общие основы. Механизм функционирования РЦБ	1	6
2	Виды ценных бумаг	Виды ценных бумаг. Сходства и различия ценных бумаг и денег	1	6
3	Профессиональные участники рынка ценных бумаг	Участники РЦБ	1	6
4	Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг	Эмитенты и инвесторы на РЦБ	1	6

5	Регулирование рынка ценных бумаг и правовая инфраструктура	Регулирование РЦБ	0,5	6
6	Информационная инфраструктура фондового рынка	Инфраструктура фондового рынка	0,5	6
7	Виды сделок и операций с ценными бумагами	Биржевая и внебиржевая торговля ценными бумагами	1	7
8	Эмиссия ценных бумаг Понятие эмиссии ценных бумаг	Эмиссия ценных бумаг	0,5	6
9	Фондовая биржа	Основы деятельности фондовой биржи. Виды аукционных механизмов.	1	7
10	Основы организации внебиржевого оборота по ценным бумагам	Инвестиционный анализ на РЦБ	0,5	6
ИТОГО:			8	62

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  С.М. Бухонова

подпись, ФИО

/ Директор института \_\_\_\_\_  Ю.А. Дорошенко

подпись, ФИО

## 8. УТВЕРЖДЕНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

Рабочая программа без изменений утверждена на 2020-2021 учебный год.  
Протокол №2 заседания кафедры от «09» сентября 2020 г.

Заведующий кафедрой  С.М. Бухонова  
подпись, ФИО

/ Директор института  Ю.А. Дорошенко  
подпись, ФИО