

**РУССКИЙ ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ**  
**ИМЕНИ В.П.Чернова**

**РИУ**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

дисциплины

**«Рынок ценных бумаг и биржевое дело»**

для направления

**«Менеджмент»**

степень – бакалавр менеджмента

**«УТВЕРЖДАЮ»**

Проректор по учебной работе



И.В.Щербакова

Программа одобрена на заседании Ученого совета факультета управления  
от 14. 01. 2011 г., протокол № 1.

Москва 2011

## 1. Цели и задачи дисциплины

Рабочая программа учебной дисциплины «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» предназначена для реализации государственных требований к минимуму содержания и уровню подготовки по направлению «Менеджмент».

Целью учебной дисциплины «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» является изучение базовых знаний и получение профессиональных навыков в области обращения ценных бумаг – как совокупности имущественных прав на те или иные материальные объекты, которые обособились от своей материальной основы и получили собственную материальную форму, а также способности применять знания и умения в условиях формирования рыночных отношений.

Изучение дисциплины «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» будет производиться по следующим основным направлениям:

- виды акций в Российской Федерации;
- защита прав инвесторов на развитых и развивающихся рынках ценных бумаг;
- биржевые аукционы;
- теория эффективного рынка ценных бумаг;
- государственное регулирование на рынке долговых обязательств;
- дилерские рынки;
- банковская сберегательная книжка на предъявителя;
- чеки : история возникновения , современная практика использования;
- коносамент : условия использования в мировой практике;
- залоговая. Ипотечные ценные бумаги в мировой и российской практике.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП

Учебная дисциплина «Рынок ценных бумаг и биржевое дело» относится к дисциплинам вариативной части профессионального цикла (Б.3.В.ДВ.3.1) ФГОС ВПО и изучается по выбору студентов на 4 курсе.

Успешное освоение курса предусматривает наличие знаний, приобретенных в результате изучения циклов гуманитарных, социально-экономических, естественнонаучных и общепрофессиональных дисциплин.

## 3. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций (согласно ФГОС ВПО)-

**ОК-14**-владеет одним из иностранных языков на уровне не ниже разговорного;

**ПК-1**-способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально – экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;

**ПК-2**-способен на основе методик и действующей нормативно- правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели ,характеризующие деятельность хозяйствующего субъекта;

**ПК-7**-способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию , содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

**Студент должен иметь представление:**

- о функционировании рынка ценных бумаг.
- о экономической сущности ценных бумаг, об особенностях конкретных видов ценных бумаг, об условиях их выпуска и обращения, возможности использования в хозяйственной практике экономических субъектов;
- о структуре рынка ценных бумаг, видах его участников (профессиональных участников, эмитентов, инвесторов), их взаимодействии, а также операции различных категорий участников с ценными бумагами.

- об основах инвестирования в ценные бумаги, о методах инвестиционного анализа, оценки финансовых рисков, связанных с ценными бумагами..

**Студент должен знать:**

- системное представление о структуре и тенденциях развития российского и международного рынка ценных бумаг
- экономические процессы, происходящие на финансовом рынке в целом и на рынке ценных бумаг как его составной части
- использовать знания по теории рынка ценных бумаг в своей будущей практической деятельности
- перспективы и тенденции развития финансового и фондового рынка.

#### 4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ

Рабочая программа рассчитана на 144 часов(4 зачетные единицы). Из них 130 часов отводится на самостоятельную работу студента и 14 часов на лекции и практические занятия.

##### Тематический план изучения дисциплины (Курс 4 )

Наименование разделов и тем	Учебная нагрузка студента				
	максимальная	самостоятельная	Обязат. при заочной форме обучения		
			Всего	В том числе	
				обзорно-установ. занятия	Л.раб. практ. занят.
Тема № 1 Введение.Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг .Акции , облигации	8	7	1	1	-
Тема № 2.Государственные ценные бумаги ,векселя и чеки , депозитные и сберегательные сертификаты	12	11	1	1	-
Тема № 3.Товарораспорядительные ценные бумаги	18	16	2	1	1
Тема 4 Профессиональные участники рынка ценных бумаг	20	18	2	1	1
Тема № 5. Фондовая биржа и организационные системы торговли ценными бумагами	18	16	2	1	1
Тема №6. Эмиссия ценных бумаг ,андеррайтинг ценных бумаг	18	16	2	1	1
Тема №7. Инвестирование в ценные бумаги	16	14	2	1	1
Тема № 8. Инвестиционные фонды	16	15	1	1	-
Тема №9. Регулирование рынка ценных бумаг , производные финансовые инструменты рынка ценных бумаг	18	17	1	1	-
<b>Итого</b>	<b>144</b>	<b>130</b>	<b>14</b>	<b>9</b>	<b>5</b>
<b>Зачетные единицы</b>	<b>4</b>				

#### 5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 5.1. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ (ТЕМ) ДИСЦИПЛИНЫ

###### Тема №1. Введение. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг. Акции, облигации

Ценная бумага – сложное , многообразное и противоречивое экономическое явление. С юридической точки зрения ценная бумага – денежный документ , удостоверяющий имущественные права , осуществление или передача которых возможны только при предъявлении данного документа или если доказано закрепление данных права в специальном реестре ( в случаях определенных законом) . Для того чтобы стать ценной бумагой , финансовый инструмент должен быть квалифицирован в качестве ценной бумагой государством. С экономической точки зрения ценная бумага – это совокупность имущественных прав на те или иные материальные объекты , которые обособились от

своей материальной основы и получили собственную материальную форму. Финансовый рынок как экономическая категория – это механизм, инструменты и участники перераспределения денежного капитала, а также совокупность экономических отношений, возникающих между субъектами хозяйствования, связанных с таким перераспределением. Глобализация- процесс стирания границ между национальными рынками, интеграция финансовых инструментов, участников рынка, органов регулирования, механизмов торговли ценными бумагами и т. п.. Секьюритизация – процесс превращения необращаемой задолженности в обращаемые ценные бумаги. Дезинтермедиация – стремление участников финансового рынка устранить коммерческие банки как финансовых посредников. Институализация – формирование института профессиональных финансовых посредников, не являющихся коммерческими банками (например, инвестиционных фондов). Рынок кредитов. Рынок ценных бумаг. Акция предоставляет ее владельцу (акционеру) ряд имущественных и неимущественных прав. Имущественные права- это право на получение: дивидендов, ликвидационной стоимости акции. Неимущественное право – это право: участия в общем собрании акционеров; голоса на общем собрании акционеров; получения информации о деятельности акционерного общества, о составе акционеров; вносить вопросы в повестку дня общего собрания акционеров и т. д. Обыкновенные акции. Привилегированные акции. Облигация – это эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный ею срок номинальной стоимости облигации и процента от нее либо иного имущественного эквивалента.

## **Тема № 2. Государственные ценные бумаги, векселя и чеки, депозитные и сберегательные сертификаты**

Государственные ценные бумаги: Государственные долговые обязательства- любые ценные бумаги, удостоверяющие отношения займа, в которых должником выступает государство, органы государственной власти или управления, векселя и чеки депозитные и сберегательные сертификаты.

## **Тема № 3 Товарораспорядительные ценные бумаги, закладная**

Сам термин «товарораспорядительные ценные бумаги» свидетельствует о том, что эти ценные бумаги связаны с «обслуживанием» товарного оборота. Коносамент- это товарораспорядительный документ, дающий право его держателю распоряжаться грузом и получать его после окончания морской перевозки. Простое складское свидетельство и двойное складское свидетельство. Закладная – это ценная бумага, выписанная на определенное имя, удостоверяющая права залогодержателя по обеспеченному ипотекой (залогом недвижимости) обязательству.

## **Тема №4. Профессиональные участники рынка ценных бумаг**

Эмитенты. Инвесторы. Вся деятельность, связанная с оборотом ценных бумаг, является профессиональной. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.-это специализированная деятельность по перераспределению денежных ресурсов на основе ценных бумаг, по организационно – техническому и информационному обслуживанию выпуска и обращения ценных бумаг. Лицензирование. Модели рынка ценных бумаг- банковская модель рынка ценных бумаг; небанковская модель рынка ценных бумаг; смешенная модель рынка ценных бумаг. Инвестиционный консультант: оценочное консультирование; консультирование по текущим операциям, текущее планирование работ; разработка стратегий, стратегическое планирование.

## **Тема №5 Фондовая биржа и организованные системы торговли ценными бумагами**

Фондовая биржа – это особый, институционально организованный рынок, на котором обращаются специально отобранные ценные бумаги наиболее высокого инвестиционного качества и на котором операции совершают профессиональные участники рынка ценных бумаг. Листинг ценных бумаг. Делистинг ценных бумаг. Внебиржевой рынок ценных бумаг.

## **Тема 6 .Эмиссия ценных бумаг, андеррайтинг ценных бумаг**

Эмиссия ценных бумаг. Термин «эмиссия ценных бумаг» имеет два значения а) выпуск ценных бумаг, т.е. совокупность ценных бумаг одного эмитента данного вида, класса, обеспечивающих одинаковый объем прав владельцам и имеющих одинаковые условия первичного размещения; б) выпуск ценных бумаг в обращение, т.е. процесс, установленная законом последовательность действий эмитента по

первичному размещению ценных бумаг . Эмитент ценных бумаг. Конструирование ценных бумаг. Подписка ценных бумаг. Проспект ценных бумаг. Андеррайтинг ценных бумаг. Андеррайтер.

## **Тема 7. Инвестирование в ценные бумаги**

Инвестор. Институциональные инвесторы. Индивидуальные инвесторы. Предприятия. Государство. Сбалансированный портфель ценных бумаг. По степени риска выделяют типы портфелей ценных бумаг от низкорискованного- консервативного , нацеленного , в первую очередь , на надежность вложений , до высокорискованного - агрессивного , нацеленного на высокую доходность в ущерб надежности. Макроэкономический анализ. Экономический (качественный )анализ деятельности предприятия. Финансовый (количественный ) анализ деятельности компании (платежеспособность, ликвидность предприятия ,деловая активность предприятия , рентабельность предприятия). Технический анализ. (принцип отражения , принцип трендов, принцип повторяемости).

## **Тема № 8 Инвестиционные фонды**

Институциональные инвесторы. С экономической точки зрения инвестиционный фонд – это механизм аккумулирования денежных средств мелких инвесторов ( юридических и физических лиц ) в единый денежный пул и последующего профессионального управления этими средствами как единым портфелем. Преимущества , которые обеспечивает инвестиционный фонд своим инвесторам по сравнению с индивидуальным инвестированием (профессиональное управление активами инвестиционных фондов; снижения риска инвестирования ; снижение затрат на управление инвестициями; повышение надежности вложений в инвестиционные фонды; высокая ликвидность инвестиций в инвестиционные фонды; налоговые льготы)

## **Тема 9. Регулирование рынка ценных бумаг , производные финансовые инструменты**

Регулирование рынка ценных бумаг – это упорядочение деятельности всех его участников ( эмитентов, инвесторов , профессиональных участников рынка ценных бумаг ) и сделок между ними со стороны уполномоченных на это органов. Внутреннее регулирование. Внешнее регулирование. Регулятивная инфраструктура. Прямое и косвенное государственное регулирование на рынке ценных бумаг. Саморегулируемые организации. Производные финансовые инструменты (финансовый инжиниринг, опцион, комбинация, кэпсс, флоре, калларс , фьючерский контракт, фьючерский товарный контракт, фьючерский финансовый контракт , депозитные расписки , стрипы ,варрант).

### **5.2. ОСНОВНАЯ ЛИТЕРАТУРА**

1. Маховикова Г., Селищев А., Мирзажанов С. Рынок ценных бумаг . Учебное пособие. - М., Эксмо, 2010
2. Ческидов Б. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебный курс. – М. Эксмо, 2010
3. Ивасенко А.Г., Никонова Я.И., Павленко В.А. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие. – М. КноРус, 2010
4. Сребник Б.В. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие. – М. КноРус, 2010
5. Иванов В.В., Никифорова В.Д. Рынок ценных бумаг: Учебник . – М. КноРус, 2010
6. Гусева И.А. Рынок ценных бумаг. Сборник тестовых заданий. М. КноРус, 2010
7. Берзон Н.И. Рынок ценных бумаг: учебник. – М. Юрайт, 2011
8. Чалдаева Л.А. Рынок ценных бумаг: учебник. – М. Юрайт, 2011

### **5.3. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА**

1. Галанов В.А. Рынок ценных бумаг: Учебник. – М. ИНФРА-М, 2007
2. Стародубцева Е.Б. Рынок ценных бумаг: Учебник. – М. ИНФРА-М, 2006
3. Жуков Е.Ф. Рынок ценных бумаг. Юнити- Дана , 2008 г.

## **6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

- компьютеры с доступом в Интернет;
- доступ к поисковым системам

## 7. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИН

Учебно-методический комплекс по дисциплине «Рынок ценных бумаг и биржевое дело», составлен в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта и основной образовательной программы института по направлению «Менеджмент», включает в себя пособие (в объеме 144 часа изучения дисциплины), комплект тестовых заданий: сборник вопросов, контрольную и практическую работы, которые в совокупности дают целостную систему знаний, обеспечивая их глубину и прочность. Изучение материала ведется в форме, доступной пониманию студентов, соблюдается единство терминологии и обозначений. При изучении данного предмета студенты приобретут предусмотренный программой объем знаний о порядке обращения ценных бумаг на рынке ценных бумаг, который является частью финансового рынка. Получение углубленных знаний по изучаемой дисциплине достигается за счет самостоятельной работы студентов путем знакомства с дополнительными источниками и дополнительной научной литературой по проблематике дисциплины. Особое внимание уделено ее прикладному характеру, развитию навыков самостоятельного применения теоретических знаний в практической деятельности. Промежуточный контроль знаний студентов осуществляется на основе выполнения тестовых заданий, (всего 108 и 90 вопросов), контрольной и практической работ способствующих систематизации знаний, конкретизации и обобщению фактического материала в соответствии с поставленным заданием и позволяющих оценить уровень теоретических знаний студентов по каждому разделу изучаемой дисциплины.

**Разработчик:** К.э.н., доцент Похорюков П.В., доцент РИУ

**Рецензент:** К.э.н., профессор Мартынова Р.Ф., профессор МИЭП

### Утверждение рабочей программы учебной дисциплины

Уполномоченный орган (должностное лицо)	Дата принятия решения	№ документа
Ученый совет факультета управления	14.01.2011	Протокол № 1

### Внесение изменений в рабочую программу учебной дисциплины

Уполномоченный орган (должностное лицо)	Дата принятия решения	№ документа
Ученый совет факультета управления	26.01.2012	Протокол № 1
Ученый совет факультета управления	17.01.2013	Протокол № 1
Ученый совет факультета управления	16.01.2014	Протокол № 1