

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

Б1.2.10 Управление инвестициями на рынке ценных бумаг

Направление подготовки 38.03.02 «Менеджмент»

Профиль подготовки «Финансовый менеджмент»

Квалификация (степень) выпускника – Бакалавр

Форма обучения очная

Пенза, 2016

## 1. Цели освоения дисциплины

Целью изучения дисциплины «Управление инвестициями на рынке ценных бумаг» является формирование у будущих бакалавров теоретических знаний и практических навыков в области закономерностей функционирования и организации рынка ценных бумаг, основных его структурных элементов и механизма функционирования с учетом роли рынка ценных бумаг в экономике и его значения как альтернативного источника финансирования.

## 2. Место дисциплины в структуре бакалавриата

Дисциплина «Управление инвестициями на рынке ценных бумаг» относится к профильным дисциплинам вариативной части.

Изучение данной дисциплины базируется на знании программы по следующим предметам: «Финансовый менеджмент», «Математический инструментарий в менеджменте», «Экономика фирмы», «Исследование рынка», «Оценка финансового положения организации», «Социально-экономическая статистика», «Методы финансовых и коммерческих расчетов», «Экономическая оценка инвестиций».

Освоение данной дисциплины является основой для последующего изучения дисциплин вариативной части профессионального цикла, а также для последующего прохождения производственной практики, подготовки к итоговой государственной аттестации.

## 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины «Управление инвестициями на рынке ценных бумаг».

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование элементов следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВПО по данному направлению:

Коды компетенции	Наименование компетенции	Структурные элементы компетенции (в результате освоения дисциплины обучающийся должен знать, уметь, владеть)
1	2	3
ПК-4	умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	<p>Знать: формы отчетности в качестве источников информации для проведения анализа тенденции изменения социально-экономических показателей</p> <p>Уметь: использовать источники информации для проведения анализа, анализировать и обрабатывать экономическую информацию для решения поставленных задач для выявления тенденций</p> <p>Владеть: методами и приемами анализа и обработки данных для решения поставленных задач, методологией экономического исследования</p>
ПК-9	способностью оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализиро-	<b>Знать</b> основу формирования аналитической и статистической работы в области финансов, аналитических подразделений финансовых институтов; консалтинговых компаний, осуществляющих управленческий и финансовый консалтинг для коммерческих и некоммерческих организаций.

	<p>вать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли</p>	<p><b>Уметь</b> оценивать возможности развития различных институтов рынка и принимать эффективные решения в ситуациях, с разным уровнем риска, в различных регионах и отраслях.</p> <p><b>Владеть</b> собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих эффективность реализации проектов.</p>
ПК-10	<p>владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления</p>	<p><b>Знать:</b> состав, содержание, назначение бухгалтерской, финансовой отчетности предприятий различных форм собственности</p> <p><b>Уметь:</b> проводить анализ основных показателей деятельности хозяйствующих субъектов по данным бухгалтерской отчетности, использовать полученную информацию для принятия управленческих решений, строить на основе описания ситуаций стандартные, теоретические и экономические модели анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты</p> <p><b>Владеть:</b> теоретическими знаниями и практическими навыками организации бухгалтерского учета и аналитической работы хозяйствующих субъектов различных форм собственности, современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных</p>
СК-3	<p>владеет основными методами оценки финансовых активов (ценных бумаг) и принятия инвестиционных решений на фондовом рынке</p>	<p><b>Знать:</b> методы оценки финансовых инструментов, законы их ценообразования и торговые стратегии на рынке финансовых инструментов.</p> <p><b>Уметь:</b> строить прогнозы и планы на основе рыночных колебаний цен на финансовые инструменты</p> <p><b>Владеть:</b> современными информационными технологиями, навыками фундаментального и технического анализа рынков.</p>

## 4. Структура и содержание дисциплины Управление инвестициями на рынке ценных бумаг

### 4.1. Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы, 144 часа.

№ п/п	Наименование разделов и тем дисциплины	Семестр	Недели семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)							Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра)					
				Аудиторная работа			Самостоятельная работа				собеседование	коллоквиум	тест	контрольная работа	реферат	эссе
				Всего	Лекция	Лабораторные работы	Всего	Подготовка к аудитор- ным занятиям	Подготовка к кон- трольной работе	Подготовка к зачету						
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>	<i>9</i>	<i>10</i>	<i>11</i>	<i>12</i>	<i>13</i>	<i>14</i>	<i>15</i>	<i>16</i>	<i>17</i>
1	<b>Тема 1.</b> Основы функционирования рынка ценных бумаг	7	1-2	5	2	3	6	4	2		1					
2	<b>Тема 2.</b> Виды ценных бумаг	7	3-4	5	2	3	8	4	4			2				2
3	<b>Тема 3.</b> Рынок акций	7	5-6	5	2	3	8	4	4				3		4	
4	<b>Тема 4.</b> Рынок облигаций	7	7-8	5	2	3	8	4	4		5			6	4	
5	<b>Тема 5.</b> Государственные ценные бумаги	7	9-10	5	2	3	8	4	4				7			
6	<b>Тема 6.</b> Ценные бумаги денежного рынка	7	11-12	5	2	3	8	4	4		6		6			

<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>	<i>9</i>	<i>10</i>	<i>11</i>	<i>12</i>	<i>13</i>	<i>14</i>	<i>15</i>	<i>16</i>	<i>17</i>
7	<b>Тема 7.</b> Производные ценные бумаги. Международные ценные бумаги	7	13-14	2	1	1	8	4	4		7				7	
8	<b>Тема 8.</b> Участники рынка ценных бумаг. Профессиональная инфраструктура рынка ценных бумаг	7	13-14	3	1	2	8	4	2	2		8		8		
9	<b>Тема 9.</b> Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг	7	15-16	3	1	2	8	4	2	2				9		9
10	<b>Тема 10.</b> Анализ фондового рынка	7	15-16	4	1	1	9	4	3	2			10			
11	<b>Тема 11.</b> Система регулирования рынка ценных бумаг. Особенности развития рынка ценных бумаг в России	7	17-18	5	2	3	11	4	4	4				11	11	
	Общая трудоемкость, в часах			54	18	36	90				Промежуточная аттестация					
											Форма	Семестр				
											Д.Зачет	7				
											Экзамен					

## **4.2. Содержание дисциплины Управление инвестициями на рынке ценных бумаг**

### **Тема 1. Основы функционирования рынка ценных бумаг**

Основные подходы к определению финансового рынка. Значение финансового рынка в экономике. Структура финансового рынка: по временному и по институциональному признакам. Субъекты и объекты финансового рынка.

Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Функции рынка ценных бумаг. Соотношение рынка ценных бумаг, кредитного рынка и бюджета в перераспределении денежных ресурсов.

Виды рынков ценных бумаг. Национальный, региональный и международный РЦБ. Развитые и развивающиеся РЦБ. Рынок основных и производных ценных бумаг. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг в российской и международной практике. Организованный и неорганизованный РЦБ. Переходные формы (прибиржевые, автоматизированные системы внебиржевой торговли и др.).

### **Тема 2. Виды ценных бумаг**

Понятие и экономическая сущность ценной бумаги. Фиктивный капитал. История появления ценных бумаг. Фундаментальные свойства ценных бумаг. Суррогат ценной бумаги.

Классические виды ценных бумаг и их характеристика (акции, частные облигации, государственные ценные бумаги). Производные ценные бумаги и цели их выпуска (варранты, опционы, фьючерсы и др.). Платёжные инструменты на рынке ценных бумаг (векселя, чеки, депозитные, сберегательные сертификаты). Международные ценные бумаги: виды и назначение.

Виды ценных бумаг в соответствии с законодательством РФ. Классификация ценных бумаг в зависимости: от характера экономических отношений, фиксируемых ценной бумагой; от природы ресурса, составляющего основу ценной бумаги; от статуса эмитента; от способа фиксации прав; от роли в осуществлении имущественных и неимущественных прав; от характера обращения; по форме выпуска, по срочности; по форме получения дохода и другим признакам. Классификация ценных бумаг по инвестиционным качествам.

### **Тема 3. Рынок акций**

Понятие и характеристика акций. Свойства акций. Классификация акций в мировой практике. Обыкновенные и привилегированные акции. Виды привилегированных акций. Сертификат акций. Обязательные реквизиты акций и их сертификатов.

Основные положения Закона РФ «Об акционерных обществах». Понятие и основы деятельности акционерного общества. Открытые и закрытые акционерные общества.

Особенности эмиссии и обращения акций. Процедура эмиссии и её этапы. Порядок выплаты дивидендов по акциям. Консолидация и дробление акций.

Стоимостные параметры акций: цена (номинальная, эмиссионная, рыночная), курс, доходность.

### **Тема 4. Рынок облигаций**

Сущность и назначение облигаций. Свойства облигаций. Классификация облигаций. Обязательные реквизиты облигаций.

Особенности эмиссии и обращения облигаций. Подписка и конвертация облигаций. Порядок выплаты дохода по облигациям.

Стоимостная оценка и доходность облигаций.

## **Тема 5. Государственные ценные бумаги**

Понятие государственного долга и государственной ценной бумаги. Цели выпуска государственных ценных бумаг. Классификация государственных ценных бумаг: по видам, по методу выплаты дохода, по обращаемости и др.

Регулирование выпуска государственных ценных бумаг в Российской Федерации.

Особенности выпуска и обращения краткосрочных обязательств государства. Казначейские векселя. Государственные бескупонные краткосрочные облигации (ГКО).

Среднесрочные государственные облигации в России. Казначейские ноты. Облигации федерального займа с переменным купоном (ОФЗ-ПК).

Облигации федерального займа с фиксированным купонным доходом (ОФЗ-ФД).

Облигации государственного сберегательного займа (ОГСЗ). Государственные сберегательные облигации (ГСО). Облигации Золотого федерального займа. Облигации федерального займа с амортизацией долга (ОФЗ-АД).

Долгосрочные государственные облигации в России. Казначейские бонды. Облигации государственного республиканского займа. Облигации внутреннего валютного займа (ОВВЗ).

Особенности выпуска и обращения ценных бумаг субъектов РФ и муниципальных займов.

Международные государственные ценные бумаги.

Расчёт стоимости, дохода и доходности по государственным обязательствам.

Реструктуризация государственного долга.

## **Тема 6. Ценные бумаги денежного рынка**

Сущность векселя как ценной бумаги. Свойства векселя. Основные понятия, используемые в вексельном обороте. Виды векселей. Участники и механизм вексельного обращения. Правовые основы выпуска и обращения векселей. Обязательные реквизиты векселей. Индоссамент и его виды. Акцепт и аваль векселя. Протест векселя. Операции коммерческого банка с векселями: выпуск векселей, инкассирование, домициляция, учёт, вексельное кредитование.

Стоимость, доход и доходность векселей. Расчёты по операциям учёта векселей.

Банковские сертификаты. Свойства депозитных и сберегательных сертификатов. Особенности выпуска и обращения банковских сертификатов в РФ. Цессия. Обязательные реквизиты депозитных и сберегательных сертификатов.

Стоимость, доход и доходность банковских сертификатов.

Сущность чека как ценной бумаги. Роль чекового обращения в организации безналичных расчётов. Свойства чека. Виды чеков. Механизм обращения чека. Обязательные реквизиты чеков. Общность и отличия выпуска, обращения и оплаты чеков и векселей.

Товарораспорядительные ценные бумаги. Сущность и особенности обращения коносаментов и складских свидетельств.

## **Тема 7. Производные ценные бумаги. Международные ценные бумаги**

Сущность и назначение производных ценных бумаг. Понятие и особенности обращения фьючерсных контрактов. Участники и механизм фьючерсной сделки. Опционы: сущность и виды. Участники и механизм опционной сделки. Основы спекулятивной игры на повышение/понижение с использованием производных бумаг. Фьючерсы и опционы как инструмент хеджирования. Форвардные контракты. Сходства и отличия в обращении форвардных и фьючерсных контрактов. Варранты. Депозитарные расписки. Конвертируемые облигации. Сертификаты.

Сущность, цели выпуска и сфера обращения международных ценных бумаг. Виды

международных ценных бумаг, их характеристика: еврооблигации (евробонды), евроноты, евроакции, ценные бумаги денежного рынка, деривативы.

### **Тема 8. Участники рынка ценных бумаг. Профессиональная инфраструктура рынка ценных бумаг**

Состав и структура участников рынка ценных бумаг и их взаимодействие: эмитенты, инвесторы, профессиональные участники, регулятивная инфраструктура.

Эмитенты как потребители финансовых ресурсов. Виды эмитентов. Способы размещения ценных бумаг.

Инвесторы как поставщики капитала. Сущность инвестиционной деятельности. Типы инвесторов по организационному статусу: индивидуальные, институциональные, специализированные.

Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Правовые основы функционирования профессиональных участников в РФ. Закон РФ «О рынке ценных бумаг».

Операционная инфраструктура рынка ценных бумаг. Брокерская деятельность. Регламентация брокерской деятельности в РФ. Договор комиссии и поручения. Сущность дилерской деятельности и требования к её осуществлению. Деятельность по управлению ценными бумагами. Полномочия доверительного управляющего.

Обслуживающая инфраструктура рынка ценных бумаг. Расчётно-клиринговая деятельность на рынке ценных бумаг. Особенности совершения клиринговой деятельности в РФ: виды операций, участники, нормативные требования. Депозитарная деятельность: сущность, участники, виды депозитарных операций. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг: сущность, участники. Система ведения реестра. Трансфер-агент. Сущность деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг.

Правила совмещения деятельности профессиональных участников фондового рынка.

### **Тема 9. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг**

Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг (западная и российская модели). Цели и принципы инвестирования. Коммерческие банки, страховые компании, пенсионные фонды, инвестиционные компании и фонды на рынке ценных бумаг. Инвестиционный фонд как форма коллективного инвестирования. Типы инвестиционных фондов и принципы их функционирования. Принципы деятельности инвестиционных компаний. Андеррайтинг.

Виды инвесторов в зависимости от стратегии вложений: стратегические и портфельные. Типы инвесторов в зависимости от тактики поведения: консервативные, умеренно-агрессивные, агрессивные, изошрённые.

Понятие портфеля ценных бумаг. Цели портфельного инвестирования. Типы портфелей ценных бумаг. Активное и пассивное управление инвестиционным портфелем. Основные показатели портфеля ценных бумаг. Оценка эффективности управления портфелем.

### **Тема 10. Анализ фондового рынка**

Виды анализа фондового рынка. Цели и принципы фундаментального и технического видов анализа.

Фундаментальный анализ конъюнктуры рынка. Уровни фундаментального анализа на рынке ценных бумаг и их содержание: макроэкономический, отраслевой и анализ конкретного эмитента.



Технический анализ биржевого рынка. Методы построения и анализа диаграмм, отражающих изменение биржевых цен. Типы диаграмм: гистограммы, тренды, «крестик-нолики», «японские свечи».

Сущность и назначение фондовых индексов. Виды и методы расчёта биржевых индексов. Характеристика основных международных и российских биржевых индексов: Доу-Джонса, НАСДАК, Никкей, ММВБ, РТС и др.

Биржевые крахи и потрясения: причины и последствия.

## **Тема 11. Система регулирования рынка ценных бумаг. Особенности развития рынка ценных бумаг в России**

Понятие и методы регулирования рынка ценных бумаг. Модели и национальные особенности регулирования фондового рынка.

Нормативно-правовая основа регулирования рынка ценных бумаг в РФ. Характеристика основных законов и подзаконных нормативных актов.

Органы, осуществляющие надзорную деятельность на рынке ценных бумаг. Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР) как основной регулятор рынка: функции и полномочия.

Саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг: статус, сфера ответственности, основные функции. Виды саморегулируемых организаций.

История и необходимость создания рынка ценных бумаг в период Российской империи. Особенности обращения ценных бумаг в период существования Советского государства.

Развитие рынка ценных бумаг в России в период приватизации (первая половина 90-х гг.). Особенности развития национального фондового рынка во второй половине 90-х гг. Финансовый кризис и дефолт государства 1998 года.

Характеристика современного рынка ценных бумаг в России: финансовые инструменты, участники, основные операции. Тенденции, особенности, и проблемы эффективного функционирования фондового рынка в РФ.

### **Темы семинарских занятий по дисциплине «Управление инвестициями на рынке ценных бумаг»**

#### **Базовый модуль №1. Основы функционирования РЦБ и виды ценных бумаг**

##### Семинар 1.

##### **Тема 1. Основы функционирования рынка ценных бумаг**

*Темы докладов:*

1. Особенности функционирования рынка ценных бумаг в США.
2. Особенности функционирования рынка ценных бумаг в Японии.
3. Особенности функционирования рынка ценных бумаг в Германии.
4. Особенности функционирования рынка ценных бумаг в ... (любое государство по выбору студента).
5. Организованные фондовые рынки за рубежом.
6. Виды фондовых рынков в зависимости от применяемых технологий торговли.
7. Значение финансового рынка в экономике РФ.
8. Особенности функционирования развивающихся фондовых рынков.

##### Семинар 2.

## **Тема 2. Виды ценных бумаг**

### *Темы докладов:*

1. История возникновения ценных бумаг.
2. Суррогаты ценных бумаг в российской практике.
3. Проблемы выпуска и обращения корпоративных ценных бумаг в РФ.
4. Проблемы обращения ордерных ценных бумаг в России.

### Семинар 3.

#### **Тема 3. Рынок акций**

### *Темы докладов:*

1. Уставный капитал акционерного общества.
2. Особенности функционирования открытых и закрытых акционерных обществ.
3. Ликвидация и реорганизация акционерного общества.
4. Функции и компетенция Общего собрания акционеров и Совета директоров.
5. Процедура эмиссии акций.
6. Дивидендная политика акционерного общества.
7. Курсовая стоимость акции и факторы, её определяющие.
8. Производные ценные бумаги, удостоверяющие права на операции с акциями.

*Решение задач на определение стоимостных параметров акций.*

### Семинар 4.

#### **Тема 4. Рынок облигаций**

### *Темы докладов:*

1. Особенности эмиссии облигаций акционерными обществами.
2. Порядок начисления и выплаты доходов по облигациям акционерных обществ.
3. Особенности выпуска и обращения конвертируемых облигаций.

*Решение задач на определение стоимостных параметров облигаций.*

### Семинар 5.

#### **Тема 5. Государственные ценные бумаги**

### *Темы докладов:*

1. Развитие рынка государственных долговых инструментов в РФ.
2. Государственные выигрышные займы.
3. Государственные казначейские обязательства.
4. Золотые облигации и золотые сертификаты.
5. История выпуска и обращения облигаций Внешэкономбанка (ОВВЗ).
6. Государственные займы для населения в Советском Союзе и современной России.
7. Проблема государственных заимствований и государственного долга.
8. Предпосылки и причины краха «пирамиды ГКО» в августе 1998 года.
9. Обращение государственных ценных бумаг в России на современном этапе.
10. Обращение долговых обязательств РФ на международном рынке.
11. Проблемы выпуска и размещения муниципальных займов.

### Семинар 6.

#### **Тема 6. Ценные бумаги денежного рынка**

*Темы докладов:*

1. Проблемы вексельного обращения в России.
2. Выпуск и обращение векселей местных органов власти.
3. Выпуск векселей коммерческими банками.
4. Вексельное кредитование.
5. Инкассирование и домициляция векселей.
6. Факторинг.
7. Особенности выпуска и обращения банковских сертификатов в РФ.
8. Роль чекового обращения в организации безналичных расчётов в нашей стране и за рубежом.
9. Проблемы обращения коносаментов и складских свидетельств в России.

*Решение задач по учёту векселей.*

#### Семинар 7.

**Тема 7.** Производные ценные бумаги. Международные ценные бумаги

*Темы докладов:*

1. История появления и развития рынка производных финансовых инструментов.
2. Проблемы обращения производных ценных бумаг в России.
3. Сертификаты ценных бумаг.
4. Варранты как производные ценные бумаги.
5. Использование фьючерсных и опционных контрактов в биржевой практике.
6. Выпуск и обращение американских депозитарных расписок.

#### Семинар 8.

**Тема 8.** Участники рынка ценных бумаг. Профессиональная инфраструктура рынка ценных бумаг

*Темы докладов:*

1. Особенности функционирования институциональных инвесторов за рубежом.
2. Специфика коммерческого банка как финансового посредника на рынке ценных бумаг.
3. Эмиссионные операции коммерческого банка.
4. Способы и механизмы размещения ценных бумаг.
5. Доверительное управление и трастовые компании.

#### Семинар 9.

**Тема 9.** Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг

*Темы докладов:*

1. Цели и принципы инвестиционной деятельности.
2. Специфика деятельности страховых компаний как институциональных инвесторов.
3. Специфика деятельности пенсионных фондов как институциональных инвесторов.
4. Андеррайтинговая деятельность инвестиционных компаний.
5. Типы инвестиционных фондов за рубежом.
6. Развитие и современная деятельность инвестиционных фондов в России.
7. Типы инвесторов.

*Решение задач на определение основных показателей портфеля ценных бумаг.*

### Семинар 10.

**Тема 10.** Организационные основы деятельности фондовой биржи

*Темы докладов:*

1. Организация торгов на Московской межбанковской валютной бирже.
2. Организация и функционирование биржевого рынка РТС.
3. Компьютеризированные биржевые рынки.
4. Традиционные биржевые рынки.
5. Внебиржевые организованные фондовые рынки.
6. Мировые фондовые биржи: Лондонская, Нью-Йоркская, Токийская и др. (на выбор студента).
7. Биржевые крахи и потрясения.
8. Проблемы функционирования организованного фондового рынка в России.

### Семинар 11.

**Тема 11.** Механизм биржевой торговли ценными бумагами

*Темы докладов:*

1. Методы организации биржевых торгов.
2. Виды биржевых сделок с ценными бумагами.
3. Механизм биржевой котировки.
4. Стратегии «быков» и «медведей» как биржевых спекулянтов.

### Семинар 12.

**Тема 12.** Анализ фондового рынка

*Темы докладов:*

1. Сущность и методы фундаментального анализа на фондовом рынке.
2. Сущность и методы технического анализа на фондовом рынке.
3. Индекс Доу-Джонса.
4. Фондовые индексы отечественного рынка.

### Семинар 13-14.

**Тема 13.** Система регулирования рынка ценных бумаг

*Темы докладов:*

1. Информационная прозрачность рынка как приоритетное направление государственного регулирования рынка ценных бумаг.
2. Проблемы законодательного регулирования фондового рынка.
3. Роль саморегулируемых организаций в установлении правил поведения на рынке ценных бумаг.
4. Модели регулирования рынка ценных бумаг.

### Семинар 15-16.

**Тема 14.** Особенности развития рынка ценных бумаг в России

*Темы докладов:*

1. История развития рынка ценных бумаг в период дореволюционной России.
2. Особенности обращения ценных бумаг в СССР.
3. Особенности приватизации собственности на российском рынке.
4. Государственные долговые обязательства и финансовый кризис августа 1998 года.

5. Рынок акций в современной России.
6. Рынок корпоративных долговых обязательств в РФ.
7. Современный рынок государственного долга.
8. Проблемы обращения бумаг денежного рынка в России на современном этапе.
9. Тенденции, особенности, и проблемы эффективного функционирования фондового рынка в РФ.
10. Особенности развития региональных фондовых рынков в России.

#### Семинар 17.

Итоговая контрольная работа по всему курсу: тестирование, письменные ответы на вопросы, решение задач.

### **5. Образовательные технологии**

В ходе освоения дисциплины при проведении аудиторных занятий используются следующие образовательные технологии: лекции, практические занятия, семинарские занятия с использованием активных и интерактивных форм проведения занятий.

Работа со студентами на семинарских занятиях предполагает проработку трудных для восприятия студентами теоретических вопросов, рассмотрение различных теоретических концепций рынка ценных бумаг. Предполагается также проведение разнообразных дискуссий по темам семинарских занятий, отражающих наиболее актуальные проблемы функционирования и развития управления финансовыми потоками и анализом различных ситуаций в бизнесе во взаимосвязях и взаимозависимостях, деловых игр с использованием интерактивных методов обучения.

В рамках самостоятельной работы студенты активно используют лекционные материалы и учебные пособия для изучения теоретических основ финансового управления, материалы периодической печати (включая научные экономические журналы «Вопросы экономики», «Экономист», «Российский экономический журнал» и популярные экономические журналы «Финанс», «Эксперт», «РБК», «Forbes», «Рынок ценных бумаг») для исследования индивидуально заданной проблемы курса и аналитического разбора научной публикации, электронные базы данных по российской и зарубежной статистике для анализа статистических и фактических материалов по заданной теме, анализа кейсов по основным проблемам.

На контактных часах предполагается индивидуальная работа со студентами по вопросам выполнения самостоятельных заданий, осуществление контроля и оценки результатов индивидуальных работ студентов.

Данные формы индивидуальной и коллективной работы студентов будут способствовать овладению терминологией по всему спектру проблем, формированию и развитию профессиональных навыков анализа экономических явлений и процессов, овладению навыками коллоквиума, дискуссий, мозговых штурмов.

При организации занятий используются следующие образовательные технологии:

**Лекция-визуализация** (Тема 2. Рынок акций Тема 3. Рынок облигаций)

**Мозговой штурм**(Тема 10. Анализ фондового рынка

**Тема 9.** Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг);

**Деловая игра** (Тема 6. Ценные бумаги денежного рынка);

**Проведение семинаров в форме групповых дискуссий** (Тема 9. Россия на мировом фондовом рынке)

Занятия, проводимые в интерактивной форме, в том числе с использованием интерактивных технологий, составляют 25 % от общего количества аудиторных занятий.

Самостоятельная работа студентов подразумевает работу под руководством преподавателя (консультации, коллоквиумы, помощь в написании рефератов и выполнении проектов и др.) и индивидуальную работу студента, выполняемую в том числе в компьютерном классе с

выходом в Интернет на факультете экономики, управления и права и читальных залах университета.

При реализации образовательных технологий используются следующие виды самостоятельной работы:

- работа с конспектом лекции (обработка текста);
- повторная работа над учебным материалом учебника;
- выполнение тестовых заданий;
- решение задач и упражнений по образцу;
- решение вариативных задач и упражнений;
- подготовка к деловой игре;
- выполнение курсовой работы;
- подготовка реферата и доклада по нему с компьютерной презентацией;
- выполнение и защита мини-проектов (с компьютерной презентацией);
- поиск информации в сети «Интернет» и литературе;
- подготовка к сдаче зачета.

#### **6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.**

При организации самостоятельной работы занятий используются следующие образовательные технологии: проведение *деловых и ролевых игр, разбор конкретных ситуаций, встречи с представителями инвестиционных и страховых компаний, а также банков, мастер классы профессиональных трейдеров.*

Задания для самостоятельной работы выполняются студентом в письменном виде. Работа должна носить самостоятельный, творческий характер, при ее оценке преподаватель в первую очередь оценивает обоснованность и оригинальность выводов. В процессе работы над заданием закрепляются и расширяются знания по вопросам финансовой системы Российской Федерации, студент получает навыки практической работы.

Выбор конкретного задания для самостоятельной работы каждому студенту проводит преподаватель, ведущий практические занятия, в соответствии с перечнем, указанным в планах практических занятий.

Для выполнения заданий необходимо изучить списки нормативных актов и экономической литературы, рекомендуемых по каждой теме учебной дисциплины.

В письменной работе (эссе, реферат) по теме задания студент должен полно и всесторонне рассмотреть все аспекты темы, четко сформулировать и аргументировать свою позицию по ключевым вопросам.

Текст работы должен содержать заголовки, ссылки на источники данных при цитировании, список использованной литературы. Работа представляется в напечатанном виде, оформленная в соответствии с требованиями, предъявляемыми к курсовым работам.

При необходимости в процессе работы над заданием студент может получить индивидуальную консультацию у преподавателя.

Выполненное задание проверяется преподавателем и оценивается по пятибалльной системе.

1. Изучение лекционного материала. На основе Курса лекций, рекомендованного преподавателем, студент должен составить конспект, логическую схему, изложить изученный материал в виде тезисов, или иным образом систематизировать его по своему усмотрению для лучшего усвоения. Необходимо также изучение дополнительных источников информа-

ции, рекомендованных преподавателем по данной теме (в соответствии со списком литературы, приведённым в Программе учебной дисциплины).

2. Изучение терминологии по теме. На базе изученных источников информации студент должен дать определения основных понятий темы, перечень которых приведён в Практикуме по дисциплине. Рекомендуется вести словарь основных терминов в письменной форме.

3. Выполнение аналитических заданий. Аналитические задания сформулированы в виде теоретических вопросов или заданий и представлены в Практикуме по каждой теме. Студент должен дать конкретный и содержательный ответ на поставленный вопрос, ссылаясь на материалы Курса лекций, мнения авторов, чьи работы изучил студент, действующие законодательные и нормативные акты, а также официальные Интернет-сайты. По вопросам, где требуется высказать собственное мнение, студент должен его обосновать.

4. Решение тестовых заданий. В Практикуме представлены тестовые задания различной формы: с одним или несколькими правильными ответами, тесты-дополнения, тесты на соответствие и др. Выполняя данные задания, студент должен руководствоваться изученным теоретическим материалом, а также имеющейся нормативной и статистической информационными базами.

5. Ситуационные или расчётные задачи. Подобного вида задания присутствуют в определённых темах практикума. Ситуационные задания предполагают самостоятельную трактовку студентом смоделированной практической ситуации, с обязательной ссылкой на статью нормативного акта, либо иного авторитетного источника. Расчётные задачи, как правило, предполагают знание методик расчёта, которые предварительно даются преподавателем на лекции, либо изучаются студентом самостоятельно по материалам, рекомендованным преподавателем. Ситуационные и расчётные задания разделяются в Практикуме на основные и дополнительные (обозначены значком «\*»). Предполагается обязательное решение основных заданий, однако преподаватель определяет, какие из них следует решить на групповом занятии, а какие студент должен выполнить самостоятельно. Дополнительные задания не являются обязательными для всех студентов и выполняются по желанию студента либо даются преподавателем в качестве индивидуальной работы.

6. Подготовка докладов. Перечень рекомендуемых тем докладов приводится в Программе и Практикуме по каждой теме. Студент вправе предложить свою тему доклада, согласовав её с преподавателем. По темам докладов, рекомендуемым преподавателем, приводится один литературный источник. Студент должен подобрать дополнительные источники актуальной информации и при подготовке доклада использовать их не менее трех. Доклады зачитываются студентами на семинарских и практических занятиях в качестве дополнительного материала к теоретическому материалу учебной дисциплины, обсуждаются группой и оцениваются преподавателем. Поэтому они должны быть написаны понятным языком, хорошо структурированы и интересны для слушателей. Количество докладов, которые может подготовить студент в процессе изучения дисциплины, не ограничивается.

### 6.1. План самостоятельной работы студентов

№ недели	Вид самостоятельной работы	Задание*	Кол-во часов
1	2	3	4
<b>7 семестр</b>			
1-2	Подготовка к аудиторному занятию, курсовой работе 1. Изучение теоретического материала по теме Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг 2. Решение задач 3. Подготовка материалов по курсовой работе	[1, С.23-33] [2, С.41-69] [3, С.4-15] [11, С.5-7]	6

3-4	Подготовка к аудиторному занятию, курсовой работе 1. Изучение теоретического материала по теме Финансовые инструменты рынка ценных бумаг 2. Решение задач 3. Подготовка рефератов	[13, С.34-69] [2, С.70-79] [7, С.27-41] [11, С.5-7]	8
3-4	I. Подготовка к аудиторному занятию, курсовой работе 1. Изучение теоретического материала по теме Стоимость, доходность и инвестиционные качества ценных бумаг. Механизм принятия инвестиционных решений II. Подготовка к контрольной работе и собеседованию Подготовка материалов по курсовой работе	[12,С.109-128] [10, С.44-56] [7, С.68-91] [4, С. 12-29]	8
4-5	Подготовка к аудиторному занятию, курсовой работе 1. Изучение теоретического материала по теме Эмитенты на рынке ценных бумаг, эмиссия ценных бумаг 2. Решение задач 3. Подготовка рефератов Подготовка материалов по курсовой работе	[12,С.97-108] [21,С.101-123] [1,С. 54-63.] [19,С. 39-47] [13, С.40-51]	8
6	Подготовка к аудиторному занятию, курсовой работе 1. Изучение теоретического материала по теме Профессиональные участники рынка ценных бумаг 2. Решение задач 3. Подготовка рефератов Подготовка материалов по курсовой работе	[21, С.80-85] [4, С.40-61] [3, С.31-45] [3, С. 87-89] [29, С. 51-61] [18, С. 19-27]	8
7-8	I. Подготовка к аудиторному занятию, курсовой работе и экзамену 1. Изучение теоретического материала по теме Фондовая биржа и ее экономический механизм. Биржевые индексы. Виды биржевых сделок 2. Решение задач II. Подготовка к контрольной работе и собеседованию Подготовка материалов по курсовой работе	[12, С.70-84] [4,С.210-226] [23,С.97-116] [13, С.28-33]	16
9	Подготовка к аудиторному занятию, курсовой работе и экзамену 1. Изучение теоретического материала по теме Депозитарии, регистраторы и расчетные центры. Система клиринга. Инфраструктура рынка ценных бумаг 2. Решение задач 3. Подготовка рефератов Подготовка материалов по курсовой работе	[12, С.85-97] [17,С.119-131] [16, С. 79-86] [14, С.34-39]	8
10	. Подготовка к аудиторному занятию, курсовой работе и экзамену 1. Изучение теоретического материала по теме Понятие и классификация рисков при осуществлении валютно-финансовых операций на мировом фондовом рынке. Проблемы и эффективность управления рисками 2. Решение задач Подготовка материалов по курсовой работе	[8,С.122-128] [22,С.139-151] [7,С.138-156] [13, С.53-56]	8
11	I. . Подготовка к аудиторному занятию, курсовой рабо-		11



	те и экзамену 1. Изучение теоретического материала по теме Россия на мировом фондовом рынке 2. Решение задач II. Подготовка к контрольной работе Подготовка материалов по курсовой работе	[19, С.128-136] [11, С. 231-259] [2, С. 125-179] [13, С. 57-59]	

\* - обозначения учебных пособий приводятся ниже

### ***Контроль освоения компетенций***

№	Контролируемые темы (разделы)	Вид контроля	Компетенции, компоненты которых контролируются
.	<b>Тема 1.</b> Основы функционирования рынка ценных бумаг	Собеседование Проверка эссе и иных творческих работ	ПК-4, ПК-9, ПК-10, СК-3
	<b>Тема 2.</b> Виды ценных бумаг	Собеседование Проверка реферата	ПК-4, ПК-9, ПК-10, СК-3
.	<b>Тема 3.</b> Рынок акций	Проверка тестов Проверка реферата Проверка эссе и иных творческих работ	ПК-9, ПК-10, СК-3
.	<b>Тема 4.</b> Рынок облигаций	Собеседование Проверка контрольных работ Проверка реферата Проверка эссе и иных творческих работ	ПК-9, ПК-10, СК-3
.	<b>Тема 5.</b> Государственные ценные бумаги	Собеседование Проверка тестов Проверка реферата	ПК-9, ПК-10, СК-3
.	<b>Тема 6.</b> Ценные бумаги денежного рынка	Собеседование Проверка реферата	ПК-9, ПК-10, СК-3
	<b>Тема 7.</b> Производные ценные бумаги. Международные ценные бумаги	Собеседование	ПК-9, ПК-10, СК-3
	<b>Тема 8.</b> Участники рынка ценных бумаг. Профессиональная инфраструктура рынка ценных бумаг	Проверка реферата	ПК-10, СК-3
	<b>Тема 9.</b> Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг	Собеседование	ПК-4, ПК-9, ПК-10, СК-3

	<b>Тема 10.</b> Анализ фондового рынка	Тест	ПК-4, ПК-9, ПК-10, СК-3
	<b>Тема 11.</b> Система регулирования рынка ценных бумаг. Особенности развития рынка ценных бумаг в России	Контрольная работа	ПК-10, СК-3
10.	Все темы и разделы	Диф.зачет	ПК-4, ПК-9, ПК-10, СК-3

### **Литература для самостоятельной работы:**

#### **Основная литература:**

1. Боди Зви, Кейн Алекс, Маркус Алан Дж.. Принципы инвестиций, 4-е издание. : Пер. с англ. М.: Издательский дом «Вильямс», 2010.- 984с.:ил. ISBN 5-8459-0289-4
2. Ф. Шарп Уильям, Дж. Александер Гордон, Джаффри В Бейли, Инвестиции Перевод с английского М.: Инфра – М, 2003. – 1030 с.
3. Усов В.В. Деньги. Денежное обращение. Инфляция: Учеб. пособие. - М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2011. – 456 с.
4. Берзон Н.И., Аршавский А.Ю., Буянова Е.А. Фондовый рынок: Учебное пособие для высших учебных заведений экономического профиля. /Государственный Университет - Высшая школа экономики. Высшая школа менеджмента. Под редакцией Берзона Н.И. – 3 изд., перераб. и доп. – М.: Вита-Пресс, 2012. – 225 с.

#### **Дополнительная литература:**

5. Алферов В. С. Рынок внешнего долга России. М.: Финансы и статистика, 2010. – 315 с.
6. Аганбегян А. Кризис: беда и шанс для России. М.: Изд-во АСТ, 2009. – 334 с.
7. Башкирова В., Дорофеев В. Антикризисная книга. М.: ИД «Коммерсантъ», 2009. – 219 с.
8. Блант М. Финансовый кризис. М.: Изд-во АСТ, 2012. – 398 с.
9. Блейн Дж. Анализ финансовых рынков. М.: Инфра-М, 2009. – 678 с.
10. Бузгалин А. В. Главная книга о кризисе. М.: Эксмо, 2009. – 318 с.
11. Валютное регулирование в системе государственного управления экономикой / под ред. Крашенинникова В. М. М.: Экономика, 2010. – 422 с.
12. Вайн С. Глобальный финансовый кризис. М.: Альпина Бизнес Букс, 2011. – 289 с.
13. Внешнеэкономический торговый словарь. М.: Инфра-М, 2011. – 1115 с.
14. Валютный рынок и валютное регулирование: учебн. пособие / под ред. И. Н. Платоновой. М.: Изд-во Финансовой академии, 2012. – 134 с.
15. Выход на международные рынки капиталов. М.: Морган Стэнли, 2009. – 578 с.
16. Галанов В. А. Производные финансовые инструменты срочного рынка: фьючерсы, опционы, свопы. М.: Финансы и статистика, 2012. – 238 с.
17. Гайдар Е. Т. Финансовый кризис в России и в мире. М.: Изд-во «Прспект», 2012. – 198 с.
18. Глущенко В. В. Введение в кризисологию: финансовая кризисология и антикризисное управление. М.: ИП Глущенко В. В., 2009. – 345 с.
19. Деятельность банков на финансовом рынке: российская практика и мировой опыт / научн. альманах под ред. Красавиной Л. Н. М.: Финансы и статистика, 2011. – 54 с.
20. Звонова Е. А. Международное внешнее финансирование в современной экономике. М.: Экономика, 2010. – 183 с.
21. Звонова Е. А. Международный валютный фонд в мировых финансово-

экономических отношениях. М.: Изд-во РЭА им. Г. В. Плеханова, 2010. – 197 с.

22. Звонова Е. А. Система внешнего финансирования: актуальные проблемы функционирования, место и роль в международных экономических отношениях. М.: Изд. РЭА им. Плеханова, 2013. – 219 с.

23. Звонова Е. А., Гришина О. А. Регулирование мирового финансового рынка. М.: Финансы и статистика, 2012. – 185 с.

24. Звонова Е. А., Гришина О. А. Регулирование мирового финансового рынка: теория, практика, инструменты. М.: Инфра-М., 2010, издание 2 исправл. и дополн. – 314 с.

25. Звонова Е. А. Внешнее финансирование: учебн. пособие. М.: Изд-во РЭА им. Г. В. Плеханова, 2014. – 113 с.

26. Звонова Е. А. Финансы и кредит: учебн. пособие для дистанционного обучения. М.: Изд-во РЭА им. Плеханова, 2012. – 156 с.

27. Игонина И. И. Инвестиции. М.: Магистр, 2011. – 234 с.

28. Кругман П. Возвращение Великой депрессии? М.: Эксмо, 2009. – 167 с.

29. Котелкин А. Т. Международные финансовые системы. М.: Финансы и статистика, 2014. – 410 с.

30. Львов Ю. И. Банки и финансовый рынок. М.: Финансы и статистика, 2011. – 515 с.

31. Михайлов Д. М. Мировой финансовый рынок: тенденции и инструменты. М.: Экзамен, 2010. – 129 с.

32. Моисеев С. Р. Международные валютно-кредитные отношения. М.: Дело и Сервис, 2013. – 303 с.

33. Платонова И. Н. Валютное регулирование в современной мировой экономике. М.: Изд-во Финансовой академии, 2009. – 167 с.

34. Попов А. Финансовый кризис 2009. СПб.: Изд-во Астрель, 2008. – 216 с.

35. Рубцов Б. Б. Мировые фондовые рынки: современное состояние и закономерности развития. М.: Изд-во Финансовой академии, 2010. – 222 с.

36. Слепов В. А., Гордиенко В. И. Международные торговые расчеты. М.: ФБК-Пресс, 2008. – 111 с.

37. Суэтин А. А. Международный финансовый рынок. М.: Кнорус, 2004. – 187 с.

38. Суэтин А. А. Управление фондовыми инвестициями в мировой экономике. М.: Экономистъ, 2008. – 203 с.

39. Сорнетте Д. Как предсказывать крахи финансовых рынков / перев. с англ. М.: Изд-во И-трейд, 2008. – 363 с.

40. Сорос Дж. Новая парадигма финансовых рынков. М.: Изд-во «Манн, Иванов и Фербер», 2008. – 417 с.

41. Савина О. В. Регулирование финансовых рынков / учебн. пособие. М.: ИТД «Дашков и К<sup>о</sup>», 2009. – 211 с.

42. Селезнев А. З. Государственный долг и внешние активы. М.: Инфра-М, 2010. – 132 с.

#### **Рекомендуемая дополнительная иностранная литература:**

43. Fabozzi F., Modigliani F. Capital Markets. 3<sup>rd</sup> ed. N.-Y.: Prentice Hall, 2013. – 1117 p.

44. Shapiro A. C. Multinational Financial Management. 8<sup>th</sup> ed. N.-Y.: John Wiley & Sons, 2009. – 898 p.

45. Valdez S. An Introduction to Global Financial Markets. 5<sup>th</sup> ed. N.-Y.: Palgrave Macmillan, 2009. – 767 p.

### **6.3. Темы рефератов:**

1. Валютно-финансовые операции на мировом международных и национальных финансовых рынках и их организация.

2. Особенности и проблемы выхода России на мировой рынок капитала.

3. Практика привлечения синдицированных кредитов.
4. Проблемы и особенности краткосрочного кредитования российских коммерческих структур на евторынке.
5. Формирование и перспективы развития российского рынка производных финансовых инструментов.
6. Риски деривативов и специфические риски, с ними связанные. Классификация рисков при использовании производных финансовых инструментов и их сущность.
7. Использование опционных стратегий для нивелирования возникающих рисков.
8. Страхование рисков посредством использования свопов, фьючерсов, форвардов.
9. Практика управления рисками в России.
10. История развития, структура и современные тенденции развития международного рынка производных финансовых инструментов.
11. Классификация участников срочного рынка по характеру, целям, мотивам участия.
12. Товарные и финансовые фьючерсы.  
Виды финансовых фьючерсов.
13. Опционы. Характеристика опционных контрактов.
14. Операции СВОП. Процентные и валютные свопы. Открытый своп.
15. Операции РЕПО.
16. Долговые инструменты денежного рынка и рынка капиталов.
17. Подвиды долговых инструментов денежного рынка и рынка капиталов.
18. Облигации. Виды, классификация облигаций. Иностраные, международные, глобальные, параллельные облигации.
19. Ценные бумаги с фиксированным доходом и плавающим купоном. Разновидности фиксированных и плавающих купонных бумаг.
20. Расчет цены и доходности инструментов денежного рынка и рынка капиталов.
21. Синдицированные кредиты. Консорциальные резервные кредитивы. Авансовые кредиты. Резервные кредитные линии для эмиссии коммерческих бумаг.
22. Роль и место рынков капиталов.
23. Рынок международных кредитов.
24. Мировой рынок обязательств.
25. Рынки прямых и портфельных инвестиций.
26. Рынок золота.
27. Новые тенденции на рынке долговых инструментов развивающихся государств.
28. Создание единого рынка финансово-банковских услуг. Приспособление банков к новым реалиям рынка.
29. Новые стратегии развития финансово-банковского сектора в современных условиях.
30. Глобализация мирового хозяйства и ее воздействие на систему международных валютно-кредитных отношений.
31. Новые тенденции в развитии и функционировании мирового финансового рынка.
33. Тенденции развития рынка капиталов.
34. Современные тенденции развития операций с долговыми инструментами мирового рынка.
35. Современная структура мирового финансового рынка.
36. Интеграция и интернационализация, концентрация и централизация капитала на финансовых рынках.
37. Глобализация финансовых рынков.

38. Участники финансового рынка.

#### Темы эссе:

- 1) Кредитный риск, его виды и содержание.
- 2) Практическое применение концепции временной стоимости.
- 3) Динамика развития мирового финансового рынка.
- 4) Институционализация финансовых рынков.
- 5) Финансовая неустойчивость и банкротство.

#### 6.4. Материалы для тестов

##### Демонстрационные тестовые задания для текущего контроля:

##### Перечень тестов, выносимых на экзамен по дисциплине «Управление инвестициями на рынке ценных бумаг»

#### 1. Что понимается под ликвидностью ценных бумаг?

1. Регулярное получение дохода.
2. Возможность получения дохода.
3. Способность ЦБ быть превращенными в денежные средства путем продажи.
4. Возможность получения дохода при ликвидации эмитента.

2. Расположите в порядке убывания надежности вложений в следующие виды ценных бумаг: долгосрочные государственные облигации (1); краткосрочные обязательства государства (2); привилегированные акции (3); обыкновенные акции (4); облигации акционерного общества (5).

1. 2, 1, 5, 3, 4.
2. 5, 1, 2, 3, 4.
3. 1, 2, 5, 3, 4.
4. 5, 3, 4, 1, 2.

3. Должны ли содержаться в реквизитах бланка простой акции сведения о размере дивидендов:

1. Должны.
2. Нет.
3. По усмотрению АО.
4. Должны, если АО размещает акции в первый раз.

4. Для эмитента выпуск акций удобен следующими положениями:

1. АО не обязано возвращать инвесторам их капитал, вложенный в покупку акций; выплата дивидендов не гарантируется.
2. Быстро привлечь свободные денежные ресурсы.
3. Выплата дивидендов гарантируется.

4. Акционеры имеют право управлять обществом.

**5. Что может послужить причиной отказа в государственной регистрации дополнительного выпуска акций АО?**

1. Отсутствие прибыли эмитента.
2. Наличие убытков у эмитента.
3. Не полностью оплачена величина первоначального уставного капитала эмитента в предусмотренные сроки.
4. Принято решение о выпуске облигации АО.

**6. Что такое доход акционера, выраженный в % к стоимости акции, это:**

1. Дисконт.
2. Масса дивиденда.
3. Ставка дивиденда.
4. Дивиденд.

**7. Акционеры открытого АО, полностью оплатившие свои акции:**

1. Не несут ответственности по обязательствам общества.
2. Несут неограниченную ответственность.
3. Несут риск в случае хозяйственных неудач АО в пределах стоимости принадлежащих им акций.
4. Несут солидарную ответственность.

**8. По формам получения дохода ценные бумаги бывают:**

1. Процентные и дивидендные.
2. Процентные и беспроцентные.
3. Процентные, дивидендные и дисконтные.
4. В процентах и в натуральной форме.

**9. К эмиссионным ценным бумагам относятся:**

1. Акции, облигации.
2. Векселя.
3. Сертификаты.
4. Чеки.

**10. Ценные бумаги по способу передачи другому лицу делятся на следующие типы:**

1. Именные, ордерные и предъявительские.
2. Обращающиеся, не обращающиеся, с ограниченным кругом обращения.
3. Эмиссионные; неэмиссионные.
4. Купонные, бескупонные.

**11. По возможности досрочного погашения ценные бумаги делятся на:**

1. Срочные и бессрочные.
2. Отзывные и безотзывные.
3. Краткосрочные и долгосрочные.
4. Эмиссионные и неэмиссионные.

**12. Конвертируемые привилегированные акции АО можно обменять на:**

1. Обыкновенные или привилегированные акции другого типа данного АО.
2. Ценные бумаги и деньги.
3. Ценные бумаги, деньги и товары.
4. Ценные бумаги других АО.

**13. По отношению к какой сумме устанавливаются проценты по корпоративным облигациям?**

1. По отношению к курсовой стоимости облигации на дату, официально объявленную АО.
2. По отношению к номиналу облигации независимо от их курсовой стоимости.
3. По отношению к сумме, специально оговоренной условиями выпуска облигаций.
4. По отношению к цене, по которой производилось размещение облигаций.

**14. Эмиссионный доход АО это:**

1. Разница между номинальной стоимостью акции и ценной ее фактической продажи на вторичном рынке.
2. Доход от продаж акций при первичной эмиссии по ценам выше номинала.
3. Доход продажи акций, который получает посредник, осуществляющий размещение акций на основе договора с эмитентом.
4. Доход от продажи акций при дополнительном выпуске.

**15. Основное различие между акцией и облигацией состоит в том, что облигация:**

1. Более доходная ценная бумага.
2. Не связана с риском.
3. Долговое обязательство эмитента, а также имеет срок обращения.
4. Долговое обязательство эмитента, но бессрочная ценная бумага.

**Задания для контрольных работ:**

**Демонстрационный вариант контрольной работы №1**

1. *Решите задачу.* Найдите текущую стоимость 8000 долл., которые будут выплачены через 7 лет, если процентная ставка в настоящее время 8%. Как изменится текущая стоимость, если мы будем рассматривать обыкновенный аннуитет или серию равных платежей. Объясните полученный результат.

2. *Решите задачу.* Найдите будущую стоимость в конце 9 периода 2000 долл., вложенных сегодня на 12 % депозит. Как изменится будущая стоимость, если это будет обыкновенный аннуитет или серия равных платежей. Объясните полученный результат.

### **Демонстрационный вариант контрольной работы №2**

1. *Решите задачу.* Найдите будущую стоимость в конце 7 периода 5000 долл., вложенных сегодня на 12% депозит. Как изменится будущая стоимость, если это обыкновенный аннуитет или серия равных платежей. Объясните полученный результат.

2. *Решите задачу.* Найдите текущую стоимость 10 000 долл., которые будут выплачены через 9 лет, если процентная ставка в настоящее время 12 %. Как изменится текущая стоимость, если мы будем рассматривать обыкновенный аннуитет или серию равных платежей. Объясните полученный результат.

### **Демонстрационный вариант контрольной работы №3**

1. *Решите задачу.* Облигация стоимостью 5000 долл. Выпущена на 20 лет и имеет купон в 10% и 12% годового дохода и купон оплачивается в середине года.

2. *Решите задачу.* Найдите ставку купона, текущий доход и ставку дохода к погашению при реализации облигации номинальной стоимостью 5000 долл., по которой ежегодные проценты равны 500 долл., облигация выпущена на 20 лет и может быть продана через 5 лет за 5100 долл. Текущая цена облигации равна 5091 долл. Процент выплачивается ежегодно.

### **Демонстрационный вариант контрольной работы №4**

1. *Решите задачу.* Найдите ставку купона, текущий доход и ставку дохода к погашению при реализации облигации номинальной стоимостью 2000 долл., по которой ежегодные проценты равны 200 долл., облигация выпущена на 10 лет и может быть продана через 5 лет за 2100 долл. Текущая цена облигации равна 2091 долл. Процент выплачивается ежегодно.

2. *Решите задачу.* Облигация стоимостью 8000 долл. Выпущена на 15 лет и имеет купон в 10% и 12% годового дохода. Определите стоимость облигации, если купон оплачивается ежегодно и купон оплачивается в середине года.

### **Демонстрационный вариант контрольной работы №5**

1. Оптимальная дивидендная политика – это стратегия, которая позволяет максимизировать:

- а) стоимость акций;
  - б) выплаты по ценным бумагам;
  - в) рыночную стоимость фирмы.
39. Процедуры оплаты дивидендов включает:
- а) объявление даты выплат;
  - б) эксдивидендную дату;
  - в) владельца акций после даты выплаты;
  - г) день платежа;
  - д) все вышеперечисленные пункты.

### **Вопросы для подготовки к собеседованию**

1. Дайте определение риска, финансового риска и их видов.
2. Дайте определение риска, процентного риска и их видов.
3. Дайте определение риска, валютного риска и его видов.
4. Дайте определение риска, кредитного риска и его видов.
5. Дайте определение риска, бизнес-риска и его виды.
6. Дайте определение риска, инвестиционного риска и его характеристику.
7. Назовите факторы, определяющие уровень риска, объясните их влияние.
8. Кредитный риск, его виды и содержание.
9. Какой показатель является мерой систематического риска, объясните его?
10. Что характеризует коэффициент  $\beta$ , его использование.
11. Как понимают стоимость денег во времени.
12. Какие виды денежных потоков вы знаете?
13. Стоимость денег во времени. Текущая стоимость. Формулы для определения текущей стоимости различных вариантов поступлений.
14. Простой и сложный проценты: формулы для расчетов, использование.



15. Практическое применение концепции временной стоимости.
16. Концепция риска и доходности.
17. Риск и доходность для одного актива: содержание, показатели, формулы.
18. Риск и доходность при формировании портфеля: содержание, показатели, формулы.
19. Модель оценки капитальных активов.
20. Определение стоимости ценных бумаг: доходность облигаций.
21. Стоимость ценных бумаг: стоимость привилегированных акций.
22. Стоимость ценных бумаг: стоимость обыкновенных акций.
23. Стоимость капитала: стоимость составляющих стоимость капитала.
24. Стоимость капитала: структура капитала, определение стоимости капитала, расчет средневзвешенной стоимости капитала.
25. Определение точки нулевой прибыли.
26. Лeverедж: определение, виды, факторы, влияющие на его величину.
27. Операционный лeverедж, определение, формулы для расчетов.
28. Финансовый лeverедж: определение, формулы для расчетов.
29. Комбинированный лeverедж: определение, формулы для расчетов.
30. Структура капитала: определение, составляющие.
31. Определение структуры капитала.
32. Определение стоимости фирмы.
33. Финансовая неустойчивость и банкротство.

### **Примерные вопросы для подготовки к зачету**

#### **1. Вопросы к итоговому контролю (зачету) по дисциплине «Управление инвестициями на рынке ценных бумаг»**

1. Финансовый рынок: сущность, структура и значение в экономике.
2. Рынок ценных бумаг: сущность, функции, структура.
3. Понятие и свойства ценной бумаги.
4. Классификация ценных бумаг.
5. Акция: понятие, свойства, виды.
6. Типы акционерных обществ и особенности формирования уставного капитала.
7. Курсовая стоимость акции и факторы, ее определяющие. Доход и доходность акций.
8. Облигация: понятие, свойства, виды.
9. Процедура эмиссии облигаций.
10. Государственные ценные бумаги: понятие, цели выпуска, виды.
11. Вексель: понятие, виды, особенности обращения.
12. Чек: понятие, свойства, виды.
13. Депозитные и сберегательные сертификаты: сравнительная характеристика.
14. Стоимостные характеристики долговых ценных бумаг.
15. Производные финансовые инструменты: появление и развитие, основные характеристики, цели выпуска.
16. Механизм обращения фьючерсных и опционных контрактов.
17. Международные ценные бумаги: сущность, виды, цели выпуска.
18. Состав и характеристика субъектов рынка ценных бумаг.
19. Операционная инфраструктура рынка ценных бумаг.
20. Депозитарная и регистраторская виды деятельности на фондовом рынке.
21. Деятельность по организации торговли и расчётно-клиринговая деятельность на рынке ценных бумаг.
22. Сущность инвестиционной деятельности. Типы инвесторов.

23. Принципы функционирования инвестиционных компаний и фондов.
24. Портфельное инвестирование на рынке ценных бумаг и показатели его эффективности.
25. Деятельность коммерческого банка на рынке ценных бумаг.
26. Фондовая биржа: понятие, признаки, функции, классификация.
27. Члены фондовой биржи и требования, предъявляемые к ним. Условия обращения ценных бумаг на бирже.
28. Виды биржевых поручений (приказов). Сущность и механизм биржевой котировки.
29. Организация и содержание биржевой торговли. Способы биржевых торгов.
30. Классификация сделок на фондовой бирже:
31. Фондовые индексы: понятие, назначение, виды и методы расчёта.
32. Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг и его содержание.
33. Технический анализ биржевого рынка: сущность, цели, методы.
34. Государственное регулирование рынка ценных бумаг в РФ: цели, принципы, методы.
35. ФСФР на фондовом рынке: функции и полномочия.
36. Нормативная база функционирования рынка ценных бумаг.
37. Лицензирование на рынке ценных бумаг.
38. Саморегулируемые организации: статус, функции, сфера ответственности.
39. Фондовый рынок России в период становления рыночной экономики: этапы развития, проблемы, перспективы.
40. Приватизация и ее влияние на развитие фондового рынка в России.
41. Рынок ГКО/ОФЗ: история появления, темпы развития рынка, основные характеристики ценных бумаг.
42. Институциональные инвесторы на российском фондовом рынке.

## **7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины «Управление инвестициями на рынке ценных бумаг»**

### *Основная литература*

1. Колтынюк, Борис Аронович Рынок ценных бумаг [Текст] : учебник / Борис Аронович Колтынюк. - 2-е изд. - СПб. : Изд-во Михайлова В.А., 2001.(ЭБС ПГУ 1 шт)
2. Буренин, Алексей Николаевич.
3. Рынок ценных бумаг и производных финансовых документов [Текст] : учебник / А. Н. Буренин. - М. : 1 Федеративная Книготорговая Компания, 1998. .(ЭБС ПГУ 1 шт)
4. Алехин, Борис Иванович Рынок ценных бумаг [Текст] : [учеб. пособие] / Борис Иванович Алехин. - 2-изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2004. .(ЭБС ПГУ 4 шт)
5. Ценные бумаги: учебник / Под ред.В.И.Колесникова,В.С.Торкановского. - 2-е изд.,перераб.и доп. - М. : Финансы и статистика, 2001.(ЭБС ПГУ 3 шт)
6. 2Ценные бумаги: учебник / Под ред.В.И.Колесникова,В.С.Торкановского. - 2-е изд.,перераб.и доп. - М. : Финансы и статистика, 2001. .(ЭБС ПГУ 3 шт)
7. Фабоцци, Фрэнк Дж. Управление инвестициями [Текст] / Пер. с англ. Бочарова П.П. и др. - М. : ИНФРА-М, 2000. .(ЭБС ПГУ 49 шт)
8. Шарп, Уильям Ф. Инвестиции [Текст] : учеб.пособие / Пер.с англ.А.Н.Буренина,А.А.Васина. - М. : ИНФРА-М, 2003. - .(ЭБС ПГУ 45 шт)
9. Рынок ценных бумаг: учебник / Под ред.В.А.Галанова,Басова А.И. - 2-е изд. - М. : Финансы и статистика, 2003. .(ЭБС ПГУ 28 шт)

### *Дополнительная литература*

1. Ценные бумаги: учебник / Под ред. В. И. Колесникова, В. С. Торкановского. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2001. .(ЭБС ПГУ 1 шт)
2. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник / под ред. В. А. Галанова, А. И. Басова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2005. .(ЭБС ПГУ 10 шт)
3. Ильин, Алексей Евгеньевич Практикум по рынку ценных бумаг: [учеб. пособие] / Алексей Евгеньевич Ильин, Татьяна Николаевна Соловьева. - М.: Финансы и статистика, 2005. .(ЭБС ПГУ 2 шт)
4. Кондрашихин, А. Б. Оценка рисков инвестирования на рынке ценных бумаг [Текст]: научное издание / А. Б. Кондрашихин. - Севастополь: РИБЭСТ, 2002. .(ЭБС ПГУ 1 шт)
5. Лялин, Владимир Алексеевич Рынок ценных бумаг: учебник / В. А. Лялин, П. В. Воробьёв. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Проспект, 2014. (ЭБС ПГУ 20 шт)
6. Чалдаева, Лариса Алексеевна. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник для академического бакалавриата / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков; Финансовый ун-т при Правительстве РФ. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Юрайт, 2014. .(ЭБС ПГУ 5 шт)
7. Боди, Цви Инвестиции = Investments: учебник / Цви Боди, А. Дж. Маркус, А. Кейн; пер. с англ. Е. Мельник. - М.: Олимп-Бизнес, 2013. .(ЭБС ПГУ 1 шт)
8. Боровкова, Виктория Анатольевна. Рынок ценных бумаг: учеб. пособие для бакалавров и специалистов / В. А. Боровкова, В. А. Боровкова. - 3-е изд. - СПб.: Питер, 2012. .(ЭБС ПГУ 1 шт)

### *Периодические издания*

1. 1. Финансовые рынки и институты: Учебное пособие / Чижик В.П. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 384 с. <http://znanium.com/bookread2.php?book=538210>
2. 2. Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: Учебное пособие / Б.В. Сребник, Т.Б. Вилкова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 366 с. <http://znanium.com/bookread2.php?book=395330>
3. 3. Каячев, Г. Ф. Финансовые рынки и институты [Электронный ресурс]: Учеб. пособие / Г. Ф. Каячев, Л. В. Каячева, С. В. Кропачев, М. Н. Черных. - Красноярск: Сибирский федеральный ун-т, 2011. - 240 с <http://znanium.com/bookread2.php?book=443146>
4. 4. Окулов, В.Л. Финансовые институты и рынки: начальный курс [Электронный ресурс] / В. Л. Окулов, Т. А. Пустовалова; Высшая школа менеджмента СПбГУ. — СПб.: Изд-во «Высшая школа менеджмента», 2011. — 292 с <http://znanium.com/bookread2.php?book=493099>
5. 5. Финансовый рынок: Рынок ценных бумаг: Учебное пособие / И.В. Кирьянов, С.Н. Часовников. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014 <http://znanium.com/bookread2.php?book=488348>
6. 6. Международный финансовый рынок: Учебное пособие / Российская экономическая академия им. Г.В. Плеханова; Под ред. В.А. Слепова, Е.А. Звоновой. - М.: Магистр, 2007. - 543 с. <http://znanium.com/bookread2.php?book=129559>
7. 7. Международный финансовый рынок: Учебник / Е.А. Звонова, В.К. Бурлачков, В.А. Галанов; Под ред. В.А. Слепова - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 368 с <http://znanium.com/bookread2.php?book=437522>
8. 8. Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов: Учеб. пособие / Ин-т "Открытое о-во". - М.: 1-ая Федер. Книготорговая Компания, 1998. - 348 с. - <http://window.edu.ru/resource/238/42238/files/index.html>

### *Интернет-ресурсы*

1. 9. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие / Чижик В.П. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 448 с.: <http://znanium.com/bookread2.php?book=538209>
2. 10. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие / В.Н. Едророва, Т.Н. Новожилова. - М.: Магистр, 2007. - 684 с.: <http://znanium.com/bookread2.php?book=129779>
3. 11. Жуков, Е. Ф. Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги. Практикум [Электронный ресурс] : учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / Е. Ф. Жуков; под ред. Е.Ф. Жукова.<http://znanium.com/bookread2.php?book=390987>
4. 12. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие для бакалавров / Газалиев М.М., Осипов В.А. - М.: Дашков и К, 2015. - 160 с. <http://znanium.com/bookread2.php?book=557162>
5. 13. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебное пособие/Кирьянов И. В. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 264 с.: <http://znanium.com/bookread2.php?book=456352>
6. 14. Волошина, Ольга Борисовна. Рынок ценных бумаг. Управление и оптимизация фондового портфеля [Текст] : учебное пособие / О. Б. Волошина ; Пенз. гос. ун-т. - Пенза : Изд-во Пенз. гос. ун-та, 2014. - 80 с. (ЭБС ПГУ) 20 шт
7. 15. Лялин, Владимир Алексеевич. Рынок ценных бумаг [Текст] : учебник / В. А. Лялин, П. В. Воробьёв. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Проспект, 2014. - 400 с. (ЭБС ПГУ) 22 шт

#### **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Для освоения данной дисциплины необходимы:

- мультимедийные средства обучения (компьютер и проектор; SMART-доска; ресурсы Интернета);
- книжный фонд библиотеки.

Для выполнения самостоятельной работы студентом необходимо использовать компьютерный класс, с целью применения следующих информационных технологий:

- ресурсы локальной сети университета;
- ресурсы сети Интернет;
- программа Microsoft Word;
- программа Microsoft Excel;
- Audit Expert;
- Project Expert;
- справочная правовая система КонсультантПлюс;
- справочная правовая система Гарант.

#### **9. Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья**

В целях реализации индивидуального подхода к обучению студентов, осуществляющих учебный процесс по собственной траектории в рамках индивидуального рабочего плана, изучение данной дисциплины базируется на следующих возможностях: обеспечение внеаудиторной работы со студентами, в том числе в электронной образовательной среде с использованием соответствующего программного оборудования, дистанционных форм обучения, возможностей интернет-ресурсов, индивидуальных консультаций и т.д.

Обучающиеся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечены электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Форма проведения текущей и промежуточной аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.) и поз-

воляют оценить достижение ими запланированных в основной образовательной программе результатов обучения и уровень сформированности всех заявленных компетенций. На экзамен (зачет) приглашается сопровождающий, который обеспечивает техническое сопровождение студенту. При необходимости студенту-инвалиду предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на экзамене.

Рабочая программа дисциплины «Управление инвестициями на рынке ценных бумаг» составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент».

Программу составил:

Аверин А.Ю.,

старший преподаватель кафедры «Экономика и финансы» \_\_\_\_\_

(Ф.И.О., должность, подпись)

**Настоящая программа не может быть воспроизведена ни в какой форме без предварительного письменного разрешения кафедры-разработчика программы.**

Программа одобрена на заседании кафедры «Экономика и финансы»

Протокол № 14

от «14» июня 2016 года

Зав. кафедрой

«Экономика и финансы»

Будина В.И.

\_\_\_\_\_ (название кафедры)

\_\_\_\_\_ (подпись, Ф.И.О., дата)

**Программа согласована с заведующим выпускающей кафедры**

«Экономика и финансы»

В.И.Будина

\_\_\_\_\_ (название кафедры)

\_\_\_\_\_ (подпись, Ф.И.О., дата)

Программа одобрена методической комиссией факультета Экономики и управления

Протокол № 7

от «29» июня 2016 г.

Председатель методической комиссии

\_\_\_\_\_ (подпись)

\_\_\_\_\_ Е.В. Еремина  
(Ф.И.О.)

**Сведения о переутверждении программы на очередной учебный год и регистрации изменений**

Учебный год	Решение кафедры (№ протокола, дата, подпись зав. кафедрой)	Внесенные изменения	Номера листов (страниц)		
			замененных	новых	аннулированных
<b>2017/2018</b>	<b>№1 от 1.09.2017</b>	<b>Изменено учебно-методическое и информационное обеспечение</b>	<b>28-29</b>		
<b>2018/2019</b>	<b>№1 от 1.09.2018</b>	<b>Изменений нет</b>			