

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Нигматуллина Танзиля Алтафовна
Должность: Директор
Дата подписания: 11.02.2025 15:34:50
Уникальный программный ключ:
72a47dccbea51a...6ed030bf219f69a



**Образовательное учреждение профсоюзов
высшего образования
«АКАДЕМИЯ ТРУДА И СОЦИАЛЬНЫХ
ОТНОШЕНИЙ»**



**БАШКИРСКИЙ ИНСТИТУТ СОЦИАЛЬНЫХ
ТЕХНОЛОГИЙ (филиал)**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
Б1.В.13 РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ**

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Профиль (программа) подготовки

Экономика

(направленность (профиль) (уровень бакалавриата))

Квалификация выпускника

Бакалавр

1. Целью дисциплины является:

- развитие общекультурной(ых) компетенции(й):
 - способность оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать 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 (ПК-9);
 - владение навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления (ПК-10).

2. Трудоемкость учебной дисциплины зафиксирована учебным планом соответствующей основной профессиональной образовательной программы, выражается в зачетных единицах. Одна зачетная единица равна 36 академическим часам продолжительностью 45 минут (27 астрономическим часам по 60 минут) и включает часы контактной работы и часы самостоятельной работы студента, в том числе часы, отводимые на процедуры контроля и подготовку к ним.

3. Результаты освоения образовательной программы:

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

- закономерности развития рыночной экономики и отдельных рынков;
- принципы функционирования финансового рынка, его институтов;
- инструменты финансового рынка, используемые хозяйствующими субъектами;
- базовые концепции финансового менеджмента

Уметь:

- использовать нормативные правовые документы для изучения деятельности профессиональных участников рынка и обращающихся финансовых инструментов;
- анализировать финансовую отчетность организаций и принимать обоснованные финансовые решения;
- используя источники информации, собрать и анализировать необходимые макроэкономические данные

Владеть:

- методами расчета макроэкономических показателей, необходимых для принятия инвестиционных решений;
- методами финансового планирования и прогнозирования;
- навыками работы с нормативно - правовой документацией и финансовой отчетностью.

4. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы:

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» относится к вариативной части учебного плана.

5. Содержание дисциплины

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела
1.	Тема 1. Сущность и роль финансового рынка в рыночной экономической системе.	Основные функции и индикаторы финансового рынка Понятие и роль финансового рынка в рыночной экономике. Сегменты финансового рынка. Рынок кредитов. Валютный рынок. Рынок прямых инвестиций. Фондовый рынок (рынок ценных бумаг). Страховой рынок. Основные функции финансового рынка. Создание крупных фондов денежных средств. Трансформация собранных денежных средств в инвестиции. Увеличение объема доходов, создаваемых в обществе. Формирование системы процентных ставок в экономике. Основные индикаторы финансового рынка (ИФР). Особенности применения ИФР на российском и мировом финансовых рынках.
2.	Тема 2. Участники финансового рынка: классификация и отличительные характеристики.	Участники, выполняющие ключевые функции на финансовом рынке. Прямые участники: инвесторы и заемщики. Финансовые посредники: кредитные организации, финансовые институты, инвестиционные институты. Участники, выполняющие вспомогательные функции на финансовом рынке: фондовая и валютная биржи, депозитарии ценных бумаг, регистраторы ценных бумаг, расчетно-клиринговые центры, органы регулирования и контроля (АУВЕР, НАУФОР, ПОРТАД, АРБ на мировом финансовом рынке; Банк России и ФСФР на российском финансовом рынке). Отличительные особенности правового статуса и характера деятельности финансовых посредников на финансовом рынке России: кредитных организаций, инвестиционных институтов, страховых компаний,

		<p>трастовых (управляющих) компаний, негосударственных пенсионных фондов (НПФ). Финансовый брокер и финансовый дилер. Государственные требования РФ к финансовым посредникам и/или инвестиционным институтам. Депозитарная и расчетно-клиринговая деятельность в России и за рубежом.</p>
3.	<p>Тема 3. Первичные ценные бумаги: понятия, классификация, расчеты стоимости (цены) и доходности для инвестора.</p>	<p>Понятие и основные характеристики современной ценной бумаги. Классификация ценных бумаг. Эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги. Акция. Классификация видов акций. Простые и привилегированные акции. Способы и этапы 8 эмиссии акций. Размещение и оплата акций. Организация и проведение первоначального публичного предложения акций (IPO). Виды цен акции. Номинальная, курсовая (рыночная), балансовая и ликвидационная стоимость (цена) акции. Расчеты курсовой стоимости акции. Дивиденды и дивидендная политика акционерного общества. Облигация. Классификация видов облигаций. Номинальная стоимость облигации. Курс облигации. Рыночная цена облигации. Текущая доходность облигации. Полная доходность облигации к погашению. Рейтинги облигаций и других видов ценных бумаг. Вексель. Виды векселей. Схема движения простого векселя. Схема движения переводного векселя. Особенности векселя по сравнению с облигацией. Расчет дохода по простому векселю. Учет векселей. Другие виды первичных ценных бумаг. Сертификат. Складское свидетельство. Коносамент. Жилищный сертификат.</p>
4.	<p>Тема 4. Производные финансовые инструменты и особенности их оборота на российском рынке ценных бумаг.</p>	<p>Понятие и классификация производных финансовых инструментов на фондовом рынке (рынке ценных бумаг). Опцион. Опцион колл. Опцион пут. Премия «за отказ». Отличия европейского и американского опционов. Оценка стоимости опционов. Временная стоимость опциона. Биномиальная модель. Действительная стоимость опционов колл и пут. Модель Блэка-Шоулза. Основные опционные стратегии. Фьючерс. Особенности фьючерсного контракта по сравнению с опционом. Расчет стоимости фьючерсного контракта. Финансовые фьючерсы. Краткосрочный финансовый фьючерс. Долгосрочный финансовый фьючерс. Валютный финансовый фьючерс. Депозитарные расписки.</p>
5.	<p>Тема 5. Сделки с ценными бумагами на фондовом рынке</p>	<p>Кассовые сделки. Срочные сделки. Срочные сделки «на разницу». Срочные форвардные сделки. Пролонгационные сделки. Сделки с залогом. Сделки с премией. Опционные сделки. Простые опционные</p>

	(рынке ценных бумаг) Сущность и классификация сделок с ценными бумагами.	сделки. Спрэд. Вертикальный спрэд. Горизонтальный (календарный) спрэд. Диагональный спрэд. Комбинации опционов. Синтетическая опционная модель. Фьючерсные сделки. Сделка с репортом. Сделка с депортом. Стеллажные сделки. Игры на повышение курса акций. Игры на понижение курса акций. Сплит.
6.	Тема 6. Инвестиционный портфель: понятие, цель, задачи, принципы и этапы формирования.	Классификация портфелей ценных бумаг. Понятие и основная цель формирования инвестиционного портфеля (портфеля ценных 9 бумаг). Задачи формирования инвестиционного портфеля. Классификация портфелей ценных бумаг. Портфель роста. Портфель дохода. Комбинированный портфель. Агрессивный портфель. Умеренный портфель. Консервативный портфель. Принципы формирования инвестиционного портфеля: безопасность, доходность, рост и ликвидность. Этапы формирования портфеля ценных бумаг. Выбор оптимального типа портфеля. Оценка приемлемого сочетания риска и дохода портфеля. Определение количественного и первоначального состава портфеля. Выбор схемы управления портфелем.
7.	Тема 7. Доходность портфеля ценных бумаг: методы и модели расчета.	Доходность ценных бумаг. Модель Гарри Марковица. Ожидаемая доходность. Стандартное отклонение (мера риска). Статистические методы определения доходности инвестиционного портфеля: ковариация и корреляция. Выбор состава оптимального портфеля ценных бумаг. Определение риска ценной бумаги и риска инвестиционного портфеля. Метод Марковица. Индексная модель Шарпа и алгоритм Марковица-Тобина. Алгоритмы Элтона-Груббера-Падберга.
8.	Тема 8. Понятие, структура и инфраструктура рынка ценных бумаг.	Сегменты рынка ценных бумаг Сущность рынка ценных бумаг и его место в системе финансовых рынков. Правовое регулирование и особенности российского рынка ценных бумаг. Структура рынка ценных бумаг. Эмитенты. Инвесторы. Брокеры. Дилеры. Инфраструктура рынка ценных бумаг. Фондовые биржи. Внебиржевая торговля. Регистраторы (реестродержатели). Депозитарии. Торговые системы. Расчетно-клиринговые системы. Информационные сети. Сегменты рынка ценных бумаг. Организованный рынок. Неорганизованный рынок. Первичный рынок. Вторичный рынок. Биржевой рынок. Внебиржевой рынок. Кассовый рынок. Срочный рынок.
9.	Тема 9. Фондовая биржа и	Понятие фондовой биржи. Ретроспектива зарождения и развития ведущих фондовых бирж мира. Фондовые

	ее роль на современном рынке ценных бумаг.	биржи в России. Функции фондовой биржи. Мобилизация временно свободных денежных средств. Установление рыночного курса финансового актива. Организация торгов финансовыми активами между членами биржи. Аналитическая база подготовки и проведения биржевых операций. Биржевые индексы. Ведущие мировые биржевые индексы. Российские биржевые индексы. Организационная структура фондовой биржи. Общее собрание акционеров. Биржевой совет. Дирекция биржи. Комиссии биржи: арбитражная, листинговая, котировальная, клиринговая.
10.	Тема 10. Фундаментальный и технический анализ на рынке ценных бумаг.	Риски операций с ценными бумагами. Понятие и уровни фундаментального анализа. Технический анализ. Изучение рынка с помощью анализа цены, объема и открытого интереса (объема открытых позиций). Риски операций с ценными бумагами. Систематический риск. Селективный риск. Риск ликвидности. Кредитный риск. Инфляционный риск. Отзывной риск. Мероприятия по предотвращению риска операций с ценными бумагами. Систематический анализ доходности по разным видам ценных бумаг. Оценка степени возникающего риска. Своевременный мониторинг портфеля ценных бумаг.

Рекомендуемая тематика учебных занятий в форме контактной работы:

Рекомендуемая тематика учебных занятий лекционного типа (предусматривающих преимущественную передачу учебной информации преподавателями):

Тема 1. Сущность и роль финансового рынка в рыночной экономической системе.

Тема 2. Участники финансового рынка: классификация и отличительные характеристики.

Тема 3. Первичные ценные бумаги: понятия, классификация, расчеты стоимости (цены) и доходности для инвестора.

Тема 4. Производные финансовые инструменты и особенности их оборота на российском рынке ценных бумаг.

Тема 5. Сделки с ценными бумагами на фондовом рынке (рынке ценных бумаг) Сущность и классификация сделок с ценными бумагами.

Тема 6. Инвестиционный портфель: понятие, цель, задачи, принципы и этапы формирования.

Тема 7. Доходность портфеля ценных бумаг: методы и модели расчета.

Тема 8. Понятие, структура и инфраструктура рынка ценных бумаг.

Тема 9. Фондовая биржа и ее роль на современном рынке ценных бумаг.

Тема 10. Фундаментальный и технический анализ на рынке ценных бумаг.

Рекомендуемая тематика учебных занятий семинарского типа (семинары, практические занятия, коллоквиумы и иные аналогичные занятия)

Тема 1: Сущность и роль финансового рынка в рыночной экономической системе

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие рынка ценных бумаг как сегмента финансового рынка.
2. Функции финансового рынка, его участники.
3. Сущность и функции фондового рынка.
4. Понятие «эмитент».
5. Типы инвесторов.
6. Виды посреднической и профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
7. Виды рынков ценных бумаг, критерии их классификации.

Тема 2: Участники финансового рынка: классификация и отличительные характеристики

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие ценной бумаги, ее основные свойства.
2. Виды ценных бумаг.
3. Критерии классификации ценных бумаг. Особенности их выпуска и обращения.

Тема 3: Первичные ценные бумаги: понятия, классификация, расчеты стоимости (цены) и доходности для инвестора

Вопросы для обсуждения:

1. История развития акционерных обществ, их экономическая природа и принципы функционирования.
2. Возрождение российского рынка акций.
3. Уставный капитал. Капитализация.
4. Общее собрание акционеров (ОСА).
5. Публичные компании. Непубличные компании.
6. Понятие и фундаментальные свойства акции.

Тема 4: Производные финансовые инструменты и особенности их оборота на российском рынке ценных бумаг

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие и фундаментальные свойства облигации.
2. Базовые параметры, особенности выпуска и обращения облигаций.
3. Виды дохода по облигации. 4. Классификация облигаций.
5. Оценка доходности и текущей стоимости облигаций.
6. Рейтинг эмитента.

Требования к самостоятельной работе студентов по освоению дисциплины

Самостоятельная работа студентов при изучении дисциплины «Рынок ценных бумаг» направлена на решение следующих задач:

- получение знаний о теоретических подходах к понятию инструменты рынка ценных бумаг, их классификации, видах, а также об основных фундаментальных свойствах ценных бумаг;
- ознакомление со структурой рынка ценных бумаг, видами профессиональной деятельности, основными участниками рынка и регулирующими организациями;
- формирование представлений об организационно-правовых особенностях выпуска и обращения ценных бумаг на биржевом и внебиржевом рынке;
- развитие навыков анализа факторов, влияющих на риск и доходность ценных бумаг, а также стоимости финансовых услуг и финансовых инструментов;
- изучение особенностей использования инструментария технического, фундаментального и факторного анализа в процессе принятия инвестиционных решений на рынке ценных бумаг.

Результаты самостоятельной работы контролируются преподавателем и учитываются при текущей аттестации студента. При этом проводятся: тестирование, экспресс-опрос на практических занятиях, заслушивание докладов, проверка письменных работ и т.д. Несомненно, умение анализировать юридические источники, работать с литературой, навыки поиска, обработки и оформления необходимой информации, способность обосновывать собственную позицию помогут студенту в дальнейшей самостоятельной учебной и научной работе.

Исходя из рамок, установленных учебным планом по трудоемкости и видам учебной работы по дисциплине, преподаватель самостоятельно выбирает тематику занятий по формам и количеству часов проведения контактной работы: лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации преподавателем и (или)

занятия семинарского типа (семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы, коллоквиумы и иные аналогичные занятия), и (или) групповые консультации, и (или) индивидуальную работу обучающихся с преподавателем, в том числе индивидуальные консультации (по курсовым работам/проектам – при наличии курсовой работы/проекта по данной дисциплине в учебном плане).

Рекомендуемая тематика занятий максимально полно реализуется в контактной работе со студентами очной формы обучения. В случае реализации образовательной программы в заочной / очно-заочной форме трудоемкость дисциплины сохраняется, однако объем учебного материала в значительной части осваивается студентами в форме самостоятельной работы. При этом требования к ожидаемым образовательным результатам студентов по данной дисциплине не зависят от формы реализации образовательной программы.

Примерная тематика рефератов для самостоятельных работ

1. История возникновения ценной бумаги
2. Ценная бумага или финансовый инструмент: обоснование дефиниции
3. Развитие и формирующиеся рынки ценных бумаг.
4. Международный / национальный (региональный) / мировой рынок ценных бумаг: основные тенденции развития.
5. История зарождения фондового рынка
6. История возрождения фондового рынка в России
7. Основные этапы эмиссии эмиссионных ценных бумаг
8. Понятие контрольного понятия акций
9. Роль и значение общего собрания акционеров в стратегии развития общества
10. Сравнительный анализ обыкновенных и привилегированных акций
11. Дивидендная политика общества
12. Волатильность рынка акций: причины и факторы влияния
13. Причины дробления и консолидации акций
14. Факторы, влияющие на рынок акций
15. Портфельное инвестирование на рынке акций
11. Эшелонирование на рынке акций, его основные сегменты
12. Влияние российского рынка ценных бумаг на динамику инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
13. Роль рынка ценных бумаг в финансировании экономики.

14. Рынок ценных бумаг, как источник финансирования дефицита государственного бюджета Российской Федерации.

15. История появления акционерного общества, эволюция его развития

16. История возникновения акции

17. История возникновения векселя и эволюция его развития

18. Биржевой и внебиржевой рынок ценных бумаг: специфика функционирования и отличительные черты

Руководствуясь положениями статьи 47 и статьи 48 Федерального закона от 29 декабря 2012 г. N 273-ФЗ "Об образовании в Российской Федерации" научно-педагогические работники и иные лица, привлекаемые университетом к реализации данной образовательной программы, пользуются предоставленными академическими правами и свободами в части свободы преподавания, свободы от вмешательства в профессиональную деятельность; свободы выбора и использования педагогически обоснованных форм, средств, методов обучения и воспитания; права на творческую инициативу, разработку и применение авторских программ и методов обучения и воспитания в пределах реализуемой образовательной программы и отдельной дисциплины.

Исходя из рамок, установленных учебным планом по трудоемкости и видам учебной работы по дисциплине, преподаватель самостоятельно выбирает тематику занятий по формам и количеству часов проведения контактной работы: лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации преподавателем и (или) занятия семинарского типа (семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы, коллоквиумы и иные аналогичные занятия), и (или) групповые консультации, и (или) индивидуальную работу обучающихся с преподавателем, в том числе индивидуальные консультации (по курсовым работам/проектам – при наличии курсовой работы/проекта по данной дисциплине в учебном плане).

Рекомендуемая тематика занятий максимально полно реализуется в контактной работе со студентами очной формы обучения. В случае реализации образовательной программы в заочной / очно-заочной форме трудоемкость дисциплины сохраняется, однако объем учебного материала в значительной части осваивается студентами в форме самостоятельной работы. При этом требования к ожидаемым образовательным результатам студентов по данной дисциплине не зависят от формы реализации образовательной программы.

6. Виды учебной работы по дисциплине зафиксированы учебным планом основной профессиональной образовательной программы по указанному направлению и профилю, выражаются в академических часах.

Часы контактной работы и самостоятельной работы студента и часы, отводимые на процедуры контроля, могут различаться в учебных планах ОПОП по формам обучения.

Объем контактной работы включает часы контактной аудиторной работы (лекции/практические занятия/ лабораторные работы), контактной внеаудиторной работы (контроль самостоятельной работы), часы контактной работы в период аттестации. Контактная работа, в том числе может проводиться посредством электронной информационно-образовательной среды института с использованием ресурсов сети Интернет и дистанционных технологий.

7. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

основная литература:

1. Коришева, О. В. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: технический анализ : учебное пособие / О. В. Коришева. — Москва : Российский университет транспорта (МИИТ), 2021. — 69 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/122132.html> . — Режим доступа: для авторизир. пользователей

2. Коришева, О. В. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: фундаментальный анализ : учебное пособие / О. В. Коришева. — Москва : Российский университет транспорта (МИИТ), 2021. — 51 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/122133.html> . — Режим доступа: для авторизир. пользователей

3. Коришева, О. В. Рынок ценных бумаг : учебно-методическое пособие / О. В. Коришева. — Москва : Российский университет транспорта

(МИИТ), 2020. — 95 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115890.html> . — Режим доступа: для авторизир. пользователей

дополнительная литература:

1. Косова, Л. Н. Рынок ценных бумаг : конспект лекций / Л. Н. Косова, Ю. А. Косова. — Москва : Российский государственный университет правосудия, 2019. — 68 с. — ISBN 978-5-93916-771-0. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94198.html> . — Режим доступа: для авторизир. пользователей

8. Перечень программного обеспечения, информационных справочных систем и интернет - ресурсов, необходимых для освоения дисциплины

Операционная система: Windows XP Professional Service Pack3
Лицензии №41808213

Microsoft Office Professional Plus Russian 2007 Лицензия №44235684
(Лицензионный договор № 1906-ЛДот 23.07.2008)

Доступ в интернет: Договор №RK10091-08 от 31.12.2013

Антивирус Kaspersky Endpoint Security 10 Договор № 5337-ПАО/2015
от 30/09/2015 г

Справочная правовая система КонсультантПлюс (Договор №4/3 от
01.02.2012 г.)

StarBoardSoftware (Договор Б/Нот 20.11.2008)

9. Требования к материально-техническому и учебно-методическому обеспечению дисциплины:

Для проведения занятий лекционного типа используются специальные помещения (учебные аудитории), оборудованные техническими средствами обучения – мультимедийной проекционной техникой.

Лекционные и практические занятия проводятся в аудиториях, оснащенных презентационным оборудованием (компьютер, имеющий выход в Интернет, мультимедийный проектор, экран, акустические системы), доской, рабочими учебными столами и стульями.

При необходимости занятия проводятся в компьютерных классах, оснащенных доской, экраном, рабочими учебными столами и стульями, персональными компьютерами, объединенными в локальные сети с

выходом в Интернет, с установленным лицензионным программным обеспечением, с подключенным к ним периферийным устройством и оборудованием (мультимедийный проектор, акустическая система и пр.).

Для проведения занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации достаточно специальных помещений (учебных аудиторий), оборудованных специализированной мебелью (для обучающихся) меловой / маркерной доской.

Для организации самостоятельной работы обучающимся предоставляются помещения, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду института.

10. Образовательные технологии

В процессе освоения дисциплины используются следующие образовательные технологии:

1. Стандартные методы обучения:

- лекции;
- практические занятия, на которых обсуждаются основные проблемы, освещенные в лекциях и сформулированные в домашних заданиях;
- письменные или устные домашние задания;
- самостоятельная работа студентов, в которую входит освоение теоретического материала, подготовка к практическим занятиям, выполнение указанных выше письменных/устных заданий, работа с литературой.

2. Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:

- интерактивные лекции;
- компьютерные симуляции;
- анализ деловых ситуаций на основе кейс-метода и имитационных моделей;
- деловые и ролевые игры;
- круглые столы;
- групповые дискуссии и проекты

11. Требования к промежуточной аттестации и оценочные материалы для ее проведения

Промежуточная аттестация выполняется в форме экзамена.

Примерные вопросы, задания, темы рефератов для проведения промежуточной аттестации по дисциплине и критерии оценивания представлены на сайте (<https://ufabist.ru/sveden/education/eduop/>)

В полном объеме оценочные материалы хранятся на кафедре, реализующей данную дисциплину.

Разработчик:

Канд. экон. наук, доцент кафедры экономики и информационных технологий И. Г. Нигматуллин