

ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ «ВОЛЖСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ В.Н.ТАТИЩЕВА»
ФАКУЛЬТЕТ СРЕДНЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе



 Т.Б. Исакова

«13» октября 20 16 г.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ РАБОТ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ»

для специальностей: 38.02.01 «Экономика и бухгалтерский учет» (базовый,
углубленный), 38.02.07 «Банковское дело»

Тольятти 2016 г.

СОДЕРЖАНИЕ

Содержание дисциплины и рекомендации по её изучению.....	4
Вводное занятие.....	4
Тема 1. Ценные бумаги.....	4
Тема 2. Облигации.....	5
Тема 3. Акции.....	6
Тема 4. Векселя.....	6
Тема 5. Прочие виды ценных бумаг.....	7
Тема 6. Государственные ценные бумаги.....	8
Тема 7. Российский рынок ценных бумаг.....	9
Тема 8. Участники рынка ценных бумаг.....	10
Тема 9. Фондовая биржа.....	11
Тема 10. Биржевые операции и сделки.....	12
Тема 11. Конъюнктура биржевого рынка ценных бумаг.....	13
Тема 12. Основы инвестиционной деятельности.....	14
Заключительная лекция.....	16
Финансовая викторина.....	16
Итоговое тестирование.....	16
Список литературы для изучения курса.....	18

СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ЕЁ ИЗУЧЕНИЮ

Вводное занятие

1. Цель и задачи курса.
2. Структура дисциплины.
3. Литература для изучения курса и правовая база.

Методические указания для проведения занятия

Назначение первого вводного занятия заключается в необходимости формирования у студентов целостного представления о содержании изучаемой дисциплины «Рынок ценных бумаг». Для этого на основе знаний, полученных студентами из ранее изучаемых дисциплин, им раскрываются основные категории, которые предстоит изучать в рамках данного предмета. Объясняется специфика данных категорий, с точки зрения изучаемого курса, демонстрируется практическая значимость знаний, изучаемых в дисциплине. До студентов доводятся требования, предъявляемые к ним при подготовке и проведении семинарских занятий, написании тестов, подготовке докладов и презентаций для участия в конференциях. Для повышения результативности самостоятельной работы студентов даются рекомендации по правильному выбору литературы, имеющейся в библиотеке и читальном зале, необходимой для изучения дисциплины. Объясняется целесообразность использования при подготовке к семинарским занятиям Интернет-ресурсов и справочно-правовых компьютерных систем «Гарант», «Консультант Плюс», «Кодекс» и других.

Тема 1. Ценные бумаги

- 1.1. Сущность ценных бумаг.
- 1.2. Классификация ценных бумаг.
- 1.3. Эмиссия ценных бумаг.

Методические указания по изучению темы

Одним из обязательных атрибутов рыночной экономики являются ценные бумаги. Необходимо рассмотреть, когда и в связи с чем они появились. Сущность ценных бумаг следует рассмотреть как с экономической, так и с юридической точек зрения. Разберитесь, какие функции они выполняют, и какие особенности их использования в современных условиях? Для этого следует рассмотреть фундаментальные свойства ценных бумаг: обращаемость, серийность, стандартность, документальность, рыночность, ликвидность, риск и другие.

Резкое увеличение количества ценных бумаг в XX веке обусловило необходимость их систематизации и классификации. В настоящее время различают несколько классификаций ценных бумаг по следующим признакам:

- происхождению;

- порядку владения;
- характеру выплачиваемого дохода;
- в зависимости от эмитента;
- срокам обращения;
- форме вложения средств;
- способу существования;
- форме выпуска и другим.

Расскажите, какие конкретные группы выделяют по каждому классификационному признаку и какие ценные бумаги относятся к той или иной группе.

Жизненный цикл любой ценной бумаги состоит из ряда последовательных стадий, первичной из которых является эмиссия. Дайте определение этого процесса. Рассмотрите, какие требования предъявляются для осуществления эмиссии. Процедура эмиссии ценных бумаг включает в себя совокупность нескольких этапов, назовите и охарактеризуйте их. Разберитесь, какие виды эмиссии существуют, и в каких формах она может осуществляться. Составным элементом процедуры эмиссии ценных бумаг является этап их размещения. Рассмотрите, какие условия должны выполняться для реализации этого процесса. В каких формах он может протекать. Дайте подробную характеристику одного из самых распространённых способов размещения ценных бумаг «андеррайтинга».

Литература: 1, 2, 3, 4, 7, 8, 10, 17, 18, 19.

Тема 2. Облигации

2.1. Сущность облигаций.

2.2. Виды облигаций.

2.3. Стоимостная оценка и доходность облигаций.

Методические указания по изучению темы

Первым видом ценных бумаг была облигация, дайте её определение и раскройте характерные признаки. Какими правовыми актами регулируется процедура выпуска облигаций для различных эмитентов? Какие сроки обращения устанавливаются для облигаций? Какие обязательные реквизиты должна содержать облигация?

За долгую историю существования облигации появилось множество её видов, в связи с чем выделяют несколько классификационных групп. Назовите основные из них, перечислите и охарактеризуйте входящие в них разновидности. Выясните, в чём заключается причина преобладания тех или иных видов облигаций на российском фондовом рынке.

Важное значение для облигации, являющейся классическим видом долговой ценной бумаги, имеют такие понятия, как: её «стоимостная оценка», «купонный доход», «аннуитет», «дисконт». Объясните, что это такое и как они

рассчитываются. Разберитесь, как на доходность облигаций влияют инфляция и налоги.

Литература: 1, 2, 3, 5, 7, 8, 9, 10, 13, 16, 17, 18, 19.

Тема 3. Акции.

3.1. Сущность и основные черты акции.

3.2. Виды акций.

3.3. Стоимостная оценка и доходность акций.

Методические указания по изучению темы

Развитие капитализма привело к созданию предприятий в форме акционерных обществ, в связи с чем на рынке ценных бумаг появились акции. В чём сущность данных ценных бумаг, их особенность, преимущества по сравнению с облигациями и отличия от них? Какие черты присущи акциям, в чём их привлекательность для эмитента и для инвестора? Какую роль акции играют при создании и функционировании акционерного общества?

Характеризуя различные виды акций, в первую очередь необходимо остановиться на тех, которые применяются в настоящее время в России. Рассмотрите сущность обыкновенных и привилегированных акций, а также типы и формы последних. Выясните, в каких формах могут выпускаться акции, какой порядок владения ими допускает российское законодательство. Разберитесь, в чём сущность таких понятий как «золотая акция» и «акция трудового коллектива».

Раскройте содержание таких понятий, как: «курс акции», «текущая доходность акции» и «окончательная доходность акции». Какова методика их расчёта? Каким образом определяется «бухгалтерская (балансовая) стоимость акций»? Что такое «дивиденды», за счёт чего они могут выплачиваться, по какой методике осуществляется их выплата?

Литература: 1, 2, 3, 5, 7, 8, 9, 10, 15, 17, 18, 19.

Тема 4. Вексель

4.1. Вексель, его признаки и виды.

4.2. Схема движения векселя.

4.3. Организация вексельного обращения.

Методические указания по изучению темы

Вексель является многофункциональным рыночным инструментом. Дайте определение векселя. Объясните, где и когда векселя впервые появились в обращении, как происходило его развитие, в каком качестве они используются в настоящее время. Назовите отличительные признаки векселя. Рассмотрите, какие виды векселей принято выделять и в чём проявляется их специфика.

Назовите основные этапы развития вексельного обращения в нашей стране. Перечислите, какие правовые акты регулируют данную сферу в настоящее время. Объясните специфику простого и переводного векселей, механизм их обращения, перечень субъектов, участвующих в них. Перечислите обязательные реквизиты векселей и дайте их характеристику. Разберитесь, в чём состоит отличие экземпляра векселя и его копий.

В условиях рыночной экономики векселя находят широкое применение в различных сферах. Перечислите, какие операции осуществляются с векселями, и раскройте механизм их реализации. В чём проявляется отечественная специфика реализации вексельных операций? Рассмотрите сущность таких понятий, как: «акцепт векселя», «аваль векселя», «аллонж», «индоссамент», «регресс», «дисконт» и других. Разберитесь, как осуществляется протест по векселю, каковы сроки исковых требований.

Литература: 1, 2, 3, 5, 7, 8, 10, 11, 17, 18, 19.

Тема 5. Прочие виды ценных бумаг

5.1. Ценные бумаги кредитных учреждений.

5.2. Товарные и ипотечные ценные бумаги.

5.3. Жилищные сертификаты.

5.4. Иностраннные и международные ценные бумаги.

Методические указания по изучению темы

Помимо акций, облигаций и векселей кредитные учреждения выпускают: банковские сертификаты, сберегательные книжки на предъявителя, чеки. Рассмотрите сущность этих ценных бумаг и цели их выпуска банками. Объясните, чем чек отличается от векселя, сберегательный сертификат от депозитного, сберегательная книжка на предъявителя от именной.

К числу товарных ценных бумаг относят: «варрант», «коносамент», «двойное складское свидетельство» и другие. Дайте определение каждого вида ценных бумаг. Каковы особенности их применения в России? К числу ипотечных ценных бумаг относят: «облигации с ипотечным покрытием», «ипотечные сертификаты участия» и «закладные». Разберитесь, в чём особенность данных ценных бумаг, в чём проявляется сущность каждой из них?

В последние годы с целью обеспечения разных категорий граждан Российской Федерации, в том числе: лишившихся жилья в результате чрезвычайных ситуаций и стихийных бедствий, семьям военнослужащих, подлежащих увольнению со службы, нуждающихся в улучшении жилищных условий, стали выпускаться «государственные жилищные сертификаты». Раскройте особенности выпуска, выдачи и погашения данных ценных бумаг.

В зарубежных странах выпускается ряд ценных бумаг, отсутствующих в российском обращении, такие как: «боны», «ноты», «депозитарные расписки» и другие. Дайте их характеристику. Помимо национальных ценных бумаг в последнее время стали появляться в обращении международные ценные бумаги. Разберитесь, в чём их особенность, каковы причины эмиссии, какие

виды выпускаются в настоящее время? Объясните, что относится к полупенным бумагам (квазипенным), раскройте их сущность.

Литература: 1, 2, 3, 5, 7, 8, 10, 12, 16, 17, 18, 19.

Тема 6. Государственные ценные бумаги

6.1. Сущность и назначение государственных ценных бумаг.

6.2. Российские государственные ценные бумаги.

6.3. Муниципальные ценные бумаги.

Методические указания по изучению темы

Важным сегментом рынка ценных бумаг большинства стран являются государственные ценные бумаги. В зависимости от уровня экономического развития страны, они могут использоваться для решения различных задач. Назовите их и раскройте механизм использования ценных бумаг для их решения.

Традиционно свыше 50% от общего объема операций на российском рынке ценных бумаг приходится на операции с государственными ценными бумагами. В чем причина столь большой доли этих ценных бумаг? С какого времени они появились в обращении? В настоящее время в России в обращении находятся следующие виды государственных ценных бумаг:

- государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО);
- облигации федерального займа с переменным, постоянным и фиксированным купонными доходами и амортизацией долга (ОФЗ-ПК/ПД/ФД/АД);
- облигации государственного сберегательного займа (ОГСЗ);
- облигации государственного нерыночного займа (ОГНЗ);
- облигации внутреннего государственного валютного займа (ОВГВЗ);
- государственные жилищные сертификаты (ГЖС) и другие. Охарактеризуйте их по следующей схеме:
 - правовая основа и время их появления в обращении;
 - срок обращения;
 - номинал;
 - объем выпуска;
 - форма существования;
 - порядок погашения;
 - доходность;
 - специфические особенности.

Начиная с 1995 года на российском рынке ценных бумаг наряду с государственными стали появляться муниципальные ценные бумаги. К настоящему времени они имеются в 65 субъектах Федерации. Во многом будучи похожими на государственные ценные бумаги, они тем не менее имеют и свои особенности. Назовите их и охарактеризуйте. Приведите статистику, отражающую динамику развития данного сегмента рынка и характеристику его

состояния на данный момент. По вышепредставленной схеме дайте обобщённую характеристику ценных бумаг муниципальных займов.

Литература: 1, 3, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 13, 17, 18, 19.

Тема 7. Российский рынок ценных бумаг

- 7.1. Рынок ценных бумаг, его функции и назначение.
- 7.2. Становление рынка ценных бумаг в России.
- 7.3. Структура рынка ценных бумаг.
- 7.4. Регулирование рынка ценных бумаг.
- 7.5. Правовые основы деятельности рынка ценных бумаг.
- 7.6. Перспективы развития рынка ценных бумаг в России.

Методические указания по изучению темы

Наиболее мобильной частью финансового рынка является рынок ценных бумаг – неотъемлемый атрибут любого государства с рыночной или переходной экономикой. В каждой стране он имеет свои особенности, вытекающие из своеобразия национальной экономики. Разберитесь, в чём его назначение и принципиальное отличие от других элементов рынка ссудных капиталов. Это можно сделать, раскрыв значение такой категории, как «фиктивный капитал» и рассмотрев функции рынка ценных бумаг. Какие условия необходимы для его нормального функционирования?

Вопрос становления современного рынка ценных бумаг в России следует начать с исторического экскурса. Что представлял собой этот рынок в дореволюционной России, в связи с чем он был ликвидирован? Что послужило основной причиной его воссоздания в конце 80-х годов XX века? Назовите и охарактеризуйте основные этапы процесса его становления и развития в современной России.

Основные операции, совершаемые на рынке ценных бумаг, – это их выпуск и последующая купля-продажа. Для проведения этих операций действуют специальные учреждения. Совокупность данных учреждений, а также совершаемых ими операций, образуют структуру рынка ценных бумаг. Раскройте его основные элементы, охарактеризуйте их и объясните, в чём проявляется разница между ними.

Эффективная деятельность рынка ценных бумаг невозможна без наличия механизма регулирования данного сектора экономики. Обоснуйте объективную необходимость регулирования со стороны государства рынка ценных бумаг и раскройте его основные направления. В основе государственного регулирования лежит контроль за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг, который осуществляется федеральными органами исполнительной и законодательной власти. Назовите основные из них и перечислите вопросы, входящие в их компетенцию. Важными в структуре органов регулирования рынка ценных бумаг в России являются «саморегулируемые организации». Приведите их примеры. Какие права они имеют и какие функции выполняют?

Функционирование рынка ценных бумаг, результативность выполняемых им функций во многом зависят от наличия эффективной правовой базы, регулирующей данную сферу финансового рынка. Период становления российского рынка ценных бумаг осуществлялся в условиях отсутствия единой правовой базы. В настоящее время она создана. Основу правового обеспечения российского рынка ценных бумаг составляет Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ, принятый 22 апреля 1996 года. Раскройте содержание данного закона и перечень регламентированных в нём вопросов.

К числу других правовых актов, регулирующих деятельность рынка ценных бумаг, относятся:

- Гражданский кодекс РФ;
- Федеральный закон «Об акционерных обществах»;
- Федеральный закон «О переводном и простом векселе»;
- Федеральный закон «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг»;
- другие законодательные акты РФ, а также Указы Президента РФ, Постановления Правительства РФ, приказы и другие документы Минфина РФ и Банка России по вопросам функционирования рынка ценных бумаг. Раскройте, какие конкретно вопросы рассматриваются в перечисленных выше документах?

Российский рынок ценных бумаг прошёл этап своего становления и в настоящее время, как по своей структуре, так и по объёму выполняемых операций, соответствует аналогичным рынкам развитых стран. Однако при этом существует множество как принципиальных положений, так и отдельных моментов функционирования отечественного рынка ценных бумаг, нуждающихся в дальнейшем совершенствовании. Назовите эти проблемы, а также раскройте пути и способы их решения.

Литература: 1, 3, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19.

Тема 8. Участники рынка ценных бумаг

8.1. Состав и структура участников рынка ценных бумаг.

8.2. Эмитенты и инвесторы.

8.3. Фондовые посредники, их роль, функции и задачи.

8.4. Организации, обслуживающие фондовый рынок.

Методические указания по изучению темы

Деятельность рынка ценных бумаг определяется, прежде всего, структурой и интересами его субъектов – всех тех лиц, которые участвуют в его работе, выполняя те или иные функции и реализуя при этом каждый свои интересы. Дайте определение участников рынка ценных бумаг. Объясните, какие группы участников выделяют в зависимости от их функционального назначения. Кого можно отнести к той или иной группе? Какие цели преследуют участники рынка ценных бумаг?

Из всех категорий участников рынка ценных бумаг основными являются его клиенты: «эмитенты» (продавцы) и «инвесторы» (покупатели). Деятельность всех остальных участников рынка имеет смысл лишь при наличии первых. Дайте определение эмитента и инвестора с точки зрения российского законодательства, раскройте структуру тех лиц, которые могут выступать в их роли. Объясните, кто является лидером среди эмитентов, а кто – среди инвесторов, как в России, так и за рубежом. Какие правила должен соблюдать эмитент для достижения успеха на фондовом рынке?

К числу фондовых посредников относят «брокеров», «дилеров» и «управляющих», которые являются связующим элементом между эмитентами (продавцами) и инвесторами (покупателями) ценных бумаг. Раскройте содержание брокерской, дилерской деятельности и деятельности по управлению ценными бумагами, их отличительные особенности, а также российскую специфику. Объясните, что такое брокерская фирма, какие виды деятельности она осуществляет?

Организациями, обслуживающими рынок ценных бумаг, являются «депозитарии», «регистраторы», «расчётно-клиринговые центры» и «организаторы биржевой торговли». Дайте определение видов деятельности, осуществляемой этими учреждениями. Какие требования предъявляются к каждому из них? Чем регулируется их функционирование? Какие из указанных видов деятельности не могут сочетаться с другими?

Литература: 1, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 17, 18, 19.

Тема 9. Фондовая биржа

9.1. История возникновения и развития фондовой биржи.

9.2. Роль фондовой биржи в структуре вторичного рынка ценных бумаг.

9.3. Механизм создания и управления фондовой биржи.

9.4. Биржевые кризисы и крахи.

9.5. Особенности организации и функционирования фондовых бирж в развитых странах.

Методические указания по изучению темы

Характеризуя историю биржевого дела, объясните: где, когда и в связи с чем появилась первая «фондовая биржа». Как происходило развитие фондовых бирж в XVIII–XIV веках? Что нового в их деятельности появилось в XX веке, какими тенденциями и проблемами характеризуется их современное состояние?

Местом пересечения и реализации интересов участников рынка ценных бумаг является фондовая биржа, занимающая центральное место в структуре вторичного рынка ценных бумаг. Объясните, что понимается под фондовой биржей с точки зрения российского законодательства? Какие права она имеет и какие обязанности на неё возложены? Первоначально фондовая биржа решала одну задачу – предоставляла место для торговли. В настоящее время появилось

много новых задач, связанных не столько с организацией торговли, сколько с её обслуживанием. Назовите основные из них и раскройте их содержание. Какие виды фондовых бирж вы знаете?

Рассматривая механизм создания фондовой биржи, раскройте форму её организации, значение устава и отражаемые в нём положения. Объясните, как и кем осуществляется процедура лицензирования фондовых бирж. Эффективность функционирования фондовой биржи во многом зависит от механизма управления ею. Выясните, на какие структуры делятся органы управления фондовой биржей. Что является высшим органом управления фондовой биржей и что относится к сфере его исключительной компетенции? Кто осуществляет текущее управление фондовой биржей и какие функции при этом выполняет? Какой орган осуществляет оперативное руководство и какую структуру он имеет? Кто осуществляет контроль за финансово-хозяйственной деятельностью биржи? Как часто, в какой форме и по чьей инициативе проводятся контрольные проверки? Как выглядит стационарная структура биржи, чем занимаются входящие в неё подразделения?

Спекулятивный механизм фондовых операций порождает неустойчивость самой биржи. Цикличность развития экономики также отражается на состоянии биржи, чередуя периоды её подъёма и расцвета с биржевыми кризисами и крахами. Разберитесь, в чём сущность и в чём отличие этих категорий, приведите конкретные примеры их проявления. Охарактеризуйте современное состояние мирового и отечественного фондовых рынков, какие процессы для них характерны?

Российский фондовый рынок сравнительно молод. Эффективность его функционирования во многом определяется тем, насколько он в своём развитии способен аккумулировать в себе всё то лучшее, что за многие десятилетия было накоплено в других странах, являющихся сегодня лидерами в организации биржевого дела. Назовите современные центры мировой биржевой торговли. Раскройте особенности функционирования фондовых бирж в США, Канаде, Англии, Франции, ФРГ, Италии, Японии и других странах.

Литература: 1, 3, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 17, 18, 19.

Тема 10. Биржевые операции и сделки

- 10.1. Общая характеристика биржевых операций и сделок.
- 10.2. Листинг и его значение в биржевой деятельности.
- 10.3. Финансовые фьючерсы, их виды.
- 10.4. Виды опционов и их значение.
- 10.5. Прочие биржевые сделки.

Методические указания по изучению темы

Роль и значение фондовых бирж в экономике зависят от количества и разнообразия сделок и операций, совершаемых на них. Рассматривая операционный механизм фондовой биржи, следует чётко представлять, что такое «биржевая операция», а что – «биржевая сделка». Дайте их определения,

раскройте различия, приведите конкретные примеры. Биржевые сделки подразделяются на спотовые (кассовые) и срочные. Объясните сущность кассовых сделок. Перечислите основные виды срочных сделок.

Прежде чем ценные бумаги попадают в обращение на биржу, специальный биржевой комитет по листингу проводит их котировку. Дайте определение «листинга» и «делистинга», в чём проявляется их значение? По каким показателям осуществляется процедура листинга? В чём преимущества и недостатки данной операции с точки зрения эмитента ценных бумаг? Раскройте субъективный характер листинга. Какие особенности характеризуют его проведение в России?

Что такое фьючерс, каковы его отличительные черты? Чем «фьючерс» отличается от «форвардного контракта»? За счёт чего обеспечивается его гарантированность, какие преимущества даёт стандартизация фьючерса? Объясните значение таких понятий, как: «покупка фьючерса», «продажа фьючерса», «открытие (длинной/короткой) позиции». Назовите основные виды фьючерсов и их характерные черты.

Рассматривая «опцион», дайте его определение и охарактеризуйте основные преимущества данной сделки. Перечислите наиболее распространённые виды опционов: «колл», «пут», двойной, европейский, американский и раскройте их специфику. Также необходимо выяснить сущность таких категорий, как: «цена опциона», «цена исполнения (страйковая)».

К числу прочих биржевых сделок можно отнести: пролонгационные сделки («депорт» и «репорт»), «свопы», «спреды», «сделки с маржой» и другие. Раскройте механизм их реализации и объясните, в каких случаях они применяются.

Литература: 1, 3, 5, 6, 7, 8, 10, 17, 18, 19.

Тема 11. Конъюнктура биржевого рынка ценных бумаг

11.1. Интересы участников биржевой торговли и методы их реализации.

11.2. Биржевая информация и её значение.

11.3. Сущность фундаментального анализа.

11.4. Приёмы технического анализа.

Методические указания по изучению темы

Объёмы и виды совершаемых на бирже операций напрямую зависят от конъюнктуры фондового рынка. Несмотря на большое разнообразие участников биржевой торговли, в конечном счёте, все они преследуют одну цель – получение прибыли. Эмитенты – за счёт привлечения и эффективного использования заёмных средств, инвесторы – за счёт выгодного вложения временно свободных капиталов, посредники – как за счёт комиссионных, так и в результате проведения сделок от своего имени. Последние отличаются большим разнообразием, в результате этого участники сделок используют

различные стратегии. Наиболее эффективными с точки зрения реализации интересов участников биржевой торговли являются две основные стратегии – «хеджирование» и «спекуляция», в отдельных случаях для этих же целей применяются «арбитражные сделки». Раскройте сущность этих стратегий и их разновидности. Рассматривая биржевые спекуляции, выясните цели их участников: «медведей» и «быков». Приведите примеры биржевых стратегий на фьючерсном и опционном рынках.

Кто владеет информацией – тот владеет всем! Данный тезис справедлив и для рынка ценных бумаг при условии, что его участники ставят перед собой цель – получение прибыли. Система информации о состоянии рынка ценных бумаг включает в себя:

- фундаментальный и технический анализ инвестиционных свойств ценных бумаг;
- изучение их рейтинга;
- расчёт биржевых индексов.

Дайте определение рейтинга, назовите основные рейтинговые типы и их характеристику. В чём состоит отличие рейтинга от индекса? Назовите наиболее известные фондовые индексы США и других развитых стран. Что они показывают, как рассчитываются? Какие фондовые индексы используются в России, в чём их специфика?

Объясните сущность фундаментального анализа. Если рассматривать основные направления данного анализа, то какие его этапы можно выделить? Решение каких вопросов и расчёт каких показателей лежит в основе фундаментального анализа?

Объясните сущность технического анализа, какова его цель, в чём заключается отличие от фундаментального? Какие преимущества присущи техническому анализу? Назовите и раскройте содержание трёх основных принципов технического анализа. Какие графические методы применяются в ходе анализа?

Литература: 1, 3, 5, 6, 7, 8, 10, 17, 18, 19.

Тема 12. Основы инвестиционной деятельности

- 12.1. Понятие инвестиций и сущность инвестиционной деятельности.
- 12.2. Инвестиционная деятельность банков.
- 12.3. Инвестиционная деятельность предприятий.
- 12.4. Граждане как инвесторы.
- 12.5. Основы деятельности инвестиционных фондов.

Методические указания по изучению темы

Эффективное осуществление производственной, а равно и любой другой деятельности в современных условиях невозможно без привлечения дополнительных денежных средств со стороны. Самым эффективным путём заимствования являются «инвестиции», значение которых возрастает в условиях рыночной экономики. Дайте определение данной категории,

раскройте её сущность, объясните преимущества перед другими способами привлечения капитала. Что является правовой основой инвестиционной деятельности в России? Дайте определение «инвестиционной деятельности», раскройте влияющие на неё факторы. Выделяют различные виды инвестиций, назовите их, разберитесь, в чём проявляется сущность «финансовых инвестиций».

Коммерческие банки – наиболее устойчивые и традиционные субъекты рынка ценных бумаг. Особенность этих учреждений в деятельности рынка ценных бумаг проявляется в том, что они выступают одновременно и в роли инвестора, и в качестве эмитента, и в виде посредника. Инвестиционная деятельность – обязательный атрибут любого банка, один из основных способов использования привлечённых денежных средств. Учитывая неустойчивость производственного сектора России, значительную часть денежных средств банки инвестируют в ценные бумаги.

В условиях перехода к рыночной экономике инвестиционная деятельность предприятий расширилась за счёт использования новой сферы – портфельных инвестиций. Раскройте содержание понятия «портфель ценных бумаг». Какие виды биржевых портфелей различают? Что включает в себя управление портфелем ценных бумаг? Какие требования предъявляются к ценным бумагам? Какие цели преследует предприятие, приобретая ценные бумаги? В чём разница между стратегическим и портфельным инвесторами?

Мировая практика свидетельствует, что основными инвесторами, определяющими состояние фондового рынка, являются индивидуальные инвесторы – физические лица. Применительно к России пока это неверно. Тем не менее, индивидуальные инвесторы в России являются важными субъектами фондового рынка и главным резервом его дальнейшего развития. Что является основными причинами развития рынка индивидуальных инвестиций в России, какими показателями характеризуется современное состояние и каковы перспективы его дальнейшего развития?

Особой формой осуществления инвестирования на рынке ценных бумаг являются инвестиционные фонды. Охарактеризуйте основные законодательные нормы, регулирующие отношения, связанные с привлечением денежных средств и иного имущества путём размещения акций или заключения договоров доверительного управления в целях их объединения и последующего инвестирования, а также с управлением имуществом инвестиционных фондов, учётом, хранением имущества инвестиционных фондов и контролем за распоряжением указанным имуществом.

Литература: 1, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15, 17, 18, 19.

Заключительная лекция

1. Обзор новых правовых актов, принятых в период изучения дисциплины.
2. Изменения, произошедшие в вопросах дисциплины, связанные с изменением финансового законодательства.

Методические указания для проведения занятия

Финансовая сфера в целом и фондовый рынок в частности на протяжении всех последних лет в России являются динамично развивающимися. По ходу изучения дисциплины принимаются новые правовые акты, вносятся множество изменений и дополнений в действующее законодательство, имеющие непосредственное отношение к функционированию финансового рынка в России. Принятие данных документов вносит серьёзные изменения как в теорию, так и практику изучаемых в рамках дисциплины отношений. Всё это требует пристального внимания к данным дополнениям и поправкам и оперативной корректировки ранее пройденного материала. Именно для ознакомления студентов со всеми нововведениями и предназначено данное занятие. В ходе его проведения они знакомятся с вновь принятыми правовыми актами, а также информируются о документах, утративших силу. Все показатели, изучаемые ранее и изменившиеся в течение учебного цикла, даются на последнюю отчётную дату.

Литература: материалы периодической печати и прочих СМИ.

Финансовая викторина

Методические указания для подготовки к викторине

Викторина проводится на последнем общекурсовом занятии в форме интеллектуальной игры. Студенты делятся на примерно равные по уровню знаний команды из 6 человек. Им задаются вопросы, связанные со спецификой изучаемой дисциплины, с уровнем сложности выше среднего. Для ответов на вопросы требуется не просто знание фактов, а умения логически мыслить. На обсуждение вопросов командам даётся 1 минута, после чего на бланке фиксируется ответ и бланк сдаётся. Затем оглашается правильный ответ и задаётся следующий вопрос. Общее число вопросов составляет примерно 25. Победитель и призёры викторины определяются по наибольшему количеству данных командой правильных ответов.

Литература: конспекты лекций.

Итоговое тестирование

Методические указания для подготовки к тестам

На заключительном занятии студентам предлагается написать комплексный тест по всем вопросам, изучаемым в рамках дисциплины. Тест

состоит из 10 вопросов, по которым приводится от 3 до 5 вариантов ответа. Во всех вариантах всех тестов всегда имеется только один правильный и полный ответ, который и необходимо выбрать. Для написания теста даётся 15 минут в конце семинарского занятия.

Система оценки за тест:

- за 9, 10 правильных ответов – 5 (отлично);
- за 7, 8 правильных ответов – 4 (хорошо);
- за 5, 6 правильных ответов – 3 (удовлетворительно);
- за 4 и менее правильных ответа – 2 (неудовлетворительно).

Литература: та же, что и для подготовки к семинарским занятиям, а также конспекты лекций.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ ДЛЯ ИЗУЧЕНИЯ КУРСА

1. Боровкова, В. А. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / В. А. Боровкова, В. А. Боровкова. – 3-е изд. Стандарт третьего поколения. – СПб. : Питер, 2012. – 352 с.: ил.
2. Гражданский кодекс РФ. Части первая и вторая (с изм. и доп.).
3. Журналы: «Дайджест рынка ценных бумаг», «Рынок ценных бумаг», «Финансы».
4. Закон РСФСР «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» от 26.06.1991 г. № 1488-1 (с изм. и доп.).
5. Законодательные, нормативные и инструктивные материалы по вопросам рынка ценных бумаг и биржевой деятельности // СПС «КонсультантПлюс».
6. Концепция развития рынка ценных бумаг в Российской Федерации. Утверждена Указом Президента РФ № 1008 от 1 июля 1996 г. (с изм. и доп.) // СПС «КонсультантПлюс».
7. Рынок ценных бумаг : учебник для бакалавров / под общ. ред. Н. И. Берзона. – 3-е изд. перераб. и доп. – М. : Юрайт, 2013. – 537 с.
8. Селищев, А. С. Рынок ценных бумаг : учебник / А. С. Селищев, Г. А. Маховикова. – М. : Юрайт, 2013. – 431 с.
9. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ (с изм. и доп.).
10. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ (с изм. и доп.).
11. Федеральный закон «О переводном и простом векселе» от 11.03.1997 г. № 48-ФЗ (с изм. и доп.).
12. Федеральный закон «Об ипотеке (залоге недвижимости)» от 16.07.1998 г. № 102-ФЗ (с изм. и доп.).
13. Федеральный закон «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг» от 29.07.1998 г. № 136-ФЗ (с изм. и доп.).
14. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 5.03.1999 г. № 46-ФЗ (с изм. и доп.).
15. Федеральный закон «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ (с изм. и доп.).
16. Федеральный закон «Об ипотечных ценных бумагах» от 11.11.2003 г. № 152-ФЗ (с изм. и доп.).
17. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / колл. авторов; под общ. ред. А. Г. Грязновой. – М. : Финансы и статистика, 2002. – 1168 с.: ил.
18. Чалдаев, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для бакалавров / Л. А. Чалдаев, А. А. Килячков. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : Юрайт, 2012. – 857 с.
19. Якушев, А. В. Ценные бумаги и биржевое дело: пособие для подготовки к экзаменам / А. В. Якушев. – М. : А-Приор, 2011. – (Серия «Конспект лекций. В помощь студенту»). – 224 с.

