


МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ФАКУЛЬТЕТ ИНФОРМАТИКИ

«Утверждаю»:

Декан

 Сущенко С.П.

« 17 » января 2011 г.

ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
Рынок ценных бумаг

Направление подготовки
230700 «Прикладная информатика»

Наименование магистерской программы
Системы корпоративного управления

Квалификация (степень) выпускника
Магистр

Форма обучения
Очная

Томск
2010

1. Цели освоения дисциплины:

Целями дисциплины являются ознакомить студентов с основными понятиями, институтами и механизмами рынка ценных бумаг.

2. Место дисциплины в структуре ООП магистратуры

Данная учебная дисциплина входит в раздел «М.2. Общепрофессиональный цикл. Вариативная часть» ФГОС-3 по направлению подготовки – 230700 «Прикладная информатика».

Для изучения дисциплины необходимы компетенции, сформированные у обучающихся в результате освоения дисциплин ООП подготовки бакалавра: «Экономическая теория», «Деньги, кредит, банки».

Данная учебная дисциплина входит в систему вариативной части общепрофессионального цикла, ориентированных на изучение предметной области. Данная дисциплина предваряет дисциплину профилизации «Экономическая синергетика».

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

В результате освоения дисциплины студент должен:

Знать: основные понятия, институты и механизмы рынка ценных бумаг ;

Уметь: применять полученные знания в практике инвестирования денежных средств в ценные бумаги;

Владеть: приемами фундаментального и техниеского анализа рынка ценных бумаг.

Данная дисциплина способствует формированию следующих компетенций, предусмотренных ФГОС-3 по направлению подготовки ВПО 230700 «Прикладная информатика»:

а) *общекультурные (ОК):*

- способен совершенствовать и развивать свой интеллектуальный и общекультурный уровень, самостоятельно обучаться новым методам исследования (ОК-1);

- способен проявлять инициативу, брать на себя ответственность в условиях риска и принимать нестандартные решения в проблемных ситуациях (ОК-4).

б) *профессиональными (ПК)*

- способен на практике применять новые научные принципы и методы исследований (ПК-3);

- способен ставить и решать прикладные задачи в условиях неопределенности и определять методы и средства их эффективного решения (ПК-7).

- умение применять знания основных понятий, институтов и механизмов рынка ценных бумаг в практике инвестирования денежных средств в ценные бумаги (СК-1).

4. Структура и содержание учебной дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 часов, из них 48 часов аудиторных занятий.

№ п/п	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра) Форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Л: 4	СР: 5	ПЗ: 4	К: еже-нед	
1	Корпоративные ценные бумаги	2	1-3	Л: 4	СР: 5	ПЗ: 4	К: еже-нед	Тест, участие в практическом заня-

								тии
2	Государственные ценные бумаги	2	4	Л: 2	СР: 5	ПЗ:2	К :	Тест, участие в практическом занятии
3	Другие основные виды ценных бумаг	2	5-6	Л: 2	СР: 6	ПЗ:4	К :	Тест, участие в практическом занятии
4	Институты рынка ценных бумаг	2	7	Л: 2	СР: 6	ПЗ:4	К: еженед	Тест, участие в практическом занятии
5	Первичный и вторичный рынок ценных бумаг	2	8	Л: 2	СР: 4	ПЗ:4	К :	Тест, участие в практическом занятии
6	Операции с ценными бумагами	2	11-12	Л: 4	СР: 6	ПЗ: 4	К :	Тест, участие в практическом занятии
7	Методы анализа рынка ценных бумаг	2	13-16	Л: 6	СР: 6	ЛЗ: 4	К: еженед	Тест, участие в практическом занятии
8	Текущая аттестация	2	9-10		СР: 10			Коллоквиум
9	Промежуточная аттестация	2	20		СР: 12			Экзамен

Принятые обозначения: Л – лекции, СР – самостоятельная работа студента, ПЗ – практическое занятие, ЛЗ – лабораторное занятие, К – контрольная работа.

Тема 1. Корпоративные ценные бумаги.

Сущность ценных бумаг. Функции ценных бумаг. Документарные и бездокументарные ценные бумаги. Эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги.

Сущность акции. Общие права владельцев акций. Акции именные и на предъявителя. Размещенные и объявленные акции. Свойства акций.

Обыкновенные акции. Права владельцев обыкновенных акций. Ограниченные акции. Варранты.

Привилегированные акции. Классификация привилегированных акций. Кумулятивные и некумулятивные, отзывные и безотзывные, конвертируемые и неконвертируемые, гарантированные и негарантированные привилегированные акции.

Сплит и консолидация акций. Приобретение акционерным обществом собственных акций. Выкуп акций эмитентом.

Доход по обыкновенным и привилегированным акциям. Текущий и полный доход. Доходность акций. Рендит. Рыночная текущая доходность. Конечная доходность акций.

Оценка акций. Стоимостная оценка акций. Номинальная стоимость, эмиссионная стоимость, курсовая стоимость, балансовая стоимость, ликвидационная стоимость. Определение реальной курсовой стоимости акций. Эмиссионный доход, учредительская прибыль. Оценка качества акций.

Сущность корпоративных облигаций. Свойства корпоративных облигаций. Классификация корпоративных облигаций. Обеспеченные и необеспеченные, дисконтные и процентные, бессрочные и срочные, целевые и нецелевые, конвертируемые и неконвертируемые облигации. Порядок конвертации облигации. Доходные облигации.

Оценка корпоративных облигаций. Стоимостная оценка корпоративных облигаций. Номинальная стоимость облигации. Курсовая стоимость облигации. Цена выкупа облигации. Оценка качества и надежности корпоративных облигаций. Доход по корпоративным

облигациям. Доходность облигации и ее показатели. Текущая доходность. Конечная доходность корпоративной облигации.

Тема 2. Государственные ценные бумаги

Сущность государственных ценных бумаг. Функции государственных ценных бумаг. Свойства государственных ценных бумаг. Классификация государственных ценных бумаг. Краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные государственные ценные бумаги. Процентные и дисконтные, рыночные и нерыночные государственные ценные бумаги.

Государственные краткосрочные бескупонные облигации. Субъекты рынка ГКО. Механизм размещения ГКО. Конкурентные и неконкурентные заявки на покупку ГКО. Обращение ГКО на вторичном рынке ценных бумаг. Доходность ГКО.

Облигации федерального займа. Субъекты рынка ОФЗ. Механизм размещения ОФЗ. Обращение ОФЗ на вторичном рынке ценных бумаг. Виды дохода по ОФЗ. Доходность ОФЗ

Облигации государственного сберегательного займа. Субъекты рынка ОГСЗ. Размещение ОГСЗ. Вторичный рынок ОГСЗ. Доход по ОГСЗ.

Облигации внутреннего валютного займа. Субъекты рынка ОВВЗ. Доход по ОВВЗ.

Государственные долгосрочные облигации. Размещение ГДО. Вторичный рынок ГДО и его особенности. Доход по ГДО.

Муниципальные ценные бумаги.

Тема 3. Другие основные виды ценных бумаг

Сущность векселя. Классификация векселей. Простой и переводный вексель. Участники отношений по простому и переводному векселю. Коммерческие и финансовые векселя. Обеспеченные и необеспеченные векселя. Процентные и дисконтные векселя. Сроки платежа по векселям. Индоссамент. Аваль. Акцепт векселя. Право регрессного требования по векселю.

Банковские операции с векселями: акцепт векселя, аваль, выдача кредитов под залог векселей, учет векселей, инкассирование векселей, домициляция векселей.

Банковские сертификаты. Сущность банковских сертификатов. Депозитный сертификат. Сберегательный сертификат. Процентные и дисконтные банковские сертификаты. Обращение банковских сертификатов. Учет банковских сертификатов.

Депозитарные расписки. Сущность депозитарных расписок. История возникновения депозитарных расписок. Права, которыми обладают владельцы депозитарных расписок. Американские и глобальные депозитарные расписки. Спонсируемые и неспонсируемые депозитарные расписки. Механизм приобретения депозитарных расписок.

Международные ценные бумаги. Сущность евроинструментов. Виды международных ценных бумаг. Еврооблигации. Евроакции. Евроноты.

Тема 4. Институты рынка ценных бумаг

Профессиональные участники рынка ценных бумаг и институты рынка ценных бумаг: сходства и различия.

Брокерские фирмы. Функции брокера. Договор клиента и брокера. Договор поручения. Договор комиссии. Комиссионные. Способы работы клиента на рынке ценных бумаг через брокерскую фирму.

Дилерские фирмы. Функции дилерских фирм. Отличия дилерской деятельности от брокерской. Доход дилерских фирм и его составляющие.

Управляющие компании. Функции управляющих компаний. Учредитель доверительного управления и выгодоприобретатель по договору доверительного управления. Объекты доверительного управления. Требования к минимальным активам. Договор о доверительном управлении. Вознаграждение управляющей компании и его возможные формы. Перепоручение доверительного управления.

Клиринговые организации. Функции клиринговых организаций.

Специализированные депозитарии. Функции специализированных депозитариев.

Специализированные регистраторы. Реестр владельцев ценных бумаг. Субъекты – держатели реестра. Функции специализированных регистраторов. Порядок деятельности специализированных регистраторов по составлению реестров владельцев ценных бумаг. Ведение лицевых счетов. Вознаграждение регистратора.

Инвестиционные фонды. Сущность инвестиционных фондов. Классификация инвестиционных фондов. Акционерные инвестиционные фонды. Имущество акционерных инвестиционных фондов. Инвестиционная декларация. Паевые инвестиционные фонды. Управление имуществом акционерных и паевых инвестиционных фондов. Инвестиционный пай. Вознаграждение управляющей компании. Преимущества и недостатки паевых инвестиционных фондов. Виды паевых инвестиционных фондов. Открытые паевые инвестиционные фонды. Интервальные паевые инвестиционные фонды. Закрытые паевые инвестиционные фонды.

Тема 5. Первичный и вторичный рынок ценных бумаг

Сущность первичного и вторичного рынка ценных бумаг.

Первичный рынок ценных бумаг. Этапы эмиссии ценных бумаг. Государственная регистрация выпусков ценных бумаг. Проспект эмиссии ценных бумаг. Размещение ценных бумаг. Публичное и частное размещение ценных бумаг. Андеррайтинг и его виды.

Вторичный рынок ценных бумаг. Биржевой рынок ценных бумаг. Фондовые биржи, их сущность и функции. Виды деятельности, запрещенные для фондовых бирж. Участники торгов на фондовых биржах. Допуск ценных бумаг к торгам на фондовой бирже. Листинг. Делистинг. Механизм биржевых торгов. Виды поручений клиентов брокерам.

Внебиржевой рынок ценных бумаг. Организованный внебиржевой рынок ценных бумаг. Организованные площадки торговли ценными бумагами. Параллельные внебиржевые рынки, организованные фондовыми биржами. Организованная торговля ценными бумагами дилерами маркет-мейкерами через специальные издания. Уличный рынок ценных бумаг.

Фондовые индексы. Отраслевые и композитные фондовые индексы. Методы расчета фондовых индексов: по простой средней арифметической, по средней арифметической взвешенной, по средней геометрической. Виды индексов по методам их расчета.

Тема 6. Операции с ценными бумагами

Кассовые операции с ценными бумагами. Разновидности кассовых операций с ценными бумагами: арбитраж, линкидж, пирамида, блиц-сделки, кроссинг, Счета, открываемые брокерами клиентам по кассовым сделкам.

Операции с деривативными инструментами. Сущность деривативных инструментов. Виды счетов, открываемых для совершения операций с деривативными инструментами. Форвардные операции с ценными бумагами. Фьючерсные операции с ценными бумагами. Фьючерсы с поставкой ценных бумаг и спекулятивные фьючерсы. Опционы на ценные бумаги. Колл-опционы и пут-опционы. Свопы на ценные бумаги. Хеджирование на рынке ценных бумаг.

Биржевые и небиржевые операции с ценными бумагами.

Тема 7. Методы анализа рынка ценных бумаг

Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг. Сущность фундаментального анализа рынка ценных бумаг. Этапы фундаментального анализа рынка ценных бумаг. Циклы жизни фундаментальных факторов рынка ценных бумаг.

Технический анализ рынка ценных бумаг. Предпосылки технического анализа рынка ценных бумаг.

Способы графического представления информации о движении рынка ценных бумаг. Тиковый, линейный графики, график баров, японские свечи, график «крестики – нолики», ренко.

Графические методы технического анализа. Тренд и его виды. Уровни поддержки и сопротивления. Линии канала. Сигналы о пробое уровней поддержки/сопротивления и оценка их силы. Разрывы графиков движения курсов ценных бумаг, их виды и значение.

Фигуры технического анализа. Фигуры поддержания тренда. Разворотные фигуры.

Индикаторы технического анализа рынка ценных бумаг. Виды индикаторов.

Свечной анализ рынка ценных бумаг.

Волновая теория Эллиотта.

Разработка, тестирование и применение торговой системы на рынке ценных бумаг.

5. Образовательные технологии

В данном курсе используются следующие образовательные технологии: лекции, практические занятия, лабораторные работы, самостоятельная работа студентов.

При проведении практических занятий используется метод кейс-стади

В рамках учебного курса предусматриваются встречи с представителями российских брокерских или дилерских фирм, действующих на рынке ценных бумаг.

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

Самостоятельная работа студента

Сроки выполнения (недели семестра)	Темы для изучения	Формы выполнения заданий	Количество часов	Вопросы для самостоятельной подготовки
1-3	Корпоративные ценные бумаги	Подготовка к практическому занятию, чтение литературы по дисциплине	5	1. Сущность и функции ценных бумаг. 2. Сущность и классификация акций. 3. Операции эмитентов с собственными акциями. 4. Оценка ценных бумаг
4	Государственные ценные бумаги	Подготовка к практическому занятию, чтение литературы по дисциплине	5	1. Сущность и функции государственных ценных бумаг. 2. Классификация государственных ценных бумаг.
5-6	Другие основные виды ценных бумаг	Подготовка к практическому занятию, чтение литературы по дисциплине	6	1. Сущность и классификация векселей. 2. Банковские операции с векселями. 3. Банковские сертификаты. 4. Депозитарные расписки. 5. Международные ценные бумаги.
7	Институты рынка ценных бумаг	Подготовка к практическому занятию, чтение литературы по дисциплине	6	1. Брокерские фирмы. 2. Дилерские фирмы. 3. Управляющие компании. 4. Клиринговые организации.

				5. Специализированные депозитарии. 6. Инвестиционные фонды и их виды.
8	Первичный и вторичный рынок ценных бумаг	Подготовка к практическому занятию, чтение литературы по дисциплине	4	1. Первичный рынок ценных бумаг. 2. Вторичный рынок ценных бумаг и его виды. 3. Фондовые индексы.
11-14	Операции с ценными бумагами	Подготовка к практическому занятию, чтение литературы по дисциплине	6	1. Кассовые операции с ценными бумагами и их разновидности. 2. Операции с деривативными инструментами и их виды. 3. Хеджирование на рынке ценных бумаг.
15-18	Методы анализа рынка ценных бумаг	Подготовка к практическому занятию и лабораторной работе, чтение литературы по дисциплине, решение задач	6	1. Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг. 2. Технический анализ рынка ценных бумаг.
9-10		Подготовка к коллоквиуму	10	
20		Подготовка к экзамену	12	

Вопросы и тесты для текущей аттестации.

Примерные контрольные вопросы и тесты по теме 1. Полный список вопросов приведен в Приложении 1.

Тема 1. Корпоративные ценные бумаги.

Контрольные вопросы

1. Какие факторы влияют на курсовую стоимость облигаций? При ответе учитывайте альтернативные издержки.
2. Какие факторы влияют на номинальную стоимость облигаций?
3. Выпуск каких ценные бумаги – акций или облигации, - более выгоден АО? Чем? Выпуск каких ценных бумаг не приводит к разводнению капитала? К потере контроля над АО?
4. Хотя акции и не отражают кредитных отношений между корпорацией и заемщиком, по сути, кроме банковского кредита, у акционерных обществ есть только две возможности получить необходимые средства в большом объеме: выпустить акции или облигации. Как Вы думаете, чем определяется выбор корпораций при выпуске акций или облигаций?
5. В каких случаях инвестору выгодна конверсия облигаций, а в каких – нет?

6. Что происходит с курсовой стоимостью конвертируемой облигации (и под влиянием каких факторов она складывается), если:

- курсовая стоимость акций, обмениваемых на облигации, больше цены конвертации,
- курсовая стоимость акций меньше цены конвертации.

7. Какие условия может создать корпорация, чтобы побудить облигационеров к конвертации?

8. Каковы последствия конвертации облигаций для эмитента и для инвестора?

9. Как Вы думаете, при каких условиях корпорации выгоднее досрочно погасить облигации, а при каких – дождаться срока погашения?

10. Какова доходность к погашению корпоративной облигации, которая будет погашена через 5 лет. Ее номинал = 1000 руб., а ставка процента составляет 10%. Вы покупаете облигацию на вторичном рынке за 950 руб.

11. Вы купили дисконтную облигацию, выпущенную в 1995 г. со сроком обращения 10 лет в 2000 г. за 860 руб. Номинальная стоимость облигации составляет 1000 руб. В июне 2005 г. она была погашена. С 2000 г. по 2005 г. ее курсовая стоимость колебалась. В 2001 г. средняя курсовая стоимость составляла 870 руб., в 2002 г. – 900 руб., 2003 г. – 930 руб., 2004 г. – 960 руб. Рассчитайте доходность облигации в стоимостном измерении и в процентах к затратам.

12. Определите целесообразность приобретения облигации номинальной стоимостью 1000 руб по 950 руб. Облигация купонная. Ставка процента – 8%. Срок обращения – 3 года. Банковский процент по депозитам на аналогичный срок составляет 10% годовых.

13. Номинальная стоимость облигации составляет 100 руб., ставка процента – 18%, курсовая стоимость – 120 руб. Какую доходность облигации Вы можете рассчитать, исходя из имеющихся данных? Рассчитайте ее.

14. Инвестор купил 100 облигаций со сроком погашения = 1 году номинальной стоимостью 100 руб. на вторичном рынке по 85 руб. за каждую облигацию. Ставка процента = 5% годовых. Рассчитайте доходность облигации к погашению.

15. Определите, покупка какой облигации предпочтительна с точки зрения дохода за первый год. Номинальная стоимость всех облигаций одинакова и равна 10 тыс. руб. Облигация А – бескупонная, срок обращения 1 год, приобретается с дисконтом 20%. Облигация В – срок обращения 3 года, с купонной ставкой 25% годовых, размещается по номинальной стоимости. Облигация С – рыночная стоимость 94% от номинальной стоимости, погашается через год, ставка купона 18%. Доходность рассчитайте в стоимостном выражении и в процентах от номинала.

Тесты

1. Обычно проценты по облигациям выплачиваются: а. только если у АО есть прибыль, б. даже если нет прибыли.
2. Облигационер имеет право участвовать в управлении акционерным обществом: а. верно, б. неверно.
3. Облигация – более рискованная ценная бумага, чем акции: а. верно, б. неверно.
4. Максимальную доходность можно получить от покупки: а. высококлассных облигаций, б. облигаций среднего качества, в. мусорных облигаций.
5. Облигации, под выпуск которых АО заложило имущество, называются: а. обеспеченными, б. дебетурой, в. дисконтными, г. купонными, д. процентными, е. доходными, ж. целевыми, з. нецелевыми, и. конвертируемыми, к. неконвертируемыми.

Перечень вопросов для промежуточной аттестации.

Форма промежуточной аттестации – экзамен.

1. Сущность, функции и классификации корпоративных ценных бумаг.
2. Обыкновенные акции.
3. Привилегированные акции и их виды.
4. Операции эмитентов с собственными акциями.

5. Измерение дохода и доходности по корпоративным ценным бумагам.
6. Сущность и виды корпоративных облигаций.
7. Оценка корпоративных ценных бумаг и ее виды.
8. Сущность, функции и свойства государственных ценных бумаг.
9. Характеристика ГКО.
10. Характеристика ОФЗ.
11. Муниципальные ценные бумаги.
12. Вексель и его виды.
13. Банковские операции с векселями.
14. Банковские сертификаты и их виды.
15. Депозитарные расписки и их виды.
16. Международные ценные бумаги.
17. Брокерские фирмы.
18. Дилерские фирмы.
19. Управляющие компании.
20. Клиринговые палаты.
21. Специализированные депозитарии.
22. Специализированные регистраторы.
23. Акционерные инвестиционные фонды.
24. Открытые паевые инвестиционные фонды.
25. Интервальные паевые инвестиционные фонды.
26. Закрытые паевые инвестиционные фонды.
27. Первичный рынок ценных бумаг.
28. Вторичный биржевой рынок ценных бумаг.
29. Внебиржевой организованный и неорганизованный рынок ценных бумаг.
30. Фондовые индексы.
31. Кассовые операции с ценными бумагами и их разновидности.
32. Операции с деривативными инструментами и их разновидности.
33. Хеджирование.
34. Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг.
35. Предпосылки технического анализа рынка ценных бумаг.
36. Способы графического представления информации о движении рынка ценных бумаг.
37. Графические методы технического анализа.
38. Фигуры технического анализа.
39. Индикаторы технического анализа рынка ценных бумаг.
40. Свечной анализ рынка ценных бумаг.
41. Волновая теория Эллиотта.
42. Разработка и тестирование торговой системы на рынке ценных бумаг.

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

	<i>а) Список основной литературы:</i>				Если Вам известно, просим указать, имеет ли книга электронный вариант (знаком)
	Автор	Название	Изд-во	Год издания	
1.	Батяева Т.А., Столяров И.И.	Рынок ценных бумаг: Учеб. пос.	Инфра-М	2006	
2	Боровкова В.А.	Рынок ценных бу-	Питер	2008	

3	Галанов В.А.	Рынок ценных бу-	Инфра-М	2010	
4	Ерохина Е.А.	Рынок ценных бу- маг	РИИ	2008	Электронный вариант имеется в сети факультета информатики.
5	Ивасенко А.Г.	Рынок ценных бу-	Кнорус	2007	
	б) Список дополнительной литературы(журналы)				
	Автор	Название	Изд-во	Год издания	
1		Вопросы экономики.			
2		Дайджест-финансы			
3		Мировая экономика и международные отношения			
4		Обозрение: Финансовые рынки			
5		Российский экономический журнал			
6		Рынок ценных бу-			
7		Финанс			
8		Финансы и кредит			
9		Финансовые рынки			
10		Эксперт			

в) программное и коммуникационное обеспечение:

Учебная дисциплина должна быть обеспечена учебно-методической документацией и материалами. Ее содержание должно быть представлено в сети Интернет или локальной сети вуза (факультета). Для обучающихся должна быть обеспечена возможность оперативного обмена информацией с отечественными и зарубежными вузами, предприятиями и организациями, обеспечен доступ к современным профессиональным базам данных, информационным справочным и поисковым системам.

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Компьютерный класс, оргтехника, теле- и аудиоаппаратура (всё – в стандартной комплектации для лабораторных занятий и самостоятельной работы); доступ к сети Интернет (во время самостоятельной подготовки и на лабораторных занятиях).

Автор:

д.э.н., профессор кафедры прикладной информатики ТГУ Е.А. Ерохина

Рецензент

Шапиро Людмила Дмитриевна – кандидат экономических наук, доцент кафедры прикладной информатики ТГУ

Программа одобрена на заседании кафедры прикладной информатики ТГУ от 01.12.2010
протокол № 50