

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования

**«УФИМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АВИАЦИОННЫЙ  
ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Кафедра (наименование кафедры)

**АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ <sup>1</sup>**

УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

**«РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ (ПРОДВИНУТЫЙ УРОВЕНЬ)»**

Уровень подготовки  
высшее образование - магистратура

Направление подготовки (специальность)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Направленность подготовки (профиль, специализация)

Экономическая теория и финансово-кредитные отношения

(наименование профиля подготовки, специализации)

Квалификация (степень) выпускника

Магистр

Форма обучения

очная

Уфа 2015

Исполнители:

доцент

должность

подпись

Шалина О.И.

расшифровка подписи

Заведующий кафедрой

экономической теории

наименование кафедры

личная подпись

Дегтярева И.В.

расшифровка подписи

<sup>1</sup> Аннотация рабочей программы дисциплины отражает краткое содержание рабочей программы дисциплины, являющейся неотъемлемой частью основной профессиональной образовательной программы.

## Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Рынок ценных бумаг (продвинутый уровень)» является дисциплиной базовой части ОПОП по направлению подготовки 38.04.01. Экономика, направленность Экономическая теория и финансово-кредитные отношения.

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки магистров 38.04.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от "30" марта 2015 г. № 321.

**Целью освоения дисциплины** является формирование у магистрантов теоретических и практическими знаний в области функционирования рынка ценных бумаг, раскрытие экономической сущности ценных бумаг, их роли в системе финансовых отношений рыночного хозяйства, изучение организации работы с финансовыми инструментами, деятельности участников фондового рынка.

### Задачи:

1. Сформировать и углубить знания в области основных видов ценных бумаги профессиональных участников рынка ценных бумаг.
2. Развить знания, умения и навыки в области анализа рынка ценных бумаг и методов привлечения финансовых ресурсов через эмиссию ценных бумаг.
3. Развить знания, умения и навыки в области анализа современных макроэкономических проблем, имеющих непосредственное отношение к функционированию финансовой системы экономики.
4. Развить знания и умения в области анализа способов влияния экономической политики государства на рынок ценных бумаг
5. Развить знания и умения в области эффективности работы предприятий на рынке ценных бумаг.
6. Развить навыки самостоятельной исследовательской работы с современной научной и научно-популярной социально-экономической литературой.

### Входные компетенции:

№	Компетенция	Код	Уровень освоения, определяемый этапом формирования компетенции <sup>1</sup>	Название дисциплины (модуля), сформировавшего данную компетенцию
1	Входящие компетенции не предусмотрены, так как дисциплина лишь начинает формировать соответствующие компетенции		Предлагаемые знания, умения, владения на пороговом уровне полученные магистрантами при освоении образовательных программ на предшествующих уровнях высшего образования (специалитет, бакалавриат)	

### Исходящие компетенции:

№	Компетенция	Код	Уровень	Название
---	-------------	-----	---------	----------

<sup>1</sup> - **пороговый уровень** дает общее представление о виде деятельности, основных закономерностях функционирования объектов профессиональной деятельности, методов и алгоритмов решения практических задач;

-**базовый уровень** позволяет решать типовые задачи, принимать профессиональные и управленческие решения по известным алгоритмам, правилам и методикам;

-**повышенный уровень** предполагает готовность решать практические задачи повышенной сложности, нетиповые задачи, принимать профессиональные и управленческие решения в условиях неполной определенности, при недостаточном документальном, нормативном и методическом обеспечении.

			освоения, определяемый этапом формирования компетенции	дисциплины (модуля), для которой данная компетенция является входной
1	Готовность действовать в нестандартных ситуациях, нести социальную и этическую ответственность за принятые решения	ОК-2	Базовый уровень первого этапа освоения компетенции	Интеграция России в международную банковскую систему Международные финансовые организации и консалтинговые фирмы Теория и практика финансовой стабилизации: мировой и российский опыт
2	Готовность руководить коллективом в сфере своей профессиональной деятельности, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия	ОПК-2	Базовый уровень первого этапа освоения компетенции	Теория и практика финансовой стабилизации: мировой и российский опыт Теория рынка Производственная практика
3	Способность самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ	ПК-5	Базовый уровень первого этапа освоения компетенции	Теория и практика финансовой стабилизации: мировой и российский опыт Формы хозяйствования в сфере обращения
4	Способность оценивать эффективность с учетом фактора неопределенность	ПК-6	Базовый уровень первого этапа освоения компетенции	Интеграция России в международную банковскую систему

## 2. Перечень результатов обучения

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование элементов следующих компетенций.  
Планируемые результаты обучения по дисциплине

№	Формируемые компетенции	Код	Знать	Уметь	Владеть
1	Готовность действовать в нестандартных ситуациях, нести социальную и этическую ответственность за	ОК-2	- основные виды ценных бумаг, их характеристики и особенности обращения на рынке; - стратегии поведения экономических агентов на рынке ценных бумаг.	- готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области социально-экономической политики на финансовом рынке	- навыками принятия решения в области операций с ценными бумагами

	принятые решения				
2	Готовность руководить коллективом в сфере своей профессиональной деятельности, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия	ОПК-2	- современные методы экономического анализа; - закономерности и тенденции развития современного финансового рынка	- организовать работу коллектива в области работы с ценными бумагами;	- навыками принятия решения в области операций с ценными бумагами и нести ответственность за принятые решения
3	Способность самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ	ПК-5	- содержание и процедуру эмиссии и листинга ценных бумаг;	- разрабатывать документы, необходимые для выпуска и обращения ценных бумаг	- навыками применения технического и фундаментального анализа
4	Способность оценивать эффективность с учетом фактора неопределенность	ПК-6	- основные источники и методы привлечения финансовых ресурсов организации	- рассчитывать эффективность операций с ценными бумагами	- навыками прогнозирования стоимости ценных бумаг

### Содержание и структура дисциплины (модуля)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы (108 часов).

Трудоемкость дисциплины по видам работ:

Вид работы	Трудоемкость, час.
	1 семестр
Лекции (Л)	16
Практические занятия (ПЗ)	12
Лабораторные работы (ЛР)	12
КСР	3
Курсовая проект работа (КР)	
Расчетно - графическая работа (РГР)	
Самостоятельная работа (проработка и повторение)	56

лекционного материала и материала учебников и учебных пособий, подготовка к лабораторным и практическим занятиям, коллоквиумам, рубежному контролю и т.д.)	
Подготовка и сдача экзамена	-
Подготовка и сдача зачета	9
Вид итогового контроля (зачет, экзамен)	зачет

## Содержание разделов и формы текущего контроля

№	Наименование и содержание раздела	Количество часов						Литература, рекомендуемая студентам*	Виды интерактивных образовательных технологий**
		Аудиторная работа				СРС	Всего		
		Л	ПЗ	ЛР	КСР				
1	<p><b>Раздел 1. Инструменты рынка ценных бумаг</b>  <b>ТЕМА 1. Основные понятия и функциональные задачи рынка ценных бумаг</b>                      Понятие и сущность рынка ценных бумаг. Базовое определение ценной бумаги, ее функции. Функции рынка ценных бумаг и их стратификация. Взаимосвязь между рынком ценных бумаг и реальным сектором экономики. Методы регулирования рынка ценных бумаг. Особенности российского рынка ценных бумаг.</p> <p><b>ТЕМА 2. Основные инструменты рынка ценных бумаг.</b>  <b>Акции. Векселя. Облигации. Производные инструменты.</b>                      Понятие "корпоративной ценной бумаги". Долговые ценные бумаги. Долевые и производные ценные бумаги.                      Определение акции. Виды акций. Обыкновенные акции. Права владельцев обыкновенных акций. Привилегированные акции. Номинальная стоимость акций. Курс акции. Особенности выпуска акций при учреждении акционерного общества. Дополнительный выпуск акций. Открытая и закрытая подписка. Открытое и закрытое акционерное общество. Сходство и различия. Реестр акционеров. Общее собрание акционеров. Кумулятивное голосование. Дивиденды. Доходность акций.                      Определение векселя. Виды векселей. Функции векселя. Вексельные реквизиты. Простой и переводной вексель. Сходство и различия. Акцепт, аваль и другие понятия переводного векселя. Коммерческие и финансовые векселя. Дружеские и бронзовые векселя. Отличие векселя от других ценных бумаг. Доходность векселей.                      Определение облигации. Корпоративные облигации: факторы, учитываемые при кредитовании. Виды облигаций. Именные облигации и облигации на предъявителя. Облигации, обеспеченные и необеспеченные залогом. Конвертируемые облигации. Долгосрочные и краткосрочные облигации. Права и обязанности владельцев облигаций. Реквизиты облигации. Размещение облигаций и погашение. Номинальная стоимость и цена облигации. Купон облигации. Купонная ставка. Рейтинги облигаций. Дюрация Маколи. Работа с "чистыми" и "грязными" ценами.                      Определение срочной сделки. Классификация срочных сделок. Отличие форвардов от фьючерсов. Определение фьючерсного контракта и опциона. Особенности расчета по фьючерсному контракту. Фьючерсная цена. Контанго и бэквордейшн. Стоимость удержания позиции по фьючерсу. Опцион кол и опцион пут. Премия опциона. Две разновидности опционных контрактов: четыре базовые стратегии продавцов и покупателей опционов. Ценообразование опционов и фьючерсов. Цели использования производных ценных бумаг: спекуляция, арбитраж, хеджирование</p>	6	4	4	1	26	41	<i>Р 6.1 №2, гл.1-4</i>	ПА, ЛВ, ПО, ОСП
2	<p><b>Раздел 2. Инфраструктура и участники рынка ценных бумаг</b>  <b>ТЕМА 3. Инфраструктура рынка ценных бумаг. Первичный и вторичный рынок. Биржевые индексы. Депозитарные расписки.</b>                      Понятие инфраструктуры рынка ценных бумаг. Различия рынков ценных бумаг по видам торговли. Задачи и механизмы инфраструктуры рынка ценных бумаг. Система раскрытия информации на рынке ценных бумаг. Торговая система. Система регистрации прав собственности. Системы клиринга. Системы платежа. Система ведения реестра. Примеры работы инфраструктуры: регистраторы, биржи, клиринг. Первичный рынок ценных бумаг: эмиссионный рынок. Способы первичного размещения: выпуск прав, бонусная эмиссия,</p>	4	2	2	1	10	19	<i>Р 6.1 №2, гл.5 Р 6.1 Р 6.2 №3</i>	ПА,ЛВ,КО, ОСП,ПО

	<p>дробление, консолидация. Вторичный рынок ценных бумаг: внебиржевой рынок и фондовые биржи. Типы фондовых бирж. Функции фондовой биржи. Листинг ценных бумаг. Понятие биржевого индекса. Методика расчета индекса. Три способа составления индекса: среднеарифметический метод, метод средней стоимости, метод средневзвешенной. Индексы рынка ценных бумаг России. Индекс Доу-Джонса. Депозитарные расписки. Функции АДР и ГДР. Функции банка депозитария и банка-кастоди. Права владельцев АДР и ГДР. Схема торговли АДР и ГДР. Привлекательность АДР для инвесторов. АДР - четыре уровня существования. Российские депозитарные расписки (РДР).</p> <p><i>ТЕМА 4. Основные участники рынка ценных бумаг</i></p> <p>Основные заемщики и поставщики капитала на рынке ценных бумаг: государство, предприятия, финансовые институты, физические лица. Краткая характеристика. Роль основных участников: государство, первичные дилеры, агенты, инвесторы, банки, пенсионные фонды, страховые компании, профессиональные участники рынка ценных бумаг, паевые фонды, частные лица. Основные участники зарубежных фондовых рынков. Роль ФСФР и саморегулируемых организаций на фондовом рынке России. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Особенности лицензирования профессиональных участников рынка. Требования к профессиональным участникам. Порядок осуществления брокерской и дилерской деятельности и требования законодательства по защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг.</p>								
3	<p><b>Раздел 3. Акционерные общества</b></p> <p><i>ТЕМА 5. Основы корпоративного права. Создание, реорганизация и ликвидация АО. Права акционеров</i></p> <p>Значение и факторы корпоративного управления. Ключевая задача корпоративного управления. Факторы, определяющие модель корпоративного управления. Создание акционерного общества. Учредители общества. Устав общества. Уставный капитал. Размещенные и объявленные акции. Реорганизация и ликвидация акционерного общества. Формы реорганизации общества: слияние, разделение, присоединение, выделение и преобразование. Порядок и очередность распределения имущества между акционерами при ликвидации. Права акционеров по обыкновенным акциям. Права акционеров по привилегированным акциям. Сущность преимущественного права приобретения ценных бумаг.</p> <p><i>ТЕМА 6. Эмиссия ценных бумаг: экономические и правовые аспекты</i></p> <p>Правовые документы, регулирующие порядок эмиссии ценных бумаг. Стандарты эмиссии акций. Стандарты эмиссии облигаций. Понятие эмиссии. Эмиссионные ценные бумаги. Документарная и бездокументарная форма эмиссионных ценных бумаг. Этапы процедуры эмиссии ценных бумаг.</p>	2		0	10	14	<p><i>P 6.1 №2</i></p> <p><i>P 6.2 №2</i></p>	ПА,ЛВ,КО,ПО ОСП,	
4	<p><b>Раздел 4. Ценные бумаги как объекты инвестирования</b></p> <p><i>ТЕМА 7. Методы прогнозирования на рынке ценных бумаг. Основы фундаментального и технического анализа</i></p> <p>Проблема прогнозируемости рынка ценных бумаг. Понятие фундаментального анализа. Задачи фундаментального анализа. Алгоритм проведения фундаментального анализа. Модели и методы оценки стоимости акций. Оценка акций с постоянным дивидендом. Показатель дивидендной доходности. Рыночная капитализация компании. Показатель количества акций в свободном обращении. Дневной объем</p>	4	4	6	1	10	25	<i>P 6.1 №2</i>	ПА, ЛВ, КО, ОСП

<p>сделок. Показатель дохода на акцию. Коэффициент P/E. Четыре группы показателей фундаментального анализа. Показатели оценки стоимости. Показатели рентабельности. Показатели финансовой устойчивости. Показатели темпов роста компании.</p> <p>Определение технического анализа. Общие принципы технического анализа. Объекты технического анализа. Методы графического технического анализа. Ценовые тренды. Основные характеристики ценовых трендов. Определение уровней поддержки и сопротивления. Понятие ценового коридора. Графические формации. Разновидности технических индикаторов. Индикаторы тренда: метод простой скользящей средней, метод взвешенной скользящей средней, метод экспоненциальной скользящей средней. Осцилляторы. Индикаторы инерции и скорости изменения цен. Индекс относительной силы. Числа Фибоначчи. Волновая теория Эллиота.</p> <p><i>ТЕМА 8. Портфельное инвестирование. Типы портфелей ценных бумаг, их структура</i></p> <p>Понятие портфельного инвестирования. Типы портфелей ценных бумаг. Структура портфелей. Сочетание показателей риск-доходность в портфеле. Портфели роста. Портфели дохода. Эффективность портфеля. Виды портфельных рисков. Диверсификация. Управление портфелем ценных бумаг. Стратегии управления портфелем ценных бумаг. Активная и пассивная тактика управления портфелем</p>										
---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

*Примерный перечень наиболее часто используемых в учебном процессе образовательных технологий:*

- *работа в команде – совместная деятельность студентов в группе под руководством лидера, направленная на решение общей задачи путем творческого сложения результатов индивидуальной работы членов команды с делением полномочий и ответственности,*
- *деловая (ролевая) игра – ролевая имитация студентами реальной профессиональной деятельности с выполнением функций специалистов на различных рабочих местах,*
- *проблемное обучение – стимулирование студентов к самостоятельному приобретению знаний, необходимых для решения конкретной проблемы,*
- *контекстное обучение – мотивация студентов к усвоению знаний путем выявления связей между конкретным знанием и его применением,*
- *обучение на основе опыта – активизация познавательной деятельности студента за счет ассоциации и собственного опыта с предметом изучения,*
- *опережающая самостоятельная работа – изучение студентами нового материала до его изучения в ходе аудиторных занятий,*

*Примерный перечень наиболее часто используемых образовательных технологий проведения лекционных занятий:*

- *лекция классическая – систематическое, последовательно, монологическое изложение учебного материала,*
  - *проблемная лекция – стимулирует творчество, проводится с подготовленной аудиторией, создается ситуация интеллектуального затруднения, проблемы,*
  - *лекция-визуализация – передача информации посредством схем, таблиц, рисунков, видеоматериалов, проводится по ключевым темам с комментариями,*
  - *лекция-пресс-конференция – лекция по заказу, тема сложная неоднозначная, лекция с обязательными ответами на вопросы.*
- Занятия, проводимые в интерактивной форме, составляют 80% от общего количества аудиторных часов по дисциплине.*



## Практические занятия

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
1	1	Основные понятия и функциональные задачи рынка ценных бумаг	2
2		Основные инструменты рынка ценных бумаг. Акции. Векселя. Облигации. Производные инструменты.	2
3	2	Инфраструктура рынка ценных бумаг. Первичный и вторичный рынок. Биржевые индексы. Депозитарные расписки.	2
4	3	Основы корпоративного права. Создание, реорганизация и ликвидация АО. Права акционеров	2
5	4	Методы прогнозирования на рынке ценных бумаг. Основы фундаментального и технического анализа	2
6		Портфельное инвестирование. Типы портфелей ценных бумаг, их структура	2

## Лабораторные работы

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
1	1,2	Основные инструменты рынка ценных бумаг. Инфраструктура рынка ценных бумаг.	4
3	3	Акционерные общества	4
4	4	Основы фундаментального и технического анализа. Портфельное инвестирование.	4

### Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

#### Основная литература

1. Вилкова Т. Б. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг: [учебное пособие для студентов, обучающихся по специальности "Финансы и кредит"] / Т. Б. Вилкова - М.: КноРус, 2010 - 167 с.
2. Сребник Б. В. Рынок ценных бумаг: [учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности 080105 "Финансы и кредит"] / Б. В. Сребник; Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации - Москва: КноРус, 2010 - 288 с.

#### Дополнительная литература

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч. 1
2. Об акционерных обществах: Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ
3. Об инвестиционных фондах: Федеральный закон от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ
4. О рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ
5. О переводном и простом векселе: Федеральный закон от 11 марта 1997 г. № 48-ФЗ
6. Положение о простом и переводном векселе: Приложение к Постановлению ЦИК и СНК СССР от 7 августа 1937 г. № 104/1341

#### Интернет-ресурсы (электронные учебно-методические издания, лицензионное программное обеспечение)

1. Федеральная служба государственной статистики: [Официальный сайт]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru>.
2. Министерство экономического развития РФ: [Официальный сайт]. - Режим доступа: <http://www.economy.gov.ru>.
3. Национальная лига управляющих: [Официальный сайт]. - Режим доступа: <http://www.nlu.ru>.
4. Отчет по рынку ценных бумаг за год. НАУФОР: [Официальный сайт]. - Режим доступа: <http://www.naufor.ru>.

5. Московская фондовая биржа: [Официальный сайт]. - Режим доступа:  
<http://www.micex.ru>.

### Образовательные технологии

При реализации дисциплины применяются такие образовательные технологии как деятельностное и диалоговое обучение:

- работа в команде – совместная деятельность студентов в группе под руководством лидера, направленная на решение общей задачи путем творческого сложения результатов индивидуальной работы членов команды с делением полномочий и ответственности,

- деловая (ролевая) игра – ролевая имитация студентами реальной профессиональной деятельности с выполнением функций специалистов на различных рабочих местах,

- проблемное обучение – стимулирование студентов к самостоятельному приобретению знаний, необходимых для решения конкретной проблемы,

- обучение на основе опыта – активизация познавательной деятельности студента за счет ассоциации и собственного опыта с предметом изучения,

- опережающая самостоятельная работа – изучение студентами нового материала до его изучения в ходе аудиторных занятий.

№	Наименование	Доступ, количество одновременных пользователей	Реквизиты договоров с правообладателями
<b>Ресурса</b>			
1	СПС «КонсультантПлюс»	По сети УГАТУ, без ограничения	Договор 1392/0403-14 от 10.12.14
2	ЭБС «Лань» <a href="http://e.lanbook.com/">http://e.lanbook.com/</a>	С любого компьютера, имеющего выход в Интернет, после регистрации в ЭБС по сети УГАТУ	Договор ЕД-671/0208-14 от 18.07.2014. Договор № ЕД - 1217/0208-15 от 03.08.2015
3	Электронная коллекция образовательных ресурсов УГАТУ <a href="http://www.library.ugatu.ac.ru/cgi-bin/zgate.exe?Init+ugatu-fulltxt.xml.simple-fulltxt.xsl+rus">http://www.library.ugatu.ac.ru/cgi-bin/zgate.exe?Init+ugatu-fulltxt.xml.simple-fulltxt.xsl+rus</a>	С любого компьютера по сети УГАТУ	Свидетельство о регистрац. №2012620618 от 22.06.2012
<b>Программного продукта</b>			
1	Kaspersky Endpoint Security для бизнеса	500 компьютеров	Лицензия 13С8-140128-132040

### Материально-техническое обеспечение дисциплины

Компьютерная техника, мультимедийное оборудование:

- 1) экран;
- 2) проектор;
- 3) ноутбук (или персональный компьютер);
- 4) колонки, микрофон.

### Адаптация рабочей программы для лиц с ОВЗ

Адаптированная программа разрабатывается при наличии заявления со стороны обучающегося (родителей, законных представителей) и медицинских показаний (рекомендациями психолого-медико-педагогической комиссии). Для инвалидов адаптированная образовательная программа разрабатывается в соответствии с индивидуальной программой реабилитации.