



Содержание учебника соответствует требованиям Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования по специальности Финансы и кредит.

Учебник включает в себя: теоретический курс, учебный материал, представленный в виде анимированного текста с голосовым сопровождением преподавателя дисциплины, словарь, тесты для самопроверки.

Автор: *Новожилова Татьяна Николаевна*, заведующая кафедрой "Государственные и муниципальные финансы" Волго-Вятской академии государственной службы, кандидат экономических наук, доцент.

Темы лекций	
Лекция 1.	Место рынка ценных бумаг в системе рыночных отношений
	1. Кругооборот доходов и продуктов. Сбережения, инвестиции и финансовые рынки 2. Поставщики и потребители инвестиционного капитала 3. Место рынка ценных бумаг в финансовых рынках
Лекция 2.	Рынок ценных бумаг: сущность, структура и организация
	1. Понятие, функции и классификация рынка ценных бумаг 2. Структура рынка ценных бумаг. Основные участники рынка ценных бумаг 3. Основные модели организации рынка ценных бумаг
Лекция 3.	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг
	1. Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг 2. Брокерская деятельность 3. Дилерская деятельность 4. Деятельность по управлению ценными бумагами 5. Клиринговая деятельность 6. Депозитарная деятельность 7. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг 8. Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг
Лекция 4.	Регулирование рынка ценных бумаг
	1. Формы и задачи государственного регулирования 2. Саморегулирование на рынке ценных бумаг
Лекция 5.	Сущность, виды и основные характеристики ценных бумаг
	1. Понятие и основные характеристики ценных бумаг 2. Классификация ценных бумаг
Лекция 6.	Акции
	1. Понятие и основные свойства акций 2. Классификация акций 3. Обыкновенные акции 4. Привилегированные акции 5. Операции акционерного общества с собственными акциями
Лекция 7.	Облигации
	1. Общая характеристика облигаций 2. Классификация облигаций
Лекция 8.	Вексель и вексельное обращение
	1. Сущность и виды векселей

	2. Простой и переводной векселя 3. Вексель в хозяйственной практике
Лекция 9.	Государственные ценные бумаги
	1. Общая характеристика и виды государственных ценных бумаг 2. Государственные ценные бумаги, обращающиеся на российском рынке ценных бумаг 3. Муниципальные ценные бумаги
Лекция 10.	Банковские сертификаты и чеки
	1. Депозитные и сберегательные сертификаты 2. Чеки: понятие и виды
Лекция 11.	Вторичные ценные бумаги
	1. Права и warrants 2. Депозитарные расписки
Лекция 12.	Производные ценные бумаги
	1. Общая характеристика производных ценных бумаг 2. Фьючерсные и форвардные контракты 3. Опционные контракты 4. Стратегия торговли фьючерсными контрактами и опционами
Лекция 13.	Фондовая биржа
	1. Биржевая система: сущность и механизм функционирования 2. Биржевые операции и их характеристики

Рабочая программа	
Тема 1.	Введение в курс: место рынка ценных бумаг в рыночной экономике
	Кругооборот доходов и продуктов. Сбережения, инвестиции и финансовые рынки. Структура финансового рынка. Характеристика и источники инвестиционного капитала. Поставщики и потребители инвестиционного капитала. Направления и цели инвестирования. Инвестиционный портфель. Место рынка ценных бумаг в финансовом рынке.
Тема 2.	Рынок ценных бумаг: сущность, структура и организация
	Сущность рынка ценных бумаг. Особенности рынка ценных бумаг по сравнению с другими рынками. Основные функции рынка ценных бумаг. Классификация рынков ценных бумаг. Виды рынков ценных бумаг. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг. Организованный и неорганизованный рынки ценных бумаг. Биржевой и внебиржевой рынки ценных бумаг. Международный, национальный и региональный рынки ценных бумаг. Ценная бумага как товар. Особенности товара "ценная бумага". Структура рынка ценных бумаг. Эмитенты ценных бумаг. Классификация эмитентов. Инвесторы. Виды инвесторов на рынке ценных бумаг. Посредники на рынке ценных бумаг. Инфраструктура рынка ценных бумаг. Основные модели организации рынка ценных бумаг. Американская модель рынка ценных бумаг. Германская модель рынка ценных бумаг. Смешанная модель рынка ценных бумаг. Особенности организации российского рынка ценных бумаг.
Тема 3.	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг
	Понятие и необходимость профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Понятие и особенности функционирования профессиональных участников рынка ценных бумаг в различных странах. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Брокерская деятельность. Дилерская деятельность. Деятельность по управлению ценными бумагами. Депозитарная деятельность. Деятельность по определению взаимных обязательств. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.

	<p>Коммерческие банки на рынке ценных бумаг.</p> <p>Персонал инвестиционных институтов и порядок его аттестации (допуск и исключение из профессиональной деятельности). Лицензирование участников рынка ценных бумаг.</p> <p>Возможности совмещения различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.</p>
Тема 4.	Финансовые риски и регулирование рынка ценных бумаг
	<p>Основные виды финансовых рисков на рынке ценных бумаг.</p> <p>Государственное регулирование и саморегулирование рынка ценных бумаг.</p> <p>Регулирующие функции государства на рынке ценных бумаг. Инструменты государственного регулирования рынка ценных бумаг. Государственные органы, регулирующие рынок ценных бумаг. Законодательная база регулирования рынка ценных бумаг в России.</p> <p>Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг (ФКЦБ) Российской Федерации: цель создания и функции.</p> <p>Инсайдеры на рынке ценных бумаг. Меры, принимаемые для ограничения инсайдерской деятельности на рынке ценных бумаг.</p> <p>Саморегулирующиеся организации: статус, интересы, сфера ответственности, основные функции. Саморегулирующиеся организации на рынке ценных бумаг России и за рубежом.</p>
Тема 5.	Сущность, виды ценных бумаг и их инвестиционные качества
	<p>Понятие ценной бумаги. Национальные различия в формировании понятия ценной бумаги. Юридическая характеристика ценных бумаг. Права, закрепленные ценными бумагами. Технические требования к бланкам ценных бумаг.</p> <p>Фундаментальные экономические свойства ценных бумаг. Ликвидность ценных бумаг. Курс ценных бумаг. Доходность ценных бумаг. Надежность ценных бумаг. Критерии классификации ценных бумаг. Инвестиционные качества ценных бумаг.</p> <p>Виды ценных бумаг, обращающихся на мировых рынках ценных бумаг. Ценные бумаги, разрешенные к обращению в России.</p>
Тема 6.	Акции
	<p>Общая характеристика акций как эмиссионных ценных бумаг. Фундаментальные свойства акций. Держатели акций: физические лица (частные, индивидуальные), коллективные (институциональные), корпоративные. Миноритарные акционеры. Контрольный пакет акций. Виды цен на акции. Курс акции.</p> <p>Объявленные и размещенные акции. Целые и дробные акции.</p> <p>Особенности акций открытых и закрытых акционерных обществ.</p> <p>Дивиденд, экономический смысл дивиденда. Реализация прав акционера на участие в прибыли через дивиденд. Выплата дивиденда. Ограничения на выплату дивиденда. Виды дивидендных выплат. Капитализация доходов или реинвестирование. Сроки выплаты дивидендов. Решение о выплате годовых дивидендов. Приоритетность при выплате дивидендов.</p> <p>Обыкновенные акции: сущность и роль на фондовом рынке. Особенности выпуска, обращения и начисления дивидендов по обыкновенным акциям.</p> <p>Привилегированные акции: сущность и роль на фондовом рынке. Виды привилегированных акций. Особенности выпуска, обращения и начисления дивидендов по привилегированным акциям.</p> <p>Операции акционерных обществ с акциями. Эмиссия акций: порядок принятия решения, масштабы эмиссии, порядок проведения. Андеррайтинг. Расщепление и консолидация акций. Приобретение акций акционерным обществом. Выкуп акций акционерным обществом у акционеров. Национальные модели поведения акционерных обществ на рынке собственных акций.</p> <p>Стоимостная оценка и доходность акций. Доход и доходность по акциям. Текущий, дополнительный и совокупный доход по акциям.</p>

	<p>Определение доходности акций. Текущая доходность акций. Рыночная текущая доходность акции. Конечная или совокупная доходность акций с учетом реализации акций. Основные факторы, влияющие на доходность акций. Оценка акций с точки зрения ее доходности.</p>
Тема 7.	Облигации
	<p>Общая характеристика облигаций как эмиссионных ценных бумаг. Фундаментальные свойства облигаций. Отличие облигаций от акций. Способы выплаты доходов по облигациям. Процентные и беспроцентные облигации. Купонный доход. Дисконтный доход. Курс облигации. Виды цен на облигации. Виды корпоративных облигаций. Закладные (обеспеченные) и беззакладные облигации. Конвертируемые облигации. Индексируемые облигации и др. Порядок гашения облигаций. Еврооблигации. Понятие, причины появления и развития рынка еврооблигаций. Основные разновидности еврооблигаций. Участники рынка еврооблигаций. Регулирование рынка еврооблигаций. Организация выпуска еврооблигаций. Зарубежные и российские эмитенты на рынке еврооблигаций. Стоимостная оценка и доходность облигаций. Номинальная или лицевая стоимость. Рыночная цена, факторы, влияющие на изменение рыночной цены облигации. Курс облигаций, его значение. Облигация как объект инвестирования. Общий доход облигаций: периодически выплачиваемые проценты (купонный доход); изменение стоимости облигаций за соответствующий период; доход от реинвестиций полученных процентов. Размер купонного дохода. Зависимость дохода от рейтинга эмитента, от срока обращения облигации. Дисконт. Определение цены продажи облигаций (дисконтирования). Доход от реинвестиций процентов, его значение при покупке долгосрочных облигаций. Доходность облигаций. Показатель текущей доходности. Расчет текущей доходности облигаций. Расчет конечной доходности облигаций. Факторы, влияющие на доходность облигаций (инфляция, налоги).</p>
Тема 8.	Вексель и вексельное обращение
	<p>Англо-американское и Женевское вексельное законодательство. Понятие векселя. Фундаментальные свойства векселя как ценной бумаги. Классификация векселей. Товарный вексель. Финансовый вексель. Дружественный вексель. Бронзовый вексель. Обращение и погашение векселей. Простой и переводной вексель и основные понятия, связанные с ними. Вексельные реквизиты. Особенности обращения простого и переводного векселей. Цели и особенности использование векселей в российской и зарубежной практике.</p>
Тема 9.	Государственные ценные бумаги
	<p>Причины выпуска государственных долговых обязательств. Понятие, виды и типы государственных ценных бумаг. Особенности размещения, обращения и погашения государственных ценных бумаг. Государственные ценные бумаги российских федеральных органов исполнительной власти и специализированных правительственных учреждений. Условия выпуска и обращения государственных краткосрочных бескупонных облигаций (ГКО) и облигаций федерального займа (ОФЗ). Условия выпуска и обращения облигаций государственного сберегательного займа (ОГСЗ). Ценные бумаги субъектов Федерации и местных органов власти. Муниципальные ценные бумаги. Ценные бумаги, выпущенные Администрацией Нижегородской области. Обращение государственных ценных бумаг: операции "РЕПО", ломбардный кредит. Зарубежный опыт выпуска государственных ценных бумаг.</p>

Тема 10.	Банковские сертификаты, коносаменты и чеки
	Банковские сертификаты. Особенности выпуска и обращения банковских сертификатов. Виды банковских сертификатов. Депозитные сертификаты. Сберегательные сертификаты. Американский опыт обращения банковских сертификатов. Чеки. Особенности обращения чеков. Виды чеков. Дорожные чеки. Коносамент. Понятие, виды и роль коносаментов в коммерческой практике.
Тема 11.	Вторичные ценные бумаги
	Ценные бумаги – права на владение другими бумагами. Преимущественные права: сущность, виды, практика обращения. Варранты как вторичная ценная бумага. Виды, особенности обращения. Варранты как залоговое свидетельство. Депозитарные свидетельства (расписки): понятие, причины появления и виды. Американские депозитарные расписки, глобальные депозитарные расписки, европейские депозитарные расписки.
Тема 12.	Производные ценные бумаги
	Производные ценные бумаги. Понятие, виды производных ценных бумаг. Товарные фьючерсы и опционы. Финансовые фьючерсы и опционы, свопы. Основы спекулятивной игры на повышение-понижение с использованием производных ценных бумаг. Фьючерсы и опционы как инструменты хеджирования.
Тема 13.	Фондовая биржа
	Понятие, сущность и функции фондовой биржи. Роль фондовой биржи на рынке ценных бумаг. Классификация фондовых бирж. Порядок создания и функционирования фондовой биржи. Национальные особенности создания и функционирования фондовых бирж. Нью-Йоркская фондовая биржа. Токийская фондовая биржа. Московская межбанковская валютная биржа. Нижегородская валютно-фондовая биржа. Основные услуги, предоставляемые фондовой биржей. Классификация ее доходов и расходов. Организационные структуры и персонал фондовой биржи. Механизм биржевой торговли. Листинг и делистинг. Требования к ценным бумагам, обращающимся на фондовой бирже. Фондовые сделки. Показатели торговли ценными бумагами. Биржевые индексы. Зарубежные биржевые индексы. Российские биржевые индексы.

Минимальные системные требования

Процессор: Pentium III или выше;
 Операционная система: Microsoft Windows 98 или более поздней версии (рекомендуется);
 Память: 256 Мбайт ОЗУ (минимум), 512 Мбайт ОЗУ (рекомендуется);
 Монитор: SVGA (800 x 600) или с более высоким разрешением;
 Дисковод: Дисковод для компакт-дисков;
 Указывающее устройство: Microsoft Mouse, Microsoft IntelliMouse® или совместимое указывающее устройство.



© Волго-Вятская академия государственной службы.

Центр информационных технологий.

Все права защищены. Копирование и распространение данной программы запрещено и преследуется по закону.

По всем вопросам обращаться на электронный адрес: cit@vvags.ru

