

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

К.М.05.05 Рынок ценных бумаг

Автор:

к.э.н., доцент Хуторова Н.А.

Код и наименование направления подготовки, профиля:

38.05.01 Экономическая безопасность

Специализация: Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности

Квалификация (степень) выпускника: экономист

Форма обучения: очная

Цель освоения дисциплины:

Сформировать компетенции в области рынка ценных бумаг и организации фондового рынка:

- Изучение основополагающих вопросов теории финансового рынка и организации фондового рынка, места рынка ценных бумаг в экономике
- Рассмотрение основных форм и видов инвестирования
- Сформировать компетенции в области анализа макроэкономических и микроэкономических показателей, характеризующих состояние экономики и экономики хозяйствующего субъекта и их интерпретации для осуществления инвестиций.

План курса:

Тема 1. Фундаментальные основы рынка ценных бумаг. Рынок ценных бумаг и его структура.

Схема организации рынка ценных бумаг, логика курса. История становления и развития рынка ценных бумаг. Понятие ценной бумаги. Эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги. Финансовые инструменты, не являющиеся ценными бумагами.

Рынок ценных бумаг, его сущность и функции в макро- и микроэкономике. Место рынка ценных бумаг на финансовом рынке.

Виды рынков ценных бумаг. Международный, национальный и региональный рынки ценных бумаг. Развитые и формирующиеся рынки ценных бумаг.

Первичный и вторичный рынки ценных бумаг. Фундаментальные свойства первичного и вторичного рынков ценных бумаг. Классификация рынков ценных бумаг по видам применяемых технологий.

Биржевой и внебиржевой рынки ценных бумаг. Автоматизированные системы внебиржевой торговли. Основные проблемы и тенденции развития рынков ценных бумаг в российской и международной практике

Тема 2. Понятие и классификация ценных бумаг.

Определение и сущность ценной бумаги. Классификация ценных бумаг. Долевые ценные бумаги и их виды. Долговые ценные бумаги и их разновидности. Производные ценные бумаги и понятие производности. Товарораспорядительные ценные бумаги. Виды ценных бумаг. Сравнительные характеристики экономических видов ценных бумаг. Ценная бумага как фиктивный капитал.

Тема 3. Классические ценные бумаги и их характеристика. Акции и облигации.

Акции развернутая характеристика. Обыкновенные и привилегированные акции. Разновидности привилегированных акций, используемые в российской и международной практике. Доходность акций. Сертификаты акций.

Паи паевых инвестиционных фондов. Расчет стоимости.

Долговые ценные бумаги. Облигации: развернутая характеристика. Облигации предприятий и их разновидности, используемые в российской и международной практике.

Долговые обязательства государства. Облигации, эмитируемые федеральными органами власти, субъектами федерации и муниципальными образованиями. Внешние облигационные займы государства и субъектов федерации.

Депозитные и сберегательные сертификаты банков: общее и особенности.

Вексель. Классификация векселей. Простой и переводной вексель и основные понятия, связанные с ними. Развернутая характеристика векселя в качестве ценной бумаги. Цели и практика использования векселя в российской и зарубежной коммерческой практике.

Чеки и особенности их использования в качестве ценной бумаги. Коносаменты и складские свидетельства, закладные. Простое и двойное складское свидетельство. Использование коносаментов, складских свидетельств и закладных в хозяйственной практике в качестве ценных бумаг. Сберегательная книжка на предъявителя.

Тема 4. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг. Эмиссия ценных бумаг.

Классификация эмитентов. Типы финансово-хозяйственных потребностей и интересов, вызывающих необходимость эмиссии. Взаимосвязь качественных и количественных параметров эмиссии и характера финансовых потребностей и интересов эмитентов.

Классификация инвесторов в ценные бумаги. Стратегические инвесторы в ценные бумаги. Институциональные инвесторы (инвестиционные фонды, пенсионные фонды, страховые компании и др.).

Понятие эмиссии ценных бумаг. Классификация эмиссий. Основные этапы эмиссии ценных бумаг с регистрацией и без регистрации проспекта ценных бумаг.

Первичное размещение ценных бумаг. Основы конструирования ценных бумаг. Использование материалов маркетинговых исследований при конструировании ценных бумаг.

Андеррайтинг ценных бумаг и его виды. Организация андеррайтинга. Эмиссионные синдикаты. Функции андеррайтеров.

Тема 5. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.

Виды участников рынка ценных бумаг и их взаимодействие. Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг.

Содержание профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:

- брокерской деятельности;
- дилерской деятельности;
- деятельности по управлению ценными бумагами;
- депозитарной деятельности;

- деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг;
- деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг;

Клиринговая деятельность.

Совмещения видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Деятельность по финансовому консультированию. Функции финансовых консультантов на рынке ценных бумаг Коммерческие банки и другие кредитные организации на рынке ценных бумаг.

Соблюдение требований регулятора для осуществления профессиональной деятельности.

Тема 6. Формирование инвестиционного портфеля. активное и пассивное управление портфелем ценных бумаг

Сущность портфеля ценных бумаг. Основы теории портфельного инвестирования.

Теория Марковица. Основные положения. Понятие диверсификации и формирование диверсифицированного портфеля.

Теория Шарпа. Основные положения теории Шарпа. Коэффициенты и их применение в формировании портфеля ценных бумаг. Модель САРМ и ее применение в процессе формирования и управления портфелем ЦБ.

Введение в риски. Рыночный и нерыночный риски. Основы хеджирования

Виды портфелей ценных бумаг. Основные модели формирования и управления портфелем.

Активное и пассивное управление портфелем. ETF

Тема 7. Коллективные инвестиции

Классификация инвесторов в ценные бумаги. Институциональные инвесторы (инвестиционные фонды, пенсионные фонды, страховые компании и др

Понятие и сущность коллективного инвестирования. Инвестиционные фонды. Паевые инвестиционные фонды и их взаимоотношения с управляющими компаниями. Статус, типы фондов, операции. Основные ограничения, связанные с деятельностью инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов. Взаимосвязь экономической безопасности и коллективного инвестирования Стратегические инвесторы в ценные бумаги.

Хеджевые фонды и их роль на современных финансовых рынках. Современные формы доверительного управления, индивидуальное доверительное управление.

Трастовые фонды, эндаументы и суверенные фонды. Особенности инвестиционных деклараций.

Индивидуальный инвестиционный счет.

Формирование портфеля инвестиционного и накопительного страхования жизни.

Тема 8 Виды сделок и операций с ценными бумагами.

Классификация сделок и операций с ценными бумагами. Кассовые и срочные сделки.

Спекулятивные операции и основы игры на курсах ценных бумаг. Открытые позиции по ценным бумагам.

Игра на понижение и на повышение Запрещенные сделки (сделки, связанные с манипулированием ценами). Основы хеджирования и спекуляции. Волатильность и ее виды. Использование волатильности в построении спекулятивных стратегий.

Тема 9. Производные финансовые инструменты. Рынок деривативов

Производные финансовые инструменты. Общая характеристика и история возникновения производных финансовых инструментов.

Форварды и фьючерсы: основные понятия.

Основы сделок, рынки форвардов и фьючерсов. Заключение фьючерсной сделки. Начальная и вариационная маржа. Исполнение фьючерсных контрактов. Хеджирование и спекуляция на фьючерсах.

Опцион: основные понятия. Заключение опционной сделки. Покупатель (держатель) и продавец (подписчик) опциона. Виды опционов: КОЛЛ и ПУТ. Американский и европейский опцион. Цена (стоимость) опциона и страйк-цена (цена исполнения). Структура премии. Внутренняя и временная стоимость опциона. Опционы «при деньгах», «при своих» и «без денег». Ценообразование на опционах. Поставка и закрытие позиций. Хеджирование и спекуляция на опционах.

Свопы и их место в системе управления рисками на рынке ценных бумаг. Кредитно-дефолтные свопы. Роль CDS в развитии кризиса 2008-2010гг.

Прочие производные ценные бумаги: варранты, депозитарные расписки, стрипы. Понятие финансового инструмента.

Тема 10. Фондовая биржа и организации внебиржевого оборота по ценным бумагам биржевые котировки, индексы и графики.

Функции фондовой биржи. Классификация фондовых бирж. Особенности организационно-правового статуса фондовых бирж в России и за рубежом. Порядок создания фондовых бирж и их лицензирования.

Виды членства на фондовых биржах. Требования, предъявляемые к членам фондовой биржи. Основные услуги, предоставляемые фондовой биржей. Требования, предъявляемые к персоналу фондовых бирж.

Допуск ценных бумаг к торговле на фондовой бирже. Листинг ценных бумаг. Требования к ценным бумагам, обращающимся на фондовой бирже и их эмитентам. Надзорные функции фондовой биржи по отношению к ее членам биржи.

Виды аукционных механизмов, используемых на фондовых биржах. Виды сделок, совершаемых через фондовую биржу.

Тема 11. Фундаментальный и технический анализ рынка ценных бумаг.

Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг. Фундаментальный анализ рынка. Анализ факторов, относящихся к предприятию-эмитенту. История развития эмитента. Текущее финансовое и экономическое состояние эмитента. Перспективы его дальнейшего развития. Качество менеджмента, человеческий фактор. Структура акционерного капитала. Отраслевые факторы. Бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках. Финансовая устойчивость. Рейтинговые оценки. Кредитная история. Дивидендная история. Система финансовых показателей.

Анализ внутренних факторов, относящихся к стране, где функционирует предприятие-эмитент. Общая политическая и экономическая ситуация в стране. Биржевые кризисы и потрясения.

Основы технического анализа. Возникновение технического анализа на Западе и в Японии. Основные постулаты технического анализа и их критика.

Анализ графиков. Построение графиков. Масштабы. Сопротивление и поддержка. Тренд и коридор цен. Линии трендов. Разрывы. Фигуры. Интерпретация объёма.

Индикаторы и осцилляторы. Скользящая средняя (МА). Индекс относительной силы (RSI), Stochastic, «Японские свечи». Типы «свечей». Разворотные модели. Модели продолжения. Экзотические методики анализа рынка. Волновая теория Эллиота. Числа Фибоначчи, углы Ганна и уровни Ди Наполи. Фрактальная геометрия и теория хаоса. «Психологическое направление». Метод «крестиков и ноликов». Кластерный анализ. Нейросети и генетические алгоритмы.

Компьютерные системы технического анализа. Программы “MetaStock”, “Windows on WallStreet” и “OmegaTrade”.

Общее состояние и перспективы развития методов анализа фондового рынка.

Тема 12. Международный рынок ценных бумаг и основные тенденции его развития.

Взаимодействие национальных рынков ценных бумаг и образование международного рынка ценных бумаг (МРЦБ).

Превращение совокупности отдельных бирж и внебиржевых торговых площадок в единый планетарный биржевой организм – мировое биржевое пространство (МБП). Глобализация биржевой торговли. Международные ценные бумаги (евроноты, еврооблигации, евроакции).

Модель межрыночного взаимодействия. Переток крупного спекулятивного капитала между секторами и сегментами мирового финансового рынка. Крупнейшие мировые фондовые, товарные, срочные и универсальные биржи: Лондонская биржа металлов (LME), Нью-Йоркская коммерческая биржа (NYMEX-COMEX), Лондонская международная нефтяная биржа (IPE), Немецкая биржа (DB), биржа Евронекст (Euronext), биржа ОЙРЕКС (EUREX). Азиатские и латиноамериканские биржи. Новые финансовые инструменты.

Основные тенденции в развитии мировых бирж: резкое обострение конкуренции, превращение бирж из некоммерческих партнёрств в открытые акционерные общества, интеграция и объединение нескольких бирж в одну, широкое распространение Интернет-трейдинга, резкое увеличение объёма торговли финансовыми деривативами, возрастание роли европейских бирж.

Интеграционные процессы, направленные на создание глобальной биржевой системы. Слияние биржевых и внебиржевых торговых площадок в единый организованный рынок XXI века и перспективы его развития.

Тема 13. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг. Этика фондового рынка.

Изучение системы регулирования рынка ценных бумаг. Характеристика структуры органов государственного регулирования рынка ценных бумаг Российской Федерации. Саморегулируемая организация и основные её признаки. Анализ сущности этики фондового рынка.

Тема 14. Обеспечение экономической безопасности на рынке ценных бумаг. Особенности обеспечения экономической безопасности на рынке ценных бумаг. Внешние и внутренние угрозы для РЦБ.

Особенности функционирования РЦБ в условиях санкций и геополитической напряженности

Основы пруденциальных норм и для участников РЦБ.

Процедура допуска новых и инновационных финансовых инструментов на рынок.

Квалифицированные инвесторы и ограничения для неквалифицированных инвесторов.

Подозрительные операции их классификация

Формы текущего контроля:

При проведении занятий лекционного типа: опрос

При проведении занятий семинарского типа: опрос,

При контроле результатов самостоятельной работы: тестирование

Формы промежуточной аттестации: зачет (компьютерное тестирование)

Основная литература:

1. Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.] ; под общ. ред. Н. И. Берзона. — 4-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 443 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03265-9. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/FD95EEE2-F5E2-4D19-9EF7-A9AE2F8F8A1A.

2. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 381 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-08142-8. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/A9470FD5-0C20-4631-AAC0-375672A6F425.

3. Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для академического бакалавриата / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 326 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-04961-9. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/75E4A4AA-4E65-4959-8508-6DB9AD95217E.

4. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ В.А. Зверев [и др.].— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 256 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/35305.html>.— ЭБС «IPRbooks»