


Рынок ценных бумаг

Обзорная лекция и задания для подготовки к сессии

Цель изучения дисциплины: овладеть способностью проводить анализ возможных экономических рисков и давать им оценку, составлять и обосновывать прогнозы динамики развития основных угроз экономической безопасности.

- -знать основные риски на рынке ценных бумаг, их классификацию, методику выявления и оценки.
 - -уметь оценить вероятность возникновения риска на рынке ценных бумаг;
 - - сравнивать возникающие риски с установленными критериями экономической безопасности
 - - владеть навыками оценки вероятности возникновения риска на рынке ценных бумаг;
 - - владеть навыками сравнения возникающих рисков с установленными критериями экономической безопасности
-



-
- Тема 1. Ценные бумаги: сущность и виды
 - Тема 2. Рынок ценных бумаг, его структура, функции, субъекты
 - Тема 3. Первичный и вторичный рынок ценных бумаг
 - Тема 4. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг
 - Тема 5. Информационное обеспечение рынка ценных бумаг
 - Тема 6. Методы финансового анализа при принятии инвестиционных решений
 - Тема 7. Основы портфельного инвестирования на рынке ценных бумаг
-
- 

Формы контроля на семинарах:

□ **Дискуссия по
заранее
определенным
темам**

□ **Тесты**

□ **Рефераты**

- Темы рефератов – вопросы для подготовки к зачетам.
- Требования: 5 страниц, 14 шрифт, обязательны ссылки на источники – не менее 5 (если интернет-ресурс - копия строки браузера).
- Сдаем в электронной форме.
- Каждый студент по 2 реферата (1 тема из левой колонки, 2ая – из правой), темы не должны повторяться – заранее

Форма контроля по дисциплине – диф. зачет: распределил между студентами группы!

Зачет проводится в письменной и устной формах. Билет состоит из двух частей: 1) тестовые вопросы, 2) теоретические вопросы .



Вопросы для подготовки к зачету

1. Ценные бумаги: сущность и виды.
2. Основные ценные бумаги.
3. Акции: общая характеристика и виды. Доходность акций и факторы, ее определяющие.
4. Облигации: общая характеристика и виды. Доходность облигаций.
5. Биржевые облигации.
6. Государственные ценные бумаги: сущность и виды.
7. Муниципальные ценные бумаги. Жилищные сертификаты.
8. Векселя: общая характеристика и виды. Доходность векселя.
9. Сберегательные и депозитные сертификаты. Чеки.
10. Американские депозитарные расписки. Международные облигации.
11. Производные ценные бумаги: фьючерс, форвард, опцион.
12. Российские депозитарные расписки. Биржевые облигации.
13. Складское свидетельство, коносамент, закладная.
14. Ценные бумаги инвестиционных фондов.
15. Еврооблигации, международные облигации, депозитарные расписки.
16. Рынок ценных бумаг: сущность, структура и функции.
17. Инфраструктура рынка ценных бумаг.
18. Субъекты рынка ценных бумаг: инвесторы, эмитенты, посредники.
19. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
20. Фондовые брокеры и дилеры.
21. Управляющие компании и их деятельность по управлению ценными бумагами. Депозитарии и их функции.
22. Организаторы торговли ценными бумагами, регистраторы и их роль на рынке ценных бумаг.
23. Расчетно-клиринговые организации и их функции.
24. Банки на рынке ценных бумаг.
25. Институты коллективного инвестирования на рынке ценных бумаг.
26. Система органов государственного регулирования рынка ценных бумаг в Российской Федерации.
27. Банк России и его функции на рынке ценных бумаг.
28. Правовая база государственного регулирования российского рынка ценных бумаг.

Основные положения следующих ФЗ (распечатать по 1-2 статьи из законов и вклеить в тетрадь для семинаров и лекций:

29. Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 N 39-ФЗ (в послед. Ред)
30. Федеральный закон "Об акционерных обществах" от 26.12.1995 N 208-ФЗ (посл. Ред.)
32. Федеральный закон "Об инвестиционных фондах" от 29.11.2001 N 156-ФЗ (посл. Ред.)
33. Федеральный закон "О центральном депозитарии" от 07.12.2011 N 414-ФЗ (посл. ред.)
34. Федеральный закон "Об организованных торгах" от 21.11.2011 N 325-ФЗ (посл. ред.)
35. Федеральный закон "О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" от 27.07.2010 N 224-ФЗ (последняя ред.)
36. Федеральный закон "О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте" от 07.02.2011 N 7-ФЗ (последняя ред.)
37. Методы государственного регулирования рынка ценных бумаг.
38. Налогообложение на рынке ценных бумаг РФ.
39. Эмиссия ценных бумаг и размещение ценных бумаг: содержание, виды и этапы.
40. Посредники на первичном рынке ценных бумаг, их функции.
41. Фондовая биржа: сущность и функции.
42. Структура фондовой биржи.
44. Основные виды биржевых стратегий: хеджирование и биржевая спекуляция.
45. Биржевые индексы.
46. Внебиржевой рынок ценных бумаг и его специфика.
47. Паевые инвестиционные фонды: сущность, виды, тенденции развития на российском рынке ценных бумаг.
48. Общие фонды банковского управления и перспективы их развития на фондовом рынке РФ.
49. Особенности интернет-трейдинга на рынке ценных бумаг.
50. Сущность и виды рисков на рынке ценных бумаг.
51. Особенности рисков на развивающихся рынках ценных бумаг.
52. Специфика управления рисками на рынке ценных бумаг.
53. Портфельное инвестирование на рынке ценных бумаг. Управление портфелем ценных бумаг.
54. Фундаментальный и технический анализ фондового рынка.
55. Мировой рынок ценных бумаг: эволюция, особенности современного состояния.
56. Тенденции развития мирового рынка ценных бумаг в современных условиях.
57. Зарубежный опыт государственного регулирования и саморегулирования фондового рынка.
58. Особенности и современные тенденции развития российского рынка ценных бумаг.
59. Ключевые проблемы развития российского рынка ценных бумаг и пути их разрешения.

Вопросы для подготовки к 1 семинару:

Тема 1. Ценные бумаги: сущность и виды

- 1. Основные понятия рынка ценных бумаг. Сущность ценных бумаг и их функции.
- 2. Акции: общая характеристика, виды, доходность. Облигации: общая характеристика, виды, доходность.
- 3. Производные ценные бумаги. Фьючерс, форвард, опцион.
- 4. Государственные и муниципальные ценные бумаги и их виды.
- 5. Международные ценные бумаги: американские депозитарные расписки, еврооблигации и иностранные облигации.
- 6. Долевые и долговые финансовые инструменты, их особенности.

Тема 2. Рынок ценных бумаг, его структура, функции, субъекты

- 1. Рынок ценных бумаг: сущность, функции и структура и его роль в экономике.
 - 2. Субъекты рынка ценных бумаг и их функции.
 - 3. Профессиональные участники рынка ценных бумаг (брокеры и дилеры, клиринговые организации, депозитарии, управляющие, держатели реестра).
 - 4. Клиринговая деятельность и деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.
 - 5. Органы государственного регулирования рынка ценных бумаг и их функции.
 - 6. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг.
-



Пример тестов:

1. К производным ценным бумагам не относится:

- а) опцион;
- б) депозитный сертификат;**
- в) фьючерс;
- г) форвард.

2. Деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) или от своего имени и за счет клиента, на основании возмездных договоров с клиентом - это:

- а) брокерская деятельность;**
 - б) дилерская деятельность;
 - в) депозитарная деятельность.
-



ЗНАТЬ и

ЗНАТЬ наизусть:

ориентироваться:

- **Ст. 142, 143, 143.1, 149 Главы 7. «ЦЕННЫЕ БУМАГИ». ГРАЖДАНСКОГО КОДЕКСА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ. ЧАСТЬ ПЕРВАЯ.**
- Основные понятия
- **Юридические виды ЦБ (ст.142, п.2)**

- **Остальные статьи Главы 7. «ЦЕННЫЕ БУМАГИ». ГРАЖДАНСКОГО КОДЕКСА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ. ЧАСТЬ ПЕРВАЯ.**
- Функции ценных бумаг
- Функции рынка ценных бумаг (не путать с предыдущим пунктом)
- Классификацию ЦБ по разным критериям
- ФЗ из списка вопросов к зачету



Основные понятия

Ценная бумага — особого рода юридический документ, который фиксирует права его владельца, или обязательства выдавшего его лица, на определенное количество денег или вещей (имущества).

Рынок ценных бумаг — это совокупность экономических отношений между его участниками по поводу выпуска, обращения и гашения ценных бумаг.

Инвестор — владелец (собственник) ценной бумаги, ставший им в результате обмена на нее определенного количества принадлежавших ему денег или вещей (имущества).

Эмитент — участник рынка, выдавший ценную бумагу в обмен на денежные средства или вещи (имущество), принадлежавшие инвестору, и несущий соответствующие обязательства по ценной бумаге перед инвестором.

Эмиссия - это установленная законом последовательность действий эмитента по размещению ценных бумаг (подготовка к выпуску ценных бумаг, выпуск ценных бумаг, их отчуждение первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок).



Обращение ценной бумаги — ее отчуждение от одного инвестора к другому инвестору.

Выпуск в обращение (выдача, эмиссия) ценной бумаги — отчуждение ценной бумаги эмитентом в пользу инвестора.

Отчуждение ценной бумаги — любой рыночный (обычно купля-продажа или отдача займа) или нерыночный (например, дарение, наследование, конфискация) способ передачи ценной бумаги от одного участника рынка к другому.

Гашение (погашение) ценной бумаги — отчуждение ценной бумаги инвестором обратно эмитенту, сопровождающееся прекращением существования конкретной ценной бумаги. Обычно имеет место при окончании срока действия ценной бумаги.

Изъятие ценной бумаги из обращения — отчуждение ценной бумаги инвестором обратно эмитенту, не сопровождающееся прекращением существования конкретной ценной бумаги, а означающее лишь ее временное выбытие из сферы обращения.

Фондовые посредники – это торговцы, обеспечивающие взаимоотношения между эмитентами и инвесторами на рынке ценных бумаг. К ним относят брокеров, дилеров.

- ▣ **Брокер** – это зарегистрированный агент по купле-продаже различных видов ценных бумаг, имеющий лицензию на осуществление этого вида деятельности.
- ▣ **Дилер** – это хозяйствующий субъект, совершающий финансовые операции от своего имени и за свой счет. Дилером может быть только юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией.
- ▣ **Андеррайтер**- это инвестиционный институт (группа инвестиционных институтов), обслуживающих и гарантирующих эмитенту первичное размещение ценных бумаг на рынке за оговоренное вознаграждение.

Сущность рынка ценных бумаг

Рынок ценных бумаг является частью финансового рынка и занимает промежуточное положение среди рынков капитала и денежных рынков.

Не все ценные бумаги происходят от денежных капиталов, поэтому рынок ценных бумаг не может быть отнесен полностью к финансовому рынку. Та его часть, которая основывается на деньгах как на капитале – называется **фондовым рынком** и является составной частью финансового рынка. Фондовый рынок образует большую часть рынка ценных бумаг. Оставшаяся его часть не получила специального названия, поэтому часто понятия рынка ценных бумаг и фондового рынка считаются синонимами.

Классификация финансового рынка

