

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«ГЖЕЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ХУДОЖЕСТВЕННО-ПРОМЫШЛЕННЫЙ ИНСТИТУТ»**
(ГХПИ)

Методические указания по освоению дисциплины

«Рынок ценных бумаг»

для студентов заочной формы обучения

Общая трудоемкость – 5 (з.е.) или 180 час.

пос. Электроизолятор
2014 г.

Общие положения

Объектом изучения дисциплины являются: национальная экономика, основы экономической политики государства в области регулирования фондовых рынков, биржевые товарные рынки и рынок ценных бумаг.

Предметом исследования рынка ценных бумаг система отношений, связанных с выпуском и обращением ценных бумаг, деятельностью участников рынка ценных бумаг и регулированием этой деятельности, отношений, создающих условия для функционирования общественного капитала посредством выпуска в обращение ценных бумаг, распределения доходов и рисков от инвестиций. Российский рынок ценных бумаг в настоящее время представляет собой бурно развивающуюся сферу финансового рынка страны. Проблемы рынка ценных бумаг и его развития в условиях рыночной экономики - очень актуальная тема на сегодняшний день.

Цель изучения и преподавания дисциплины – усвоение студентами базовых теоретических знаний об экономической деятельности в условиях рыночной экономики. Изучение данной дисциплины позволяет ознакомить студентов с механизмом функционирования фондового рынка, методами принятия решений при практическом осуществлении операций на фондовом рынке и самостоятельного экономического мышления.

Задачи курса:

- в ознакомлении студентов с теоретическими основами функционирования биржевого рынка в целом и рынка ценных бумаг как его части;
- в формировании системно организованного инструментария, позволяющего обеспечить поиск и обоснование эффективных решений в процессе осуществления операций на фондовом рынке, а также оценку фактических результатов реализации этих операций;
- в изучении возможностей участников фондового рынка влиять на него в целях получения своих выгод;
- в ознакомлении со способами и методами решения конкретных задач, возникающих в процессе осуществления биржевых операций.

Преподавание дисциплины «Рынок ценных бумаг» осуществляется исходя из требуемого уровня базовой подготовки бакалавров по направлению 080100.62 «Экономика».

Рынок ценных бумаг – учебная дисциплина, систематизирующая теоретические, методологические и практические положения, знания и умения, позволяющие понимать какие процессы определяют развитие фондового рынка страны, выявлять и научно обосновывать приоритетные цели и задачи экономической политики государства, в области регулирования рынка ценных бумаг.

Изучение дисциплины «Рынок ценных бумаг» опирается на знания, полученные в ходе изучения таких дисциплин как «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Финансы».

Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины и планируемые результаты обучения.

Студенты, завершившие изучение дисциплины «Рынок ценных бумаг», должны обладать следующими компетенциями:

Общекультурные (ОК):

(ОК-1) - знание основных понятий и теоретических положений изучаемых дисциплин, умение применять научные термины, формулировать цели, анализировать и обобщать учебную информацию; владеть методами анализа, систематизации и обобщения данных, навыками формирования целей, задач и поиска путей их достижения;

(ОК–4) – способность анализировать социально-значимые проблемы и процессы, происходящие в обществе, и прогнозировать возможное их развитие в будущем;

(ОК–11) – осознает социальную значимость своей будущей профессии, обладает высокой мотивацией к выполнению профессиональной деятельности.

Общепрофессиональные (ПК):

(ПК-4) способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения поставленных экономических задач

(ПК-5) владение навыками отбора необходимого экономического инструментария для интерпретации данных в обоснованные аналитические материалы по конкретным экономическим задачам;

(ПК-9) - способен, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет.

знать: основные макроэкономические концепции и модели; закономерности и анализ функционирования современной экономики на макро-уровне; основные понятия, категории и инструменты макроэкономического анализа;

уметь: анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и институты на макроуровне; выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий; использовать источники экономической и управленческой информации; осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач; осуществлять выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы; самостоятельно приобретать новые знания по изученной дисциплине.

владеть: специальной терминологией и лексикой данной дисциплины; методологией экономического исследования; современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных; современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на макроуровне.

Структура и содержание дисциплины

Структура дисциплины

№ п/п	Разделы, темы дисциплины	Виды учебной работы, час.		
		лекции	Семинары	Самостоятельная работа
1	2	3	4	5
1.	Раздел 1. Введение. Основные характеристики рынка ценных бумаг.	1	1	24
2.	Раздел 2. Виды ценных бумаг и их доходность	1	1	20
3.	Раздел 3. Закономерности функционирования рынка ценных бумаг	1	1	26
	Итого:	4	10	130

Тематический план дисциплины

№ п/п	Раздел (название)	Название темы, литература	Содержание (не более 2-3 строк)	Коды формируемых компетенций
1.	Введение. Основные характеристики рынка ценных бумаг.	Тема 1.1. Сущность, структура и виды рынков ценных бумаг Тема 1.2. Участники рынка ценных бумаг	Рынок ценных бумаг как составная часть финансового рынка. История развития рынка ценных бумаг. Функции рынка ценных бумаг. Риски на рынке ценных бумаг. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Понятие ценной бумаги; история появления ценных бумаг. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг. Участники рынка ценных бумаг.	ОК-1, ОК-4, ПК-5
2.	Виды ценных бумаг и их до-	Тема 2.1. Сущность и классификация ценных бумаг. Государственные и корпора-	Классические виды ценных бумаг и их характеристика. Фор-	ОК-4, ПК-4, ПК-9

	ходность.	<p>тивные ценные бумаги</p> <p>Тема 2.2. Выпуск и обращение эмиссионных ценных бумаг</p> <p>Тема 2.3. Стоимость. Доходность и инвестиционные качества ценных бумаг</p>	<p>вардные контракты. Фьючерсные контракты. Опционные контракты. Американские и европейские опционы. Рынок ценных бумаг и его структура. Доходность. Соотношение “доход-доходность”. Доходность к аукциону и доходность к погашению. Доходность текущая, номинальная, полная. Стоимость и курс ценной бумаги. Доходность по государственным ценным бумагам.</p>	
3.	Закономерности функционирования рынка ценных бумаг.	<p>Тема 3.1. Инфраструктура рынка ценных бумаг</p> <p>Тема 3.2. Индексы рынка ценных бумаг. Регулирование.</p>	<p>Депозитории: расчетные и кастодиальные депозитории, депозитарная деятельность. Регистраторы. Деятельность по ведению реестра. Реестр. Спецрегистратор. Расчетно-клиринговая деятельность. Рынок ценных бумаг Российской Федерации: история и необходимость создания. Основные направления использования индексов. Принципы вычисления. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг.</p>	ОК-11, ПК-5, ПК-9,

Методические рекомендации по освоению дисциплины

Тема 1.1. Сущность, структура и виды рынков ценных бумаг

При изучении данной темы необходимо обратить внимание на содержание задач исследования фондового рынка, на его сущность и общие аспекты его функционирования.

Вопросы для самостоятельного изучения и закрепления пройденного материала:

1. Рынок ценных бумаг как составная часть финансового рынка.
2. История появления и развития рынка ценных бумаг.
3. Функции рынка ценных бумаг: общерыночные, специфические (перераспределительная и хеджирования).
4. Рынки ценных бумаг: международные, национальные, первичные и вторичные, биржевые и внебиржевые.
5. Риски на рынке ценных бумаг: систематические и несистематические.
6. Понятие ценной бумаги, история появления ценных бумаг;
7. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики.

Рекомендуемая литература: (1.1 с. 5-15; 1.2 с. 160-166).

Тема 1.2. Участники рынка ценных бумаг

При изучении данной темы необходимо обратить внимание на институциональных участников фондового рынка и особенности их функционирования.

Вопросы для самостоятельного изучения и закрепления пройденного материала:

1. Основные эмитенты на рынке ценных бумаг: государство, корпорации, банки, частные фирмы.
2. Инвесторы рынка: банки, институциональные, индивидуальные, стратегические, портфельные.
3. Профессиональные участники рынка ценных бумаг, брокеры: комиссионеры и поверенные.
4. Дилеры, дилерские компании на фондовом рынке;
5. Инвестиционные компании, инвестиционные открытые и закрытые фонды.

Рекомендуемая литература: (1.1 с. 15-25; 2.1 с. 54-146).

Тема 2.1. Сущность и классификация ценных бумаг. Государственные и корпоративные ценные бумаги

При изучении данной темы необходимо обратить внимание на содержание, типы и формы ценных бумаг, специфику их появления и движения.

Вопросы для самостоятельного изучения и закрепления пройденного материала:

1. Ценные бумаги: их сущность; ценные бумаги как объекты гражданского права, эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги, основные и производные.
2. Классические виды ценных бумаг и их характеристика (акции, частные облигации, государственные ценные бумаги); производные ценные бумаги и их характеристика (конвертируемые акции и облигации, варранты, опционы и фьючерсы);
3. Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг (векселя, депозитные, сберегательные, инвестиционные сертификаты, секьюритизация частных долгов);

4. Международные ценные бумаги (евроноты, еврооблигации, евроакции).
5. Акции: обыкновенные и привилегированные, объявленные и размещенные.
6. Облигации: государственные, корпоративные, муниципальные, срочные и бессрочные, именные и на предъявителя; купонные, бескупонные и дисконтные; обеспеченные и необеспеченные.
7. Векселя: коммерческие и банковские, простые и переводные. Индоссамент, аваль, алонж, протест, домициляция, акцепт. Чеки: кроссированные, денежные и расчетные.
8. Государственные ценные бумаги РФ: ОФЗ, ГКО, ОВВЗ, ОГСЗ, муниципальные ценные бумаги.
9. Производные ценные бумаги. Срочные сделки. Хеджирование. Оффсетные сделки. Открытые позиции. Подписные права и warrants.
10. Форвардные контракты. Фьючерсные контракты. Фьючерсы: процентные, индексные. Ценообразование на фьючерсы.
11. Опционные контракты. Американские и европейские опционы. Опционы пут и колл. Ценообразование на опционы. Премия.

Рекомендуемая литература: (1.1 с. 25-36, с. 45-49, с. 62-88; 1.2 с. 166-193).

Тема 2.2. Выпуск и обращение эмиссионных ценных бумаг

При изучении данной темы необходимо обратить внимание на функциональные особенности функционирования рынка ценных бумаг.

Вопросы для самостоятельного изучения и закрепления пройденного материала:

1. Рынок ценных бумаг и его структура (западная модель); первичный рынок ценных бумаг и его характеристика; методы размещения ценных бумаг;
2. Участники первичного внебиржевого рынка ценных бумаг;
3. Вторичный биржевой (фондовая биржа);
4. Организационная структура и функции фондовой биржи;
5. Биржевая информация (биржевые индексы и их характеристика);
6. Эмиссия ценных бумаг и депозитарно-регистрационный механизм рынка ценных бумаг.
7. Андеррайтинг. Понятие андеррайтинга. Андеррайтер и его функции. Виды андеррайтинга: на базе лучших усилий, на базе твердых обязательств.
8. Вторичный рынок ценных бумаг. Биржевой и внебиржевой рынок. Внебиржевые организованные и неорганизованные рынки.
9. Фондовая биржа. Котировка. Листинг и делистинг. Организация торгов.

Рекомендуемая литература: (1.1 с. 36-40; 1.2 с. 191-202; 3.1).

Тема 2.3. Стоимость. Доходность и инвестиционные качества ценных бумаг

При изучении данной темы необходимо обратить внимание на содержание понятия стоимости ценной бумаги и как она соотносится с рыночной ценой ценной бумаги.

Вопросы для самостоятельного изучения и закрепления пройденного материала:

1. Доходность. Соотношение “доход-доходность”. Доходность к аукциону и доходность к погашению. Доходность текущая, номинальная, полная.

2.Стоимость и курс ценной бумаги. Стоимость акции: номинальная, эмиссионная, курсовая, методы определения курсовой стоимости акции. Курс акции.

3. Стоимость облигации. Доход по процентным и дисконтным облигациям.

4.Доходность по государственным ценным бумагам.

5.Доходность по ГКО.

6.Доходность по ОФЗ.

Рекомендуемая литература: (1.1 с. 37-45, с. 68-71; 3.1).

Тема 3.1 Инфраструктура рынка ценных бумаг

При изучении данной темы необходимо обратить внимание на историю развития и сущность институциональной инфраструктуры рынка ценных бумаг.

Вопросы для самостоятельного изучения и закрепления пройденного материала:

1. Депозитарии: расчетные и кастодиальные депозитарии, депозитарная деятельность.
- 2.Бухгалтерские, информационные, административные операции депозитария. Счета ДЕ-ПО.
- 3.Регистраторы. Деятельность по ведению реестра. Реестр. Спецрегистратор.
- 4.Расчетно-клиринговые организации (компании) (РКК). Расчетно-клиринговая деятельность. Клиринг, этапы клиринга. Novation, Netting. Расчеты по сделкам с ценными бумагами.
- 5.Рынок ценных бумаг Российской Федерации: история и необходимость создания рынка;
- 6.Государственное регулирование рынка ценных бумаг в России;
- 7.Влияние динамики развития мировой экономики на российский рынок ценных бумаг.

Рекомендуемая литература: (1.1 с. 155-168; 1.2 с. 206-210; 2.1. с. 146-148).

Тема 3.2. Индексы рынка ценных бумаг. Регулирование.

При изучении данной темы необходимо обратить внимание на индексирование и процессы регулирования рынка ценных бумаг, особенности этого регулирования в нашей стране.

Вопросы для самостоятельного изучения и закрепления пройденного материала:

- 1.Основные направления использования индексов.
- 2.Принципы вычисления. Взвешенные по цене по цене индексы. Взвешенные по стоимости индексы. Равновзвешенные индексы.
- 3.Система государственного регулирования рынка ценных бумаг: органы государственного надзора, законодательно-правовая база регулирования,
- 4.Национальные особенности регулирования рынка;
- 5.Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг (западная и российская модели) – банков, страховых компаний, инвестиционных компаний, пенсионных фондов и прочих институтов;

Рекомендуемая литература: (1.1 с. 112-155; 1.2 с. 210-225; 3.1).

Глоссарий

Акции — эмиссионные ценные бумаги, закрепляющие права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации.

Акции кумулятивные — привилегированные акции, по которым происходит накопление дивидендов за те финансовые годы, когда компания не получала достаточной прибыли для выплаты дивидендов.

Акции обычные — акции, которые дают право голоса на собрании акционеров и доход (дивиденд), зависящий от прибыли компании.

Акции привилегированные — акции, дающие право на фиксированный доход, не зависящий от прибыли компании, но не дающие право голоса на собрании акционеров.

Андеррайтинг — среднесрочный договор между эмитентом и инвестиционным банком о размещении ценных бумаг.

Аукцион — способ продажи ценных бумаг в виде публичного торга, проводимого в заранее установленном месте и в заранее обозначенное время с правом предварительного ознакомления с ценными бумагами (предоставляется информация как об эмитенте, так и о проспекте данной эмиссии).

Базовый инструмент — актив (ценная бумага, валюта, товар, фондовый индекс, процентная ставка), лежащий в основе срочного контракта.

Балансовая стоимость — стоимость акции, которая определяется как отношение чистой стоимости активов предприятия к количеству выпущенных акций (ЧА/А).

Бездокументарная форма эмиссионных ценных бумаг — форма эмиссионных ценных бумаг, при которой владелец устанавливается на основании записи в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг или, в случае депонирования ценных бумаг, на основании записи по счету депо.

Биржа — организованный рынок, на котором торговля осуществляется в определенное время и в определенном месте.

Биржевая операция — сделка с ценными бумагами, заключенная между членами или постоянными посетителями биржи, оформленная записью и зарегистрированная в регистрационной книге биржи.

Брокер — финансовый посредник, осуществляющий операции с ценными бумагами за счет и по поручению клиента на основании договора комиссии или поручения.

Брокер дисконтный — предоставляет услуги по обслуживанию интересов самостоятельного инвестора на фондовом рынке за определенную плату (комиссию).

Брокер с полным сервисом — посредник, предоставляющий полный набор услуг по обслуживанию интересов клиента, в частности персональное консультирование, юридическое и финансовое сопровождение сделок клиента, аналитическую поддержку.

«Бык» — спекулянт, скупающий или сохраняющий ранее купленные товары и ценные бумаги в ожидании повышения цен.

Варранты — обязательства, оформляемые в виде ценной бумаги, дающей право на покупку другой ценной бумаги (акции или облигации) при их первичном размещении по определенной цене, и продаваемые эмитентом этих ценных бумаг.

Вексель — долговое обязательство, составленное по установленной законом форме, дающее право его владельцу требовать оговоренную сумму по истечении указанного срока.

Владелец — лицо, которому ценные бумаги принадлежат на правах собственности или ином имущественном праве.

Внебиржевой (уличный) рынок — это рынок, охватывающий операции с ценными бумагами, совершаемые вне фондовой биржи.

Внесписочные ценные бумаги — ценные бумаги, торговля которыми осуществляется без включения в список (листинг) организатора торговли (биржи).

Волатильность курса — непостоянство, изменчивость курса на бирже за конкретный период времени.

Вторичный рынок — это рынок, на котором обращаются ранее эмитированные ценные бумаги.

Выпуск ценных бумаг — совокупность ценных бумаг одного эмитента, обеспечивающих одинаковый объем прав владельцам и имеющих одинаковые условия эмиссии (первичного размещения). Все бумаги одного выпуска должны иметь один государственный регистрационный номер.

Голубые фишки — акции крупнейших и наиболее известных компаний с хорошей доходностью и устойчивой практикой выплаты дивидендов.

Государственный регистрационный номер — цифровой (буквенный, знаковый) код, который идентифицирует конкретный выпуск эмиссионных ценных бумаг.

Дата погашения — дата (срок), с наступлением которой необходимо произвести закрытие всех обязательств по облигации и (или) возвращение долгов.

Депозитарий — место хранения ценных бумаг.

Депозитарные расписки — ценные бумаги, выпускаемые банками или трастовыми компаниями (депозитариями), подтверждающие права собственности на ценные бумаги иностранных корпораций, задепонированных (находящихся) в дочерних компаниях депозитария или его агентах в иностранных государствах (кастодианах) с определенным коэффициентом к депонированным ценным бумагам. Величина такого коэффициента зависит от рыночной цены ценной бумаги на национальном рынке и определяется в депозитарном договоре, заключаемом между эмитентом базовых ценных бумаг, и депозитарием, выпускающим расписку. Иначе говоря, депозитарные расписки — это переводные свидетельства о владении акциями иностранной компании.

Депозитные и сберегательные сертификаты, инвестиционные сертификаты — свидетельства банков о внесении средств, дающие право на получение вклада и процента по нему, который зависит от срока и от суммы депозитного сертификата.

Деривативы — производные ценные бумаги, сделки с которыми не связаны напрямую с куплей-продажей материальных или финансовых активов, используются для страхования рисков и извлечения дополнительной спекулятивной прибыли.

Диверсификация — вложение средств в разные по степени риска активы.

Дилер — посредник на рынке ценных бумаг, осуществляющий операции за свой счет и от своего имени.

Дисконт — разница между номиналом ценной бумаги и ценой, по которой она продается.

Дробление — увеличение числа акций корпорации за счет обмена одной «старой» акции на несколько «новых» с пропорционально меньшим номиналом.

Добросовестный приобретатель — лицо, которое приобрело ценные бумаги, произвело их оплату и в момент приобретения не знало и не могло знать о правах третьих лиц на эти ценные бумаги, если не доказано иное.

Документарная форма эмиссионных ценных бумаг — форма эмиссионных ценных бумаг, при которой владелец устанавливается на основании предъявления оформленного надлежащим образом сертификата ценной бумаги или, в случае депонирования такого, на основании записи по счету депо.

Евроакции — акции, которые выпускают международные организации для пополнения своего капитала.

Евродепозитные сертификаты — долговые обязательства, которые предназначены для крупных институциональных инвесторов.

Евроноты — краткосрочные ценные бумаги, выпускаются в иностранной валюте внутри какой-либо страны и продаются в других странах на срок от 1 до 6 месяцев с изменяющейся процентной ставкой, ориентирующейся на ставку Л И БОР — ставку предложения Лондонской биржи.

Еврооблигации — международные ценные бумаги, выпускаемые в иностранной валюте и размещаемые одновременно в нескольких странах. Они являются долгосрочными и выпускаются на срок от 7 до 15 лет и сверхдолгосрочными, имеющими ступенчатую градацию 20, 30 и 40 лет. Основными эмитентами выступают правительства стран, международные организации, транснациональные корпорации, местные органы власти.

Именные эмиссионные ценные бумаги — ценные бумаги, информация о владельцах которых должна быть доступна эмитенту в форме реестра владельцев ценных бумаг, переход прав на которые и осуществление закрепленных ими прав требуют обязательной идентификации владельца. Инвестиционный портфель — набор ценных бумаг, приобретаемых инвестором в ходе вложений в прибыльные активы.

Инвестор — физическое или юридическое лицо, вкладывающее средства в ценные бумаги или другие материальные активы.

Индекс — сводный показатель курсов ценных бумаг, как правило акций, отражающий уровень спроса на фондовом рынке.

Индикаторы — математически обработанные данные о курсах ценных бумаг, позволяющие судить об имеющемся тренде и его предполагаемых изменениях.

Капитализация — суммарная стоимость выпущенных в обращение обыкновенных и привилегированных акций.

Кассовые сделки, их еще называют сделки спот или «кэш» — сделки, подлежащие немедленному выполнению или осуществляемые в короткие временные сроки.

Кастодиальные банки — банки-депозитари, оказывающие услуги по хранению ценных бумаг клиентов.

Клиринг — обособившаяся часть сделки, состоящая в определении взаимных обязательств ее сторон, установлении того, кто, что и кому должен в процессе торговли на рынке ценных бумаг и в какие сроки эти обязательства необходимо выполнить.

Клиринговая организация — организация, ведущая учет и исполняющая обязательства брокеров по заключенным сделкам в торговой системе в течение торгового дня, в конце дня подводит баланс по ценным бумагам и денежным средствам для каждой компании.

Консолидация — уменьшение числа акций корпорации путем обмена нескольких старых акций на одну новую с пропорционально увеличенной номинальной стоимостью.

Котировка — установление курса ценной бумаги на фондовых биржах.

Котировальный лист — список ценных бумаг, прошедших процедуру листинга и соответствующих требованиям организаторов торговли.

Кратные сделки с премией — разновидность опциона, при котором плательщик премии имеет право потребовать от своего контрагента передачи ему ценных бумаг в количестве, в несколько раз превышающем установленное при заключении сделки их количество, по курсу, установленному при ее заключении.

Купонные платежи — выплаты фиксированной суммы процентов по долговому обязательству (облигации).

Курс, или курсовая стоимость акций — стоимость, которая формируется на рынке в зависимости от спроса и предложения.

Ликвидационная цена акции — сумма, приходящаяся на одну акцию в случае продажи имущества предприятия при его ликвидации (Стоимость имущества/Активы).

Листинг — включение ценных бумаг в котировальный лист биржи и осуществление контроля за их соответствием условиям и требованиям организатора торговли.

Маркет-мейкер — участник торгов, поддерживающий необходимый уровень ликвидности (цену спроса и цену предложения) ценной бумаги путем покупки и продажи лотов в указанных ценовых границах.

Международные ценные бумаги — ценные бумаги, выпускаемые внутри какой-либо страны в иностранной валюте и продаваемые за рубежом.

«Медведи» — брокеры, играющие на рынке ценных бумаг на понижение курса ценных бумаг.

Муниципальные ценные бумаги — ценные бумаги, выпускаемые местными органами власти и управления и другими местными административными единицами.

Неорганизованный рынок — рынок, который не предполагает оптовой продажи, на нем может продаваться любое количество ценных бумаг. Рынок рассчитан на мелких инвесторов.

Нерыночные государственные ценные бумаги—долговые обязательства, которые не обращаются на рынке.

Новейшн — урегулирование позиций участников торговли против клиринговой организации, а не друг против друга, т. е. полная смена сторон на этапе исполнения по сравнению с этапом заключения сделок.

Номинальная стоимость ценной бумаги — нарицательная стоимость, устанавливаемая для ценной бумаги при ее эмиссии.

Номинальный держатель — профессиональный участник рынка ценных бумаг, который является держателем ценных бумаг, принадлежащих третьим лицам, и осуществляет операции с ними по требованию владельцев.

Облигация — эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее держателя на получение от эмитента облигации в предусмотренный срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация может предусматривать иные имущественные права ее держателя, если это не противоречит законодательству Российской Федерации.

Обращение ценных бумаг — заключение гражданско-правовых сделок, влекущих переход прав собственности на ценные бумаги.

Опцион — право на покупку или продажу ценной бумаги в будущем по заранее оговоренной цене.

Опцион колл — дает право на покупку ценной бумаги по заранее оговоренной цене в будущем.

Опцион пут — дает право на продажу ценной бумаги по заранее оговоренной цене в будущем.

Организованный рынок — вторичный внебиржевой рынок, находящийся под контролем со стороны профессиональных участников рынка ценных бумаг, прежде всего дилеров и брокеров.

Офсетная сделка — закрытие фьючерсного контракта путем покупки или продажи противоположного контракта.

Первичный рынок — рынок первых и повторных эмиссий ценных бумаг, на котором осуществляется их первоначальное размещение среди инвесторов.

Позиция длинная — возникает, когда инвестор покупает ценные бумаги в надежде на рост курсовой стоимости.

Позиция короткая — возникает, когда инвестор в надежде на падение курсовой разницы продает ценные бумаги, взятые в займы у брокера, при этом обязательство вернуть бумаги брокеру сохраняется при любом поведении цены.

Пререлиз — операция по поставке депозитарных расписок до фактической перерегистрации акций на номинального держателя только на основании уведомления о совершении соответствующей покупки.

Пролонгационные срочные сделки — сделки с целью получения прибыли в конце срока от проводимых ранее биржевых спекуляций по договору срочной сделки.

Перспектив эмиссии — документ, содержащий данные об эмитенте и о его финансовом положении, сведения о предстоящем выпуске эмиссионных ценных бумаг.

Простые сделки с премией — опционная сделка, в которой плательщик премии имеет право либо потребовать исполнения сделки без права выбора, либо совершенно от нее отказаться, что называется правом «отхода».

Профессиональные участники рынка ценных бумаг — юридические лица, в том числе кредитные организации, а также граждане (физические лица), зарегистрированные в качестве предпринимателей, которые осуществляют такие виды деятельности, как брокерская, дилерская, клиринговая,

депозитарная, по ведению реестров владельцев ценных бумаг, деятельность по организации торговли ценными бумагами.

Размещение эмиссионных ценных бумаг — отчуждение эмиссионных ценных бумаг эмитентом первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок.

Регистратор — специализированные компании, уполномоченные вести реестры акционеров (списки владельцев ценных бумаг).

Регулирование рынка ценных бумаг — упорядочение деятельности всех его участников (эмитентов, инвесторов, посредников, организаций и прочих участников) и операций между ними со стороны уполномоченных органов.

Решение о выпуске ценных бумаг — документ, зарегистрированный в органе государственной регистрации ценных бумаг и содержащий данные, достаточные для установления объема прав, закрепленных ценной бумагой.

Рыночные государственные ценные бумаги — это долговые обязательства, которые свободно обращаются на рынке, т.е. могут перепродаваться на вторичном рынке после их размещения на первичном рынке.

Сделка депортная — вид срочной спекулятивной сделки, когда клиент рассчитывает на понижение курса и заключает сделку о продаже через определенное время по зафиксированной цене. Сразу же после этого заключается сделка о покупке этой ценной бумаги по более низкой цене.

Сделки твердые (простые) — сделки, обязательные к исполнению в оговоренные в договоре сроки и по зафиксированной в нем твердой цене.

Сертификат эмиссионной ценной бумаги — документ, выпускаемый эмитентом и удостоверяющий совокупность прав на указанное в сертификате количество ценных бумаг. Владелец ценных бумаг имеет право требовать от эмитента исполнения его обязательств на основании такого сертификата.

Спот-цена — цена базового актива во фьючерсном контракте.

Спрэд — разница между ценой покупки и ценой продажи ценной бумаги в один и тот же период времени.

Срочные сделки — сделки, при которых продавец обязуется предоставить ценные бумаги к установленному сроку в будущем, а покупатель принять их и оплатить по условиям сделки. Они заключаются на определенный срок по заранее оговоренной цене.

Срочные сделки с залогом — сделки, предусматривающие гарантию обязательств поставки или покупки в виде выплаты одним контрагентом другому оговоренной договором суммы.

Стеллаж — вид сделок с премией, когда плательщик премии приобретает право самому определить свое положение в сделке, т.е. при наступлении срока ее совершения объявить себя либо покупателем, либо продавцом. Причем он обязан или купить у своего контрагента, получателя премии, ценные бумаги по высшему курсу, или продать их по низшему курсу, зафиксированному в момент заключения сделки.

Технический анализ — метод прогнозирования цен с помощью рассмотрения графиков движения рынка за предыдущие периоды времени.

Тренд — ряд последовательных изменений цены, которые в совокупности движутся в одном направлении. Первичный тренд — долгосрочная тенденция, которая ведет весь рынок вверх или вниз. Вторичный тренд действует как сдерживающая сила для первичного тренда, корректируя отклонения от общих границ. Обычно он длится от одного до нескольких месяцев. Второстепенные тренды — ежедневные или недельные колебания цен на рынке.

Фундаментальный анализ — анализ экономических факторов данной системы, которые так или иначе влияют на курс ценной бумаги.

Фьючерс — контракт на покупку или продажу ценной бумаги в будущем по заранее оговоренной цене.

Хеджирование — страхование от возможного изменения цены при заключении сделки на длительный срок; сущность хеджирования состоит в покупке (продаже) контрактов на срок на фон-

довой бирже одновременно с продажей (покупкой) реального товара с тем же сроком поставки и проведением обратной сделки с наступлением срока фактической поставки товара.

Ценные бумаги — товар особого рода, который выступает как титул собственности или долговое обязательство, дающий право на получение дохода и имеющий хождение на рынке.

Ценные бумаги именные — ценные бумаги, на которых указывается имя владельца и права владельца на такую бумагу должны быть подтверждены внесением имени владельца в текст самой бумаги (или сертификат, ее заменяющего) и в реестр, ведущийся эмитентом.

Ценные бумаги на предъявителя — ценные бумаги, на которых не указано имя владельца. Чаще всего они выпускаются маленьким номиналом и предназначены для инвестиций широких кругов населения.

Ценные бумаги ордерные — ценные бумаги, на которых указаны реквизиты владельца, но их можно передавать другому лицу по индоссаменту (передаточной надписи).

Эмиссионная стоимость — стоимость размещения акций на первичном рынке.

Эмиссионная ценная бумага — любая ценная бумага, в том числе бездокументарная, которая характеризуется одновременно следующими признаками: закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных законом формы и порядка; размещается выпусками; имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

Эмиссионные ценные бумаги на предъявителя — ценные бумаги, переход прав на которые и осуществление закрепленных ими прав не требуют идентификации владельца.

Эмиссия ценных бумаг — установленная законом последовательность действий эмитента по размещению эмиссионных ценных бумаг.

Эмитент — юридическое лицо или органы исполнительной власти либо органы местного самоуправления, несущие от своего имени обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных ими

**Учебно-методическое и
программно-информационное обеспечение**

Карта методического обеспечения дисциплины

№	Автор	Название	Изда- тель- ство	Гриф изда- ния	Год изда- ния	Кол-во в биб- лии- отеке	Ссылка на элек- тронный ресурс	До сту- пно- сть
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Основная литература								
1.1	Балакина Р.Т.	Рынок ценных бумаг.	Омский государ- ствен- ный универ- ситет.	Учеб- ное по- сobie	2010	В эл. виде	http://biblioclub.ru/	
1.2	Мудрак А. В.	Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги.	Изда- тель: Флинта, 2012	Учеб- ное по- сobie	2012	В эл. виде	http://biblioclub.ru/	
2. Дополнительная литература								
2.1	Алиев А. Р.	Рынок ценных бумаг в России	Юнити- Дана	Учеб- ное по- сobie	2012		http://biblioclub.ru/	
3. Программно-информационное обеспечение, Интернет-ресурсы								
3.1		официальный сайт журнала «РЦБ».				В эл. виде	www.rcb.ru/	