

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**  
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

## **ОСНОВЫ ФОНДОВОГО РЫНКА**

**сборник методических указаний**  
для направления подготовки 38.03.01 «Экономика»

Благовещенск 2017 г.

Печатается по решению редакционно-издательского совета экономического факультета Амурского государственного университета

Основы фондового рынка [Электронный ресурс]: сборник методических указаний для направления подготовки 38.03.01 «Экономика» / сост. О.С. Колесникова, О.А. Цепелев. – Благовещенск: Изд-во АмГУ, 2017. – Электронная библиотека АмГУ.

© Амурский государственный университет, 2017  
© Кафедра финансов, 2017  
© Колесникова О.С., Цепелев О.А., составление

## СОДЕРЖАНИЕ

1 Общие положения .....	4
1.1 Цели и задачи дисциплины .....	4
1.2 Содержание дисциплины .....	4
2 Методические указания по освоению дисциплины.....	7
2.1 Рекомендации по подготовке к лекционным занятиям .....	7
2.2 Рекомендации по подготовке к практическим занятиям .....	7
2.3 Рекомендации по организации самостоятельной работы .....	8
2.4 Рекомендации по работе с основной и дополнительной литературой..	10
2.5 Рекомендации по подготовке к текущему контролю .....	11
2.6 Рекомендации по подготовке к сдаче зачета .....	12

# 1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

## 1.1 ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**Цели дисциплины:** формирование системы знаний о теоретических и практических аспектах функционирования фондового рынка, как сегмента финансового рынка, а также навыков расчета и интерпретации показателей, характеризующих доходность различных ценных бумаг.

**Задачи дисциплины:**

- определить назначение, цели, задачи функционирования фондового рынка;
- освоить методы анализа различных финансовых инструментов в инвестиционных целях;
- проанализировать тенденции развития фондового рынка в российской экономике и за рубежом;
- изучить основы портфельного инвестирования и способы управления портфелем ценных бумаг.

## 1.2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### Лекции

№ п/п	Наименование темы (раздела)	Содержание темы (раздела)
1.	Тема 1. Фондовый рынок, как часть финансового рынка.	Определение места и значения фондового рынка в современной экономической системе. Понятие и сущность фондового рынка. Общерыночные функции фондового рынка. Специфические функции фондового рынка. Основные взаимосвязи фондового рынка.
2.	Тема 2. Виды фондовых рынков.	Первичный и вторичный фондовый рынок. Организованный и неорганизованный фондовый рынок. Биржевой и внебиржевой фондовый рынок. Традиционный и компьютеризированный фондовый рынок. Кассовый и срочный фондовый рынок.
3.	Тема 3. Профессиональные и непрофессиональные участники фондового рынка	Участники фондового рынка. Классификация участников фондового рынка. Непрофессиональные участники фондового рынка. Инвесторы. Эмитенты. Профессиональные участники фондового рынка. Порядок получения лицензии профессиональными участниками фондового рынка. Брокерская и дилерская деятельность. Депозитарная и расчетно-клиринговая деятельность на фондовом рынке. Виды депозитариев. Клиринговые организации. Деятельность регистраторов на фондовом рынке. Совмещение профессиональной деятельности.
4.	Тема 4. Ценные бумаги: понятие и классификация.	Понятие, реквизиты ценных бумаг. Документарная и бездокументарная ценная бумага. Потребительная стоимость и качество ценной бумаги. Надежность, ликвидность и доходность ценных бумаг. Классификация ценных бумаг: по принадлежности прав; по сроку существования; по критерию назначения (по цели выпуска); по виду начисляемого дохода; по степени обращаемости; по виду сделок; по правовому статусу эмитента; по форме выпуска; по форме существования; по национальной принадлежности; по уровню риска. Основные и производные ценные бумаги.
5.	Тема 5. Акции. Эмиссия, обращение и оценка.	Определение акции. Виды акций. Сравнительная характеристика обыкновенных и привилегированных акций. Виды привилегированных акций. Инвестиционные показатели оценки качества акций. Оценка инвестиционных качеств обыкновенных и привилегированных акций. Цена акции,

№ п/п	Наименование темы (раздела)	Содержание темы (раздела)
		виды цен и способы их расчета. Доходность акций. Модель Гордона. Виды доходности и способы их расчета.
6.	Тема 6. Облигации. Эмиссия, обращение и оценка.	Определение облигации. Виды облигаций. Государственные облигации. Корпоративные облигации. Оценка надежности облигаций. Инвестиционные показатели оценки качества облигаций. Цена облигации. Виды цен и способы их расчета. Доходность облигации. Виды доходности и способы их расчета.
7.	Тема 7. Краткосрочные финансовые инструменты.	Вексельное законодательство. Понятие «вексель». Виды векселей. Обязательные реквизиты векселя. Вексельное право в России. Использование векселей в международной практике. Понятие индоссамента, акцепта, авалья. Операции банков с векселями. Использование векселей в хозяйственной практике. Цена и доходность векселя. Депозитные и сберегательные сертификаты. Цена и доходность депозитных и сберегательных сертификатов. Коммерческие ценные бумаги.
8.	Тема 8. Производные ценные бумаги.	Определение опциона, фьючерсного контракта, варранта. Общая характеристика опционных контрактов: опцион колл, опцион пут, премия. Установление цен на фьючерсы и опционы. Основы спекулятивной игры на повышение-понижение с использованием производных ценных бумаг. Фьючерсы и опционы как инструмент хеджирования рисков. Опционные стратегии.
9.	Тема 9. Основы портфельного инвестирования. Управление портфелем ценных бумаг.	Понятие портфеля ценных бумаг. Этапы формирования портфеля ценных бумаг. Технический и фундаментальный анализ ценных бумаг. Диверсификация портфеля ценных бумаг. Виды диверсификации. Управление портфелем ценных бумаг. Модели выбора оптимального портфеля ценных бумаг.

## Практические занятия

№ п/п	Наименование темы (раздела)	Содержание темы (раздела)
1.	Тема 1. Фондовый рынок, как часть финансового рынка.	Модели фондового рынка. Американская модель фондового рынка. Германская модель фондового рынка. История развития российского фондового рынка. Мировой фондовый рынок. Текущие тенденции развития фондового рынка различных стран.
2.	Тема 2. Виды фондовых рынков.	Официальный биржевой рынок. Регламентированный биржевой рынок. Фондовый рынок ценных бумаг, не допущенных к биржевому обороту. История возникновения фондовых бирж. Условия содержания и виды биржевых сделок. Виды валютных сделок. Риск кассовых сделок. Биржевые сделки. Курсы ценных бумаг. Процедура листинга и делистинга. Андеррайтинг. Фондовые индексы.
3.	Тема 3. Профессиональные и непрофессиональные участники фондового рынка	Регулирование фондового рынка. Защита инвесторов. Структура рыночного регулирования. Зарубежный опыт государственного регулирования фондового рынка. Система государственного регулирования фондового рынка в Российской Федерации. Саморегулирование рынка. Финансово-кредитные институты на фондовом рынке.
4.	Тема 4. Ценные бумаги: понятие и классификация.	Международные ценные бумаги. Государственные, муниципальные ценные бумаги. Ценные бумаги коммерческих банков и других эмитентов. Выпуск вспомогательных ценных бумаг. Эмиссия ценных бумаг кредитными организациями.
5.	Тема 5. Акции. Эмиссия, обращение и оценка.	Создание акционерного общества. Порядок проведения общего собрания акционеров. Реорганизация акционерных обществ. Каким образом происходят выборы совета директоров? Кумулятивная и уставная система голосования. Депозитарные расписки и их виды. Российские депозитарные расписки: сущность и процедура выпуска. Решение практических задач.

№ п/п	Наименование темы (раздела)	Содержание темы (раздела)
6.	Тема 6. Облигации. Эмиссия, обращение и оценка.	Определение облигации. Виды облигаций. Выпуск облигаций коммерческими банками. Проспект эмиссии облигаций. Оценка надежности облигаций. Решение практических задач.
7.	Тема 7. Краткосрочные финансовые инструменты.	Вексельное законодательство. Вексельное право в России. Использование векселей в международной практике. Цена и доходность векселя. Депозитные и сберегательные сертификаты. Цена и доходность депозитных и сберегательных сертификатов. Коммерческие ценные бумаги.
8.	Тема 8. Производные ценные бумаги.	Основы спекулятивной игры на повышение-понижение с использованием производных ценных бумаг. Фьючерсы и опционы как инструмент хеджирования рисков. Опционные стратегии.
9.	Тема 9. Основы портфельного инвестирования. Управление портфелем ценных бумаг.	Технический и фундаментальный анализ ценных бумаг. Диверсификация портфеля ценных бумаг. Виды диверсификации. Управление портфелем ценных бумаг. Модели выбора оптимального портфеля ценных бумаг. Решение практических задач.

## **2 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ «Основы фондового рынка»**

### **2.1 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ЛЕКЦИОННЫМ ЗАНЯТИЯМ**

На каждом лекционном занятии студенту необходимо законспектировать основные положения раскрываемой темы. Правильно законспектированный лекционный материал позволит студенту создать устойчивый фундамент для самостоятельной подготовки, даст возможность получить и закрепить полезную информацию.

При конспектировании лекционного материала необходимо обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации.

Кроме основных положений важно записывать примеры, доказательства, даты и цифры, имена. Значительно облегчают понимание лекции те схемы и графики, которые представляет на доске преподаватель. По мере возможности студенты должны переносить их в тетрадь рядом с тем текстом, к которому эти схемы и графики относятся.

В ходе прослушивания лекционного материала студент может задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций.

Однако, вопросы, которые возникают у студента при конспектировании лекции, не всегда целесообразно задавать сразу при их возникновении, чтобы не нарушить ход рассуждений преподавателя. В таком случае студент может попытаться ответить на них сам в процессе подготовки к семинарам либо обсудить их с преподавателем на консультации.

При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале все же не удалось, необходимо обратиться к лектору или к преподавателю на практических занятиях.

### **2.2 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ**

Практические занятия предназначены для углубленного изучения материала, рассмотренного на лекционных занятиях, и играют важную роль в выработке у студентов умений и навыков применения полученных знаний для решения практических задач.

При подготовке к практическому занятию обязательно требуется изучение основной и дополнительной литературы по теме занятия. Если обсуждаемый аспект носит дискуссионный характер, студенту следует изучить существующие точки зрения и выбрать тот подход, который кажется ему наи-

более верным. При этом следует учитывать необходимость обязательной аргументации собственной позиции.

Во время практических занятий рекомендуется активно участвовать в обсуждении рассматриваемой темы, выступать с подготовленными заранее докладами и презентациями, принимать участие в выполнении расчетно-аналитических работ.

*На практическом занятиях студенты:*

1) решают практические, ситуационные задачи, в которых разбираются и анализируются конкретные ситуации.

Необходимым условием является выработка умения у студентов формулировать грамотные выводы, выявлять причины и последствия в изменении исследуемых процессов и явлений.

2) выступают с докладами по заранее определенным вопросам и дискуссионно обсуждают их между собой и преподавателем.

В ходе подготовки к практическим занятиям студенту необходимо изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, новыми публикациями в периодических изданиях: журналах, газетах и т.д. При этом учесть рекомендации преподавателя и требования учебной программы.

Подготовка доклада предусматривает поиск необходимой информации по заранее определенной теме и подготовку тезисов, составление плана-конспекта своего выступления. Кроме этого, студенту необходимо продумать примеры с целью обеспечения тесной связи изучаемой теории с реальной жизнью.

3) с целью реализации текущего и промежуточного контроля знаний опрашиваются устно и письменно, выполняют самостоятельные письменные и расчетные работы.

При необходимости студенты получают от преподавателя консультации по вопросам учебного материала, решения задач, выполнения домашних заданий, использования основной, дополнительной литературы и других источников информации для самостоятельного изучения отдельных вопросов, подготовки докладов.

## **2.3 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ**

Для теоретического и практического усвоения дисциплины большое значение имеет самостоятельная работа обучающихся, которая может осуществляться студентами индивидуально и под руководством преподавателя.

Самостоятельная работа предполагает самостоятельное изучение отдельных тем, дополнительную подготовку студентов к каждому лекционному и практическому занятию.

Самостоятельная работа реализуется непосредственно в процессе аудиторных занятий, в контакте с преподавателем вне рамок расписания, а также в библиотеке, дома, при выполнении студентом учебных и творческих задач.



Цель самостоятельной работы обучающихся – научиться осмысленно и самостоятельно работать сначала с учебным материалом, затем с научной информацией; заложить основы самоорганизации и самовоспитания для привития умения в дальнейшем непрерывно повышать свою квалификацию.

Задачи самостоятельной работы:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений;
- углубление и расширение теоретических знаний;
- развитие познавательных способностей и активности обучающихся: творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие исследовательских умений;
- закрепление и углубление полученных знаний, умений и навыков;
- приобретение новых знаний;
- осуществление подготовки к предстоящим занятиям и сдаче зачета.

В процессе самостоятельной работы студент приобретает навыки самоорганизации, самоконтроля, самоуправления, и становится активным самостоятельным субъектом учебного процесса.

В трудоемкости дисциплины «Основы фондового рынка» предусмотрено выполнение самостоятельной работы студента, являющейся важной составной частью учебной работы по данной дисциплине.

Виды самостоятельной работы, распределенные по темам, предусматривают изучение вопросов, представленных в таблице.

№ п/п	Наименование темы (раздела)	Форма (вид) самостоятельной работы
1.	Тема 1. Фондовый рынок, как часть финансового рынка.	Подготовка к дебатам, УО, ТС, СР, ДЗ
2.	Тема 2. Виды фондовых рынков.	Подготовка к УО, ТС, СР, ДЗ
3.	Тема 3. Профессиональные и непрофессиональные участники фондового рынка	Подготовка к УО, ТС, СР, ДЗ
4.	Тема 4. Ценные бумаги: понятие и классификация.	Подготовка к УО, СР, ДЗ
5.	Тема 5. Акции. Эмиссия, обращение и оценка.	Подготовка к УО, СР, ДЗ
6.	Тема 6. Облигации. Эмиссия, обращение и оценка.	Подготовка к дебатам, УО, СР, ДЗ
7.	Тема 7. Краткосрочные финансовые инструменты.	Подготовка к УО, СР, ДЗ
8.	Тема 8. Производные ценные бумаги.	Подготовка к УО, СР, ДЗ
9.	Тема 9. Основы портфельного инвестирования. Управление портфелем ценных бумаг.	Подготовка к УО, СР, ДЗ
Итого		

УО – устный опрос, ПДЗ – проверка домашнего задания, СР – самостоятельная работа, ТС – тестирование.

Для успешного осуществления самостоятельной работы необходимы:

- 1) комплексный подход организации самостоятельной работы по всем формам аудиторной работы;
- 2) сочетание всех уровней (типов) самостоятельной работы, предусмотренных рабочей программой;
- 3) обеспечение контроля за качеством усвоения материала.

## **2.4 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РАБОТЕ С ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ЛИТЕРАТУРОЙ**

Овладение методическими приемами работы с литературой - одна из важнейших задач студента.

Работа с литературой включает следующие этапы:

- 1) предварительное знакомство с содержанием;
- 2) углубленное изучение текста с преследованием следующих целей: усвоить основные положения; усвоить фактический материал;
- 3) логическое обоснование главной мысли и выводов;
- 4) составление плана прочитанного текста.
- 5) составление тезисов.
- 6) написание конспекта (в случае необходимости).

### **Методические рекомендации по составлению конспекта:**

- 1) внимательно прочитайте текст. Уточните в справочной литературе непонятные термины. При записи не забудьте вынести справочные данные на поля конспекта;
- 2) выделите главное, составьте план;
- 3) кратко сформулируйте основные положения текста, отметьте аргументацию автора;
- 4) законспектируйте материал, четко следуя пунктам плана. Записи следует вести четко, ясно;
- 5) грамотно записывайте формулы, поясняя при этом значение каждого ее элемента.

В тексте конспекта желательно приводить не только тезисные положения, но и их доказательства. При оформлении конспекта необходимо стремиться к емкости каждого предложения. Число дополнительных элементов конспекта должно быть логически обоснованным, записи должны распределяться в определенной последовательности, отвечающей логической структуре текста. Для уточнения и дополнения необходимо оставлять поля.

Годы издания литературы не должны превышать пяти лет от года, в котором изучается дисциплины, при этом для периодических изданий такое требования составляет не более 1-2 лет.

При изучении литературы следует обращать внимание на понятийно-категориальный аппарат, действующие нормативно-правовые акты, систему аналитических показателей, методику исследования, примеры и задачи, а также схему построения выводов по итогам исследования.

Статьи в периодических изданиях, электронных источниках информации могут представлять авторские подходы к регулированию экономических процессов, что позволит расширить кругозор обучающихся.

Перечень учебно-методического обеспечения представлен в пункте 10 рабочей программы учебной дисциплины.

При этом студент может дополнить список литературы современными источниками, не представленными в списке рекомендованной литературы, и в дальнейшем использовать собственные подготовленные учебные материалы при написании рефератов, докладов, сообщений.

## **2.5 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ТЕКУЩЕМУ КОНТРОЛЮ**

Промежуточный контроль по дисциплине осуществляется в следующих формах:

- устный опрос на проверку теоретических знаний,
- самостоятельная работа на проверку теоретических знаний,
- самостоятельные работы на решение задач,
- самостоятельные работы, включающие тестовые задания и задачи.

Устный опрос проводится в течение 30 минут с целью закрепления теоретического материала, проверки вопросов самостоятельного изучения.

Самостоятельные работы пишутся в течение 20-30 минут. Проверка практических навыков проводится с помощью самостоятельных работ на решение задач. Теоретические и практические знания обучающихся проверяются с помощью самостоятельных работ, включающих тестовые задания и задачи. Такие самостоятельные работы проводятся с целью подготовки студентов к сдаче зачета.

В рамках текущего контроля студент должен посещать все лекционные и практические занятия; активно работать и выполнять все необходимые задания; готовить доклады и выступать с ними; выполнять домашние задания; выполнять тестовые задания, направленные на проверку теоретических знаний, полученных на лекционных занятиях, а также в ходе изучения основной и дополнительной литературы; самостоятельные работы, направленные на проверку практических навыков в решении задач, умении формулировать выводы.

Домашние задания предполагают выполнение ряда типовых задач, направленных на закрепление теоретических знаний и практических навыков; на проверку преподавателю они представляются на следующем после получения практическом занятии.

Итоговый контроль предусматривает оценку уровня подготовленности студента по дисциплине посредством сдачи зачета.

## 2.6 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К СДАЧЕ ЗАЧЕТА

При подготовке к зачету студент должен ознакомиться с перечнем вопросов, изучить лекционный материал, рекомендованную литературу, закрепить методику решения задач, полученную на практических занятиях, и навык формулирования выводов по итогам решения задач. По вопросам, вызывающим у студентов затруднения, им следует обратиться, прежде всего, к источникам основной и дополнительной литературы, периодическим изданиям. Отдельные разъяснения по дисциплине дает и преподаватель, ведущий ее.

Зачет сдается письменно в результате выполнения задания – ответов на теоретические вопросы из перечня, представленного ниже.

Примеры теоретических вопросов, которые могут быть использованы при осуществлении промежуточного и (или) итогового контроля качества знаний студентов, приведены ниже.

### **Вопросы к зачету по дисциплине «Основы фондового рынка»**

1. Понятие и сущность фондового рынка.
2. Общерыночные функции фондового рынка.
3. Специфические функции фондового рынка.
4. Виды фондовых рынков.
5. Модели фондового рынка.
6. Регулирование фондового рынка. Объективная потребность в государственном регулировании фондового рынка.
7. Участники фондового рынка и их виды.
8. Профессиональные участники фондового рынка. Совмещение профессиональных видов деятельности.
9. Непрофессиональные участники фондового рынка.
10. Виды лицензий профессиональных участников фондового рынка.
11. Брокерская деятельность на фондовом рынке.
12. Дилерская деятельность на фондовом рынке.
13. Депозитарная и расчетно-клиринговая деятельность на фондовом рынке.
14. Клиринговые организации.
15. Деятельность регистраторов на фондовом рынке.
16. Особенности функционирования регистраторов.
17. Особенности функционирования депозитариев.
18. Виды бирж. Виды биржевых сделок.
19. Понятие листинга и делистинга.
20. Понятие и сущность ценных бумаг.
21. Потребительная стоимость и качество ценной бумаги. Фундаментальные характеристики ценных бумаг.
22. Ликвидность, рискованность, доходность: понятия и взаимосвязь.
23. Виды ценных бумаг.
24. Отличия долговых ценных бумаг от долевых.
25. Акции. Виды акций и операции с ними.

26. Оценка акций.
27. Оценка инвестиционных качеств обыкновенных и привилегированных акций.
28. Модель Гордона.
29. Цена акции, виды цен и способы их расчета.
30. Доходность акций. Виды доходности и способы их расчета.
31. Определение термина «облигация». Оценка надежности облигаций.
32. Виды облигаций и операции с ними
33. Инвестиционные показатели оценки качества облигаций.
34. Цена облигации. Виды цен и способы их расчета.
35. Доходность облигации. Виды доходности и способы их расчета.
36. Эмиссия акций и облигаций акционерными обществами.
37. Эмиссия акций и облигаций кредитными организациями.
38. Сущность векселя, основные реквизиты.
39. Виды векселей. Особенности законодательства, регулирующего вексельное обращение.
40. Определение простого векселя и его обязательные реквизиты.
41. Определение переводного векселя и его обязательные реквизиты.
42. Понятие индоссамента, акцепта, авалья.
43. Операции банков с векселями.
44. Цена и доходность векселя.
45. Депозитные и сберегательные сертификаты.
46. Цена и доходность депозитных и сберегательных сертификатов.
47. Операции с производными инструментами.
48. Определение опциона. Цели осуществления операций с опционами.
49. Определение фьючерсного контракта. Цели осуществления операций с фьючерсами.
50. Установление цен на фьючерсы и опционы.
51. Сущность и виды фондовых бирж.  
Фондовые индексы.
52. Основные виды портфелей ценных бумаг.
53. Этапы формирования портфеля ценных бумаг.
54. Технический анализ ценных бумаг.
55. Диверсификация портфеля ценных бумаг. Виды диверсификации.
56. Управление портфелем ценных бумаг.
57. Модели выбора оптимального портфеля ценных бумаг.

Критерием сдачи зачета является полнота ответа по предложенным вопросам (оценка ставится дифференцировано, в зависимости от полноты ответа).