

Федеральное агентство по образованию  
Государственное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
«Рязанский государственный университет имени С.А. Есенина»

Утверждено на заседании  
кафедры учета и аудита  
Протокол № 12 от 5 июля 2009 г.  
И.о. зав. кафедрой, канд. экон. наук

 **Ю.В. Рокотьянская**

## РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Программа дисциплины  
и учебно-методические рекомендации

Для специальности 060500 — «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»  
Факультет экономики  
Курс 2, семестр 4  
Всего часов (включая самостоятельную работу) — 72  
Составители: **Ю.В. Рокотьянская**, канд. экон. наук,  
**А.Ю. Гусев**, канд. экон. наук, доц.

Рязань 2009

**ББК 65.264я73**  
**Р95**

Печатается по решению учебно-методического совета государственного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Рязанский государственный университет имени С.А. Есенина» в соответствии с планом изданий на 2009 год.

Рецензент *В.В. Цыкин*, канд. экон. наук, доц.

**Р95** **Рынок** ценных бумаг : программа дисциплины и учебно-методические рекомендации / сост. Ю.В. Рокотянская, А.Ю. Гусев ; Ряз. гос. ун-т им. С.А. Есенина. — Рязань, 2009. — 40 с.

Программа и учебно-методические рекомендации составлены в соответствии с ГОС ВПО и требованиями по подготовке специалистов в вузе.

Адресована студентам дневного и заочного отделений факультета экономики, обучающимся по специальности 060500 — «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

*Ключевые слова: рынок ценных бумаг, эмитенты, инвесторы, акция, облигация, вексель, депозитные и сберегательные сертификаты, коммерческие бумаги и чеки, складское свидетельство.*

**ББК 65.264я73**

**Выписка из ГОС ВПО специальности 060500 —  
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»  
ОПД. Ф. 10. Рынок ценных бумаг**

Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики; классификация и виды ценных бумаг: акции, облигации, долговые обязательства государства, депозитные и сберегательные сертификаты, векселя, коммерческие бумаги и чеки, складские свидетельства; профессиональные участники и профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг; брокерско-дилерские компании; коммерческие банки и другие кредитные организации на рынке ценных бумаг; эмитенты и инвесторы; эмиссия ценных бумаг; фондовая биржа, организация внебиржевого оборота по ценным бумагам; виды сделок и операций с ценными бумагами; стратегии на рынке ценных бумаг и основы инвестирования; депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура; регистраторы; государственное регулирование рынка ценных бумаг и правовое обеспечение; этика фондового рынка; производные (срочные финансовые контракты) срочные рынки; раскрытие информации на рынке ценных бумаг.

### **АННОТАЦИЯ**

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» предназначена для студентов, обучающихся по специальности 060500 — «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

**Целью** изучения дисциплины является обучение студентов целостному представлению о функционировании рынка ценных бумаг.

Основные **задачи** изучения дисциплины «Рынок ценных бумаг»:

- раскрыть экономическую сущность ценных бумаг;
- рассмотреть особенности конкретных видов ценных бумаг, условия их выпуска и обращения, возможности использования в хозяйственной практике экономических субъектов;
- раскрыть структуру рынка ценных бумаг, виды его участников (профессиональных участников, эмитентов, инвесторов), их взаимодействие, а также операции различных категорий участников с ценными бумагами;
- дать представление об основах инвестирования в ценные бумаги, о методах инвестиционного анализа и оценки финансовых рисков, связанных с ценными бумагами;
- рассмотреть систему регулирования и саморегулирования рынка ценных бумаг;
- дать представление об инфраструктуре рынка ценных бумаг.

## Структура дисциплины

Курс состоит из двух модулей:

1. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики.

2. Размещение, обращение и стратегия на рынке ценных бумаг.

В результате изучения этой дисциплины студент должен:

**знать:**

— экономические процессы, происходящие на финансовом рынке в целом и на рынке ценных бумаг как его составной части;

— сущность, структуру и тенденции развития российского и международного рынка ценных бумаг.

**уметь:**

— использовать знания по теории рынка ценных бумаг в своей будущей практической деятельности;

— видеть перспективы и тенденции развития финансового и фондового рынка.

**владеть:**

— основополагающими принципами функционирования рынка ценных бумаг.

## СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### Модуль 1. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики

#### *1. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг*

Понятие ценной бумаги. Эмиссионные ценные бумаги. Фундаментальные свойства ценных бумаг. Виды ценных бумаг в российской практике. Документы — имущественные права, не являющиеся ценными бумагами. Классификация ценных бумаг по инвестиционным качествам и иным качественным характеристикам в российской и международной практике. Виды ценных бумаг, которые могут быть объектами операций банков. Сравнительная характеристика рынков различных видов ценных бумаг.

Понятие рынка ценных бумаг, его сущность и функции в макро- и микроэкономике. Соотношение рынка ценных бумаг, кредитного рынка и бюджета в перераспределении денежных ресурсов.

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

Первичный и вторичный рынки ценных бумаг в российской и международной практике. Фундаментальные свойства первичного и вторичного рынков.

Биржевой и внебиржевой рынки ценных бумаг в российской и международной практике. Переходные формы (прибиржевые, «вторые» и «третьи» рынки, автоматизированные системы внебиржевой торговли и т. д.).

Классификация рынков по видам применяемых технологий. Прочие классификации рынков ценных бумаг.

## ***2. Классификация и виды ценных бумаг***

Акции: понятие и развернутая характеристика. Простые и привилегированные акции. Разновидности простых акций, используемые в российской и международной практике. Разновидности привилегированных акций, используемые в российской и международной практике. Сертификаты акций. Производные ценные бумаги, связанные с акциями. Американские и глобальные депозитарные расписки.

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

Виды долговых обязательств государства. Государственные ценные бумаги РФ. Государственные ценные бумаги субъектов РФ. Ценные бумаги органом местного самоуправления. Внешние облигационные займы государства. Прочие государственные ценные бумаги. Сравнительная характеристика российской и международной практики в этой области.

Депозитные и сберегательные сертификаты банков: общее и особенности. Развернутая характеристика депозитных и сберегательных сертификатов в качестве ценных бумаг (в российской и международной практике).

Понятие векселя. 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.

Коммерческие бумаги и чеки. Складские свидетельства. Коносаменты. Варранты. Прочие ценные бумаги, не являющиеся производными.

## ***3. Профессиональные участники и профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг. Брокерско-дилерские компании, коммерческие банки и другие кредитные организации на рынке ценных бумаг***

Структура рынка ценных бумаг: виды участников и их взаимодействие. Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Требования, предъявляемые к участникам рынка ценных бумаг, их организационно-правовые формы, учредители.

Специфика выполняемых операций, оборота средств, структуры доходов и расходов. Лицензирование, ограничения на деятельность, развитие сети в российской и международной практике по отдельным видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерская деятельность, дилерская деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами, деятельность по определению взаимных обязательств (клиринг), депозитарная деятельность, деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.

Брокерско-дилерские компании: статус, операции, структура оборота средств, доходов и расходов, основные ограничения.

Коммерческие банки и другие кредитные организации на рынке ценных бумаг: статус, операции, основные ограничения. Прочие финансовые институты, выполняющие операции с ценными бумагами.

Персонал профессиональных участников рынка ценных бумаг и порядок его аттестации (допуска и исключения из профессиональной деятельности).

#### ***4. Эмитенты и инвесторы на рынке 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. Сравнительная характеристика эмитентов на российском рынке и в международной практике.

Классификация инвесторов в ценные бумаги. Типы финансово-хозяйственных потребностей, обуславливающих инвестирование средств, и ценные бумаги — объекты инвестиций, соответствующие этим потребностям. Население в качестве инвесторов. Понятие коллективного инвестирования. Институциональные инвесторы (инвестиционные фонды, пенсионные фонды, страховые компании): организационно-правовой статус, характеристика оборота средств, интересы, ограничения в деятельности на фондовом рынке, объем и структура инвестиций в ценные бумаги. Прямые инвесторы в ценные бумаги. Особенности инвесторов и их интересов в российской практике в сравнении с международной.

#### ***5. Эмиссия ценных бумаг***

Понятие эмиссии ценных бумаг. Классификация эмиссий. Основные этапы эмиссии ценных бумаг с регистрацией и без регистрации проспекта эмиссии. Первичный рынок ценных бумаг. Основы анализа эмитента при первичном размещении ценных бумаг. Оценка ценных бумаг на первичном рынке.

Особенности эмиссии ценных бумаг банков, инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов.

Понятие и функции андеррайтинга. Основы работы андеррайтера. Эмиссионные синдикаты.

## **Модуль 2. Размещение, обращение и стратегия на рынке ценных бумаг**

### ***6. Фондовая биржа***

Основы деятельности фондовой биржи (понятие, сущность и функции). Классификация фондовых бирж. Структура собственности и особенности организационно-правового статуса различных фондовых бирж в России и за рубежом. Организационные схемы фондовой биржи. Виды членства и требования, предъявляемые к членам биржи. Порядок создания фондовых бирж, их лицензирования, реорганизации и ликвидации. Статус и основы организации фондовых отделов товарных и валютных бирж.

Основные услуги, предоставляемые фондовой биржей (биржевые продукты). Структура доходов и расходов биржи. «Коммерциализация» фондовых бирж. Организационные структуры и персонал фондовых бирж.

Листинг. Требования к ценным бумагам, обращающимся на фондовой бирже.

Виды аукционных механизмов, используемых на фондовых биржах различных типов. Участники аукционов и их функции в ходе биржевых аукционов.

### ***7. Основы организации внебиржевого оборота по ценным бумагам***

Понятие, сущность и функции внебиржевого оборота. Неорганизованные рынки, основы их устройства. Классификация организованных систем внебиржевой торговли ценными бумагами. «Продвижение котировок» и «продвижение ордеров». Структура собственности и особенности организационно-правового статуса различных систем внебиржевой торговли в России и за рубежом.

Основные услуги, предоставляемые организованными системами внебиржевой торговли. Структура их доходов и расходов. Организационная структура и персонал.

Требования к ценным бумагам, допускаемым к обращению в организованных системах внебиржевой торговли. Требования к участникам и функции надзора за их деятельностью.

Классификация и анализ методов организации торговли ценными бумагами, используемыми в организованных внебиржевых системах.

### **8. Виды сделок и операций с ценными бумагами.**

#### ***Стратегии на рынке ценных бумаг и основы инвестирования.***

#### ***Производные (срочные финансовые контракты) срочные рынки***

Классификация сделок и операций с ценными бумагами: перечень видов, экономическое содержание, укрупненные схемы реализации. Кассовые, срочные, фьючерсные и опционные сделки.

Спекулятивные операции и основы игры на курсах ценных бумаг. Запрещенные сделки (сделки, связанные с манипулированием ценами).

Основные требования к сделкам по ценным бумагам и правила по их совершению: сравнительная характеристика российской и международной практики.

Инвестиционные фонды. Паевые инвестиционные фонды и их взаимоотношения с управляющими компаниями. Статус, типы фондов, операции, структура оборота средств, доходов и расходов, основные ограничения, связанные с деятельностью инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов.

Производные финансовые инструменты. Товарные фьючерсы и опционы. Финансовые фьючерсы и опционы, свопы. Основы спекулятивной игры на повышение—понижение с использованием производных финансовых инструментов. Фьючерсы и опционы как инструмент хеджирования.

### **9. Депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура и сеть регистраторов ценных бумаг**

Депозитарно-клиринговая инфраструктура: понятие, функции, варианты организационного устройства в российской и международной практике, количественные параметры сети. Регулирование депозитарно-клиринговой деятельности.

Депозитарий. Виды депозитариев. Варианты организационно-правового статуса, специфика и перечень выполняемых операций, структура оборота средств, доходов и расходов, порядок лицензирования. Ограничения на деятельность.

Клиринговая организация. Варианты организационно-правового статуса, специфика и перечень выполняемых операций, структура оборота средств, доходов и расходов, порядок лицензирования.

Сеть регистраторов: понятие, функции, варианты организационного устройства в российской и международной практике, количественные параметры сети. Регистратор: варианты организационно-правового статуса, спе-

цифика и укрупненный перечень выполняемых операций, оборота средств, лицензирования. Ограничения на деятельность.

## ***10. Государственное регулирование рынка ценных бумаг и правовое обеспечение. Этика фондового рынка***

Регулирующие функции государства на рынке ценных бумаг: российская и международная практика. Государственные органы федерального уровня, регулирующие рынок ценных бумаг в России: статус, интересы, сфера ответственности, основные функции, права, политика. Механизм взаимодействия государственных органов федерального уровня на рынке ценных бумаг. Органы регулирования рынка ценных бумаг в регионах и их взаимодействие с федеральным уровнем.

Саморегулируемые организации: статус, интересы, сфера ответственности, основные функции, права, политика. Сравнительная характеристика практики деятельности саморегулируемых организаций в России и на международном уровне.

Структура законодательства по ценным бумагам и его связи с другими видами законодательства, регулирующими финансовые рынки. Законы, указы президента и иные нормативные акты федерального уровня. Сравнительная характеристика важнейших положений законодательства по ценным бумагам в российской и международной практике.

Профессиональная этика участников фондового рынка. Основные этические принципы. Структура этических правил: сферы, которые они охватывают, форма, в которой существуют, порядок установления, контроля за соблюдением и порядок принуждения. Функции государственных органов и саморегулируемых организаций в контроле за соблюдением профессиональной этики. Наиболее важные этические правила, используемые на российском рынке ценных бумаг и в международной практике: сравнительная характеристика.

## ***11. Раскрытие информации на рынке ценных бумаг***

Раскрытие информации как один из важнейших принципов функционирования фондового рынка. Основные элементы информационной инфраструктуры. Финансовая пресса (общественные и специализированные издания). Подсистемы рынка ценных бумаг информационных сетей и агентств. Рейтинговые системы и рейтинговые агентства. Биржевая информация. Информация внебиржевых систем торговли ценными бумагами. Аналитическая информация инвестиционных консультантов и конъюнктурных отделов профессиональных участников рынка ценных бумаг. Служебная (инсайдерская) информация. Неформальная информация. Сравнительная характеристика информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг в России и в международной практике.

Фондовые индексы. Система показателей рынка ценных бумаг в российской и международной практике. Основные правила чтения финансовой прессы.

**ПРИМЕРНЫЙ ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН  
для студентов очного отделения**

№ п/ п	Тема, раздел	Всего часов	В том числе аудиторных			Самосто- ят. работа
			всего	лек- ции	практ. заня- тия	
М. 1. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики		35	19	9	10	16
1.	Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг	6	4	2	2	2
2.	Классификация и виды ценных бумаг	12	4	2	2	8
3.	Профессиональные участники и профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг Брокерско-дилерские компании, коммерческие банки и другие кредитные организации на рынке ценных бумаг	6	4	2	2	2
4.	Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг	6	4	2	2	2
5.	Эмиссия ценных бумаг	5	3	1	2	2
М. 2. Размещение, обращение и стратегия на рынке ценных бумаг		37	15	9	6	22
6.	Фондовая биржа	5	3	1	2	2
7.	Основы организации внебиржевого оборота по ценным бумагам	5	1	1	—	4
8.	Виды сделок и операций с ценными бумагами Стратегии на рынке ценных бумаг и основы инвестирования Производные (срочные финансовые контракты) срочные рынки	10	2	2	—	8
9.	Депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура и сеть регистраторов ценных бумаг	6	4	2	2	2
10.	Государственное регулирование рынка ценных бумаг и правовое обеспечение Этика фондового рынка	8	4	2	2	4
11.	Раскрытие информации на рынке ценных бумаг	3	1	1	—	2
Итого		72	34	18	16	38

**ПРИМЕРНЫЙ ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН**  
**для студентов заочного отделения на базе высшего образования**

№ п/ п	Тема, раздел	Всего часов	В том числе аудиторных			Самосто- ят. работа
			всег о	лек- ции	практ. заня- тия	
М. 1. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики		33	3	3	—	30
1.	Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг	6	—	—	—	6
2.	Классификация и виды ценных бумаг	7	1	2	—	6
3.	Профессиональные участники и профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг Брокерско-дилерские компании, коммерческие банки и другие кредитные организации на рынке ценных бумаг	7	1	2	—	6
4.	Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг	7	1	2	—	6
5.	Эмиссия ценных бумаг	6			—	6
М. 2. Размещение, обращение и стратегия на рынке ценных бумаг		39	3	3	—	36
6.	Фондовая биржа	6	—	—	—	6
7.	Основы организации внебиржевого оборота по ценным бумагам	6	—	—	—	6
8.	Виды сделок и операций с ценными бумагами Стратегии на рынке ценных бумаг и основы инвестирования Производные (срочные финансовые контракты) срочные рынки	7	1	1	—	6
9.	Депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура и сеть регистраторов ценных бумаг	7	1	1	—	6
10.	Государственное регулирование рынка ценных бумаг и правовое обеспечение Этика фондового рынка	6	—	—	—	6
11.	Раскрытие информации на рынке ценных бумаг	7	1	1	—	6
Итого		72	6	6	—	66

**ПРИМЕРНЫЙ ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН**  
**для студентов заочного отделения**  
**на базе среднего профессионального образования**

№ п/п	Тема, раздел	Всего часов	В том числе аудиторных			Самостоят. работа
			всего	лекции	практ. занятия	
М. 1. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики		33	5	5	—	28
1.	Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг	7	1	1	—	6
2.	Классификация и виды ценных бумаг	7	1	1	—	6
3.	Профессиональные участники и профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг Брокерско-дилерские компании, коммерческие банки и другие кредитные организации на рынке ценных бумаг	7	1	1	—	6
4.	Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг	7	1	1	—	6
5.	Эмиссия ценных бумаг	5	1	1	—	4
М. 2. Размещение, обращение и стратегия на рынке ценных бумаг		39	5	5	—	34
6.	Фондовая биржа	7	1	1	—	6
7.	Основы организации внебиржевого оборота по ценным бумагам	7	1	1	—	6
8.	Виды сделок и операций с ценными бумагами Стратегии на рынке ценных бумаг и основы инвестирования Производные (срочные финансовые контракты) срочные рынки	5	1	1	—	4
9.	Депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура и сеть регистраторов ценных бумаг	7	1	1	—	6
10.	Государственное регулирование рынка ценных бумаг и правовое обеспечение Этика фондового рынка	6	—	—	—	6
11.	Раскрытие информации на рынке ценных бумаг	7	1	1	—	6
Итого		72	10	10	—	62

**ПРИМЕРНЫЙ ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН**  
**для студентов очного и заочного отделений**  
**на базе среднего общего образования**

№ п/п	Тема, раздел	Всего часов	В том числе аудиторных			Самостоят. работа
			всего	лекции	практ. занятия	
М. 1. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики		33	5	5	—	28
1.	Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг	7	1	1	—	6
2.	Классификация и виды ценных бумаг	7	1	1	—	6
3.	Профессиональные участники и профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг Брокерско-дилерские компании, коммерческие банки и другие кредитные организации на рынке ценных бумаг	7	1	1	—	6
4.	Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг	7	1	1	—	6
5.	Эмиссия ценных бумаг	5	1	1	—	4
М. 2. Размещение, обращение и стратегия на рынке ценных бумаг		39	5	5	—	34
6.	Фондовая биржа	7	1	1	—	6
7.	Основы организации внебиржевого оборота по ценным бумагам	7	1	1	—	6
8.	Виды сделок и операций с ценными бумагами Стратегии на рынке ценных бумаг и основы инвестирования Производные (срочные финансовые контракты) срочные рынки	5	1	1	—	4
9.	Депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура и сеть регистраторов ценных бумаг	7	1	1	—	6
10.	Государственное регулирование рынка ценных бумаг и правовое обеспечение Этика фондового рынка	6	—	—	—	6
11.	Раскрытие информации на рынке ценных бумаг	7	1	1	—	6
Итого		72	10	10	—	62

# ПЛАНЫ СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

## Модуль 1. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики

### *1. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг*

1. Понятие ценной бумаги, ее фундаментальные свойства и связанные с ней риски.
2. Классификация ценных бумаг.
3. Понятие и функции рынка ценных бумаг в макро- и микроэкономике.
4. Виды рынков ценных бумаг.

### *Список рекомендуемой литературы*

#### *Основная*

1. Учет, анализ и аудит операций с ценными бумагами [Текст] : учеб. пособие / В.Д. Ковалева, В.В. Хисамудинов. — М. : КНОРУС, 2008. — 283 с. — С. 9—20.
2. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / под ред. В.А. Галанова; А.И. Басова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Финансы и статистика, 2006. — 448 с. — С. 11—54.

#### *Дополнительная*

3. Гусева, Н.А. Практикум по рынку ценных бумаг [Текст] / Н.А. Гусева. — М. : Юрист, 2000. — 312 с.
4. Кидуэлл, Д.С. Финансовые институты, рынки и деньги [Текст] / Д.С. Кидуэлл [и др.] ; под ред. В.В. Иванова, С.А. Белозерова. — СПб. : Питер, 2000.
5. Колесников, В.И. Ценные бумаги [Текст] : учеб. / В.И. Колесников. — 2-е изд., доп. и перераб. — М. : Финансы и статистика, 2000. — 352 с.
6. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / В.В. Иванов [и др.] ; под ред. В.В. Иванова и С.Г. Шевцовой. — М. : КНОРУС, 2009. — 284 с.
7. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / В.А. Лялин, П.В. Воробьев. — М. : Велби : Проспект, 2008. — 384 с.

### *2. Классификация и виды ценных бумаг*

1. Акции и их функциональные свойства. Виды акций.
2. Общая характеристика облигаций. Облигации предприятия.
3. Долговые обязательства государства. Муниципальные ценные бумаги.
4. Депозитарные и сберегательные сертификаты банков.
5. Векселя и чеки.

6. Складские свидетельства. Коносаменты.
7. Прочие ценные бумаги.
8. Производные финансовые инструменты.

### *Список рекомендуемой литературы*

#### *Основная*

1. Учет, анализ и аудит операций с ценными бумагами [Текст] : учеб. пособие / В.Д. Ковалева, В.В. Хисамудинов. — М. : КНОРУС, 2008. — 283 с. — С. 59—61; 71; 114—122.
2. Рынок государственных ценных бумаг [Текст] : учеб. пособие для вузов / под ред. Е.Ф. Жукова. — М. : Банки и биржи, ЮНИТИ, 1998. — 111 с. — С. 7—55.
3. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / под ред. В.А. Галанова; А.И. Басова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Финансы и статистика, 2006. — 448 с. — С. 55—133.

#### *Дополнительная*

4. Никифорова, Б.Д. Рынок облигаций [Текст] / Б.Д. Никифорова, Л.П. Давиденко ; СПбГУЭФ. — СПб., 2005. — 156 с.
5. Семенкова, Е.В. Операции с ценными бумагами: российская практика [Текст] : учеб. / Е.В. Семенкова. — М. : ИНФРА-М, 1997. — 328 с.
6. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / В.В. Иванов [и др.] ; под. ред. В.В. Иванова и С.Г. Шевцовой. — М. : КНОРУС, 2009. — 284 с.
7. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / В.А. Лялин, П.В. Воробьев. — М. : Велби, Проспект, 2008. — 384 с.

### ***3. Профессиональные участники и профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг. Брокерско-дилерские компании, коммерческие банки и другие кредитные организации на рынке ценных бумаг***

1. Структура рынка ценных бумаг, виды его участников и их взаимодействие.
2. Модели рынка ценных бумаг: банковская, небанковская и смешанная модели рынка ценных бумаг.
3. Профессиональная деятельность и профессиональные участники рынка ценных бумаг.
4. Виды профессиональной деятельности, условия их лицензирования, совмещения, ограничения на деятельность.

## *Список рекомендуемой литературы*

### *Основная*

1. Учет, анализ и аудит операций с ценными бумагами [Текст] : учеб. пособие / В.Д. Ковалева, В.В. Хисамудинов. — М. : КНОРУС, 2008. — 283 с. — С. 37—48.
2. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / под ред. В.А. Галанова; А.И. Басова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Финансы и статистика, 2006. — 448 с. — С. 212—228.

### *Дополнительная*

3. Рубцов, Е.Е. Зарубежные фондовые рынки [Текст] / Е.Е. Рубцов. — М. : ИНФРА-М, 1996. — 296 с.
4. Рубцов, Е.В. Мировые фондовые рынки: современное состояние и закономерности развития [Текст] / Е.В. Рубцов. — М. : Изд-во Финансовой академии при Правительстве РФ, 2000. — 312 с.
5. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / В.В. Иванов [и др.] ; под. ред. В.В. Иванова и С.Г. Шевцовой. — М. : КНОРУС, 2009. — 284 с.
6. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / В.А. Лялин, П.В. Воробьев. — М. : Велби : Проспект, 2008. — 384 с.

## ***4. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг***

1. Эмитенты: классификация, финансово-хозяйственные потребности и интересы, вызывающие необходимость выпуска ценных бумаг.
2. Инвесторы: классификация, финансово-хозяйственные потребности и интересы, обуславливающие инвестирование средств, основы решений по инвестированию.
3. Население как инвестор.
4. Институциональные инвесторы. Инвестиционные фонды. Паевые инвестиционные фонды.

## *Список рекомендуемой литературы*

### *Основная*

1. Учет, анализ и аудит операций с ценными бумагами [Текст] : учеб. пособие / В.Д. Ковалева, В.В. Хисамудинов. — М. : КНОРУС, 2008. — 283 с. — С. 106—109.
2. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / под ред. В.А. Галанова; А.И. Басова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Финансы и статистика, 2006. — 448 с. — С. 205—212.

### *Дополнительная*

3. Никифорова, В.Д. IPO — путь к биржевому рынку [Текст] / В.Д. Никифорова [и др.]. — СПб. : Питер, 2008. — 350 с.
4. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / В.В. Иванов [и др.] ; под. ред. В.В. Иванова и С.Г. Шевцовой. — М. : КНОРУС, 2009. — 284 с.
5. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / В.А. Лялин, П.В. Воробьев. — М. : Велби, Проспект, 2008. — 384 с.

## **5. Эмиссия ценных бумаг**

1. Понятие и этапы эмиссии ценных бумаг.
2. Основы конструирования ценных бумаг.
3. Методы анализа эмитента и оценки ценных бумаг при их выпуске.
4. Андеррайтинг ценных бумаг.

### *Список рекомендуемой литературы*

#### *Основная*

1. Учет, анализ и аудит операций с ценными бумагами [Текст] : учеб. пособие / В.Д. Ковалева, В.В. Хисамудинов. — М. : КНОРУС, 2008. — 283 с. — С. 49—58.
2. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / под ред. В.А. Галанова; А.И. Басова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Финансы и статистика, 2006. — 448 с. — С. 287—317.

#### *Дополнительная*

3. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / В.В. Иванов [и др.] ; под. ред. В.В. Иванова и С.Г. Шевцовой. — М. : КНОРУС, 2009. — 284 с.
4. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / В.А. Лялин, П.В. Воробьев. — М. : Велби : Проспект, 2008. — 384 с.

## **6. Фондовая биржа**

1. Понятие, сущность и функции фондовой биржи.
2. Виды членства на фондовых биржах мира.
4. Листинг.
5. Виды аукционных механизмов, используемых на различных фондовых биржах мира.
6. Биржевые приказы и их использование в торговых стратегиях.

## *Список рекомендуемой литературы*

### *Основная*

1. Учет, анализ и аудит операций с ценными бумагами [Текст] : учеб. пособие / В.Д. Ковалева, В.В. Хисамудинов. — М. : КНОРУС, 2008. — 283 с. — С. 181—184.
2. Рынок государственных ценных бумаг [Текст] : учеб. пособие для вузов / под ред. Е.Ф. Жукова. — М. : Банки и биржи, ЮНИТИ, 1998. — 111 с. — С. 102—109.
3. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / под ред. В.А. Галанова; А.И. Басова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Финансы и статистика, 2006. — 448 с. — С. 239—286.

### *Дополнительная*

4. Никифорова, В.Д. Рынок ценных бумаг и биржевое дело [Текст] / В.Д. Никифорова, Л.П. Иванова ; СПбГУЭФ. — СПб., 2005. — 159 с.
5. Никифорова, В.Д. IPO — путь к биржевому рынку [Текст] / В.Д. Никифорова [и др.]. — СПб. : Питер, 2008. — 350 с.
6. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / В.В. Иванов [и др.] ; под ред. В.В. Иванова и С.Г. Шевцовой. — М. : КНОРУС, 2009. — 284 с.
7. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / В.А. Лялин, П.В. Воробьев. — М. : Велби : Проспект, 2008. — 384 с.

## ***7. Депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура и сеть регистраторов ценных бумаг***

1. Понятие и функции депозитарной расчетно-клиринговой и регистраторской инфраструктуры на рынке ценных бумаг.
2. Основы деятельности депозитариев.
3. Клиринговые организации.
4. Основы деятельности независимых регистраторов.

## *Список рекомендуемой литературы*

### *Основная*

1. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / под ред. В.А. Галанова; А.И. Басова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Финансы и статистика, 2006. — 448 с. — С. 235—239; 155—184.

### *Дополнительная*

2. Бретт, М. Как читать финансовую информацию [Текст] / М. Бретт ; под ред. В.В. Иванова. — М. : Проспект, 2004. — 464 с.
3. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / В.В. Иванов [и др.] ; под ред. В.В. Иванова и С.Г. Шевцовой. — М. : КНОРУС, 2009. — 284 с.
4. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / В.А. Лялин, П.В. Воробьев. — М. : Велби : Проспект, 2008. — 384 с.
5. Семенкова, Е.В. Операции с ценными бумагами: российская практика [Текст] : учеб. / Е.В. Семенкова. — М. : ИНФРА-М, 1997. — 328 с.
6. Фельдман, А.Б. Основы рынка производных ценных бумаг [Текст] / А.Б. Фельдман. — М. : ИНФРА-М, 1996. — 96 с.

### **8. Государственное регулирование рынка ценных бумаг и правовое обеспечение. Этика фондового рынка**

1. Основы регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг.
2. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
3. Саморегулирующиеся организации.
4. Этика фондового рынка.

### *Список рекомендуемой литературы*

#### *Основная*

1. Учет, анализ и аудит операций с ценными бумагами [Текст] : учеб. пособие / В.Д. Ковалева, В.В. Хисамудинов. — М. : КНОРУС, 2008. — 283 с. — С. 20—36.
2. Рынок государственных ценных бумаг [Текст] : учеб. пособие для вузов / под ред. Е.Ф. Жукова. — М. : Банки и биржи, ЮНИТИ, 1998. — 111 с. — С. 81—101.
3. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / под ред. В.А. Галанова; А.И. Басова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Финансы и статистика, 2006. — 448 с. — С. 260—268.

#### *Дополнительная*

4. Гражданский кодекс Российской Федерации. — Ч. 1 (от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ); Ч. 2 (от 26 января 1996 г. № 14-ФЗ); Ч. 3 (от 26 ноября 2001 г. № 146-ФЗ).
5. Об акционерных обществах : ФЗ от 26 декабря 1995 г. — № 208-ФЗ.
6. О рынке ценных бумаг : ФЗ от 22 апреля 1996 г. — № 39-ФЗ.

7. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / В.В. Иванов [и др.] ; под ред. В.В. Иванова и С.Г. Шевцовой. — М. : КНОРУС, 2009. — 284 с.
8. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / В.А. Лялин, П.В. Воробьев. — М. : Велби, Проспект, 2008. — 384 с.

## **ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА РЕФЕРАТОВ**

1. Анализ состояния и проблемы развития российского рынка ценных бумаг.
2. Региональные фондовые рынки.
3. История развития российского рынка ценных бумаг: основные этапы.
4. Акционерное общество и проблемы управления акционерным капиталом.
5. Системы вексельного права.
6. Вексельные операции.
7. Суррогаты ценных бумаг.
8. Современное состояние российского рынка корпоративных облигаций.
9. Развитие рынка товарораспорядительных инструментов в России.
10. Производные финансовые инструменты.
11. Проблемы развития рынка ипотечных ценных бумаг в России.
12. Рынки еврооблигаций.
13. Рынки региональных и муниципальных займов.
14. Выпуск и обращение американских депозитарных расписок.
15. Банки на российском рынке ценных бумаг.
16. Крупнейшие инвестиционные банки мира.
17. Фондовый рынок Японии.
18. Доверительное управление, траст и трастовые компании.
19. Крупнейшие российские эмитенты.
20. Управление портфелем ценных бумаг.
21. Проблемы развития инвестиционных фондов.
22. Пенсионные фонды как институциональные инвесторы.
23. Население как инвестор.
24. Основы оценки эмитента и ценных бумаг.
25. Оценка и проблемы развития российского законодательства по ценным бумагам.
26. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг.
27. Фондовые индексы в российской и зарубежной практике.
28. Рейтинг ценных бумаг.
29. Манипулятивные и запрещенные сделки.
30. Арбитражные сделки.
31. Особенности сделок с ценными бумагами в российской практике.
32. Фондовые биржи в России.
33. Биржевая спекуляция.

34. Биржевые кризисы.
35. Организация рынка на Московской межбанковской валютной бирже.
36. Развитие Интернет-трейдинга на российском рынке.
37. Альтернативные торговые системы.
38. Проблемы развития инфраструктуры фондового рынка в России.
39. Депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура Московской межбанковской валютной биржи.
40. Организация депозитарного обслуживания, клиринга и расчетов по ценным бумагам в Российской торговой системе.

## **ПРИМЕРНЫЕ ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ**

1. Финансовые риски эмитентов, связанные с выпуском и обращением ценных бумаг.
2. Финансовые риски финансовых посредников — профессиональных участников рынка ценных бумаг.
3. Права, удостоверяемые ценными бумагами, и права на ценные бумаги.
4. Приватизационные ценные бумаги Российской Федерации и стран СНГ.
5. Теория финансового рынка в трудах российских и зарубежных экономистов.
6. Объективные основы и направления глобализации рынка ценных бумаг.
7. Виды технологий торговли ценными бумагами и их использование на российском фондовом рынке.
8. Оценка капитализации российского рынка ценных бумаг и перспективы ее роста.
9. Виды манипулирования на российском фондовом рынке и методы их предотвращения.
10. Перспективы участия российского фондового рынка в финансировании производства.
11. Защита прав инвесторов на развитых и развивающихся рынках ценных бумаг.
12. Виды акций, выпускаемых в Российской Федерации.
13. Разновидности производных ценных бумаг, связанных с акциями, в мировой и российской практике.
14. Условия выпуска и обращения депозитарных расписок.
15. Показатели доходности инвестиций в акции: дивиденд, рост курсовой стоимости, покупная доходность.
16. Анализ российского рынка акций.
17. Акционерное общество и проблемы управления акционерным капиталом.
18. Российский рынок облигаций частных эмитентов.
19. Принципы оценки ценных бумаг. Оценка облигаций.

20. Расчет показателей доходности к погашению, текущей доходности, покупной доходности облигаций.
21. Государственное регулирование на рынке долговых обязательств.
22. Технология регистрации и размещения еврооблигаций частных эмитентов.
23. Конвертируемые облигации.
24. Качественная и количественная характеристика состояния рынка ценных бумаг Российской Федерации.
25. Ключевые проблемы развития рынка ценных бумаг в Российской Федерации.
26. Системный риск: характеристика, факторы снижения.
27. Теория эффективного рынка ценных бумаг.
28. Меры по защите прав инвесторов на развитых рынках ценных бумаг.
29. Коммерциализация организаторов торговли: тенденции и формы проявления.
30. Новые биржевые технологии: мировой и российский опыт.
31. Количественная и качественная характеристика корпоративных эмитентов.
32. Количественная и качественная характеристика инвесторов: российская практика.
33. Рынки ценных бумаг стран СНГ.
34. Финансовая глобализация: определение, формы проявления, тенденции.
35. Секьюритизация долгов: мировая и российская практика.
36. Дезинтермедиация: понятие, формы проявления, тенденции.
37. Еврооблигации российских эмитентов: цели, параметры выпусков .
38. Биржевые аукционы.
39. Интернет-услуги на рынке ценных бумаг: международный и российский состояние, тенденции, проблемы развития.
40. Привилегированные акции, их разновидности. Примеры использования в международной и российской практике.
41. Разновидности обыкновенных акций в международной практике.
42. Конвертируемые акции: практика использования в России и за рубежом.
43. Понятие «депозитарные расписки». История формирования рынка ADR и GDR.
44. Рынок ADR и GDR российских эмитентов: история, количественная и качественная характеристика, тенденции и проблемы развития.
45. Количественная и качественная характеристика российского рынка акций. Проблемы и тенденции развития.
46. Биржевой рынок акций в России.
47. Внебиржевой рынок акций в России.
48. Рынок корпоративных облигаций в России: история, количественная и качественная характеристика современного состояния, проблемы и тенденции развития.

49. Облигации, обеспеченные залогом имущества. Примеры выпуска в мировой и российской практике.
50. Облигации, не обеспеченные залогом имущества. Примеры выпуска в мировой и российской практике.
51. Рынок «мусорных» облигаций: история, современное состояние.
52. Конвертируемые облигации: стратегии и примеры использования в мировой и российской практике.
53. Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации: история, количественная и качественная характеристика рынка.
54. Рынок муниципальных ценных бумаг в России: история, количественная и качественная характеристика.
55. Цели выпуска государственных и муниципальных ценных бумаг: международная и российская практика.
56. Характеристика векселя в системе англо-американского вексельного права.
57. Коммерческие бумаги, их использование в международной и российской практике.
58. История, состояние, проблемы и тенденции развития вексельного рынка в России.
59. Коносамент: условия использования в мировой и российской практике.
60. Складские свидетельства, возможности и перспективы применения в народнохозяйственном обороте.
61. Закладная. Ипотечные ценные бумаги в мировой и российской практике.
62. Количественная и качественная характеристика профессиональных участников рынка ценных бумаг в России: брокерско-дилерские компании.
63. Депозитарная инфраструктура рынка ценных бумаг: международный и российский опыт.
64. Сеть регистраторов ценных бумаг в России: количественная и качественная характеристика.
65. Банковская модель рынка ценных бумаг: плюсы и минусы. Проблемы и тенденции развития.
66. Смешанная модель рынка ценных бумаг: плюсы и минусы. Проблемы и тенденции развития.
67. Система аттестации персонала профессиональных участников рынка ценных бумаг: мировая и российская практика.
68. Биржевой рынок ценных бумаг: количественная и качественная характеристика (мировая и российская практика).
69. Наиболее значимые биржевые площадки России.
70. Виды членства и требования, предъявляемые к членам фондовой биржи: ми российская практика.
71. История, современное состояние и перспективы развития ММВБ.
72. История, современное состояние и перспективы развития РТС.

73. Нью-йоркская фондовая биржа: история, современное состояние и перспективы развития.
74. Лондонская фондовая биржа: история, современное состояние и перспективы развития.
75. Фондовая биржа в Токио: история, современное состояние и перспективы развития.
76. Характеристика биржевого рынка Китая.
77. Фондовые биржи стран Восточной Европы.
78. Тенденция к объединению крупнейших фондовых бирж. Новые биржи.
79. Процедура листинга. Требования к ценным бумагам на российских биржах.
80. Дилерские рынки.

### **ПРИМЕРНЫЕ ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ**

1. Понятие ценных бумаг. Характеристика эмиссионных ценных бумаг.
2. Депозитарно-клиринговая инфраструктура фондового рынка и ее функции.
3. Финансовые риски, связанные с операциями с ценными бумагами.
4. Клиринговая организация и специфика выполняемых ею операций.
5. Фундаментальные свойства ценных бумаг.
6. Регулирование депозитарно — клиринговой деятельности. Операции, выполняемые депозитариями.
7. Классификация ценных бумаг.
8. Понятие и функции регистраторов. Операции, выполняемые регистраторами.
9. Характеристика ценных бумаг, которые могут эмитироваться только коммерческими банками.
10. Внебиржевая торговля ценными бумагами. Требования, предъявляемые к ценным бумагам, допускаемые к обращению в организованных системах внебиржевой торговли.
11. Понятие рынка ценных бумаг и его функции в экономике.
12. Внебиржевая торговля ценными бумагами. Понятие и функции внебиржевого оборота на рынке ценных бумаг.
13. Рынок ценных бумаг. Виды рынков ценных бумаг. Фондовые биржи. Виды сделок, совершаемых через фондовые биржи.
14. Рынок ценных бумаг. Характеристика первичного и вторичного рынков.
15. Фондовые биржи. Аукционные механизмы, используемые на фондовых биржах.
16. Рынок ценных бумаг. Биржевой и внебиржевой рынки и их характеристика.

17. Фондовые биржи. Требования, предъявляемые к ценным бумагам, обращающимся на фондовых биржах (листинг ценных бумаг).
18. Рынок ценных бумаг. Классификация рынков ценных бумаг по видам применяемых технологий.
19. Фондовые биржи. Основные услуги, предоставляемые фондовыми биржами.
20. Понятие акции и их виды. Разновидности обыкновенных (простых) акций, используемых в российской практике.
21. Фондовая биржа. Понятие, функции и классификация фондовых бирж.
22. Привилегированные акции и их виды, используемые в российской практике.
23. Андеррайтинг. Понятие, функции и виды андеррайтинга.
24. Производные финансовые инструменты, связанные с акциями.
25. Эмиссия ценных бумаг. Особенности эмиссии ценных бумаг банками, инвестиционными и паевыми фондами.
26. Депозитарные расписки (американские и глобальные) и их характеристика.
27. Эмиссия ценных бумаг. Основные этапы процесса эмиссии ценных бумаг без регистрации проспекта эмиссии.
28. Облигации. Понятие и их разновидности, используемые в Российской практике.
29. Эмиссия ценных бумаг. Основные этапы процесса эмиссии ценных бумаг с регистрации проспекта эмиссии.
30. Государственные ценные бумаги и цели их выпуска. Характеристика государственных ценных бумаг, используемых в российской практике.
31. Профессиональная этика участников фондового рынка. Основные этические правила на российских и зарубежных рынках ценных бумаг.
32. Депозитные и сберегательные сертификаты и их характеристика.
33. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Брокерская деятельность и ее характеристика.
34. Понятие векселя. Классификация векселей.
35. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Деятельность по управлению ценными бумагами.
36. Простой и переводной вексель. Понятия, связанные с ними.
37. Вексель. Использование векселей в Российской и зарубежной хозяйственной практике.
38. Сделки с ценными бумагами. Классификация сделок и операции с ценными бумагами.
39. Коносамент, его назначение и характеристика как ценной бумаги.
40. Информационная инфраструктура фондового рынка.
41. Производные ценные бумаги. Особенности использования товарных фьючерсов и опционов.
42. Информационная инфраструктура фондового рынка. Понятие рейтинга. Рейтинговые системы и рейтинговые агентства.

43. Фьючерсы и опционы как инструменты хеджирования.
44. Депозитарные расписки, их виды и назначение.
45. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Дилерская деятельность и ее характеристика.
46. Эмитенты и их классификация. Сравнительная характеристика эмитентов на Российском рынке и в международной практике.
47. Инвесторы в ценные бумаги и их классификация.
48. Население в качестве инвесторов. Понятие коллективного инвестирования и его виды.
49. Институциональные инвесторы и их характеристика.
50. Инвестиционные фонды их назначение и виды.

### ПРИМЕРНЫЕ ТЕСТЫ К ИТОГОВОМУ КОНТРОЛЮ

1. Ликвидность ценной бумаги тем выше, чем риск по ней:
  - а) ниже;
  - б) выше.
2. Рискованность ценной бумаги тем выше, чем доходность по ней:
  - а) ниже;
  - б) выше.
3. Ордерными ценными бумагами являются:
  - а) акции;
  - б) векселя;
  - в) инвестиционные паи;
  - г) коносаменты;
  - д) чеки.
4. По мере снижения рисков, которые несет на себе данная ценная бумага:
  - а) растет ее ликвидность и доходность;
  - б) падает ее ликвидность и доходность;
  - в) растет ее ликвидность и падает доходность;
  - г) падает ее ликвидность и растет доходность.
5. Инвестор, покупающий старшие ценные бумаги по сравнению с младшими ценными бумагами, риск по ним:
  - а) повышает;
  - б) понижает.
6. Уровень доходности старшей ценной бумаги по отношению к младшей в среднем
  - а) ниже;
  - б) выше.
7. Эмиссионная ценная бумага — это ценная бумага, которая:
  - а) выпускается только в документарной форме;

- б) выпускается как в документарной, так и в бездокументарной форме;
- в) закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав;
- г) размещается выпусками;
- д) имеет равный объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска независимо от времени приобретения.

8. Вложение средств в суррогаты ценных бумаг по сравнению с вложением в ценные бумаги риск инвестора:

- а) снижает;
- б) повышает.

9. Ценные бумаги являются имуществом:

- а) движимым;
- б) недвижимым;
- в) вопрос поставлен некорректно.

10. Ценная бумага — это:

- а) документ;
- б) совокупность прав;
- в) вещь;
- г) движимое имущество;
- д) недвижимое имущество.

11. Фондовый рынок является частью рынка:

- а) финансового;
- б) денежного;
- в) капиталов;
- г) реальных активов;
- д) банковских кредитов.

12. Произведение курсовой стоимости акций акционерного общества на количество обращающихся акций этого акционерного общества показывает:

- а) рыночную стоимость АО;
- б) собственный капитал АО;
- в) уставный капитал АО.

13. Капитализация рынка ценных бумаг — это:

- а) рыночная стоимость всех компаний, входящих в котировальный лист фондовой биржи;
- б) средняя величина капиталов компаний, входящих в котировальный лист фондовой биржи;
- в) совокупность компаний, входящих в листинг.

14. На дилерских рынках цены устанавливаются по результатам:

- а) простого аукциона;
- б) онкольного аукциона;

в) публичного объявления продавцами цен без последующего их изменения на основе аукционного механизма.

15. Двойные непрерывные аукционные рынки ценных бумаг целесообразно применять на рынках:

а) с незначительным объемом предложения ценных бумаг и малым количеством профессиональных участников;

б) неликвидных, при значительном колебании курсов ценных бумаг в целях восстановления объема и ликвидности рынка;

в) значительных по объемам, отличающихся высокой плотностью и однородностью предложения, высокой ликвидностью, множественностью участников.

16. Двойные непрерывные аукционные рынки используются на:

а) фондовой бирже

б) первичном рынке ценных бумаг при эмиссии государственных долговых обязательств;

в) вторичном дилерском рынке.

17. Простой аукционный рынок является наиболее эффективным в случае предложения товаров:

а) однородных;

б) разнородных.

18. Понятию двойной аукционный рынок соответствуют термины:

а) голландский аукцион;

б) непрерывный аукционный рынок;

в) онкольный рынок.

19. Стихийным является рынок:

а) прибиржевой, «уличный», на котором торгуют ценными бумагами, не котирующимися на бирже;

б) испытывающий внезапные стихийные колебания (падения или подъемы) курсов ценных бумаг;

в) функционирующий без всяких правил: правил доступа ценных бумаг и участников к торгам, механизма торговли, установления цен.

20. На денежном рынке осуществляется движение:

а) среднесрочных капиталов (от 1 до 5 лет);

б) краткосрочных капиталов (до 1 года);

в) долгосрочных капиталов (более 5 лет).

21. На двойных аукционных рынках конкурируют между собой:

а) только продавцы;

б) только покупатели;

в) продавцы и покупатели.

22. При двойных аукционных рынках торги ведутся:

а) параллельно в двух операционных залах;

б) при конкуренции продавцов между собой и покупателей между собой;

в) по двойной схеме: предварительный аукцион до начала торгов и очный аукцион во время торгового собрания.

23. К рынкам ценных бумаг, на которых конкурируют только покупатели, относятся:

- а) стихийный;
- б) простой аукцион;
- в) онкольный;
- г) голландский аукцион;
- д) дилерский.

24. К рынкам ценных бумаг, на которых конкурируют только продавцы, относятся:

- а) стихийный;
- б) дилерский;
- в) непрерывный двойной аукцион;
- г) голландский аукцион.

25. К рынкам ценных бумаг, на которых конкурируют между собой как продавцы, так и покупатели, относятся

- а) дилерский рынок;
- б) непрерывный аукцион;
- в) голландский аукцион;
- г) онкольный рынок.

## СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ

**Аваль** — вексельное поручительство, суть которого заключается в том, что какое-то лицо берет на себя ответственность за платеж по векселю одного или нескольких ответственных по векселю лиц. Аваль не может быть дан за лицо, не ответственное по векселю (например, за трассата, не акцептовавшего вексель).

**Акцепт** — согласие плательщика оплатить по векселю в пользу векселедержателя.

**Акция** — эмиссионная долевая ценная бумага, закрепляющая права ее держателя (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении и на часть имущества, остающегося после его ликвидации.

**Американская депозитарная расписка (ADR)** — это депозитарная расписка, выпуск которой зарегистрирован в соответствии с американским законодательством.

**Американский опцион** — это опцион, который может быть исполнен в любой момент времени до даты окончания срока его действия или на эту дату.

**Английский аукцион** — вид аукциона, на котором исходное число покупателей превышает число продавцов, и поэтому аукционная цена изменяется снизу вверх.

**Андеррайтер** — профессиональный участник рынка ценных бумаг, принимающий на себя определенные обязательства перед эмитентом по размещению его эмиссионных ценных бумаг на согласованных условиях и за вознаграждение.

**Андеррайтинг** — это посредническая деятельность, имеющая своей целью размещение ценных бумаг.

**Банковский сертификат** — ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк юридическим лицом, и его права на получение в этом банке или в его филиалах по истечению установленного срока вклада и дохода по нему.

**Брокерской деятельностью** признается совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами в качестве поверенного или комиссионера, действующего на основании договора — поручения или комиссии либо доверенности на совершение таких сделок.

**Бэк-офис** — подразделение брокерской компании, обеспечивающее исполнение сделок после их заключения и осуществляющие внутренний учет и контроль операций с ценными бумагами.

**Вексель** — неэмиссионная ценная бумага, закрепляющая за ее держателем право на получение вексельной суммы в указанное время и в указанном месте.

**Владелец ценной бумаги** — это лицо, который обменивает действительный капитал на его титул.

**Внебиржевой организатор фондового рынка** — это профессиональный участник фондового рынка, организующий торговлю ценными бумагами и не являющийся биржей.

**Вторичные ценные бумаги** — это ценные бумаги, представляющие собой имущественное право на другие виды ценных бумаг и (или) на доход от них.

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

**Выгодоприобретатель** — лицо, в интересах которого происходит управление ценными бумагами (учредитель управления или названное им третье лицо).

**Выпуск ценной бумаги** — это обмен ссудного капитала (в товарной или денежной форме) на титул имущественных прав, на ценную бумагу.

**Гашение векселя** — платеж по векселю в установленный срок платежа.

**Гашение ценной бумаги** — это ее обратный обмен на действительный капитал.

**Голландский аукцион** — вид аукциона, на котором исходное число покупателей меньше числа продавцов, и поэтому аукционная цена изменяется сверху вниз.

**Государственные ценные бумаги (ГЦБ)** — это форма существования государственного внутреннего долга; это долговые ценные бумаги, эмитентом которых выступает государство.

**Действительный капитал** — капитал, непосредственно участвующий в производстве и реализации прибавочной стоимости.

**Делистинг** — процедура исключения ценных бумаг из котировок соответствующего организованного рынка.

**Депозитарий** — профессиональный участник рынка ценных бумаг, имеющий лицензию на оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и (или) учету прав собственности на ценные бумаги.

**Депозитарная расписка** — это ценная бумага, свидетельствующая о владении определенном количеством акций иностранной компании, депонированных в стране нахождения этой компании, кругооборот которой осуществляется в другой стране (или странах).

**Депонент** — клиент депозитария.

**Диверсифицируемый (несистемный) риск** может быть уменьшен, так как связан с конкретной ценной бумагой, квалификацией операторов, работающих с ценными бумагами, применяемой системой расчетов, т.е. определяются возможностью наступления таких событий, которые изменяют величину предполагаемого дохода.

**Дивиденд** — часть чистой прибыли текущего года, приходящаяся на одну акцию. Устанавливается в процентах к номиналу.

**Дилерской деятельностью** признается совершение сделок купли — продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и (или) продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и (или) продажи определенных ценных бумаг по объявленным лицом, осуществляющим такую деятельность, ценам.

**Дифференциальный доход** — это доход, который приносит ценная бумага в качестве фиктивного капитала; это положительная разница между ценами ее продажи и покупки.

**Домициляция векселей** — назначение плательщиком какого-то третьего лица.

**Доход по ценной бумаге** — это доход в абсолютном или относительном выражении, который она приносит за определенный период времени.

**Европейский опцион** — опцион, который может быть исполнен только на дату окончания срока его действия.

**Закладная** — это именная ценная бумага, которая удостоверяет права ее владельца в соответствии с договором об ипотеке (залог недвижимого имущества) на получение денежного обязательства или указанного в нем имущества.

**Закрытая эмиссия** — эмиссия, при которой круг потенциальных инвесторов заранее определен.

**Закрытый аукцион** — вид аукциона, происходящего без открытого торга, не требующий физического присутствия участников. Основан на предварительном сборе заявок покупателей, их ранжировании и выборе наиболее привлекательных по предложенной цене на покупку.

**Заявка** — безусловное обязательство участника биржевой торговли совершить сделку с ценными бумагами на условиях, зафиксированных в ней.

**Именная ценная бумага** — ценная бумага, права собственности по которой неразрывно связаны с ней самой (т.е. зафиксированы на ней самой или в специальном реестре ее собственников).

**Инвестор** — юридическое или физическое лицо, которое вкладывает («инвестирует») свой реальный капитал от своего имени в ценные бумаги.

**Индоссамент** — передаточная надпись на оборотной стороне векселя или дополнительном листе (аллонже), фиксирующая переход права требования по векселю от одного лица к другому.

**Институциональные инвесторы** — юридические лица, которые не имеют лицензии на право осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в качестве посредников, но приобретающие ценные бумаги от своего имени и за свой счет.

**Капитализация** — это процесс превращения актива, приносящего доход, в капитал.

**Качество ценной бумаги** — это мера реализации прав, которыми она наделена.

**Клиринговая деятельность** — деятельность по определению взаимных обязательств и их зачету при поставке ценных бумаг и расчетах по ним.

**Колл** — опцион, дающий право его владельцу купить актив.

**Коносамент** — документ стандартной формы, который используется при перевозке грузов в международном сообщении и представляет собой ценную бумагу, удостоверяющую право владения перевозимым грузом, товаром.

**Котировка ценной бумаги** — процедура выявления цены, ее фиксация и публикация в биржевых бюллетенях.

**Кругооборот ценной бумаги** — это исторические этапы ее существования.

**Ликвидность ценной бумаги** — это сочетание права на передачу ее от одного владельца к другому с осуществимостью этого права.

**Листинг** — процедура допуска ценных бумаг на организованный рынок после соответствующей проверки и изучения финансового положения фирм — эмитентов этих ценных бумаг.

**Нарицательная стоимость ценной бумаги** — величина стоимости действительного капитала, которую она представляет.

**Начисляемый доход** — это доход, который приносит ценная бумага как представитель действительного капитала.

**Номинал ценной бумаги** — это сумма денег, которую она представляет в момент своего обмена на действительный капитал; это денежное выражение нарицательной стоимости.

**Облигация** — эмиссионная ценная бумага, закрепляющая за ее держателем право на гарантированный доход, размер и порядок выплаты которого эмитент определяет при выпуске, а также на получение ее номинальной стоимости при истечении срока займа.

**Обращение ценной бумаги** — это переход прав собственности на нее.

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

**Обыкновенная акция** предоставляет акционеру — ее владельцу — одинаковый объем прав.

**Обязанное лицо** — это юридическое или физическое лицо, которое имеет обязательства по ценной бумаге перед ее владельцем.

**Опцион** — право выбора.

**Опционный контракт** — это договор, в соответствии с которым одна из его сторон, называемая владельцем, получает право купить (продать) какой-либо актив по установленной цене до определенной в будущем даты или на эту дату у другой стороны, называемой подписчиком, или отказаться от исполнении сделки с уплатой за это подписчику некоторой суммы денег, называемой премией.

**Основные ценные бумаги** — это экономически самостоятельные виды ценных бумаг, закрепленные юридически.

**Открытая эмиссия** — эмиссия, при которых круг потенциальных инвесторов не ограничен, т.е. ценные бумаги предлагаются широкой публике.

**Первичная эмиссия** — эмиссия с целью формирования уставного капитала.

**Первичный рынок** — это рынок, обеспечивающий выпуск ценных бумаг в обращении.

**Переводной вексель (тратта)** — письменный документ, содержащий безусловный приказ векселедателя плательщику уплатить определенную сумму денег в установленный срок и в конкретном месте получателю или его приказу.

**Подписка** — эмиссия, которая осуществляется на возмездной основе и предполагает заключение договоров купли — продажи между инвестором и эмитентом или между инвестором и андеррайтером, реализующим ценные бумаги эмитента по его поручению.

**Портфель ценных бумаг** — совокупность ценных бумаг, принадлежащих физическому или юридическому лицу, выступающий как целостный объект управления, имеющая своей целью улучшить условия инвестирования, придав данной совокупности такие инвестиционные характеристики, которые недостижимы с позиции отдельно взятой ценой бумаги и возможны только при из комбинации.

**Последующие эмиссии** — дополнительные эмиссии, которые проводятся после формирования уставного капитала.

**Потребительская стоимость ценной бумаги** — это взятые как единое целое права, которыми наделена ценная бумага.

**Права ценной бумаги** — это основания, которые позволяют ее владельцу получать имущественные выгоды от нее.

**Предъявительская ценная бумага** — ценная бумага, права собственности по которой фиксируются самим фактом ее владения (т.е. не фиксируется не на ней самой, не где-либо еще).

**Привилегированная акция** не дает права голоса на общем собрании акционеров, а привилегии владельца такой акции заключаются в том, что в уставе должны быть определены размер дивиденда и (или) стоимость, выплачиваемая при ликвидации общества (ликвидационная стоимость), которые определяются в твердой денежной сумме, в процентах к номинальной стоимости привилегированных акций, или может быть установлен порядок их расчета.

**Принадлежность** — это порядок фиксации права собственности владельца ценной бумаги.

**Производные инструменты** — это имущественные обязательства сторон, возникающие в результате заключения срочного контракта, передача которых любой из сторон может осуществляться путем заключения обратной срочной сделки.

**Производные инструменты в узком смысле** — это рыночные механизмы, основанные на срочных контрактах, имеющих своей целью получение дифференциального дохода или положительной разницы в ценах в форме спекулятивной прибыли или в форме, обеспечивающей выравнивание денежных потоков во времени и пространстве при хеджировании.

**Производные инструменты в широком смысле** — это инструменты рынка, основывающиеся на его реальных активах и сделках с ними, которые используют различия в ценах, ставках и курсах на эти активы во времени и пространстве для достижения целей, которые ставят перед собой участники рынка.

**Простой вексель (соло)** — письменный документ, содержащий простое и ничем не обусловленное обязательство векселедателя (должника) уплатить определенную сумму денег в установленный срок и в конкретном месте векселедержателю или его приказу.

**Протест векселя** — официально удостоверенное требование платежа или акцепта и его неполучение.

**Профессиональные участники рынка ценных бумаг** — юридические лица, в том числе и кредитные организации, а также физические лица, зарегистрированные в качестве предпринимателей, специализирующиеся на оказании услуг всем участникам фондового рынка.

**Процедура эмиссии** — выполнение эмитентом установленных действий, обеспечивающих эмиссию ценных бумаг.

**Пут** — опцион, дающий право его владельцу продать актив.

**Расчетно-клиринговая организация** — профессиональный участник рынка ценных бумаг, специализированная организация, которая осуществляет расчетное обслуживание участников организованного рынка ценных бумаг и выявляет их позиции по результатам заключенных сделок.

**Регистратор** — профессиональный участник рынка ценных бумаг, имеющий лицензию на право ведения реестра владельцев именных ценных бумаг.

**Регулирование рынка ценных бумаг** — совокупность методов и механизмов, способствующих упорядочению деятельности всех его участников, заставляющая их действовать в соответствии с установленными стандартами и правилами при соблюдении взаимных интересов.

**Реестр** — список владельцев именных ценных бумаг, составленный на определенную дату.

**Рейтинг** — экспертная оценка авторитетных участников рынка ценных бумаг объективных показателей состояния рынка той или иной страны и его инструментов, основанная на соответствующих количественных и качественных подходах.

**Реквизиты ценной бумаги** — установленный по закону набор ее экономических и неэкономических характеристик, или набор обязательных сведений о ней.

**Риск** — неопределенность финансового результата в будущем.

**Риск ценной бумаги** — это неопределенность, связанная с реализацией ее прав.

**Рынок ценных бумаг** — совокупность экономических отношений его участников по поводу выпуска и обращения ценных бумаг.

**Рыночная стоимость ценной бумаги** — это результат капитализации ее имущественных прав.

**Рыночная цена ценной бумаги** — денежная оценка ее рыночной стоимости.

**Саморегулируемая организация** — добровольное объединение профессиональных участников рынка ценных бумаг на некоммерческой основе, действующего в рамках существующего законодательства.

**Своп (своп-контракт)** — это договорная конструкция обмена обязательствами по базовым активам и (или) платежами на их основе в течении установленного периода, когда цена одного из активов является твердой (фиксированной), а цена другого — переменной (плавающей), или же обе эти цены являются переменными.

**Система ценных бумаг** — это совокупность ценных бумаг, составляющих единую систему, по классам и видам.

**Системный (недиверсифицируемый) риск** присущ рынку в целом, который нельзя снизить рыночным путем (например, применяя тактику диверсификации).

**Складское свидетельство** — ценная бумага, удостоверяющая принятие товара на хранение по договору складского хранения.

**Спонсируемые ADR** могут выпускаться в следующих разновидностях:

**Срок существования ценной бумаги** — это период времени ее кругооборота.

**Счет депо** — совокупность записей, объединенных общим признаком, которая используется для учета ценных бумаг.

**Твердая срочная сделка** — это срочная сделка, которая обязательна для исполнения всеми ее сторонами.

**Тенденция рынка ценных бумаг** — одно из важнейших направлений будущего развития рынка ценных бумаг, основанное на его предшествующем историческом развитии.

**Технический анализ** — совокупность математических методов анализа и прогнозирования динамики котировок отдельных ценных бумаг и рынка в целом.

**Тип портфеля** — это его инвестиционная характеристика, основанная на соотношении дохода и риска.

**Торговые поручения** — документ, выдаваемый в установленной форме клиентом брокеру, содержащий всю необходимую информацию для осуществления покупки и продажи ценных бумаг.

**Управление портфелем ценных бумаг** — совокупность методов и технических возможностей, направленная на сохранение основного инвестиционного качества портфеля и тех свойств, которые соответствовали бы интересам его держателя.

**Управление ценными бумагами** — доверительное управление переданными во владение управляющему учредителем управления ценными бумагами и денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги, а также ценными бумагами и денежными средствами, полученными в результате его деятельности на рынке ценных бумаг в интересах выгодоприобретателя.

**Управляющий** — профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по управлению ценными бумагами.

**Учет векселей** — оплата несобственных векселей банком до наступления срока платежа.

**Учредитель управления** — собственник имущества (ценных бумаг и денежных средств) переданного в доверительное управление.

**Фиктивный капитал** — капитал, не участвующий в производстве и реализации прибавочной стоимости.

**Фондовая биржа** — некоммерческое партнерство, имеющее своей целью организацию торговли ценными бумагами на основе лицензии на право осуществления этой деятельностью.

**Фондовые посредники** — профессиональные участники рынка ценных бумаг, торговцы, обеспечивающие связь между продавцами и инвесторами на рынке ценных бумаг и выполняющие такие виды деятельности по управлению ценными бумагами.

**Форвардный контракт** — это договор купли — продажи какого-либо актива через определенный срок в будущем, все условия которого подлежат согласованию сторонами в момент его заключения.

**Форма существования ценной бумаги** — это ее материальное бытие в бумажной (документарной) или безбумажной (бездокументарной) форме.

**Фронт-офис** — торговые подразделения брокерской компании, сотрудники которого заключают сделки с ценными бумагами по поручению клиентов.

**Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг** — анализ, основанный на использовании основных экономических факторов, влияющих на рыночную оценку ценной бумаги.

**Фьючерсный контракт** — это стандартный биржевой договор купли — продажи биржевого актива через определенный срок в будущем по цене, установленной сторонами сделки в момент его заключения.

**Фьючерсный контракт** — это стандартный биржевой форвардный контракт.

**Ценная бумага** — это закрепленные в соответствии с законом имущественные права в документарной или бездокументарной формах, представляющие собой движимое имущество.

**Чек** — особая форма переводного векселя, плательщиком по которому всегда является банк.

**Член фондовой биржи** — профессиональный участник рынка ценных бумаг, принимающий участие в формировании его уставного капитала, вносящий целевые взносы для обеспечения ее деятельности и принимающий активное участие в биржевых торгах.

**Эволюция рынка ценных бумаг** — это его историческое развитие от низших форм к высшим в соответствии с развитием рыночных отношений.

**Эмиссия** — установленная законом последовательность действий эмитента по размещению эмиссионных ценных бумаг, т.е. действия, которые охватывают подготовку к выпуску, сам выпуск ценных бумаг и отчуждение их первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок, осуществляемые эмитентом самостоятельно или андеррайтором по договору с ним.

**Эмитент** — тот, кто выпускает ценные бумаги в обращении и несет по ним обязательства в пределах установленных имущественных прав перед их собственниками.

## СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

### *Основная*

1. Учет, анализ и аудит операций с ценными бумагами [Текст] : учеб. пособие / В.Д. Ковалева, В.В. Хисамудинов. — М. : КНОРУС, 2008. — 283 с.

2. Рынок государственных ценных бумаг [Текст] : учеб. пособие для вузов / под ред. Е.Ф. Жукова. — М. : Банки и биржи, ЮНИТИ, 1998. — 111 с.
3. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / под ред. В.А. Галанова; А.И. Басова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Финансы и статистика, 2006. — 448 с.

*Дополнительная*

4. Гражданский кодекс Российской Федерации. — Ч. 1 (от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ); Ч. 2 (от 26 января 1996 г. № 14-ФЗ); Ч. 3 (от 26 ноября 2001 г. № 146-ФЗ).
5. Об акционерных обществах : ФЗ от 26 декабря 1995 г. — № 208-ФЗ.
6. О рынке ценных бумаг : ФЗ от 22 апреля 1996 г. — № 39-ФЗ.
7. Бретт, М. Как читать финансовую информацию [Текст] / М. Бретт ; под ред. В.В. Иванова. — М. : Проспект, 2004. — 464 с.
8. Буренин, А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов [Текст] / А.Н. Буренин ; Науч.-техн. о-во им. акад. С.И. Вавилова. — М., 2002. — 348 с.
9. Головин, Ю.В. Российские холдинги: историко-экономический аспект [Текст] / Ю.В. Головин [и др.]. — СПб. : СПбИИ РАН ; Нестор История, 2006. — 296 с.
10. Гусева, Н.А. Практикум по рынку ценных бумаг [Текст] / Н.А. Гусева. — М. : Юрист, 2000. — 312 с.
11. Кидуэлл, Д.С. Финансовые институты, рынки и деньги [Текст] / Д.С. Кидуэлл [и др.] ; под ред. В.В. Иванова, С.А. Белозерова. — СПб. : Питер, 2000.
12. Колесников, В.И. Ценные бумаги [Текст] : учеб. / В.И. Колесников. — 2-е изд., доп. и перераб. — М. : Финансы и статистика, 2000. — 352 с.
13. Миркин, Я.М. Ценные бумаги и фондовый рынок [Текст] / Я.М. Миркин. — М. : Перспектива, 1995. — 532 с.
14. Никифорова, В.Д. Инвестиционный анализ рынка ценных бумаг [Текст] / В.Д. Никифорова, Л.П. Давиденко ; СПбГУЭФ. — СПб., 2007. — 112 с.
15. Никифорова, В.Д. Рынок облигаций [Текст] / В.Д. Никифорова, Л.П. Давиденко ; СПбГУЭФ. — СПб., 2005. — 156 с.
16. Никифорова, В.Д. Рынок ценных бумаг и биржевое дело [Текст] / В.Д. Никифорова, Л.П. Иванова ; СПбГУЭФ. — СПб., 2005. — 159 с.
17. Никифорова, В.Д. IPO — путь к биржевому рынку [Текст] / В.Д. Никифорова [и др.]. — СПб. : Питер, 2008. — 350 с.
18. Практикум по курсу «Ценные бумаги» [Текст] : учеб. пособие / под ред. В.И. Колесникова; В.С. Торкановского. — М. : Финансы и статистика, 2000. — 192 с.
19. Рубцов, Е.Е. Зарубежные фондовые рынки [Текст] / Е.Е. Рубцов. — М. : ИНФРА-М, 1996. — 296 с.

20. Рубцов, Е.В. Мировые фондовые рынки: современное состояние и закономерности развития [Текст] / Е.В. Рубцов. — М. : Изд-во Финансовой академии при Правительстве РФ, 2000. — 312 с.
21. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / В.В. Иванов [и др.] ; под ред. В.В. Иванова и С.Г. Шевцовой. — М. : КНОРУС, 2009. — 284 с.
22. Рынок ценных бумаг [Текст] : учеб. / В.А. Лялин, П.В. Воробьев. — М. : Велби, Проспект, 2008. — 384 с.
23. Семенкова, Е.В. Операции с ценными бумагами: российская практика [Текст] : учеб. / Е.В. Семенкова. — М. : ИНФРА-М, 1997. — 328 с.
24. Фельдман, А.Б. Основы рынка производных ценных бумаг [Текст] / А.Б. Фельдман. — М. : ИНФРА-М, 1996. — 96 с.

### **ИНТЕРНЕТ-РЕСУРСЫ**

[www.finance.yahoo.com](http://www.finance.yahoo.com)  
[www.morningstar.coiu](http://www.morningstar.coiu)  
[www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)  
[www.zacks.com](http://www.zacks.com)  
[www.bis.org](http://www.bis.org)  
[www.cbe.com](http://www.cbe.com)  
[www.amex.com](http://www.amex.com)  
[www.nasdaq.com](http://www.nasdaq.com)  
[www.rbc.ru](http://www.rbc.ru)  
[www.rts.ru](http://www.rts.ru)  
[www.micex.ru](http://www.micex.ru)  
[www.spcex.ru](http://www.spcex.ru)  
[www.naufor.ru](http://www.naufor.ru)  
[www.olma.ru](http://www.olma.ru)  
[www.troika.ru](http://www.troika.ru)

Учебно-методическое издание

## РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Программа дисциплины  
и учебно-методические рекомендации

Составители

*Рокотьянская Юлия Владимировна*

*Гусев Андрей Юрьевич*

Редактор *Л.А. Грицай*

Технический редактор *О.С. Арефьева*

Подписано в печать 21.12.09. Поз. № 082. Бумага офсетная. Формат 60x84<sup>1</sup>/<sub>16</sub>.

Гарнитура Times New Roman. Печать трафаретная.

Усл. печ. л. 2,32. Уч.-изд. л. 4,0. Тираж 250 экз. Заказ №

Государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования

«Рязанский государственный университет имени С.А. Есенина»

390000, г. Рязань, ул. Свободы, 46

Редакционно-издательский центр РГУ имени С.А. Есенина

390023, г. Рязань, ул. Урицкого, 22