

**ГОУ ВПО РОССИЙСКО-АРМЯНСКИЙ
(СЛАВЯНСКИЙ) УНИВЕРСИТЕТ**

Составлена в соответствии с государственными требованиями к минимуму содержания и уровню подготовки выпускников по указанным направлениям и Положением РАУ «О порядке разработки и утверждения учебных программ».

УТВЕРЖДАЮ:

**Директор Института
Арамян Ж.Б.**



№ 02/23 от 18 июля 2023г.

Институт: Экономики и бизнеса

Название института

Кафедра: Экономики и финансов

Название кафедры

Автор: Давтян Тигран Щорсович

Дисциплина: Рынок капитала
Для магистратуры:

Специальность: «Финансы и кредит»

Направление: «Финансы»

1. Общая аннотация курса

1.1. Аннотация

Данный курс предназначен для подготовки магистров в РАУ по специализации “Финансы” направления “Экономика”. В рамках данной дисциплины изучаются современное состояние рынка ценных бумаг и проблемы его развития, в частности в странах с переходной экономикой. С этой целью в рамках данного курса изучаются также сущность ценных бумаг, их формы и виды, виды сделок и операций с ценными бумагами, структура, участники и регулирование рынка ценных бумаг, сущность и деятельность инфраструктурных организаций рынка ценных бумаг и др.

В материале курса рассматриваются сущность, назначение, роль и разновидности рынка ценных бумаг, различные формы и виды ценных бумаг, особенности их выпуска и обращения, виды сделок, операций и взаиморасчета с ценными бумагами, особенности отчетности, информационного обеспечения и налогообложения, риски, защита прав инвесторов и участников рынка ценных бумаг, ликвидность и т.д. Учащиеся научатся ориентироваться в информации о рынке и эмитентов ценных бумаг, усвоить внутреннюю связь не только между ожидаемыми доходами и возможными рисками на рынке ценных бумаг, но и между этим рынком и кредитованием как формой существования и движения денежных средств.

Изучаются тенденции развития мирового рынка ценных бумаг с проведением параллелей с существующими законодательными, инфраструктурными, технологическими и другими особенностями рынка ценных бумаг стран с переходной экономикой, в частности Армении, препятствующих его развитию и интеграции с международными и региональными рынками ценных бумаг. Рассматривается также вопрос о методах создания и управления портфелей ценных бумаг. Важной частью курса является формирование и углубление отношения студентов к рынку ценных бумаг как к рычагу регулирования макроэкономических процессов, внедрения и углубления культуры корпоративного управления и справедливой конкурентной среды в стране и так далее, том числе изменением политики государства в регулировании рынка ценных бумаг. Данный курс затрагивает также основы финансового инжиниринга и возможности появления и обращения различных видов ценных бумаг в зависимости от конкретных особенностей рынка ценных бумаг.

1.2. Требования к исходным уровням знаний и умений студентов для прохождения данной дисциплины

У студентов должны быть исходные знания по Микроэкономике, Макроэкономике, Правовому обеспечению экономики, Математическому анализу, Финансовой математике и Корпоративным финансам.

2. Цель и требования к уровню освоения дисциплины

2.1. Цель и задачи дисциплины

Целью данного курса является: расширение и углубление знаний и понимания студентов о таком важном сегменте финансового рынка как рынок ценных бумаг, в том числе о современных тенденциях и проблемах его развития, в частности для стран с переходной экономикой.

Задачами данного курса являются:

- Выяснение экономической сущности рынка ценных бумаг и самых ценных бумаг, рассмотрение особенности конкретных видов ценных бумаг, условия их выпуска и обращения, возможности использования в хозяйственной практике экономических субъектов и инвесторов.
- Рассмотрение структуры рынка ценных бумаг, виды его участников (профессиональных участников, эмитентов, инвесторов), их взаимодействие, а также операции различных участников с ценными бумагами.
- Формирование представления об основах инвестирования в ценные бумаги, о методах инвестиционного анализа, оценки финансовых рисков, связанных с ценными бумагами.
- Формирование представлений о цели, задач и общих принципов регулирования рынка ценных бумаг и изучение основ регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг.
- Изучение тенденции развития и интеграции мирового рынка ценных бумаг, понимание особенностей и трудностей развития рынка ценных бумаг стран с переходной экономикой, в частности Армении.

2.2. Требования к уровню освоения содержания дисциплины.

После прохождения дисциплины студент должен:

- Понимать экономические процессы, происходящие на финансовом рынке в целом и на рынке ценных бумаг как его составной части, иметь представление о месте и роли рынка ценных бумаг на финансовом рынке и в рыночной экономике в целом.
- Иметь системное представление о структуре и тенденциях развития международного рынка ценных бумаг и рынков ценных бумаг с переходной экономикой.
- Уметь использовать знания по теории и проблемам развития рынка ценных бумаг в своей будущей практической деятельности.
- Представить перспективы, тенденции, проблемы и необходимые мероприятия для дальнейшего развития рынка ценных бумаг.

После прохождения дисциплины студенты приобретут **следующие компетенции:**

- способностью к абстрактному мышлению, анализу, синтезу (ОК-1);
- способностью обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективные направления, составлять программу исследований (ПК-1).

3. Трудоемкость дисциплины и виды учебной работы по учебному плану

Виды учебной работы	Всего, в акад. часах	Распределение по семестрам				
		1с.	2с.	3с.	4с.	
1	3	4	5	6	7	
1. Общая трудоемкость изучения дисциплины по семестрам, в т. ч.:	144		144			
1.1. Аудиторные занятия, в т. ч.:	36		36			
1.1.1. Лекции, в т. ч. выявление и обсуждение существующих проблем и возможных решений.	28		28			
1.1.2. Практические занятия, в т. ч.	-		-			
1.1.2.1. Обсуждение прикладных проектов	-		-			
1.1.2.2. Кейсы	-		-			
1.1.2.3. Деловые игры, тренинги	-		-			
1.1.2.4. Контрольные работы (проведение текущего и промежуточного форм контроля)	8		8			
1.1.3. Семинары	-		-			
1.1.4. Лабораторные работы	-		-			
1.1.5. Другие виды аудиторных занятий	-		-			
1.2. Самостоятельная работа, в т. ч.:	108		108			
1.2.1. Контактные часы (индивидуальные консультации)	36		36			
1.2.2. Подготовка к экзаменам	-		-			
1.2.3. Другие виды самостоятельной работы, в т.ч. (можно указать)	72		72			
1.2.3.1. Письменные домашние задания	-		-			
1.2.3.2. Курсовые работы	24		24			
1.2.3.3. Эссе и рефераты	12		12			
1.2.3.4. Консультации (аудиторные)	2		2			
1.3. Другие методы и формы занятий **	-		-			
Итоговый контроль (Экзамен, Зачет, диф. зачет/указать)	Экз.		Экз.			

4. Содержание дисциплины:

4.1. Тематический план (Разделы дисциплины и виды занятий) по учебному плану:

Разделы и темы дисциплины	Всего, часов	Лекции, часов	Практ. занятия, часов	Семинары, часов	Лабор. часов	Другие виды занятий, ак. Часов
1	2	3	4	5	6	7
Первый модуль						
Тема 1. Основные понятия рынка ценных бумаг	2	1	1			
Тема 2. Инфраструктура рынка ценных бумаг	2	1	1			
Тема 3. Эмитенты и инвесторы рынка ценных бумаг	2	1	1			
Тема 4. Профессиональные участники рынка ценных бумаг	2	1	1			
Тема 5. Ценные бумаги как инструменты рынка ценных бумаг	2	1	1			
Тема 6. Долговые ценные бумаги и их рынки	2	1	1			
Тема 7. Акции и их рынки	1	0.5	0.5			
Тема 8. Институциональные инвесторы и и формы коллективного инвестирования	1	0.5	0.5			
Второй модуль						
Тема 9. Производные ценные бумаги	1	0.5	0.5			
Тема 10. Виды сделок и операций с ценными бумагами	1	0.5	0.5			
Тема 11. Организация торговли на рынке ценных бумаг	1	0.5	0.5			
Тема 12. Депозитарно-клиринговая инфраструктура, регистраторы ценных бумаг	2	1	1			
Тема 13. Риски на рынке ценных бумаг	2	1	1			
Тема 14. Инвестирование на рынке ценных бумаг	2	1	1			
Тема 15. Информационное обеспечение и анализ рынка ценных бумаг	1	0.5	0.5			

Третий модуль						
Тема 16. Правовые основы предпринимательской деятельности на РЦБ	2	1	1			
Тема 17. Основы корпоративного права	1	0.5	0.5			
Тема 18. Система регулирования РЦБ	2	1	1			
Тема 19. Регулирование эмиссии и обращения ценных бумаг	2	1	1			
Тема 20. Налогообложение на рынке ценных бумаг	1	0.5	0.5			
Тема 21. Основы бухгалтерского учета на РЦБ	1	0.5	0.5			
Тема 22. Основы финансовых вычислений	1	0.5	0.5			
Тема 23. Основные тенденции и проблемы развития РЦБ	2	1	1			
ИТОГО	36	18	18			

4.2. Содержание разделов и тем:

Тема 1. Основные понятия рынка ценных бумаг

- Сбережения, инвестиции и рынок ценных бумаг.
- Основные потребители и поставщики капитала на рынке ценных бумаг.
- Рынок ценных бумаг в структуре финансового рынка.
- Место и роль рынка ценных бумаг в экономике.
- Понятие и функции рынка ценных бумаг в макро и микроэкономике.
- Виды и особенности рынков ценных бумаг.
- Организованный и неорганизованный рынок.
- Первичные и вторичные рынки.
- Инвестиционные цели и решения.

Тема 2. Инфраструктура рынка ценных бумаг

- Понятие инфраструктуры рынка ценных бумаг.
- Различия рынков ценных бумаг по видам торговли.
- Задачи и механизмы инфраструктуры рынка ценных бумаг.
- Механизм и основные элементы инфраструктуры ценных бумаг: совокупность технологий по заключению и исполнению сделок.
- Задачи, функционирование и взаимодействие элементов инфраструктуры.
- Управление рисками на рынке ценных бумаг, снижение стоимости сделок.

Тема 3. Эмитенты и инвесторы рынка ценных бумаг

- Эмитенты: классификация, финансово-хозяйственные потребности и интересы, вызывающие необходимость выпуска ценных бумаг.
- Инвесторы, классификация инвесторов.
- Финансово-хозяйственные потребности и интересы для инвестирования.
- Основы решений по инвестированию.
- Население как инвестор.

Тема 4. Профессиональные участники рынка ценных бумаг

- Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
- Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
- Основные требования к профессиональным участникам рынка ценных бумаг.
- Банки на рынке ценных бумаг.

Тема 5. Ценные бумаги как инструменты рынка ценных бумаг

- Особенности движения фиктивного капитала.
- Роль и функции ценных бумаг в рыночной экономике.
- Понятие ценной бумаги, ее фундаментальные свойства.
- Общие характеристики и разновидности ценных бумаг.
- Классификация ценных бумаг по функциональному назначению.
- Виды и формы ценных бумаг.

Тема 6. Долговые ценные бумаги и их рынки

- Общие характеристики и разновидности долговых ценных бумаг.
- Государственные ценные бумаги.
- Классификация госбумаг по форме обращаемости, по срочности, получения дохода.
- Технологии торговли государственными ценными бумагами.
- Международные и локальные рынки государственных облигаций.
- Еврооблигации.
- Корпоративные облигации. Виды корпоративных облигаций.
- Конвертируемые облигации.
- Доходность и стоимость облигаций.
- Основные участники рынков облигации.

Тема 7. Акции и их рынки

- Структура капитала акционерных обществ (АО).
- Виды акций, их стоимость и доходность. Прирост капитала.
- Дивидендная политика.
- Показатели состояния и динамики акционерного капитала.
- Инвестиционные свойства корпоративных ценных бумаг, ценные бумаги как инструмент управления ценой и структурой капитала.
- Оценка финансовых активов.
- Основные участники рынка акции.
- Международные и локальные рынки акций.
- АДР и ГДР.
- Индексы цен акции.

Тема 8. Институциональные инвесторы и и формы коллективного инвестирования

- Понятие и особенности коллективного инвестирования.
- Коллективные инвестиционные фонды.
- Акционерные инвестиционные фонды, включая чековые инвестиционные фонды.
- Паевые инвестиционные фонды.
- Негосударственные пенсионные фонды.
- Кредитные союзы.
- Юридическая и операционная структура фондов.
- Определение цены акций или паев фондов.
- Сравнение типов фондов.

Тема 9. Производные ценные бумаги

- Сущность и виды производных ценных бумаг.
- Базовые принципы ценообразования.
- Основные направления использования производных инструментов.
- Торговля и рынки производных инструментов.
- Характеристики срочного рынка.
- Характеристика фьючерсного контракта, фьючерсная цена, базис, котировка.
- Виды фьючерсных контрактов. Фьючерсные стратегии.
- Понятие и виды свопов.
- Основные понятия и механизмы опционной торговли: опционы пут и колл, премия, гарантийные платежи, опционные стратегии (виды комбинаций и спрэдов).
- Хеджирование срочными контрактами.
- Финансовый инжиниринг.

Тема 10. Виды сделок и операций с ценными бумагами

- Классификация и экономическое содержание сделок с ценными бумагами.
- Эмиссия ценных бумаг, типы размещения ценных бумаг.
- Особенности выпуска акций и облигаций.
- Разновидности вторичного обращения ценных бумаг.
- Основные требования к сделкам по ценным бумагам и правила их совершения.

- Спекулятивные сделки.

Тема 11. Организация торговли на рынке ценных бумаг

- Организаторы биржевой и внебиржевой торговли.
- Роль и функции биржи.
- Виды бирж.
- Значение фондовой биржи как важнейшего элемента рынка ценных бумаг.
- Функции и организационные основы деятельности фондовой биржи.
- Виды членства и требования, предъявляемые к членам фондовой биржи.
- Ценные бумаги как биржевой товар.
- Допуск ценных бумаг к биржевой торговле.
- Листинг и делистинг.
- Участники биржевой торговли фондовыми товарами.
- Способы и механизмы организации биржевой торговли и взаиморасчета.
- Биржевые торговые заявки и их использование в торговых стратегиях.
- Процедура и значение котировки ценных бумаг.
- Биржевые котировки и ценообразование.
- Виды торговых аукционов, используемых на фондовых биржах, взаимоотношения участников в ходе биржевых торгов.

Тема 12. Депозитарно-клиринговая инфраструктура, регистраторы ценных бумаг

- Понятие и функции депозитарно-клиринговой и регистраторской инфраструктуры.
- Основы деятельности депозитариев.
- Функции торговой системы: котировка и стандартизация сделок.
- Система платежей: клиринг, его виды, задачи, элементы организации.
- Система ведения реестра: понятие реестра, регистратор как держатель реестра, метод номинального держателя, права и обязанности держателя.
- Сущность депозитарной деятельности, ее виды.
- Обязанности депозитариев, счета депо. Депозитарный договор.
- Клиринговая деятельность и клиринговые организации.
- Основы деятельности независимых регистраторов.
- Взаиморасчет операции с ценными бумагами.
- Центральные агенты рынка ценных бумаг.

Тема 13. Риски на рынке ценных бумаг

- Понятие и виды рисков на рынке ценных бумаг.
- Хеджирование и диверсификация.
- Управления рисками на рынке ценных бумаг.
- Основы управления портфелем ценных бумаг.

Тема 14. Инвестирование на рынке ценных бумаг

- Ценные бумаги как объекты инвестиций, соответствующие потребностям инвесторов.
- Инвестиционные потребности и стратегии.
- Процесс конструирования портфеля ценных бумаг.
- Эффективность и доходность портфеля ценных бумаг.
- Риск портфеля ценных бумаг. Диверсификация портфеля ценных бумаг.

Тема 15. Информационное обеспечение и анализ рынка ценных бумаг

- Информационное обеспечение рынка ценных бумаг.
- Раскрытие информации на РЦБ.
- Использование внутренней и служебной информации
- Основные этапы и уровни фундаментального анализа.
- Фундаментальный анализ эмитента.
- Анализ динамики фондового рынка.
- Технический анализ рыночной конъюнктуры.
- Принципы формирования портфеля ценных бумаг и управления им.

- Эффективность инвестиций в ценные бумаги.

Тема 16. Правовые основы предпринимательской деятельности на РЦБ

- Понятия и иерархия законодательной и нормативной базы рынка ценных бумаг.
- Субъекты и объекты гражданского права.
- Собственность в гражданском праве.
- Сделки, представительство и доверенности в гражданском праве.
- Обязательственное право.
- Ценные бумаги в гражданском праве и законодательстве о ценных бумагах.

Тема 17. Основы корпоративного права

- Основы корпоративного права.
- Значение и факторы корпоративного управления.
- Создание, преобразование и ликвидация АО.
- Права акционеров.
- Компетенция органов управления АО.

Тема 18. Система регулирования РЦБ

- Цели и задачи регулирования рынка ценных бумаг.
- Общие принципы, задачи и объекты регулирования.
- Основы регулятивной инфраструктуры фондового рынка.
- Государственное регулирование и государственные органы регулирования РЦБ.
- Функции и права государственных органов регулирования РЦБ.
- Регулирование профессиональной деятельности на РЦБ.
- Саморегулирующиеся организации.
- Кодекс этики участников РЦБ.
- Обеспечение исполнения законодательства.

Тема 19. Регулирование эмиссии и обращения ценных бумаг

- Регулирование выпуска акций и облигаций.
- Регулирование обращения ценных бумаг и учет прав собственности.
- Передача прав собственности на ценные бумаги.
- Валютное регулирование сделок с ценными бумагами.
- Антимонопольное регулирование сделок с ценными бумагами.

Тема 20. Налогообложение на рынке ценных бумаг

- Налоговая система: объекты, плательщики, виды и ставки налогов.
- Особенности налогообложения эмитентов, инвесторов и профессиональных участников рынка ценных бумаг.
- Налог на прибыль предприятий и организаций.
- Подоходный налог с физических лиц.
- Доходы профессиональных участников РЦБ как объект обложения НДС.
- Налог на добавленную стоимость, налог на операции с ценными бумагами.

Тема 21. Основы бухгалтерского учета на РЦБ

- Основные регистры бухгалтерского учета.
- Виды счетов бухгалтерского учета.
- Правила записи по счетам бухгалтерского учета.
- Аналитические и синтетические счета бухгалтерского учета.
- Основные принципы ведения бухгалтерского учета и типы бухгалтерских проводок.
- Основные принципы составления бухгалтерского баланса из счетов бухучета.
- Статьи баланса, используемые для отражения операций с ценными бумагами.
- Структура типового баланса профессионального участника РЦБ.

Тема 22. Основы финансовых вычислений

- Способы расчета процентных выплат.

- Стоимость денег во времени.
- Расчет годовых ставок процента.
- Дисконтирование денежных потоков.
- Внутренняя ставка доходности.
- Аннуитеты.
- Текущие стоимости потоков платежей.

Тема 23. Основные тенденции и проблемы развития РЦБ

- Общие тенденции и модели развития РЦБ.
- Международные стандарты и рекомендации развития РЦБ.
- Рынки ценных бумаг стран Восточной Европы и стран СНГ.
- Интеграция рынков ценных бумаг.
- Состояние и проблемы развития рынка ценных бумаг Армении.

5. Распределение весов по формам контроля:

Вид учебной работы/контроля	Веса форм текущего контроля в результирующей оценке текущего контроля			Веса форм промежуточного контроля и результирующей оценки текущего контроля в итоговой оценке промежуточного контроля			Вес итоговых оценок промежуточных контролей в результирующей оценке промежуточного контроля	Вес оценки результирующей оценки промежуточных контролей и оценки итогового контроля в результирующей оценке итогового контроля
	M1 ¹	M2	M3	M1	M2	M3		
Контрольная работа	-	-	-	-	-	-		
Тест	-	-	-	0.4	0.4	0.6		
Курсовая работа			0.5					
Лабораторные работы	-	-	-					
Письменные домашние задания	-	-	-					
Эссе, реферат	0.5	0.5						
<i>Другие формы (Рецензия)</i>	0.3	0.3	0.3					
<i>Другие формы (Устный опрос, комментарии)</i>	0.2	0.2	0.2					
<i>Другие формы (добавить)</i>	-	-	-					
Вес результирующей оценки текущего контроля в итоговых оценках промежуточных контролей				0.6	0.6	0.4		
Вес итоговой оценки 1-го промежуточного контроля в результирующей оценке промежуточных контролей							0.25	
Вес итоговой оценки 2-го промежуточного контроля в результирующей оценке промежуточных контролей							0.30	
Вес итоговой оценки 3-го промежуточного контроля в результирующей оценке промежуточных контролей т.д.							0.45	

¹ Учебный Модуль

Вес результирующей оценки промежуточных контролей в результирующей оценке итогового контроля								0.6
Экзамен/зачет (оценка итогового контроля)								0.4 (Экзамен)
	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$

6. Блок ОДС и КИМ

Экзаменационные вопросы

1. Сбережения, инвестиции и рынок ценных бумаг.
2. Основные потребители и поставщики капитала на рынке ценных бумаг.
3. Рынок ценных бумаг в структуре финансового рынка.
4. Место и роль рынка ценных бумаг в экономике страны.
5. Виды и особенности рынков ценных бумаг.
6. Организованные и неорганизованные рынки.
7. Первичные и вторичные рынки.
8. Инвестиционные цели и решения.
9. Понятие инфраструктуры рынка ценных бумаг.
10. Различия рынков ценных бумаг по видам торговли.
11. Задачи и механизмы инфраструктуры рынка ценных бумаг.
12. Механизм и основные элементы инфраструктуры ценных бумаг.
13. Совокупность технологий по заключению и исполнению сделок.
14. Задачи, функционирование и взаимодействие элементов инфраструктуры.
15. Управление рисками на рынке ценных бумаг, снижение стоимости сделок.
16. Эмитенты, их классификация, финансово-хозяйственные потребности и интересы.
17. Инвесторы, их классификация, финансово-хозяйственные потребности и интересы.
18. Основы решений по инвестированию.
19. Население как инвестор.
20. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
21. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
22. Особенности брокерской и дилерской деятельности и их совмещения.
23. Основные требования к профессиональным участникам рынка ценных бумаг.
24. Банки на рынке ценных бумаг.
25. Особенности движения фиктивного капитала.
26. Роль и функции ценных бумаг в рыночной экономике.
27. Понятие ценной бумаги, ее фундаментальные свойства.
28. Общие характеристики и разновидности ценных бумаг.
29. Классификация ценных бумаг по функциональному назначению.
30. Виды и формы ценных бумаг.
31. Общие характеристики и разновидности долговых ценных бумаг.
32. Государственные ценные бумаги, их классификация по обращаемости, срочности и доходности.
33. Технологии торговли государственными ценными бумагами.
34. Международные и локальные рынки государственных облигаций. Еврооблигации.
35. Корпоративные облигации. Виды корпоративных облигаций. Конвертируемые облигации.
36. Доходность и стоимость облигаций.
37. Основные участники рынков облигаций.
38. Структура капитала акционерных обществ (АО).
39. Виды акций, их стоимость и доходность. Прирост капитала. Дивидендная политика.

40. Инвестиционные свойства корпоративных ценных бумаг. Индексы цен акции.
41. Основные участники рынка акции.
42. Международные и локальные рынки акций. АДР и ГДР.
43. Понятие и особенности коллективного инвестирования.
44. Коллективные инвестиционные фонды.
45. Акционерные инвестиционные фонды.
46. Паевые инвестиционные фонды.
47. Негосударственные пенсионные фонды.
48. Юридическая и операционная структура фондов.
49. Определение цены акций или паев фондов.
50. Сравнение типов фондов.
51. Сущность и виды производных ценных бумаг.
52. Базовые принципы ценообразования производных ценных бумаг.
53. Основные направления использования производных инструментов.
54. Торговля и рынки производных инструментов. Характеристики срочного рынка.
55. Характеристика и виды фьючерсных контрактов, фьючерсная цена, базис, котировка.
56. Основные понятия и механизмы опционной торговли.
57. Хеджирование срочными контрактами. Финансовый инжиниринг.
58. Классификация и экономическое содержание сделок с ценными бумагами.
59. Эмиссия ценных бумаг, типы размещения ценных бумаг.
60. Особенности выпуска акций и облигаций.
61. Разновидности и особенности вторичного обращения ценных бумаг.
62. Основные требования к сделкам по ценным бумагам и правила их совершения.
63. Организаторы биржевой и внебиржевой торговли ценными бумагами.
64. Роль и функции биржи.
65. Виды и особенности бирж.
66. Значение фондовой биржи как важнейшего элемента рынка ценных бумаг.
67. Функции и организационные основы деятельности фондовой биржи.
68. Виды членства и требования, предъявляемые к членам фондовой биржи.
69. Ценные бумаги как биржевой товар. Допуск ценных бумаг к биржевой торговле. Листинг.
70. Участники биржевой торговли фондовыми товарами.
71. Способы и механизмы организации биржевой торговли и взаиморасчета.
72. Биржевые торговые заявки и их использование в торговых стратегиях.
73. Процедура и значение котировки ценных бумаг. Биржевые котировки и ценообразование.
74. Виды торговых аукционов на фондовых биржах, взаимоотношения участников биржевых торгов.
75. Понятие и функции депозитарно-клиринговой и регистраторской инфраструктуры.
76. Сущность депозитарной деятельности. Основы деятельности депозитариев.
77. Функции торговой системы: котировка и стандартизация сделок.
78. Система платежей: клиринг, его виды, задачи, элементы организации.
79. Ведение реестра, понятие реестра, регистратор как держатель реестра, номинальный держатель.
80. Обязанности депозитария, счета депо.
81. Клиринговая деятельность и клиринговые организации.
82. Основы деятельности независимых регистраторов.
83. Взаиморасчет операции с ценными бумагами.
84. Центральные агенты рынка ценных бумаг.
85. Понятие и виды рисков на рынке ценных бумаг.
86. Управление рисками на рынке ценных бумаг.
87. Основы управления портфелем ценных бумаг.
88. Ценные бумаги как объекты инвестиций, соответствующие потребностям инвесторов.
89. Инвестиционные потребности и стратегии.
90. Процесс конструирования портфеля ценных бумаг.
91. Эффективность и доходность портфеля ценных бумаг.
92. Риск портфеля ценных бумаг. Диверсификация портфеля ценных бумаг.
93. Информационное обеспечение рынка ценных бумаг.

94. Раскрытие информации на РЦБ. Использование внутренней и служебной информации
95. Фундаментальный анализ. Основные этапы и уровни фундаментального анализа.
96. Анализ динамики фондового рынка. Технический анализ рыночной конъюнктуры.
97. Принципы формирования портфеля ценных бумаг и управления им.
98. Эффективность инвестиций в ценные бумаги.
99. Понятия и иерархия законодательной и нормативной базы рынка ценных бумаг.
100. Основы, значение и факторы корпоративного управления.
101. Создание, преобразование и ликвидация АО.
102. Права акционеров.
103. Компетенция органов управления АО.
104. Цели и задачи регулирования рынка ценных бумаг.
105. Общие принципы, задачи и объекты регулирования.
106. Основы регулятивной инфраструктуры фондового рынка.
107. Государственное регулирование и государственные органы регулирования РЦБ.
108. Функции и права государственных органов регулирования РЦБ.
109. Регулирование профессиональной деятельности на РЦБ.
110. Саморегулирующиеся организации на РЦБ. Кодекс этики участников РЦБ.
111. Регулирование выпуска акций и облигаций.
112. Регулирование обращения ценных бумаг и учет прав собственности.
113. Передача прав собственности на ценные бумаги.
114. Налоговая система: объекты, плательщики, виды и ставки налогов.
115. Особенности налогообложения эмитентов, инвесторов и профессиональных участников РЦБ.
116. Стоимость денег во времени. Расчет годовых ставок процента.
117. Дисконтирование денежных потоков. Внутренняя ставка доходности.
118. Текущие стоимости потоков платежей. Аннуитеты.
119. Общие тенденции и модели развития РЦБ.
120. Международные стандарты и рекомендации развития РЦБ.
121. Рынки ценных бумаг стран Восточной Европы и стран СНГ.
122. Интеграция рынков ценных бумаг.
123. Состояние и проблемы развития рынка ценных бумаг Армении.

7. Учебно-методическое обеспечение дисциплины

7.1. Рекомендуемая литература:

а) Базовые учебники

1. Лоренс Дж. Гитман, Майкл Д. Джонк. Основы инвестирования. Пер. с англ. – М. “Дело” 1999.
2. Галанов В.А., Басов А.И.. Рынок ценных бумаг-М.: Финансы и статистика, 2004, 2-е издание.

б) Основная литература

1. Кидуэлл Д.С., Петерсон Р.Л., Блэкуэлл Д.У. Финансовые институты, рынки и деньги.- СПб: Питер, 2000 (Серия “Базовый курс”).
2. Галанов В.А., Басов А.И. Биржевое дело- М.: Финансы и статистика, 2003.
3. Graham and Dodd’s **Security Analysis**, - USA, McGraw-Hill inc., 1988-Fifth edition.
4. Гусева И.А. Практикум по рынку ценных бумаг. М., «Юристъ», 2000 г. 312 с.
5. Колесников В.И. Ценные бумаги. Учебник. 2-е изд., доп. и перераб. М.: Финансы и статистика, 2000 г. 352 с.
6. Практикум по курсу «Ценные бумаги» Учебное пособие. /Под ред. Колесникова В.И., Торкановского В.С. М., Финансы и статистика, 2000 г. 192 с.

7. Рынок государственных ценных бумаг. Учебное пособие для ВУЗов. / Под ред. Жукова Е.Ф. М.: ЮНИТИ, Банки и биржи, 1998 г. 111 с.

в). Дополнительная литература

1. Миркин Я.М. Ценные бумаги и фондовый рынок. М., Перспектива, 1995 г. 532 с.
2. Рубцов Б.Б. Зарубежные фондовые рынки. М., ИНФРА-М, 1996. 296 с.
3. Рубцов Б.Б. Мировые фондовые рынки: современное состояние и закономерности развития. М., Финансовая академия при Правительстве РФ, 2000 г. 312 с.
4. Семенкова Е.В. Операции с ценными бумагами: российская практика. Учебник. М., 1997 г.
5. Фельдман А.Б. Основы рынка производных ценных бумаг. М., ИНФРА-М, 1996 г. 96 с.
6. Буренин А.Н. Фьючерсные, форвардные и опционные рынки. М.: НТО им.
7. акад.С.И.Вавилова,2003.
8. Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов:
9. Учебное пособие-М.: Первая Федеративная торговая компания , 1998.
10. Сакс Дж.Д., Ларрен Ф.Б. Макроэкономика. Глобальный подход. – М.: Дело, 1996.
11. Шарп У., Александр Г., Бэйли Дж. Инвестиции. –М.: ИНФРА-М, 1998.

г) Другие источники

1. Гражданский кодекс Республики Армения (принят 5 мая 1998г.).
2. Закон РА «О регулировании рынка ценных бумаг» (принят 6 июля 2000г.).
3. Гражданский кодекс Российской Федерации.
4. Федеральный закон РФ «О рынке ценных бумаг».
5. <http://cba.am>.
6. <http://mirkin.ru>
7. <http://k2kapital.com>

К.т.н. С. А. Мхитарян