**Тема 1.1Сущность и роль фондового рынка**

Сущность фондового рынка. Соотношение понятий «финансовый рынок», «рынок ценных бумаг», «фондовый рынок». Место рынка ценных бумаг в системе финансового рынка. Взаимосвязь фондового, с валютным рынком и рынком ссудного капитала.

Классификация фондового рынка. Первичный и вторичны рынки. Международный, национальный и региональный рынки. Срочный и кассовый рынки. Рынки отдельных видов ценных бумаг (акций, облигаций и т.д.). Биржевой и внебиржевой рынки ценных бумаг.

Общие функции рынка ценных бумаг. Коммерческая функция. Ценообразовательная функция. Регулирующая функция.

Специфические функции рынка ценных бумаг. Мобилизация капитала и его перераспреде­ление. Финансирование дефицита государственного бюджета. Хеджирование финансовых рисков. Создание условий для эффективного управления финансовыми ресурсами организаций. Совершенствование системы платежей и упрощение взаиморасчетов. Стимулирование привлечения иностранных инвестиций.

### Тема 1.2Ценная бумага как объект фондового рынка

Понятие ценной бумаги, ее экономическая сущность. Юридический статус ценной бумаги.Ценная бумага как объект гражданского права. Экономические свойства ценной бумаги. Ценная бумага как представитель капитала и фиктивный капитал. Роль ценных бумаг в экономике, значение для эмитента и инвестора.

Потребительские свойства ценной бумаги, стоимость и цена. Доходность, ликвидность и риск ценных бумаг. Экономические и технические реквизиты.

Классификация и виды ценных бумаг. Эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги. Корпоративные и государственные ценные бумаги. Именные ценные бумаги. Ценные бумагина предъявителя. Ордерные ценные бумаги. Ценные бумаги как расчетные, товарораспорядительные и залоговые документы.

**Тема 1.3 Эмиссия ценных бумаг**

Понятие эмиссии и выпуска ценных бумаг. Значение эмиссии и первичного рынка. Классификация эмиссии. Открытая и закрытая эмиссия. Открытая подписка, открытая продажа, конвертация, распределение. Первичная и последующая эмиссия. Законодательные основы эмиссии. Концепция эмиссии.

Эмиссия акций в Республике Беларусь. Процедура, этапы эмиссии при создании акционерного общества. Процедура эмиссии акций при дополнительном выпуске путем открытой продажи, открытой подписке, закрытой подписке. Принятие решения о выпуске акций в акционерном обществе. Краткая информация о выпуске акций и ее публикация. Проспект эмиссии, его назначение и содержание. Регистрация акций.

Процедура, этапы эмиссии при открытой и закрытой продаже. Принятие решения о выпуске. Особенности документарной и бездокументарной эмиссии. Роль и функции финансового агента по размещению.

**Тема 1.4Размещение ценных бумаг на международном рынке**

Условия выхода компаний на внешний рынок капитала. Способы размещения акций. Открытое публичное предложение акций (IPO), этапы и механизм осуществления IPO.Участники IPO. Андеррайтеры, организаторы, консультантыIPO. Роль PR-агентстваи аудиторской компании. Андеррайтинг ценных бумаг, его виды. Синдикат андеррайтеров. Андеррайтинговый и синдикационный договоры. Инвестиционный меморандум. Депозитарные расписки.

Процедура допуска ценных бумаг на биржевых и внебиржевых фондовых площадках. Критерии допуска европейских, американских и российских фондовых бирж.

Особенности и процедура размещения облигаций на международном рынке. Рейтинг эмитента, его влияние на доходность и цену облигаций.

**Тема 1.5 Основы профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг**

Понятие профессиональной деятельности. Виды профессиональной деятельности по ценным бумагам в Республике Беларусь.

Понятие и сущность брокерской деятельности на рынке ценных бумаг. Виды брокеров, их функции.

Понятие и содержание дилерской деятельности по ценным бумагам.

Понятие и формы доверительного управления. Осуществление деятельности по управлению ценными бумагами. Индивидуальное доверительное управление. Управление коллективными инвестициями. Деятельность инвестиционного фонда. Типы инвестиционных фондов. Акционерные инвестиционные фонды. Паевые инвестиционные фонды (ПИФы), их особенности. Инвестиционный пай. Фонды банковского управления (ФБУ). Инвестиционная декларация фонда.

Содержание деятельности депозитария. Понятие счета «Депо» и номинального держателя. Депозитарная система Республики Беларусь. Сущность доверительной (трастовой) деятельности с ценными бумагами.

Клиринговая деятельность. Деятельность по организации торговли ценными бумагами.

Лицензирование профучастников рынка. Органы, осуществляющие лицензирование. Требования, предъявляемые к соискателям лицензии.

Порядок проведения аттестации специалистов на рынке ценных бумаг. Требования, предъявляемые к соискателям аттестата. Категории аттестатов. Организация аттестации. Порядок выдачи (продления), аннулирования аттестатов.

**Тема 1.6 Фондовая биржа. Внебиржевой рынок**

Понятие "фондовая биржа" и ее эволюция.

Структура и функции органов управления фондовой биржи. Пра­вовой статус фондовых бирж. Порядок учреждения (создания) фон­довой биржи. Регламентирование членства в фондовых биржах. Бир­жевые правила. Основные направления финансирования деятельнос­ти биржи: продажа акций, членские сборы с биржевых сделок и т.д.

Основные функции и задачи фондовой биржи.

Белорусская валютно-фондовая биржа (БВФБ), ее организационная структура. Секции БВФБ, инструменты торговли. Основные участники биржевой торговли. Организация биржевых торгов (сессий). Регламент торговли.

Внебиржевой рынок. Внебиржевые электронные торговые системы. Система «БЕКАС» БВФБ.

**Тема 1.7 Регулирование фондового рынка**

Понятие и цели регулирования рынка ценных бумаг. Система регулирования, ее элементы. Методы и инструменты регулирования. Прямое и косвенное регулирование. Государственное регулирование рынка ценных бумаг. Система саморегулирования рынка ценных бумаг. Саморегулируемые организации.

Модели регулирования рынка ценных бумаг. Роль международных организаций в процессе регулирования. Противодействие органов регулирования рыночным злоупотреблениям на рынке ценных бумаг. Манипулирование рынком, инсайдерская торговля.

Этапы формирования рынка ценных бумаг в Республике Беларусь и их особенности. Законодательные основы и органы регулирования национальным рынком ценных бумаг.

**Раздел 2 Инструменты фондового рынка**

**Тема 2.1 Корпоративные эмиссионные ценные бумаги**

Понятие акции. Инвестиционные свойства акций. Цели эмиссии акций. Реквизиты акций. Простые и привилегированные акции. Права владельцев простых и привилегированных акций. Особенности обращения акций открытых и закрытых акционерных обществ. Понятие номинальной стоимости акции.Рыночная (курсовая) стоимость акций. Факторы, влияющие на курсовую стоимость акций. Расчет курсовой стоимости, курса акций. Понятие "дивиденд".Порядок, сроки и приоритетность выплаты дивидендов. Доход от реализации акций. Понятие текущей и конечной доходности акций. Порядок их расчета.

Понятие облигации. Инвестиционные свойства облигаций. Порядок, цель, условия и формы выпуска облигаций, реквизиты облигаций. Виды облигаций. Способы и порядок начисления и выплаты дохода по облигациям. Понятия «номинальная стоимость облигации», «выкупная стоимость облигации». Курсовая стоимость облигаций. Факторы, влияющие на курсовую стоимость облигаций. Курс облигаций. Расчет курсовой стоимости и курса облигаций. Доход по облигациям. Процентный доход. Доход от реинвестирования полученных процентов. Доход от реализации облигаций. Купонный доход. Дисконт. Порядок их расчета. Понятие текущей доходности облигаций, доходности к погашению. Методика расчета**.**

**Тема 2.2Ценные бумаги государственных органов власти и управления**

Понятие государственных ценных бумаг. Юридический статус государственных ценных бумаг. Эмитенты. Цели эмиссии. Виды государственных ценных бумаг, их применение в международной практике.

Порядок выпуска, обращения и погашения государственных облигаций Министерства финансов Республики Беларусь, цели эмиссии. Способы размещения государственных облигаций, предназначенных для юридических и физических лиц. Организация аукционов по размещению ГКО и ГДО**.** Порядок удовлетворения заявок.

Обращение государственных облигаций на вторичном рынке. Виды сделок. Сделки покупки и продажи «до погашения», сделки «репо». Организация аукционов на вторичном рынке.

Краткосрочные облигации Национального банка. Цели эмиссии КО.

Облигации местных органов власти Республики Беларусь, цели эмиссии. Процедура эмиссии облигаций местных займов.

Рынок государственных ценных бумаг в Республике Беларусь, его составные части, инструменты. Участники рынка. Роль Министерства финансов и Национального банка Республики Беларусь в развитии рынка государственных ценных бумаг.

**Тема 2.3Банковские, товарораспорядительные и залоговые ценные бумаги**

Депозитный (сберегательный) сертификаты. Условия, порядок выпуска и обращения депозитных (сберегатель­ных) сертификатов.Порядок определения и выплаты дохода по депозитам (сберегатель­ным) сертификатам. Понятие "цессия" и порядок ее оформления.

Чек, его назначение и функции. Виды чеков. Расчетный чек. Именной приватизационный чек Республики Беларусь, порядок выдачи и обращения. Номинальная стоимость чека. Государственные гарантии.

Понятие векселя, его функции. Экономические свойства векселя. Абстрактность, безусловность, формализм. Виды векселей. Простой (соло) вексель. Переводной (тратта) вексель.Реквизиты векселя. Коммерческие векселя. Финансовые векселя. Способы передачи векселя. Индоссамент. Виды индоссаментов. Акцепт переводного векселя. Аваль векселя. Платеж по векселю. Сроки предъявления векселей к платежу. Понятие "солидарная ответственность по векселю". Основания и порядок осуществления протеста и регресса по векселю. Использование векселей в банковской практике. Виды банковских операций с векселями.

Закладная, ее сущность и назначение. Реквизиты закладной. Законодательные основы выпуска закладных в Республике Беларусь.

**Тема 2.4Производные финансовые инструменты**

Понятие производных финансовых инструментов (деривативов), Их эволюция и роль в процессе экономического развития. Основные свойства финансовыхдеривативов. Договорной, срочный характер. Понятие "базисный актив". Цена исполнения.

Функции производных финансовых инструментов. Защита от рисков неблагоприятного изменения конъюнктуры рынка. Виды хеджирования (селективное, арбитражное, обычное и т.д.). Сущность короткого и длинного хеджирования. Сущность спекулятивных операций с производными ценными бумагами. Открытие и закрытие позиций по контрактам. Короткие и длинные позиции.

Понятие фьючерса. Основные характеристики фьючерсных контрактов: срочность, стандартизация, обязательность исполнения. Товарные и финансовые фьючерсы. Понятия фьючерсной цены и цены спот. Виды базисных активов фьючерсов. Организация биржевой торговли фьючерсными контрактами. Понятие первоначальной и вариационной маржи, порядок расчета. Реализация фьючерского контракта путем его исполнения и обратной (офсетной) сделкой.

Понятие «опцион». Виды опционов: опцион на покупку (колл), опцион на продажу (пут). Биржевые и внебиржевые опционы.Европейский и американский опционы. Права и обязанности покупателя и продавца по опциону. Риск и доход держателя и надписателя опциона. Позиция продавца и пози­ция покупателя опциона. Цена исполнения опциона (базисная цена). Цена опциона (премия), элементы премии: внутренняя и внешняя стоимость. Факторы, влияющие на цену опциона. Категории опционов: с выигрышем, без выигрыша, с проигрышем. Опционные стратегии. Понятия «стрэдл», "стрэнгл", спредовые стратегии.

**Раздел 3 Управление ценными бумагами**

**Тема 3.1 Риски на фондовом рынке**

Понятие и виды рисков по ценным бумагам. Допустимый, критический и катастрофический риск. Инвестиционный риск. Риск ликвидности. Кредитный риск. Капитальный риск. Селективный риск. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг. Теория и практика управления портфельными рисками. Страхование портфельных рисков.

**Тема 3.2 Портфель ценных бумаг и управление им**

Инвестиционный капитал: его источники, поставщики и потребители. Финансовые инвестиции. Понятие "портфель ценных бумаг инвестора". Цели и принципы формирования портфеля ценных бумаг. Диверсификация портфеля.

Портфели роста. Портфели дохода. Специализированные портфели. Другие виды портфелей.

Содержание управления портфелем ценных бумаг. Понятие "портфельные стратегии". Факторы, влияющие на выбор портфельной стратегии инвестора. Пассивные и активные стратегии. Использование экономико-математических методов при разработке и реализации портфельных стратегий.

**Тема 3.3Методы анализа фондового рынка**

Необходимость анализа ценных бумаг. Фундаментальный анализ ценных бумаг, его содержание и этапы. Макроэкономический, отраслевой и микроэкономический анализ. Экономическая база для проведения анализа, виды отчетности и анализируемые показатели. Результаты фундаментального анализа, их публикация.

Технический анализ, его содержание. Общие принципы, используемые в техническом анализе. Принцип отражения. Принцип тренда. Принцип повторяемости. Графические методы анализа: линейные графики, гистограммы, японские свечи. Математические методы анализа. Скользящие средние. Осцилляторы: момент, индекс относительной силы, стохастический осциллятор. Практическое применение методов технического анализа в торговле ценными бумагами.

**Литература:**

Фондовый рынок: учеб. пособие. / Г.И.Кравцова, Е.В.Берзинь, С.С. Осмоловец [и др.]; под общ.ред. Г.И. Кравцовой. – Минск: БГЭУ, 2016. – 494 с.

Рынок ценных бумаг: учебник/ В.А. Лялин В.А., П.В. Воробьев – М.: Проспект, 2013. – 400 с.

Галанов, В.А. Рынок ценных бумаг: учебник / В.А.Галанов. – М.: ИНФРА – М, 2013. – 378 с.

**Законодательные акты (если надо!!!)**

1. Гражданский кодекс Республики Беларусь от 7 декабря 1998г. №218-3 (с изм. и дополн. от 8 июля 2008 г. №366-З) /Нац. реестр правовых актов Республики Беларусь, 2008 г., № 170, 2/1463.
2. О рынке ценных бумаг: Закон Республики Беларусь от 5 января 2015 г. № 231-З/ Национальный правовой Интернет портал Республики Беларусь [Электронный ресурс]. — Режим доступа: http://www.pravo.by/main.aspx?guid=3871&p0=H11500231— Дата доступа: 15.10.2016.
3. О хозяйственных обществах: ЗаконРесп. Беларусь, 9 дек. 1992 г., №2020-XII: в ред. Закона Респ. Беларусь от 15.07.2010г. // Национальный правовой интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Минск, 2014. – Режим доступа: http://pravo.by/main.aspx?guid=3871&p0=v19202020&p2={NRPA}. – Дата доступа: 25.10.2016.
4. О депозитарной деятельности и центральном депозитарии ценных бумаг в Республике Беларусь: Закон Республики Беларусь от 9 июля 1999г. №280-3 / Нац. реестр правовых актов Республики Беларусь, 1999 г., № 2/61.
5. Об утверждении инструкции о некоторых вопросах выпуска, государственной регистрации ценных бумаг: Постановление Совета Министров Республики Беларусь от 11.12.2009 г., №146 / Нац. реестр правовых актов Республики Беларусь, 2009 г., №5/30422.
6. Об установлении финансовых требований к профессиональным участникам рынка ценных бумаг и квалификационных требований к их руководителям и сотрудникам: Постановление Совета Министров Республики Беларусь от 11 ноября 2009 г. № 139/ Нац. реестр правовых актов Республики Беларусь 2009 г., №5/33654.
7. Об утверждении Инструкции о порядке осуществления профессиональной деятельности по ценным бумагам: Постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 12.09.2006 № 112/ [Электронный ресурс]. — Режим доступа: http://www.pravo.by/main.aspx?guid=3871&p0=H11500291— Дата доступа: 15.10.2016.