

Минобрнауки России

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования

«Оренбургский государственный университет»

Кафедра финансов

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

### **ДИСЦИПЛИНЫ**

*«Б.1.В.ДВ.2.2 Финансовые инвестиции на рынке ценных бумаг»*

Уровень высшего образования

**БАКАЛАВРИАТ**

Направление подготовки

*38.03.01 Экономика*

(код и наименование направления подготовки)

*Финансовый менеджмент*

(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Тип образовательной программы

*Программа академического бакалавриата*

Квалификация

*Бакалавр*

Форма обучения

*Очная*

Год набора 2019

Рабочая программа рассмотрена и утверждена на заседании кафедры

Кафедра финансов

наименование кафедры

протокол № 11 от "18" февраля 2019 г.

Заведующий кафедрой

Кафедра финансов

наименование кафедры

  
подпись

Балтина А.М.

расшифровка подписи

Исполнители:

доцент

должность

  
подпись

Булатова Ю.И.

расшифровка подписи

должность

подпись

расшифровка подписи

СОГЛАСОВАНО:

Председатель методической комиссии по направлению подготовки

38.03.01 Экономика

код наименование

  
личная подпись

Смирнова Е.В.

расшифровка подписи

Заведующий отделом комплектования научной библиотеки

  
личная подпись

Грицай Н.Н.

расшифровка подписи

Уполномоченный по качеству факультета

  
личная подпись

Тычинина Н.А.

расшифровка подписи

№ регистрации 79269

© Булатова Ю.И., 2019

© ОГУ, 2019

## 1 Цель и задачи освоения дисциплины

**Цель** освоения дисциплины: формирование теоретических знаний и практических навыков в предметной области организации финансового инвестирования на рынке ценных бумаг.

### **Задачи:**

- изучить основы организации и развития рынка ценных бумаг и особенности функционирования финансовых институтов фондового рынка;
- рассмотреть сущность и виды ценных бумаг и финансовых инструментов на рынке ценных бумаг, особенности их выпуска и обращения, цели и мотивы поведения разных групп участников фондового рынка;
- сформировать навыки сбора и анализа информации, необходимой для проведения финансовых расчетов по оценке стоимости и доходности финансовых инструментов и принятия инвестиционных решений на рынке ценных бумаг;
- уметь выполнять и обосновывать необходимые для составления экономических разделов планов финансовые вычисления эффективности фондовых операций и работы рынка ценных бумаг, представлять результаты в соответствии с принятыми стандартами;
- рассчитывать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность фондового рынка и эффективность финансовых инвестиций;
- анализировать и интерпретировать применительно к решению финансовых задач на рынке ценных бумаг информацию, содержащуюся в отчетности организаций различных форм собственности, и использовать полученные сведения для оценки принятых инвестиционных решений и эффективности функционирования фондового рынка.

## 2 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к дисциплинам (модулям) по выбору вариативной части блока 1 «Дисциплины (модули)»

Пререквизиты дисциплины: *Б.1.В.ОД.4 Финансовые рынки и институты*

Постреквизиты дисциплины: *Отсутствуют*

## 3 Требования к результатам обучения по дисциплине

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
<p><b><u>Знать:</u></b> - механизм функционирования и организацию деятельности на рынке ценных бумаг, основные свойства и характеристики ценных бумаг; - отечественные и зарубежные источники информации по вопросам организации и развития рынка ценных бумаг и осуществления финансовых инвестиций.</p> <p><b><u>Уметь:</u></b> - осуществлять сбор, систематизацию и интерпретацию информации, необходимой для принятия инвестиционных решений на рынке ценных бумаг.</p> <p><b><u>Владеть:</u></b> - навыками анализа данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих эффективность финансовых инвестиций; - навыками подготовки информационного обзора, аналитического отчета по особенностям функционирования и проблемам развития рынка ценных бумаг, его инструментов и институтов.</p>	<p>ПК-1 способностью собирать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</p>

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
<p><b><u>Знать:</u></b>  - нормативные правовые документы, регулирующие выпуск и обращение ценных бумаг и организацию работы фондового рынка;  - современные подходы и методы оценки финансовых инструментов, типовые мотивы поведения различных участников рынка ценных бумаг.</p> <p><b><u>Уметь:</u></b>  - рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность фондового рынка и эффективность финансовых инвестиций.</p> <p><b><u>Владеть:</u></b>  - навыками проведения инвестиционного анализа фондовых инструментов и использования его результатов в оценке их стоимости различными группами инвесторов.</p>	ПК-2 способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов
<p><b><u>Знать:</u></b>  - основные показатели, характеризующие инвестиционные качества ценных бумаг;  - методы оценки доходности, риска и стоимости финансовых инструментов на фондовом рынке.</p> <p><b><u>Уметь:</u></b>  - выполнять и обосновывать необходимые для составления экономических разделов планов финансовые расчеты эффективности финансовых инвестиций на рынке ценных бумаг.</p> <p><b><u>Владеть:</u></b>  - навыками подготовки необходимых для составления экономических разделов планов расчетов и представления результатов работы в соответствии с принятыми стандартами.</p>	ПК-3 способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами
<p><b><u>Знать:</u></b>  - содержание финансовой, бухгалтерской и иной информации, представленной в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств;  - характеристику системы раскрытия информации на рынке ценных бумаг.</p> <p><b><u>Уметь:</u></b>  - анализировать применительно к решению финансовых задач на рынке ценных бумаг финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности организаций различных форм собственности;  - разработать варианты управленческих решений в сфере финансовых вложений на рынке ценных бумаг и обосновать предложения по их совершенствованию.</p> <p><b><u>Владеть:</u></b>  - навыками использования результатов анализа финансовой, бухгалтерской и иной информации для оценки принятых инвестиционных решений и эффективности функционирования фондового рынка;  - навыками критической оценки управленческих решений в инвестиционной сфере.</p>	ПК-5 способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

## 4 Структура и содержание дисциплины

### 4.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы (108 академических часов).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов	
	7 семестр	всего
<b>Общая трудоёмкость</b>	<b>108</b>	<b>108</b>
<b>Контактная работа:</b>	<b>52,25</b>	<b>52,25</b>
Лекции (Л)	18	18
Практические занятия (ПЗ)	34	34
Промежуточная аттестация (зачет)	0,25	0,25
<b>Самостоятельная работа:</b> - выполнение индивидуального творческого задания (ИТЗ); - решение типовых задач; - самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий; к выполнению ИТЗ); - подготовка к практическим занятиям; - подготовка к рубежному контролю.	<b>55,75</b>	<b>55,75</b>
<b>Вид итогового контроля</b>	<b>зачет</b>	<b>зачет</b>

Разделы дисциплины, изучаемые в 7 семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		всего	аудиторная работа			внеауд. работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	Рынок ценных бумаг: характеристика и организация деятельности	34	6	12		16
2	Инвестиционные качества ценных бумаг	38	6	12		20
3	Портфель ценных бумаг: формирование и управление	36	6	10		20
	Итого:	108	18	34		56
	Всего:	108	18	34		56

### 4.2 Содержание разделов дисциплины

#### 1 Рынок ценных бумаг: характеристика и организация деятельности

Понятие финансового рынка. Классификация финансовых рынков. Сущность, структура рынка ценных бумаг и его взаимосвязь с другими видами рынков. Фондовый рынок как часть рынка ценных бумаг. Основные задачи рынка ценных бумаг и его роль в жизни общества. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Функции рынка ценных бумаг: общерыночные и специфические. Виды и типы рынка ценных бумаг. Современные проблемы и основные направления развития рынка ценных бумаг РФ.

Система государственного регулирования рынка ценных бумаг. Органы контроля и надзора в Российской Федерации. Саморегулируемые организации. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг. Виды финансовых посредников и их особенности в России. Профессиональные участники рынка ценных бумаг и их взаимодействие. Государственное регулирование профессиональной деятельности.

Фондовая биржа как организованный рынок ценных бумаг. Основные функции и задачи фондовой биржи, принципы ее функционирования. Состав участников. Организационная структура

современной биржи. Основные операции и сделки на фондовой бирже. Торговая регистрация, сопоставление и расчетный процесс.

Система раскрытия информации на рынке ценных бумаг. Понятие фондового индекса и его роль в составе информационного обеспечения участников рынка ценных бумаг. Классификация индексов и способы их расчета. Примеры индексов развитых рынков. Российские фондовые индексы. Рейтинги ценных бумаг и их роль при принятии инвестиционных решений.

## **2 Инвестиционные качества ценных бумаг**

Сущность и виды инвестиций. Понятие финансовых инвестиций, их преимущества, недостатки, особенности. Инвесторы на рынке ценных бумаг. Характеристика коллективных инвестиций, их преимущества для мелких инвесторов. Понятие ценной бумаги. Ценная бумага как способ удостоверения имущественных и неимущественных прав. Фундаментальные свойства ценных бумаг. Современная классификация ценных бумаг. Долговые и долевыми ценные бумаги. Ценные бумаги, допущенные к обращению в Российской Федерации. Роль ценных бумаг в рыночной экономике. Риск и доходность ценных бумаг.

Акция как долевого ценная бумага, ее свойства. Виды и классификация акций. Акционерный капитал. Дробление и консолидация акций. Порядок выпуска и обращения акций в Российской Федерации. Характеристика дивиденда как источника дохода акционера. Привилегированные акции, их виды и разновидности. Права владельцев привилегированных акций, условия их участия в собрании акционеров. Конвертация и выкуп привилегированных акций. Обыкновенные акции, их свойства. Права владельцев обыкновенных акций. Приобретение и выкуп акций. Инвестиционная привлекательность акции как ценной бумаги. Оценка акций. Доходность акций.

Понятие облигации и ее основные характеристики. Классификация облигаций. Покупка облигации как инвестиционный процесс. Оценка облигации. Доходность облигации. Модель ценообразования облигаций. Факторы, влияющие на цену облигации. Досрочное погашение облигаций. Риск процентных ставок. Рейтинг облигаций.

Цели и задачи эмиссии государственных ценных бумаг. Инфраструктура рынка государственных ценных бумаг. Цена отсечения и средневзвешенная цена. Определение доходности по ГКО. Облигации федерального и сберегательного займов (ОФЗ и ОСЗ). Цели их выпуска. Порядок расчета купонного дохода. Облигации внутреннего государственного валютного займа, порядок выпуска и обращения.

Неэмиссионные ценные бумаги: характеристика и оценка инвестиционных свойств. Вексель. Простой и переводный вексель. Обращение векселей. Стоимостная оценка векселя. Доходность векселей. Чек. Сберегательный и депозитный сертификаты. Коносамент. Закладная. Инвестиционный пай. Ипотечный сертификат участия.

Понятие, сущность, функции и цели применения производных финансовых инструментов. Биржевой и внебиржевой рынок производных финансовых инструментов. Понятие форвардного контракта. Участники форвардной сделки и их цели. Расчеты форвардной цены и цены форвардного контракта для различных видов базисных активов. Понятие и сущность фьючерсов. Участники фьючерсных сделок и их цели. Виды фьючерсов. Технология сделок с фьючерсами. Ценообразование на фьючерсном рынке. Первоначальная и вариационная маржа. Стратегии применения фьючерсов. Хеджирование фьючерсными контрактами. Понятие и сущность опционов. Виды опционов. Премия опциона и факторы, влияющие на ее величину. Определение максимальной и минимальной границ премии опциона. Модели определения премии опциона. Стратегии применения опционов. Понятие и сущность свопов. Виды свопов. Участники свопов и их цели. Использование свопов в международной практике и на финансовом рынке России.

## **3 Портфель ценных бумаг: формирование и управление**

Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг. Технический и фундаментальный анализ. Инвестиционная деятельность на рынке корпоративных ценных бумаг. Портфельное инвестирование. Понятие портфеля ценных бумаг. Портфель из двух типов ценных бумаг. Оптимальный портфель. Рыночный портфель.

Формирование портфеля ценных бумаг. Оценка доходности и риска при портфельном инвестировании. Систематическим и диверсифицируемый риски портфеля ценных бумаг. Влияние на риск портфеля коэффициентов корреляции входящих в портфель ценных бумаг. Хеджирование в

управлении инвестиционными рисками. Обоснование структуры инвестиционного портфеля. Содержание модели Марковица.

Стратегии управления портфелем ценных бумаг. Активное (пассивное) управление портфелем ценных бумаг и эффективность рынка. Управление портфелем безрисковых активов. Разработка инвестиционной политики. Финансовый анализ и формирование портфеля, пересмотр портфеля, свопы. Линия рынка ценных бумаг. Модели ценообразования на рынке акций. Выбор оптимального времени операций с портфелем ценных бумаг. Влияние использования кредитов на выбор портфеля. Эффективность управления портфелем ценных бумаг. Количественные критерии оценки эффективности.

### 4.3 Практические занятия (семинары)

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
1-2	1	Сущность, функции и виды рынка ценных бумаг и особенности его функционирования в современных условиях	4
3-4	1	Профессиональная деятельность на фондовом рынке	4
5-6	1	Фондовая биржа: структура, функции, организация деятельности, система раскрытия информации	4
7-9	2	Инвестиционная характеристика эмиссионных ценных бумаг	6
10-11	2	Рынок долговых ценных бумаг	4
12	2	Рынок производных ценных бумаг	2
13-15	3	Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг	6
16-17	3	Портфель ценных бумаг: характеристика, оценка доходности и риска, особенности управления	4
		Итого:	34

## 5 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

### 5.1 Основная литература

1 Газалиев, М.М. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / М.М. Газалиев, В.А. Осипов. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 160 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр.: с. 151-155. - ISBN 978-5-394-02534-1 ; То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495766>.

2 Николаева, И.П. Рынок ценных бумаг : учебник / И.П. Николаева. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 255 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02413-9 ; То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495805>.

3 Рынок ценных бумаг : учебник / В.А. Зверев, А.В. Зверева, С.Г. Евсюков, А.В. Макеев. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02390-3 ; То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495844>.

### 5.2 Дополнительная литература

1 Балдин, К.В. Управление инвестициями : учебник / К.В. Балдин, Е.Л. Макриденко, О.И. Швайка ; ред. К.В. Балдин. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 239 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02235-7 ; То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453251>.

2 Кириченко, Т.В. Финансовый менеджмент : учебник / Т.В. Кириченко. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 484 с. : ил. - Библиогр.: с. 463-467 - ISBN

978-5-394-01996-8 ; То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453274>.

3 Николаева, И.П. Инвестиции : учебник / И.П. Николаева. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 254 с. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-01410-9 ; То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=496144>.

4 Турманидзе, Т.У. Финансовый менеджмент : учебник / Т.У. Турманидзе, Н.Д. Эриашвили. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 247 с. : схем., табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-238-02696-1 ; То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=447718>.

5 Чернопяттов, А.М. Функционирование финансового механизма и управленческая отчетность предприятия : учебное пособие / А.М. Чернопяттов. - Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2018. - 344 с. : ил., табл. - Библиогр.: с. 334-336. - ISBN 978-5-4475-9615-6 ; То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=484131>.

### **5.3 Периодические издания**

Рынок ценных бумаг : журнал. - М. : Агентство "Роспечать", 2019.

Финансовая аналитика: проблемы и решения : журнал. - М. : Агентство "Роспечать", 2019.

Финансовый менеджмент : журнал. - М. : ИД "Финансы и кредит", 2019.

Финансы : журнал. - М. : Агентство "Роспечать", 2019.

Финансы и бизнес : журнал. - М. : ИД "Финансы и кредит", 2019.

Финансы и кредит : журнал. - М. : ИД "Финансы и кредит", 2019.

Экономический анализ: теория и практика : журнал. - М. : Агентство "Роспечать", 2019.

### **5.4 Интернет-ресурсы**

[www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) - Министерство финансов Российской Федерации;

[www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) - Центральный банк Российской Федерации;

[www.gks.ru](http://www.gks.ru) - Федеральная служба государственной статистики;

[www.arb.ru](http://www.arb.ru) - Ассоциация российских банков;

[www.finam.ru](http://www.finam.ru) - официальный сайт АО «Инвестиционная компания «ФИНАМ», содержит новости и анализ финансового рынка;

[www.fogex.ru](http://www.fogex.ru) - портал Fogex.ru, содержит новости и аналитику финансового рынка;

[www.moex.com](http://www.moex.com) - Московская биржа;

[www.rusbonds.ru](http://www.rusbonds.ru) - интернет-проект Информационного Агентства "Финмаркет" - RusBonds, содержит информацию о рынке облигаций в России;

[www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru) - официальный сайт рейтингового агентства «Эксперт РА»;

[www.investfunds.ru](http://www.investfunds.ru) - информационный ресурс информационного агентства Sбonds, содержит информацию о фондовом рынке, паевых инвестиционных и пенсионных фондах, страховании жизни;

[www.gov.ru](http://www.gov.ru) - сервер органов государственной власти России;

[www.edu.ru](http://www.edu.ru) - Российское образование. Федеральный портал.

### **5.5 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы современных информационных технологий**

1. Операционная система Microsoft Windows.

2. Пакет настольных приложений Microsoft Office (Word, Excel, PowerPoint, OneNote, Outlook, Publisher, Access).

3. Adobe Reader - бесплатное средство просмотра файлов PDF.

4. 7-Zip - свободный файловый архиватор.

5. Автоматизированная интерактивная система сетевого тестирования - АИССТ (зарегистрирована в РОСПАТЕНТ, Свидетельство о государственной регистрации программы для ЭВМ №2011610456, правообладатель - Оренбургский государственный университет), режим доступа - <http://aist.osu.ru>.



6. Гарант [Электронный ресурс] : справочно-правовая система / НПП Гарант-Сервис. – Электрон. дан. – Москва, [1990–2019]. – Режим доступа \\fileserver1\GarantClient\garant.exe в локальной сети ОГУ.

7. Консультант Плюс [Электронный ресурс] : справочно-правовая система / Компания Консультант Плюс. – Электрон. дан. – Москва, [1992–2019]. – Режим доступа : в локальной сети ОГУ \\fileserver1\CONSULT\cons.exe.

8. SCOPUS [Электронный ресурс] : реферативная база данных / компания Elsevier. – Режим доступа: <https://www.scopus.com/>, в локальной сети ОГУ.

9. Web of Science [Электронный ресурс]: реферативная база данных / компания Clarivate Analytics. – Режим доступа : <http://apps.webofknowledge.com/>, в локальной сети ОГУ.

## **6 Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, для проведения групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Аудитории оснащены комплектами ученической мебели, техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещение для самостоятельной работы обучающихся оснащено компьютерной техникой, подключенной к сети "Интернет", и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ОГУ.

### ***К рабочей программе прилагаются:***

- Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине;
- Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.