

АНО ВО «Межрегиональный открытый социальный институт»

УТВЕРЖДЕНО

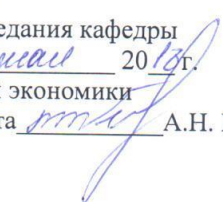
на заседании Совета факультета  
экономики и информационной безопасности  
Протокол заседания Совета факультета  
№ 12 « 15 » июни 20\_\_ г.  
Декан факультета экономики и  
информационной безопасности

  
Т.А. Сафина

ОДОБРЕНО

на заседании кафедры экономики и  
менеджмента

Протокол заседания кафедры  
№ 10 « 29 » июли 20\_\_ г.

Зав. кафедрой экономики  
и менеджмента  А.Н. Петрова

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

по дисциплине	<u>Управление портфелем ценных бумаг</u> (наименование)
образовательная программа	<u>38.03.01 Экономика «Финансы и кредит»</u>
форма обучения	<u>очная, заочная</u>

ПРОГРАММА РАЗРАБОТАНА



профессор Попов А.Н.,  
д-р экон. наук, доцент  
(должность, Ф. И. О., ученая степень,  
звание автора(ов) программы)

Йошкар-Ола, 2018

## Содержание

1. Пояснительная записка .....	3
2. Структура и содержания дисциплины.....	12
3. Оценочные средства и методические рекомендации по проведению промежуточной аттестации .....	26
4. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины .....	33
5. Материально-техническое обеспечение дисциплины.....	35
6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....	36

## 1. Пояснительная записка

**Цель изучения дисциплины:** формирование у обучающихся теоретических знаний и практических навыков в области формирования портфеля ценных бумаг и управления им с целью достижения оптимального соотношения риска и доходности. и управления портфелем ценных бумаг.

**Место дисциплины в учебном плане:**

Предлагаемый курс относится к дисциплинам по выбору вариативной части образовательной программы 38.03.01 Экономика. Финансы и кредит.

**Дисциплина «Управление портфелем ценных бумаг» обеспечивает овладение следующими компетенциями:**

Продолжает формирование профессиональных компетенций:

способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей (ПК-6) – 2/1 этап;

способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии (ПК-8) – 5/5 этап;

способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11) – 4/3 этап.

### Этапы формирования компетенций (очная форма обучения)

Код компетенции	Формулировка компетенции	Учебная дисциплина	Семестр	Этап
ПК-6	способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей	Рынок ценных бумаг	7	2
		Управление портфелем ценных бумаг	7	2
		Бюджетная система РФ	7	2
		Государственные и муниципальные финансы	6	1
		Организация деятельности Центрального банка	7	2
		Организация деятельности коммерческого банка	7	2
		Производственная практика (практика по получению профессиональных умений и опыта)	7	2

		профессиональной деятельности)		
		Производственная практика (научно-исследовательская работа)	8	3
		Производственная практика (преддипломная)	8	3
		Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты	8	3
ПК-8	способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии	Microsoft Office (Word, Power Point) в профессиональной деятельности	1	1
		Microsoft Office (Excel) в профессиональной деятельности	2	2
		Методы моделирования и прогнозирования в экономике	5	3
		Информационные технологии в финансовых расчетах	2	2
		Современные информационные технологии в финансовой сфере	2	2
		Учебная практика (практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений	5	3

		и навыков научно-исследовательской деятельности)		
		Автоматизация бухгалтерского учета (1С:Бухгалтерия)	6	4
		Рынок ценных бумаг	7	5
		Управление портфелем ценных бумаг	7	5
		Финансовое планирование и разработка бюджетов предприятия	8	6
		Производственная практика (практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности)	7	5
		Производственная практика (научно-исследовательская работа)	8	6
		Производственная практика (преддипломная)	8	6
		Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты	8	6
ПК-11	способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и	Управление затратами предприятия	4	1
		Финансовое оздоровление предприятия	8	5
		Рынок ценных	7	4

<p>обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий</p>	бумаг		
	Управление портфелем ценных бумаг	7	4
	Инвестиции	6	3
	Инвестиционный анализ	6	3
	Финансовый менеджмент	7	4
	Финансовое право	5	2
	Финансовое планирование и разработка бюджетов предприятия	8	5
	Нормативно-правовое обеспечение деятельности в области финансов и кредита	5	2
	Производственная практика (преддипломная)	8	5
	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты	8	5

**Этапы формирования компетенций (заочная форма обучения)**

Код компетенции	Формулировка компетенции	Учебная дисциплина	Семестр	Этап
ПК-6	способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и	Рынок ценных бумаг	8	1
		Управление портфелем ценных бумаг	8	1
		Бюджетная система РФ	8	1
		Государственные и муниципальные финансы	8	1

	явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей	Организация деятельности Центрального банка	9	2
		Организация деятельности коммерческого банка	9	2
		Производственная практика (практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности)	8	1
		Производственная практика (научно-исследовательская работа)	10	3
		Производственная практика (преддипломная)	10	3
		Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты	10	3
		ПК-8	способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии	Microsoft Office (Word, Power Point) в профессиональной деятельности
Microsoft Office (Excel) в профессиональной деятельности	3	2		
Методы моделирования и прогнозирования в экономике	7	4		
Информационные технологии в финансовых	6	3		

		расчетах		
		Современные информационные технологии в финансовой сфере	6	3
		Учебная практика (практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений и навыков научно-исследовательской деятельности)	6	3
		Автоматизация бухгалтерского учета (1С:Бухгалтерия)	8	5
		Рынок ценных бумаг	8	5
		Управление портфелем ценных бумаг	8	5
		Финансовое планирование и разработка бюджетов предприятия	10	6
		Производственная практика (практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности)	8	5
		Производственная практика (научно-исследовательская работа)	10	6
		Производственная практика (преддипломная)	10	6
		Защита выпускной	10	6



		квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты		
ПК-11	способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	Управление затратами предприятия	7	2
		Финансовое оздоровление предприятия	9	4
		Рынок ценных бумаг	8	3
		Управление портфелем ценных бумаг	8	3
		Инвестиции	7	2
		Инвестиционный анализ	7	2
		Финансовый менеджмент	10	5
		Нормативно-правовое обеспечение деятельности в области финансов и кредита	6	1
		Финансовое право	6	1
		Финансовое планирование и разработка бюджетов предприятия	10	5
		Производственная практика (преддипломная)	10	5
Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты	10	5		

**В результате освоения дисциплины обучающийся должен:**

<b>ПК-6</b>	<p><b>Знать:</b> -функции рынка ценных бумаг; -структуру фондового рынка.</p> <p><b>Уметь:</b> - рассчитывать доходность ценных бумаг; - прогнозировать доходность портфеля ценных бумаг.</p> <p><b>Владеть:</b> -методами анализа фондовых индексов; - методами диверсификации портфеля ценных бумаг;</p>
<b>ПК-8</b>	<p><b>Знать:</b> - субъекты и объекты фондового рынка; - классификацию фондовых индексов.</p> <p><b>Уметь:</b> -рассчитывать риски ценных бумаг; -анализировать индикаторы рисков портфеля ценных бумаг; -применять методы фундаментального и технического анализов при исследовании рынка ценных бумаг;</p> <p><b>Владеть:</b> - навыками фундаментального анализа; - навыками технического анализа; -практическими навыками интернет-трейдинга на рынке ценных бумаг.</p>
<b>ПК-11</b>	<p><b>Знать:</b> -стратегии управления портфелем ценных бумаг; -модели управления портфелем ценных бумаг; -рыночные показатели доходности и риска, характеризующие инвестиционные свойства активов, входящих в портфель ценных бумаг;</p> <p><b>Уметь:</b> - анализировать деятельность эмитента ценных бумаг, принимать решение о покупке или продаже ценных бумаг; -оптимизировать структуру портфеля инвестиций -использовать знания по теории рынков ценных бумаг для принятия управленческих решений относительно портфеля ценных бумаг; -проводить самостоятельный инвестиционный анализ и принимать инвестиционные решения; -управлять финансовыми рисками по сформированному инвестиционному портфелю.</p> <p><b>Владеть:</b> - методами хеджирования финансовых рисков; -современными стратегиями управления портфелем ценных бумаг; - основными методами формирования оптимального портфеля ценных бумаг</p>

**Формы текущего контроля успеваемости студентов:** расчетно-графическая работа (РГР), доклад, реферат; устный опрос; задачи; деловая игра.

**Формы промежуточной аттестации:** экзамен.

## 2. Структура и содержания дисциплины

Трудоемкость 5 зачетных единиц, 180 часов, из них:

очная форма обучения: 30 лекционных, 46 практических занятий, 86 часов самостоятельной работы; 18 часов контроль.

заочная форма обучения: 6 лекционных, 10 практических занятий, 155 часов самостоятельной работы, 9 часов контроль.

### 2.1. Тематический план учебной дисциплины (очная форма обучения)

№ п/п раздела	Наименование разделов и тем	Количество часов по учебному плану				
		Всего	Виды учебной работы			
			Аудиторная работа			Самостоятельная работа
		Лекции	Практические (семинарские) занятия	Лабораторные занятия		
1	2	3	4	5	6	7
1	Тема 1. Инвестиционный процесс и инвестиционный анализ. Методы инвестиционного анализа: виды и классификация	30	6	10	-	14
2	Тема 2. Интернет-трейдинг на российском фондовом рынке	22	4	6	-	12
3	Тема 3. Фундаментальный анализ	22	4	6	-	12
4	Тема 4. Технический анализ	22	4	6	-	12
5	Тема 5. Волновая теория Эллиота	22	4	6	-	12
6	Тема 6. Механические торговые системы	22	4	6	-	12
7	Тема 7. Современная портфельная теория	22	4	6	-	12
	<b>ИТОГО</b>	<b>162</b>	<b>30</b>	<b>46</b>	<b>-</b>	<b>86</b>

## (заочная форма обучения)

№ п/п раздела	Наименование разделов и тем	Количество часов по учебному плану				
		Всего	Виды учебной работы			
			Аудиторная работа			Самостоятельная работа
			Лекции	Практические (семинарские) занятия	Лабораторные занятия	
1	2	3	4	5	6	7
1	Тема 1. Инвестиционный процесс и инвестиционный анализ. Методы инвестиционного анализа: виды и классификация	29	2	4	-	23
2	Тема 2. Интернет-трейдинг на российском фондовом рынке	27	2	3	-	22
3	Тема 3. Фундаментальный анализ	27	2	3	-	22
4	Тема 4. Технический анализ	22	-	-	-	22
5	Тема 5. Волновая теория Эллиота	22	-	-	-	22
6	Тема 6. Механические торговые системы	22	-	-	-	22
7	Тема 7. Современная портфельная теория	22	-	-	-	22
	<b>ИТОГО</b>	<b>171</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>155</b>

## 2.2. Тематический план лекций:

№ п/п раздела	Наименование разделов и тем	Количество часов
1	2	3
1	Тема 1. Инвестиционный процесс и инвестиционный анализ. Методы инвестиционного анализа: виды и классификация	6/2
2	Тема 2. Интернет-трейдинг на российском фондовом рынке	4/2
3	Тема 3. Фундаментальный анализ	4/2
4	Тема 4. Технический анализ	4/-
5	Тема 5. Волновая теория Эллиота	4/-
6	Тема 6. Механические торговые системы	4/-
7	Тема 7. Современная портфельная теория	4/-
	<b>ИТОГО</b>	<b>30/6</b>

### Содержание лекционных занятий

#### Тема 1. Инвестиционный процесс и инвестиционный анализ. Методы инвестиционного анализа: виды и классификация

**План:**

1. Инвестиционный анализ и формирование портфеля ценных бумаг как составляющие инвестиционного процесса.
2. Методы инвестиционного анализа.
3. Классификация методов инвестиционного анализа.

#### Тема 2. Интернет-трейдинг на российском фондовом рынке

**План:**

1. Понятие интернет-трейдинга.
2. Механизм осуществления торгов по ценным бумагам у организаторов торговли с помощью удаленного доступа в режиме on-line.
3. Обзор существующих программных продуктов в области анализа динамики курсов ценных бумаг.
4. Информационно-торговая система QUIK.

#### Тема 3. Фундаментальный анализ

**План:**

1. «Истинная» и рыночная цены финансового актива как основа применения методов фундаментального анализа.
2. Понятие фундаментального анализа, его основная задача.
3. Информационный фон при фундаментальном анализе.
4. Уровни фундаментального анализа.

#### **Тема 4. Технический анализ**

##### **План:**

1. Понятие технического анализа. Аксиомы технического анализа. Виды и классификация методов технического анализа.
2. Графические методы технического анализа. Виды графиков.
3. Основные понятия графического технического анализа — максимум, минимум, сопротивление и поддержка, тренд, коридор цен, торговый диапазон, боковое движение, пробой, ложный пробой, коррекция, разрыв.
4. Графические фигуры технического анализа.

#### **Тема 5. Волновая теория Эллиота**

##### **План:**

1. Волновая теория Эллиота как направление технического анализа.
2. Понятие волн. Импульсные и корректирующие волны.
3. Базовая модель «5–3». Основные положения теории Эллиота.

#### **Тема 6. Механические торговые системы**

##### **План:**

1. Преимущества системного подхода к инвестиционному анализу в сравнении с техническим анализом.
2. Понятие механической торговой системы (МТС).
3. Основные элементы МТС.
4. Виды МТС.

#### **Тема 7. Современная портфельная теория**

##### **План:**

1. Традиционный и современные подходы к инвестиционному анализу.
2. Недостатки традиционного подхода.
3. Возникновение современной портфельной теории. Основные постулаты современной портфельной теории.
4. Портфель ценных бумаг. Диверсификация. Разложение риска на специфическую и рыночную составляющие.

#### **Основная литература**

1. Николаева, И.П. Рынок ценных бумаг : учебник / И.П. Николаева. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2015. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=418734> (Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)
2. Рынок ценных бумаг : учебник / Е.Ф. Жуков, Н.Д. Эриашвили, А.Б. Басе и др. ; ред. Е.Ф. Жукова. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 567 с. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=117764> (Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

#### **Дополнительная литература**

1. Рынок ценных бумаг : учебник / В.А. Зверев, А.В. Зверева, С.Г. Евсюков, А.В. Makeев. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2015. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=426466> (Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)
2. Цибульникова, В.Ю. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / В.Ю. Цибульникова ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Томский Государственный Университет Систем Управления и Радиоэлектроники (ТУСУР). - Томск : ТУСУР, 2016. - 167 с.

: ил.,табл., схем. [Электронный ресурс]. - URL:  
<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=480757> (Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

**Информационно-справочные системы, профессиональные базы данных и интернет-ресурсы**

1. Сайт Министерства экономического развития РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.economy.gov.ru/mines/main> (содержит образцы правовых и деловых документов, статьи и обзоры о внутренней и внешней торговле).
2. Сайт Министерства финансов РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.minfin.ru> (содержит статистику бюджетной сферы).
3. Сайт информационного агентства Retail.ru [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.retail.ru/> (содержит архив новостей, статей, интервью, справочник розничных сетей, персон и событий в области ритейла).
4. Журнал Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.rcb.ru/>
5. Профессиональная база данных по экономике [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [http://sophist.hse.ru/data\\_access.shtml](http://sophist.hse.ru/data_access.shtml)
6. Профессиональная база данных по экономике [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.gks.ru/>
7. СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант» (договор о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант)), регистрационный лист зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договоры с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4 от 28.12.2016 г.



### 2.3. Тематический план практических (семинарских) занятий

№ п/п раздела	Наименование разделов и тем	Количество часов
1	2	3
1	Тема 1. Инвестиционный процесс и инвестиционный анализ. Методы инвестиционного анализа: виды и классификация	10/4
2	Тема 2. Интернет-трейдинг на российском фондовом рынке	6/3
3	Тема 3. Фундаментальный анализ	6/3
4	Тема 4. Технический анализ	6/-
5	Тема 5. Волновая теория Эллиота	6/-
6	Тема 6. Механические торговые системы	6/-
7	Тема 7. Современная портфельная теория	6/-
	<b>ИТОГО</b>	<b>46/10</b>

#### Содержание практических занятий

##### Тема 1. Инвестиционный процесс и инвестиционный анализ. Методы инвестиционного анализа: виды и классификация

###### План:

1. Понятие инвестиционного анализа.
2. Формирование портфеля ценных бумаг как составляющие инвестиционного процесса.

###### Деловая игра «Методы управления портфелем ценных бумаг»

Деловая игра требует наличия двух команд, в каждой из которых есть портфельный инвестор, но одновременно каждой из них требуется разработка фондовой стратегии. Например, одна компания производит промышленную продукцию, а другая – сельскохозяйственную. Главная задача – предложить максимально эффективную стратегию формирования портфеля ценных бумаг, чтобы каждая из сторон могла на выгодных условиях осуществлять свою деятельность.

**1. Подготовительная часть.** Для начала ведущий разделяет участников на две команды, представляющие интересы двух компаний, и рассказывает их отдельно. Каждая команда, посоветовавшись, принимает решение о том, кто какие методы управления портфелем ценных бумаг необходимо рассмотреть в качестве предложения, в зависимости от количества участников. Когда подготовка выполнена и все полностью организовано и готово к обсуждению, приступаем непосредственно к игровой части тренинга.

**2. Игровая часть.** В игровом процессе предстоит найти взаимопонимание и тем самым решить важный финансовый вопрос между двумя компаниями об эффективности портфельного инвестирования. При этом нужно понимать, что от принятия верного решения будет полностью зависеть финансовое благосостояние каждого участника, поэтому действовать в таких ситуациях необходимо только общими усилиями.

**3. Подведение итогов деловой игры.** По окончании игры проводится анализ степени эффективности формирования членами каждой команды методов управления портфелем ценных бумаг, исходя из его специфики. По итогам деловой игры выявляются причины, неправильного подбора фондовых ценностей, а также креативные подходы к активным и пассивным методам управления портфелем ценных бумаг предприятия.

## **Тема 2. Интернет-трейдинг на российском фондовом рынке**

**План:**

1. Участие в торгах на фондовой бирже с помощью удаленного доступа в режиме on-line.

### **Задача 1.**

Имеются две акции А и В, доходности которых менялись по шагам расчета следующим образом:

А	0,08	0,13	0,09	0,02
В	0,04	0,07	0,09	0,08

Инвестор намерен направить на покупку акции А долю  $W_a=0,3$ , а на акцию В долю  $W_b=0,5$  своих начальных инвестиционных затрат. Остальную часть он хочет направить на приобретение еще одной акции и на основе трех акций сформировать портфель. Имеются две альтернативы:

С	0,09	0,08	0,06	0,01
Д	0,11	0,12	0,04	0,09

Какую акцию лучше добавить в портфель и почему?

## **Тема 3. Фундаментальный анализ**

**План:**

1. Применение методов фундаментального анализа. Анализ выбранных активов по показателям
2. Выявление при помощи фундаментального анализа неоцененных и переоцененных активов

### **Задача 2.**

Предприятие выпустило в обращение 164044 акций номиналом 10 ден. ед. каждая. Все акции обыкновенные. Выручка от реализации продукции за год за минусом НДС и акциза составила 2971112 ден. ед. Налогооблагаемая прибыль предприятия за год – 771148 ден. ед., общая сумма платежей из прибыли в бюджет – 203948 ден. ед. Доля чистой прибыли, направляемой на выплату дивидендов, установлена на уровне 40%.

Необходимо рассчитать уровень дивидендов на одну акцию.

## **Тема 4. Технический анализ**

**План:**

1. Применение методов технического анализа.
2. Анализ выбранных активов по основным показателям

## **Тема 5. Волновая теория Эллиота**

**План:**

1. Применение волновой теории Эллиота на практике. Выявление направления движения рынка ценных бумаг

### **Задача 3.**

Номинальная стоимость акции – 200 ден. ед. Определить курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если:  
 размер дивиденда – 30%;  
 банковская ставка – 25%.

## Тема 6. Механические торговые системы

### План:

1. Программирование основных элементов МТС.
2. Процесс конструирования и тестирования МТС.
3. Процесс запуска торговой системы, анализ полученных результатов.

### Задача 4

Инвестор А приобрел за 20 ден. ед. облигацию номинальной стоимостью 18 ден. ед. Купонная ставка равна 50% годовых. Проценты выплачиваются раз в конце года. Срок погашения облигации наступает через 2 года. Рассчитать текущую доходность облигации.

## Тема 7. Современная портфельная теория

### План:

1. Применение современного подхода к инвестиционному анализу
2. Построение модели портфеля ценных бумаг на основе современной портфельной теории. Анализ полученных результатов.

### Задача 5

Рассчитать размер дивидендов по акциям.

Исходные данные:

Прибыль акционерного общества для выплаты дивидендов – 500 млн. ден. ед.

Общая сумма акций – 4600 млн. ден. ед.

Сумма привилегированных акций – 400 млн. ден. ед.

Фиксированный размер дивиденда к номиналу привилегированной акции – 16%.

### Основная литература

1. Николаева, И.П. Рынок ценных бумаг : учебник / И.П. Николаева. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>», 2015. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=418734> (Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

2. Рынок ценных бумаг : учебник / Е.Ф. Жуков, Н.Д. Эриашвили, А.Б. Басе и др. ; ред. Е.Ф. Жукова. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 567 с. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=117764> (Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

### Дополнительная литература

1. Рынок ценных бумаг : учебник / В.А. Зверев, А.В. Зверева, С.Г. Евсюков, А.В. Макеев. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>», 2015. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=426466> (Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

2. Цибулькикова, В.Ю. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / В.Ю. Цибулькикова ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Томский Государственный Университет Систем Управления и Радиоэлектроники (ТУСУР). - Томск : ТУСУР, 2016. - 167 с. : ил.,табл., схем. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=480757> (Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

### Информационно-справочные системы, профессиональные базы данных и интернет-ресурсы

1. Сайт Министерства экономического развития РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.economy.gov.ru/mines/main> (содержит образцы правовых и деловых документов, статьи и обзоры о внутренней и внешней торговле).

2. Сайт Министерства финансов РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.minfin.ru> (содержит статистику бюджетной сферы).

3. Сайт информационного агентства Retail.ru [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.retail.ru/> (содержит архив новостей, статей, интервью, справочник розничных сетей, персон и событий в области ритейла).

4. Журнал Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.rcb.ru/>

5. Профессиональная база данных по экономике [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [http://sophist.hse.ru/data\\_access.shtml](http://sophist.hse.ru/data_access.shtml)

6. Профессиональная база данных по экономике [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.gks.ru/>

7. СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант» (договор о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант)), регистрационный лист зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договоры с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4 от 28.12.2016 г.

## 2.4. Тематический план самостоятельной работы

№ п/п раздела	Наименование разделов и тем	Количество часов
1	2	3
1	Тема 1. Инвестиционный процесс и инвестиционный анализ. Методы инвестиционного анализа: виды и классификация	14/23
2	Тема 2. Интернет-трейдинг на российском фондовом рынке	12/22
3	Тема 3. Фундаментальный анализ	12/22
4	Тема 4. Технический анализ	12/22
5	Тема 5. Волновая теория Эллиота	12/22
6	Тема 6. Механические торговые системы	12/22
7	Тема 7. Современная портфельная теория	12/22
	<b>ИТОГО</b>	<b>86/155</b>

### Содержание самостоятельной работы

#### Тема 1. Инвестиционный процесс и инвестиционный анализ. Методы инвестиционного анализа: виды и классификация

**План:**

1. Инвестиционный анализ и формирование портфеля ценных бумаг как составляющие инвестиционного процесса.
2. Методы инвестиционного анализа.
3. Классификация методов инвестиционного анализа.

**Вопросы для устного опроса :**

1. Роль банков на рынке ценных бумаг.
2. Перечислите традиционные виды деятельности банков на рынке ценных бумаг.
3. Перечислите современные виды деятельности банков на рынке ценных бумаг.
4. Дайте определение операций с ценными бумагами.

#### Тема 2. Интернет-трейдинг на российском фондовом рынке

**План:**

1. Понятие интернет-трейдинга.
2. Механизм осуществления торгов по ценным бумагам у организаторов торговли с помощью удаленного доступа в режиме on-line.
3. Обзор существующих программных продуктов в области анализа динамики курсов ценных бумаг.
4. Информационно-торговая система QUIK.

**Вопросы для устного опроса :**

1. Перечислите по каким основным признакам можно классифицировать операции с ценными бумагами.

2. Охарактеризуйте операции банков на первичном рынке ценных бумаг, осуществляемые по инициативе клиентов.
3. Какие операции выполняет банк в рамках брокерской деятельности?
4. Сущность и виды доверительного управления ценными бумагами.

### **Тема 3. Фундаментальный анализ**

#### **План:**

1. Коэффициентный метод анализа эмитента финансового актива.
2. Недостатки фундаментального анализа.
3. Проблемы применения фундаментального анализа на российском фондовом рынке.

#### **Вопросы для устного опроса:**

1. Что представляет собой коэффициентный метод анализа эмитента финансового актива?
2. Перечислите недостатки фундаментального анализа.
3. Перечислите достоинства фундаментального анализа.
4. Какие существуют проблемы применения фундаментального анализа на российском фондовом рынке?

### **Тема 4. Технический анализ**

#### **План:**

1. Разворотные фигуры и фигуры продолжения. Компьютерные методы технического анализа. Индикаторы и осцилляторы.
2. Правила интерпретации сигналов индикаторов и осцилляторов. Преимущества и недостатки индикаторов и осцилляторов.
3. Программный продукт Omega Research ProSuite 2000i.
4. Преимущества и недостатки методов технического анализа.

#### **Вопросы для устного опроса:**

1. Что представляет собой индикаторы и осцилляторы?
2. Перечислите компьютерные методы технического анализа. В чем их преимущество перед другими методами?
3. Перечислите правила интерпретации сигналов индикаторов и осцилляторов.
4. Перечислите недостатки и преимущества технического анализа.
5. Перечислите основные возможности программного продукта Omega Research ProSuite 2000i.

### **Тема 5. Волновая теория Эллиота**

#### **План:**

1. Числа Фибоначчи как математическая основа теории волн Эллиота.
2. Преимущества и недостатки волновой теории Эллиота.

#### **Вопросы для устного опроса:**

1. Что представляет собой числа Фибоначчи?
2. Каковы основные положения теории волн Эллиота?
3. Назовите преимущества и недостатки волновой теории Эллиота.
4. Каким образом и в каких сферах применяется теория волн Эллиота на практике?

### **Тема 6. Механические торговые системы**

#### **План:**

1. Процесс конструирования и тестирования МТС.
2. Недостатки МТС.

#### **Вопросы для устного опроса:**

1. Что представляет собой МТС?
2. Как осуществляется процесс конструирования и тестирования МТС?

### 3. Недостатки МТС и положительные стороны.

## Тема 7. Современная портфельная теория

### План:

1. Допустимое и эффективное множества портфелей, эффективная граница Марковица. Подходы к постановке задачи о выборе оптимального портфеля. Функция полезности и кривые безразличия.

2. Выбор оптимального портфеля.

3. Развитие современной портфельной теории.

4. Проблемы применения современной портфельной теории на российском фондовом рынке.

### Вопросы для устного опроса:

1. Дайте характеристику понятия «портфель ценных бумаг банка».

2. С какими рисками сопряжены операции с ценными бумагами?

3. Перечислите функции, которые выполняют операции банков с ценными бумагами.

### Основная литература

1. Николаева, И.П. Рынок ценных бумаг : учебник / И.П. Николаева. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2015. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=418734> (Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

2. Рынок ценных бумаг : учебник / Е.Ф. Жуков, Н.Д. Эриашвили, А.Б. Басе и др. ; ред. Е.Ф. Жукова. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 567 с. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=117764> (Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

### Дополнительная литература

1. Рынок ценных бумаг : учебник / В.А. Зверев, А.В. Зверева, С.Г. Евсюков, А.В. Макеев. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2015. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=426466> (Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

2. Цибулькикова, В.Ю. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / В.Ю. Цибулькикова ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Томский Государственный Университет Систем Управления и Радиоэлектроники (ТУСУР). - Томск : ТУСУР, 2016. - 167 с. : ил.,табл., схем. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=480757> (Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

### Информационно-справочные системы, профессиональные базы данных и интернет-ресурсы

1. Сайт Министерства экономического развития РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.economy.gov.ru/mines/main> (содержит образцы правовых и деловых документов, статьи и обзоры о внутренней и внешней торговле).

2. Сайт Министерства финансов РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.minfin.ru> (содержит статистику бюджетной сферы).

3. Сайт информационного агентства Retail.ru [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.retail.ru/> (содержит архив новостей, статей, интервью, справочник розничных сетей, персон и событий в области ритейла).

4. Журнал Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.rcb.ru/>

5. Профессиональная база данных по экономике [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [http://sophist.hse.ru/data\\_access.shtml](http://sophist.hse.ru/data_access.shtml)

6. Профессиональная база данных по экономике [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.gks.ru/>

7. СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант» (договор о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант)), регистрационный лист зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договоры с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4 от 28.12.2016 г.

### **Примерная тематика рефератов и докладов**

1. Рынок ценных бумаг в Российской Федерации, характерные черты и современное состояние
2. Профессионалы рынка ценных бумаг и их деятельность
3. Участники рынка ценных бумаг, их классификация, роль в экономике страны
4. Фондовая биржа - главный институт рынка ценных бумаг. Виды, структура и управление фондовыми биржами
5. Внебиржевой рынок ценных бумаг, его особенности в РФ
6. Коммерческие банки на рынке ценных бумаг.
7. Государственное регулирование рынка ценных бумаг
8. Механизм торговли ценными бумагами
9. Ассоциация профессионалов на рынке ценных бумаг
10. Портфель ценных бумаг и оптимизация его структуры
11. Принципы управления портфельными инвестициями
12. Эмиссия корпоративных ценных бумаг
13. Проектирование параметров облигаций
14. Политика инвестирования средств предприятия в финансовые активы
15. Методы оценки эффективности инвестиций в финансовые активы
16. Схемы выпуска и размещения инвестиционных паев в инвестиционных фондах
17. Предприятие как эмитент на рынке ценных бумаг
18. Виды портфельного инвестирования
19. Управление портфелем ценных бумаг
20. Оценка инвестиционных параметров портфеля ценных бумаг
21. Этапы управления портфелем ценных бумаг
22. Сравнительный анализ активного и пассивного управления портфелем ценных бумаг
23. Риски управления портфелем ценных бумаг и технические риски: методы снижения
24. Методы оценки акций
25. Методы оценки облигаций
26. Понятие и методы хеджирования на рынке ценных бумаг
27. Арбитражные стратегии на рынке ценных бумаг
28. Запрещенные сделки (сделки, связанные манипулированием ценами) и методы борьбы с манипулятивными практиками на рынке ценных бумаг.
29. Мировой опыт и российская практика
30. Проблемы и тенденции совершенствования государственного регулирования рынка ценных бумаг в России
31. Наиболее важные этические правила на российском рынке ценных бумаг и в международной практике: сравнительная характеристика
32. Понятие и элементы информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг

### **Средство оценивания: реферат**

Шкала оценивания:

Реферат оценивается по 100-балльной шкале.

Баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

86-100 баллов – «отлично»;

70- 85 баллов – «хорошо»;

51-69 баллов – «удовлетворительно»;  
 менее 51 балла – «неудовлетворительно».

Критерии	Показатели
1. Новизна реферированного текста. Максимальная оценка – 20 баллов	– актуальность проблемы и темы; – новизна и самостоятельность в постановке проблемы, в формулировании нового аспекта выбранной для анализа проблемы; – наличие авторской позиции, самостоятельность суждений.
2. Степень раскрытия сущности проблемы. Максимальная оценка – 30 баллов	– соответствие плана теме реферата; – соответствие содержания теме и плану реферата; – полнота и глубина раскрытия основных понятий проблемы; – обоснованность способов и методов работы с материалом; – умение работать с историческими источниками и литературой, систематизировать и структурировать материал; – умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы.
3. Обоснованность выбора источников и литературы. Максимальная оценка – 20 баллов.	– круг, полнота использования исторических источников и литературы по проблеме; – привлечение новейших работ по проблеме (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов, интернет-ресурсов и т. д.).
4. Соблюдение требований к оформлению. Максимальная оценка – 15 баллов.	– правильное оформление ссылок на использованные источники и литературу; – грамотность и культура изложения; – использование рекомендованного количества исторических источников и литературы; – владение терминологией и понятийным аппаратом проблемы; – соблюдение требований к объему реферата; – культура оформления: выделение абзацев, глав и параграфов
5. Грамотность. Максимальная оценка – 15 баллов.	– отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей; – отсутствие опечаток, сокращений слов, кроме общепринятых; – литературный стиль.

**Средство оценивания: доклад**

Шкала оценивания:



Оценка **«отлично»** выставляется студенту, если:

- доклад производит выдающееся впечатление, сопровождается иллюстративным материалом;
- автор представил демонстрационный материал и прекрасно в нем ориентировался;
- автор отвечает на вопросы аудитории;
- показано владение специальным аппаратом;
- выводы полностью отражают поставленные цели и содержание работы.

Оценка **«хорошо»** выставляется студенту, если:

- доклад четко выстроен;
- демонстрационный материал использовался в докладе, хорошо оформлен, но есть неточности;
- докладчик не может ответить на некоторые вопросы;
- докладчик уверенно использовал общенаучные и специальные термины;
- выводы докладчика не являются четкими.

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется студенту, если:

- доклад зачитывается;
- представленный демонстрационный материал не использовался докладчиком или был оформлен плохо, неграмотно;
- докладчик не может четко ответить на вопросы аудитории;
- показано неполное владение базовым научным и профессиональным аппаратом;
- выводы имеются, но они не доказаны.

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется студенту, если:

- содержание доклада не соответствует теме;
- отсутствует демонстрационный материал;
- докладчик не может ответить на вопросы;
- докладчик не понимает специальную терминологию, связанную с темой доклада;
- отсутствуют выводы.

#### Распределение трудоемкости СРС при изучении дисциплины

Вид самостоятельной работы	Трудоемкость (час) очная/заочная форма
Подготовка к экзамену	16/27
Проработка конспекта лекций	22/37
Подготовка к практическим (семинарским) занятиям	13/27
Проработка учебного материала	25/35
Написание докладов, рефератов	10/29
Контроль	18/9

### 3. Оценочные средства и методические рекомендации по проведению промежуточной аттестации

При проведении экзамена по дисциплине «Управление портфелем ценных бумаг» может использоваться устная или письменная форма проведения.

**Примерная структура экзамена по дисциплине «Управление портфелем ценных бумаг»:**

#### 1. устный ответ на вопросы

Студенту на экзамене дается время на подготовку вопросов теоретического характера.

#### 2. выполнение тестовых заданий

Тестовые задания выполняются в течение 30 минут и состоят из 25 вопросов разных типов. Преподаватель готовит несколько вариантов тестовых заданий.

#### 3. выполнение практических заданий

Практических задания выполняются в течение 30 минут. Бланки с задачами готовит и выдает преподаватель.

**Устный ответ студента на экзамене должен отвечать следующим требованиям:**

- научность, знание и умение пользоваться понятийным аппаратом;
- изложение вопросов в методологическом аспектах, аргументация основных положений ответа примерами из современной практики, а также из личного опыта работы;
- осведомленность в важнейших современных проблемах управления портфелем ценных бумаг, знание классической и современной литературы.

**Выполнение практического задания должно отвечать следующим требованиям:**

- Владение профессиональной терминологией;
- Последовательное и аргументированное изложение решения;

#### *Критерии оценивания ответов*

	<i>Устный ответ</i>	<i>Практическое задание</i>	<i>Тестовые задания</i>
<i>Отлично</i>	знание учебного материала в пределах программы; логическое, последовательное изложение вопроса с опорой на разнообразные источники, с использованием знаний других наук; определение своей позиции в раскрытии различных подходов к рассматриваемой проблеме; показ значения разработки данного теоретического вопроса	свободное владение профессиональной терминологией; умение высказывать и обосновать свои суждения; студент дает четкий, полный анализ ситуации.	90-100% правильно выполненных заданий
<i>Хорошо</i>	знание учебного материала в пределах программы; раскрытие различных подходов к рассматриваемой проблеме; опора при рассмотрении вопроса на обязательную литературу, включение соответствующих примеров	студент владеет профессиональной терминологией, осознанно применяет теоретические знания для решения практического задания, но содержание и форма ответа имеют отдельные	70-90% правильно выполненных заданий

		неточности; ответ правильный, полный, с незначительными неточностями или недостаточно полный.	
<b>Удовлетворительно</b>	знание учебного материала в пределах программы на основе изучения какого-либо одного подхода к рассматриваемой проблеме	студент допускает неточности в определении понятий, в применении знаний для решения практического задания, не может доказательно обосновать свои суждения; обнаруживается недостаточно глубокое понимание материала.	50-70% правильно выполненных заданий
<b>Неудовлетворительно</b>	пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий	допущены ошибки в определении понятий, искажен их смысл; студент не может применять знания для решения практического задания.	менее 50% правильно выполненных заданий

#### Критерии и шкала оценивания уровней освоения компетенций

Шкала оценивания	Шкала оценивания	Шкала оценивания
отлично	высокий	студент, овладел элементами компетенции «знать», «уметь» и «владеть», проявил всесторонние и глубокие знания программного материала по дисциплине, освоил основную и дополнительную литературу, обнаружил творческие способности в понимании, изложении и практическом использовании усвоенных знаний.
хорошо	продвинутый	студент овладел элементами компетенции «знать» и «уметь», проявил полное знание программного материала по дисциплине, освоил основную рекомендованную литературу, обнаружил стабильный характер знаний и умений и проявил способности к их самостоятельному применению и обновлению в ходе последующего обучения и практической деятельности.
удовлетворительно	базовый	студент овладел элементами компетенции «знать», проявил знания основного программного материала по дисциплине в объеме, необходимом для последующего обучения и предстоящей практической деятельности, изучил основную рекомендованную литературу, допустил неточности в ответе на экзамене, но в основном обладает необходимыми знаниями для их устранения при корректировке со стороны экзаменатора.

неудовлетворительно	компетенции не сформированы	студент не овладел ни одним из элементов компетенции, обнаружил существенные пробелы в знании основного программного материала по дисциплине, допустил принципиальные ошибки при применении теоретических знаний, которые не позволяют ему продолжить обучение или приступить к практической деятельности без дополнительной подготовки по данной дисциплине.
---------------------	-----------------------------	---

**Отметка** за экзамен по предмету выставляется с учетом полученных отметок в соответствии с правилами математического округления.

#### **Рекомендации по проведению экзамена**

1. Студенты должны быть заранее ознакомлены с требованиями к экзамену, критериями оценивания. В результате экзамена студент должен обязательно четко понять, почему он получил именно ту экзаменационную отметку, которая была ему поставлена за его ответ, а не другую.

2. Необходимо выяснить на экзамене, формально или нет владеет студент знаниями по данному предмету. Вопросы при ответе по билету помогут выяснить степень понимания студентом материала, знание им связей излагаемого вопроса с другими изучавшимися им понятиями, а практические задания – умения применять знания на практике.

3. На экзамене следует выяснить, как студент знает программный материал, как он им овладел к моменту экзамена, как он продумал его в процессе обучения и подготовки к экзамену.

4. При устном опросе целесообразно начинать с легких, простых вопросов, ответы на которые помогут подготовить студента к спокойному размышлению над дальнейшими более трудными вопросами и практическими заданиями.

5. Тестирование по дисциплине проводится либо в компьютерном классе, либо в аудитории на бланке с тестовыми заданиями.

Во время тестирования обучающиеся могут пользоваться калькулятором. Результат каждого обучающегося оценивается в соответствии с оценочной шкалой, приведённой в пункте 3.

6. Выполнение практических заданий осуществляется в учебной аудитории. Результат каждого обучающегося оценивается в соответствии с оценочной шкалой, приведённой в пункте 3

#### **Перечень вопросов к экзамену**

1. Объяснить характеристики вторичного фондового рынка: глубина, сопротивляемость, ликвидность.

2. Дать сравнительную характеристику организованного и неорганизованного вторичного фондового рынка.

3. Дать сравнительную характеристику организованного биржевого и организованного внебиржевого вторичного фондового рынка.

4. Дать определение фондовой биржи.

5. Назвать основные преимущества биржевой торговли.

6. Дать характеристику российской биржевой системы.

7. Назвать основные мировые тенденции развития биржевой деятельности.

8. Определить этапы формирования биржевой деятельности в России.

9. Назвать современные пути развития биржевой деятельности в России.

10. Какие требования российское законодательство предъявляет к членам биржи?

11. Какие требования российское законодательство предъявляет к участникам биржевых торгов?

12. Каковы обязанности биржевых маркет-мейкеров?

13. Объяснить назначение службы листинга фондовой биржи.

14. Что означает котировка ценных бумаг?
15. Назвать возможные режимы биржевой торговли.
16. Дать сравнительную характеристику способов биржевых расчетов.
17. Назвать преимущества биржевых расчетов через клиринговый центр.
18. С какой целью рассчитываются биржевые фондовые индексы?
19. Какие существуют методики расчета фондовых индексов?
20. Дать краткую характеристику индекса Доу-Джонса.
21. Дать краткую характеристику индекса S&P-500.
22. Дать краткую характеристику индекса FT-SE.
23. Дать характеристику российских индексов РТС и ММВБ.
24. Отметить специфику арбитражных сделок.
25. Назвать положительные черты арбитражных сделок.
26. Объяснить механизм коротких продаж.
27. Отметить отрицательную роль коротких продаж.
28. Объяснить экономическую роль маржинальной торговли.
29. Объяснить механизм маржинальной торговли.
30. Объяснить назначение начальной, минимальной и текущей маржи в маржинальных сделках.

### **Тест по дисциплине «Управление портфелем ценных бумаг»**

**1. Цель функционирования РЦБ состоит в том, чтобы:**

- А. инвестору могли получать прибыль
- Б. государство привлекало средства для погашения государственного долга
- В. обеспечивать привлечение инвестиций в экономику
- Г. население и предприятия богатели

**2. К основным функциям РЦБ относятся:**

- А. распределение и перераспределение ВВП
- Б. контроль централизованных фондов денежных средств.
- В. перераспределение прав собственности между отраслями и секторами экономики
- Г. регулирование денежной системы государства
- Д. обеспечение ликвидности финансовых инвестиций
- Е. хеджирование финансовых рисков
- Ж. финансовое обеспечение граждан

**3. На каком рынке осуществляется начальное размещение ценных бумаг среди инвесторов?**

- А. вторичный рынок
- Б. первичный рынок
- В. нулевой рынок
- Г. третичный рынок

**4. Вторичный рынок – это рынок, на котором**

- А. происходит выпуск денег в оборот
- Б. обращаются ранее эмитированные ценные бумаги
- В. ценные бумаги скупаются, с целью ликвидации
- Г. осуществляется дополнительный выпуск денежных ресурсов

**5. Через какой рынок осуществляется размещение большинства новых выпусков ЦБ?**

- А. биржевой рынок
- Б. аукционный рынок
- В. внебиржевой рынок
- Г. стихийный рынок

**8. Кто вкладывает временно свободные денежные средства на РЦБ самостоятельно с целью получения дохода?**

- А. стратегические инвесторы
- Б. институциональные инвесторы
- В. частные инвесторы
- Г. государственные инвесторы

**9. Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим по договору работы, является:**

- А. подрядчик
- Б. инвестор
- В. заказчик
- Г. пользователь результатами инвестиций

**10. Соотнесите характеристики портфелей ценных бумаг:**

А обеспечивает преумножение вложенного капитала различными темпами и с соответствующими рисками	А портфель доходов
Б предусматривает получение дохода по ценным бумагам, величина которого соответствует степени риска, приемлемого для инвесторов.	Б портфель роста
В обеспечивает инвестору преумножение вложенного капитала с одновременным получением текущих доходов	В портфель роста и доходов

**11. Определите исходные показатели классической портфельной теории (выбора оптимального портфеля)**

- А. ожидаемая доходность ценных бумаг
- Б. ликвидность ценных бумаг
- Г. рост рыночной стоимости ценных бумаг
- Д. риск (стандартное отклонение доходности)

**12. Показатель, определяющий уровень зависимости доходности каждой пары ценных бумаг портфеля в динамике**

- А. коэффициент вариации
- Б. среднеквадратическое отклонение доходности от среднего значения
- Г. вероятность получения дохода
- Д. ковариация

**13. Если внутренняя реальная стоимость акции превышает текущий рыночный курс, то такая акция считается:**

- А. переоцененной
- Б. правильно оцененной
- В. недооцененной

**14. Если акция приобретается на вторичном рынке, то ценой приобретения является цена**

- А. эмиссионная
- Б. номинальная
- В. рыночная

**15. Зависимость между риском вложений в ценные бумаги и ее доходностью**

- А. чем выше риск, тем ниже доходность
- Б. чем ниже риск, тем выше доходность
- В. степень риска не влияет на доходность ценной бумаги
- Г. чем выше риск, тем выше доходность

**16. Значение рыночной цены облигации, выраженной в процентах к ее номиналу, называется \_\_\_\_\_ (вписать слово)**

**17. Наклон линии графика ценных бумаг (SML) свидетельствует о том, что ...**

- А. чем круче наклон, тем более рискован рынок
- Б. чем круче наклон, тем рынок менее склонен к риску
- В. наклон линии рынка ценных бумаг не отражает склонность рынка к риску

**18. Определите правильную последовательность этапов формирования портфеля ценных бумаг**

- 1 Определение инвестиционных целей
- 2 Проведение анализа ценных бумаг (формирование портрета инвестора)
- 3 Выбор оптимального портфеля
- 4 Формирование вариантов портфеля
- 5 Оценка эффективности и риска портфеля ценных бумаг
- 6 Подбор ценных бумаг
- 7 Оценка эффективности и риска отдельных ценных бумаг

**19. Целями формирования любого инвестиционного портфеля являются ...**

- А. прирост капитала
- Б. формирование максимально возможной по объему совокупности финансовых инструментов
- В. обеспечение минимизации инвестиционных рисков
- Г. достижение определенного уровня доходности
- Д. уменьшение инвестируемой суммы
- Е. обеспечение достаточной ликвидности инвестированных средств

**20. Теории портфеля разработаны учеными:**

- А. Г. Марковицем
- Б. Дж.-М. Кейнсом
- В. К. Марксом
- Г. У. Шарпом
- Д. Д. Тобином
- Е. А. Смитом

**21. Снизить инвестиционный риск позволяет:**

- А. диспансеризация
- Б. дисперсия
- В. диверсификация
- Г. диверсия

**22. Инвестиционный портфель, формирующийся по критерию максимизации уровня инвестиционной прибыли в текущем периоде вне зависимости от темпов прироста инвестируемого капитала в долгосрочной перспективе, называется портфелем:**

- А. роста
- Б. дохода

**23. Инвестиционный портфель, формируемый по критерию максимизации текущего дохода или прироста инвестируемого капитала вне зависимости от сопутствующего им уровня инвестиционного риска, считается ... портфелем**

- А. агрессивным
- Б. умеренным
- В. консервативным

**24. Активное управление инвестиционным портфелем предполагает:**

- А. приобретение и продажу ценных бумаг на основе прогнозов изменения их доходности и риска
- Б. приобретение и продажу ценных бумаг по факту изменения их доходности и риска
- В. покупку и продажу ценных бумаг через определенное время

**25. На какие две группы подразделяются методы оценки эффективности инвестиций:**

- А. Аналитические

- Б. Сравнительные
- В. Статические
- Г. Статистические
- Д. Динамические

### Примерный перечень практических заданий на экзамен

#### Задача 1.

Рыночная цена акций АО «Рассвет» - 2000 р., номинальная цена - 1700 р., прибыль (доход) на акцию – 400 р. Какова ценность акции?

#### Задача 2.

Книжная стоимость акции – 10 т.р., уровень дивиденда по акциям –50%, ссудный процент – 40%. Определить коэффициент котировки акции.

#### Задача 3.

Номинальная стоимость акции – 1000 р., уровень дивиденда по акциям – 50%, ссудный процент – 25%. Необходимо рассчитать: а) курс акции; б) рыночную стоимость акции; в) дивидендную доходность акции.

#### Задание 4.

Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее положение, обозначенное буквой

- |  |  |
|--|--|
| 1 Дивиденды  | а) Цена, уплачиваемая за использование денег                                   |
| 2. Акции   | б) Поручение банку   |
| 3. Бизнес-план                                       | в) Государственная ценная бумага, обеспеченная залогом                         |
| 4. Аудит   | г) Письменное долговое обязательство   |
| 5. Вексель   | д) Вид косвенного налога   |
| 6. "Золотой" сертификат                              | е) Выпускаются для привлечения дополнительных средств                          |
| 7. Акциз   | ж) Часть прибыли акционерного общества, распределяемая между держателями акций |
| 8. Ставка ссудного процента их номинальную стоимость | з) Сумма, на которую цена продажи облигаций превышает                          |
| 9. Курс акций  | и)Рискованное вложение капитала  |
| 10. Облигации  | к) Имущественный наем  |
| 11. Фондовая биржа                                   | л) Независимый финансовый контроль   |
| 12. Привилегированные акции                          | м)Зависит от размера дивиденда   |
| 13.Премия  | н) Не дают право на участие в управлении предприятием                          |
| 14. Аренда   | о) Программа деятельности предприятия  |
| 15. Венчур   | п)Место, где происходит купля-продажа акций и облигаций                        |
| 16. Аккредитив                                       | р)Право «вето» в управлении ОАО  |
| 17. «Золотая акция»                                  | с) Форма вложения капитала   |

#### Задача 5.

Рыночная цена обыкновенных акций предприятия составляет 1000 руб. Ожидается, что их рыночная цена за 2 года вырастет до 1200 руб. Предполагается, что на каждую акцию в конце следующих 2 лет будет выплачено по 100 руб. дивидендов. Определите текущую (внутреннюю) стоимость акции и её доходность; оцените привлекательность акции как формы вложения денежных средств, если требуемая доходность составляет 12%.



#### 4. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

##### Основная литература

1. Николаева, И.П. Рынок ценных бумаг : учебник / И.П. Николаева. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2015. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=418734> (Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)
2. Рынок ценных бумаг : учебник / Е.Ф. Жуков, Н.Д. Эриашвили, А.Б. Басе и др. ; ред. Е.Ф. Жукова. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 567 с. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=117764> (Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

##### Дополнительная литература

1. Рынок ценных бумаг : учебник / В.А. Зверев, А.В. Зверева, С.Г. Евсюков, А.В. Макеев. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2015. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=426466> (Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)
2. Цибульникова, В.Ю. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / В.Ю. Цибульникова ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Томский Государственный Университет Систем Управления и Радиоэлектроники (ТУСУР). - Томск : ТУСУР, 2016. - 167 с. : ил.,табл., схем. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=480757> (Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

##### Информационно-справочные системы, профессиональные базы данных и интернет-ресурсы

1. Сайт Министерства экономического развития РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.economy.gov.ru/mines/main> (содержит образцы правовых и деловых документов, статьи и обзоры о внутренней и внешней торговле).
2. Сайт Министерства финансов РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.minfin.ru> (содержит статистику бюджетной сферы).
3. Сайт информационного агентства Retail.ru [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.retail.ru/> (содержит архив новостей, статей, интервью, справочник розничных сетей, персон и событий в области ритейла).
4. Журнал Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.rcb.ru/>
5. Профессиональная база данных по экономике [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [http://sophist.hse.ru/data\\_access.shtml](http://sophist.hse.ru/data_access.shtml)
6. Профессиональная база данных по экономике [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.gks.ru/>

7. СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант» (договор о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант)), регистрационный лист зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договоры с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4 от 28.12.2016 г.

## 5. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Материально-техническую базу для проведения лекционных и практических занятий по дисциплине составляют:

Наименование специальных* помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (в соответствии с расписанием)	Специализированная мебель, технические средства обучения: переносной ноутбук, мультимедийный проектор, экран	СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант» (договор о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант)), регистрационный лист зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договоры с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4 от 28.12.2016 г., Windows 10 Education, Windows 8, Windows 7 Professional (Microsoft Open License), Office Standart 2007, 2010 (Microsoft Open License), Office Professional Plus 2016 (Microsoft Open License), Kaspersky Endpoint Security (Лицензия №17Е0-171117-092646-487-711, договор №Tr000171440 от 17.07.2017 г.).
Помещение для самостоятельной работы, каб. 302	Специализированная мебель, технические средства обучения: автоматизированные рабочие места, с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационную образовательную среду организации (ASUSTeK Intel(R) Celeron(R) CPU G3930 @ 2.90GHz/4096 (DIMM_B1-4096.00))	СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант» (договор о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант)), регистрационный лист зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договоры с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4 от 28.12.2016 г. Windows 7 Professional (Средства для разработки и проектирования, доступные по подписке Microsoft Imagine Premium). Sys Ctr Endpoint Protection ALNG Subscriptions VL OLVS E 1Month AcademicEdition Enterprise Per User (Сублиц. договор № Tr000171440 от 17.07.2017). Office Standart, 2010 (Microsoft Open License). Архиватор 7-zip (GNU LGPL). Adobe Acrobat Reader DC (Бесплатное ПО). Adobe Flash Player (Бесплатное ПО)

## **6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

### **Методические указания для подготовки к лекционным занятиям**

В ходе лекций преподаватель излагает и разъясняет основные, наиболее сложные для понимания темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации на семинарское занятие и указания на самостоятельную работу.

В ходе лекционных занятий необходимо:

– вести конспектирование учебного материала, обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации, положительный опыт в ораторском искусстве. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

– задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций.

– дорабатывать свой конспект лекции, делая в нем соответствующие записи из литературы, рекомендованной преподавателем и предусмотренной учебной программой – в ходе подготовки к семинарам изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, новыми публикациями в периодических изданиях журналах, газетах и т.д. При этом учесть рекомендации преподавателя и требования учебной программы.

– подготовить тезисы для выступлений по всем учебным вопросам, выносимым на семинар. Готовясь к докладу или реферативному сообщению, обращаться за методической помощью к преподавателю, составить план-конспект своего выступления, продумать примеры с целью обеспечения тесной связи изучаемой теории с реальной жизнью.

– своевременное и качественное выполнение самостоятельной работы базируется на соблюдении настоящих рекомендаций и изучении рекомендованной литературы. Студент может дополнить список использованной литературы современными источниками, не представленными в списке рекомендованной литературы, и в дальнейшем использовать собственные подготовленные учебные материалы при написании контрольных (РГР), курсовых и выпускных квалификационных работ.

### **Методические указания для подготовки к практическим (семинарским) занятиям**

Начиная подготовку к семинарскому занятию, необходимо, прежде всего, обратить внимание на конспект лекций, разделы учебников и учебных пособий, которые способствуют общему представлению о месте и значении темы в изучаемом курсе. Затем следует поработать с дополнительной литературой, сделать записи по рекомендованным источникам. Подготовка к семинарскому занятию включает 2 этапа:

- 1-й этап - организационный;
- 2-й этап - закрепление и углубление теоретических знаний. На первом этапе студент планирует свою самостоятельную работу, которая включает:
  - уяснение задания, выданного на самостоятельную работу;
  - подбор рекомендованной литературы;
  - составление плана работы, в котором определяются основные пункты предстоящей подготовки.

Составление плана дисциплинирует и повышает организованность в работе. Второй этап включает непосредственную подготовку студента к занятию. Начинать надо с изучения рекомендованной литературы. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная её часть восполняется в процессе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. Особое внимание при этом необходимо обратить на содержание основных положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических

вопросов. В процессе этой работы студент должен стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, а также разобраться в иллюстративном материале. Заканчивать подготовку следует составлением плана (конспекта) по изучаемому материалу (вопросу). Это позволяет составить концентрированное, сжатое представление по изучаемым вопросам. В процессе подготовки к занятиям рекомендуется взаимное обсуждение материала, во время которого закрепляются знания, а также приобретает практика в изложении и разъяснении полученных знаний, развивается речь. При необходимости следует обращаться за консультацией к преподавателю. Готовясь к консультации, необходимо хорошо продумать вопросы, которые требуют разъяснения.

В начале занятия студенты под руководством преподавателя более глубоко осмысливают теоретические положения по теме занятия, раскрывают и объясняют основные положения выступления.

Записи имеют первостепенное значение для самостоятельной работы обучающихся. Они помогают понять построение изучаемого материала, выделить основные положения и проследить их логику. Ведение записей способствует превращению чтения в активный процесс, мобилизует, наряду со зрительной, и моторную память. Следует помнить: у студента, систематически ведущего записи, создается свой индивидуальный фонд подсобных материалов для быстрого повторения прочитанного, для мобилизации накопленных знаний. Особенно важны и полезны записи тогда, когда в них находят отражение мысли, возникшие при самостоятельной работе. Важно развивать умение сопоставлять источники, продумывать изучаемый материал.

Большое значение имеет совершенствование навыков конспектирования. Преподаватель может рекомендовать студентам следующие основные формы записи план (простой и развернутый), выписки, тезисы. Результаты конспектирования могут быть представлены в различных формах.

План - это схема прочитанного материала, краткий (или подробный) перечень вопросов, отражающих структуру и последовательность материала. Подробно составленный план вполне заменяет конспект.

Конспект - это систематизированное, логичное изложение материала источника. Различаются четыре типа конспектов.

План-конспект - это развернутый детализированный план, в котором достаточно подробные записи приводятся по тем пунктам плана, которые нуждаются в пояснении.

Текстуальный конспект – это воспроизведение наиболее важных положений и фактов источника.

Свободный конспект - это четко и кратко сформулированные (изложенные) основные положения в результате глубокого осмысливания материала. В нем могут присутствовать выписки, цитаты, тезисы; часть материала может быть представлена планом.

Тематический конспект составляется на основе изучения ряда источников и дает более или менее исчерпывающий ответ по какой-то схеме (вопросу).

Ввиду трудоемкости подготовки к семинару следует продумать алгоритм действий, еще раз внимательно прочитать записи лекций и уже готовый конспект по теме семинара, тщательно продумать свое устное выступление.

На семинаре каждый его участник должен быть готовым к выступлению по всем поставленным в плане вопросам, проявлять максимальную активность при их рассмотрении. Выступление должно строиться свободно, убедительно и аргументировано. Необходимо следить, чтобы выступление не сводилось к репродуктивному уровню (простому воспроизведению текста), не допускать и простое чтение конспекта. Необходимо, чтобы выступающий проявлял собственное отношение к тому, о чем он говорит, высказывал свое личное мнение, понимание, обосновывал его и мог сделать правильные выводы из сказанного.

Выступления других обучающихся необходимо внимательно и критически слушать, подмечать особенное в суждениях обучающихся, улавливать недостатки и ошибки. При этом обратить внимание на то, что еще не было сказано, или поддержать и развить интересную

мысль, высказанную выступающим студентом. Изучение студентами фактического материала по теме практического занятия должно осуществляться заблаговременно. Под фактическим материалом следует понимать специальную литературу по теме занятия, систему нормативных правовых актов, а также арбитражную практику по рассматриваемым проблемам. Особое внимание следует обратить на дискуссионные теоретические вопросы в системе изучаемого вопроса: изучить различные точки зрения ведущих ученых, обозначить противоречия современного законодательства.

Для систематизации основных положений по теме занятия рекомендуется составление конспектов.

Обратить внимание на:

- составление списка нормативных правовых актов и учебной и научной литературы по изучаемой теме;
- изучение и анализ выбранных источников;
- изучение и анализ арбитражной практики по данной теме, представленной в информационно-справочных правовых электронных системах и др.;
- выполнение предусмотренных программой заданий в соответствии с тематическим планом;
- выделение наиболее сложных и проблемных вопросов по изучаемой теме, получение разъяснений и рекомендаций по данным вопросам с преподавателями кафедры на их еженедельных консультациях;
- проведение самоконтроля путем ответов на вопросы текущего контроля знаний, решения представленных в учебно-методических материалах кафедры задач, тестов, написания рефератов и эссе по отдельным вопросам изучаемой темы.

Семинарские занятия завершают изучение наиболее важных тем учебной дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития умений и навыков подготовки докладов, сообщений, приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности обучающихся по изучаемой дисциплине.

### **Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины для самостоятельной работы**

Методика организации самостоятельной работы студентов зависит от структуры, характера и особенностей изучаемой дисциплины, объема часов на ее изучение, вида заданий для самостоятельной работы студентов, индивидуальных особенностей студентов и условий учебной деятельности.

При этом преподаватель назначает студентам варианты выполнения самостоятельной работы, осуществляет систематический контроль выполнения студентами графика самостоятельной работы, проводит анализ и дает оценку выполненной работы.

Самостоятельная работа обучающихся осуществляется в аудиторной и внеаудиторной формах. Самостоятельная работа обучающихся в аудиторное время может включать:

- конспектирование (составление тезисов) лекций, выполнение контрольных работ;
- решение задач;
- работу со справочной и методической литературой;
- работу с нормативными правовыми актами;
- выступления с докладами, сообщениями на семинарских занятиях;
- защиту выполненных работ;
- участие в оперативном (текущем) опросе по отдельным темам изучаемой дисциплины;
- участие в беседах, деловых (ролевых) играх, дискуссиях, круглых столах, конференциях;
- участие в тестировании и др.

Самостоятельная работа обучающихся во внеаудиторное время может состоять из:

- повторение лекционного материала;
- подготовки к семинарам (практическим занятиям);
- изучения учебной и научной литературы;
- изучения нормативных правовых актов (в т.ч. в электронных базах данных);
- решения задач, выданных на практических занятиях;
- подготовки к контрольным работам, тестированию и т.д.;
- подготовки к семинарам устных докладов (сообщений);
- подготовки рефератов, эссе и иных индивидуальных письменных работ по заданию преподавателя;
- выполнения курсовых работ, предусмотренных учебным планом;
- выделение наиболее сложных и проблемных вопросов по изучаемой теме, получение разъяснений и рекомендаций по данным вопросам с преподавателями кафедры на их еженедельных консультациях;
- проведение самоконтроля путем ответов на вопросы текущего контроля знаний, решения представленных в учебно-методических материалах кафедры задач, тестов;
- написания рефератов и эссе по отдельным вопросам изучаемой темы.
- подготовки к семинарам устных докладов (сообщений);
- подготовки рефератов, эссе и иных индивидуальных письменных работ по заданию преподавателя;
- выполнения курсовых работ, предусмотренных учебным планом;
- выполнения выпускных квалификационных работ и др.
- выделение наиболее сложных и проблемных вопросов по изучаемой теме, получение разъяснений и рекомендаций по данным вопросам с преподавателями кафедры на их еженедельных консультациях;
- проведение самоконтроля путем ответов на вопросы текущего контроля знаний, решения представленных в учебно-методических материалах кафедры задач, тестов;
- написания рефератов и эссе по отдельным вопросам изучаемой темы.