|  |  |
| --- | --- |
| Министерство науки и высшего образования Российской Федерации | |
| Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение | |
| высшего образования | |
| «Российский государственный университет им. А.Н. Косыгина | |
| (Технологии. Дизайн. Искусство)» | |
|  | |
| Институт | Экономики и менеджмента |
| Кафедра | Финансы и бизнес-аналитика |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**  ***УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ*** | | |
| **Операции с ценными бумагами** | | |
| Уровень образования | бакалавриат | |
| Направление подготовки | 38.03.01 | Экономика |
| Направленность (профиль) | Финансы и кредит | |
| Срок освоения образовательной программы по очной форме обучения | 4 года | |
| Форма обучения | очная | |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Рабочая программа учебной дисциплины «Операции с ценными бумагами» основной профессиональной образовательной программы высшего образования*,* рассмотрена и одобрена на заседании кафедры, № 10 от 23.06.2021 г. | | | |
| Разработчик рабочей программы учебной дисциплины: | | | |
|  | доцент | Н.С. Макарова | |
|  |  |  | |
| Заведующий кафедрой: | | Н.М. Квач |

# ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

* + - 1. Учебная дисциплина «Операции с ценными бумагами» изучается в восьмом семестре*.*
      2. Курсовая работа не предусмотрена.

## Форма промежуточной аттестации:

|  |  |
| --- | --- |
| Восьмой семестр | Зачет |
|  |  |

## Место учебной дисциплины в структуре ОПОП

* + - 1. Учебная дисциплина «Операции с ценными бумагами» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений.
      2. Основой для освоения дисциплины являются результаты обучения по предшествующим дисциплинам:
    - Мировая экономика и международные экономические отношения;
    - Экономика организаций (предприятий);
    - Финансовый менеджмент
    - Методы бизнес-анализа.
      1. Результаты обучения по учебной дисциплине, используются при изучении следующих дисциплин:
    - Анализ и оценка риска
      1. Результаты освоения учебной дисциплины в дальнейшем будут использованы при прохождении производственной практики и выполнении выпускной квалификационной работы.

# ЦЕЛИ И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

1. Целями изучения дисциплины «Операции с ценными бумагами» являются:

– формирование системных фундаментальных знаний в области рынка ценных бумаг;

– усвоение профессиональной терминологии, формирование навыков ее использования в устной и письменной речи;

– изучение роли рынка ценных бумаг как экономического инструмента управления финансовыми рынками;

- приобретение знаний о сущности, структуре государственных муниципальных финансов;

- формирование у обучающихся компетенцией, установленных образовательной программой в соответствии с ФГОС ВО по данной дисциплине;

* + - 1. Результатом обучения по учебной дисциплине является овладение обучающимися знаниями, умениями, навыками и опытом деятельности, характеризующими процесс формирования компетенций и обеспечивающими достижение планируемых результатов освоения учебной *дисциплины*

## Формируемые компетенции, индикаторы достижения компетенций, соотнесённые с планируемыми результатами обучения по дисциплине:

| **Код и наименование компетенции** | **Код и наименование индикатора**  **достижения компетенции** | Планируемые результаты обучения  по дисциплине |
| --- | --- | --- |
| ПК-2 Способен к анализу состояния рынка ценных бумаг, рынка производных финансовых инструментов | ИД-ПК-2.4 Применение анализа инвестиционных проектов, окупаемости проектов, применение оценки эмитента и ценных бумаг эмитента. | - Применяет анализ инвестиционных проектов, окупаемости проектов, применяет оценки эмитента и ценных бумаг эмитента. |
| ПК-4 Способен к мониторингу конъюнктуры рынка банковских услуг, ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков | ИД-ПК-4.1 Проведение исследования современной финансовой системы и финансового рынка, конъюнктуру и механизмы функционирования финансовых рынков;  изучение методов экономической диагностики рынка финансовых услуг;  проведение исследования финансового рынка и изучение предложений финансовых услуг (в том числе действующих правил и условий, тарифной политики и действующих форм документации). | - Проводит исследования современной финансовой системы и финансового рынка, конъюнктуры и механизма функционирования финансовых рынков;  - Владеет методами экономической диагностики рынка финансовых услуг;  - Проводит исследования финансового рынка и изучение предложений финансовых услуг (в том числе действующих правил и условий, тарифной политики и действующих форм документации). |
| ПК-4 Способен к мониторингу конъюнктуры рынка банковских услуг, ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков | ИД-ПК-4.6 Применение организации и поддерживание постоянных контактов с рейтинговыми агентствами, аналитиками инвестиционных организаций, консалтинговыми организациями, аудиторскими организациями, оценочными фирмами, государственными и муниципальными органами управления, общественными организациями, средствами массовой информации, информационными, рекламными агентствами. | - Использует постоянные контакты с рейтинговыми агентствами, аналитиками инвестиционных организаций, консалтинговыми организациями, аудиторскими организациями, оценочными фирмами, государственными и муниципальными органами управления, общественными организациями, средствами массовой информации, информационными, рекламными агентствами. |

# СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ/МОДУЛЯ

* + - 1. Общая трудоёмкость учебной дисциплины по учебному плану составляет:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| по очной форме обучения – | 3 | **з.е.** | 108 | **час.** |

## Структура учебной дисциплины/модуля для обучающихся по видам занятий (очная форма обучения)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура и объем дисциплины** | | | | | | | | | |
| **Объем дисциплины по семестрам** | **форма промежуточной аттестации** | **всего, час** | **Контактная аудиторная работа, час** | | | | **Самостоятельная работа обучающегося, час** | | |
| **лекции, час** | **практические занятия, час** | **лабораторные занятия, час** | **практическая подготовка, час** | **курсовая работа** | **самостоятельная работа обучающегося, час** | **промежуточная аттестация, час** |
| *6* семестр | зачет | *108* | *22* | *22* |  |  |  | *64* |  |
| Всего: |  | *108* | *22* | *22* |  |  |  | *64* |  |

## Структура учебной дисциплины для обучающихся по разделам и темам дисциплины: (очная форма обучения)

| **Планируемые (контролируемые) результаты освоения:**  **код(ы) формируемой(ых) компетенции(й) и индикаторов достижения компетенций** | **Наименование разделов, тем;**  **виды самостоятельной работы обучающегося;**  **форма(ы) промежуточной аттестации** | **Виды учебной работы** | | | | | | | **Самостоятельная работа, час** | | **Виды и формы контрольных мероприятий, обеспечивающие по совокупности текущий контроль успеваемости, включая контроль самостоятельной работы обучающегося;**  **формы промежуточного контроля успеваемости** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Контактная работа** | | | | | | |
| **Лекции, час** | **Практические занятия, час** | | **Лабораторные работы, час** | | **Практическая подготовка, час** | |
|  | **Восьмой семестр** | | | | | | | | | | |
| ПК-2  ИД-ПК-2.4  ПК-4  ИД-ПК-4.1  ИД-ПК-4.6 | **Тема 1**. Секъютиризация финансовых рынков и финансовых активов | 4 | |  | |  | |  | | 12 | 1. Устный экспресс-опрос 2. Контрольная работа 3. Тестирование 4. Самостоятельная работа |
| Практическое занятие 1. Схемы секьютеризации финансовых рынков и финансовых активов |  | | 4 | |  | |  | |  |
| **Тема 2.** Производные финансовые инструменты | 4 | |  | |  | |  | | 12 |
| Практическое занятие 2 Анализ основных производных инструментов |  | | 4 | |  | |  | |  |
| **Тема 3.** Методы фундаментального анализа | 4 | |  | |  | |  | | 12 |
| Практическое занятие 3. Методы использования основных индикаторов фундаментального анализа |  | | 4 | |  | |  | |  |
| **Тема 4**. Методы технического анализа на рынке ценных бумаг. | 6 | | 6 | |  | |  | | 16 |
| Практическое занятие 4. Фигуры, паттерны и индикаторы технического анализа |  | |  | |  | |  | |  |
| **Тема 5.** Методы управления портфелем ценных бумаг | 4 | |  | |  | |  | | 12 |
| Практическое занятие 5 Анализ построения портфеля ценных бумаг |  | | 4 | |  | |  | |  |
|  |  | |  | |  | |  | |  | Зачет |
|  | **ИТОГО за шестойсеместр** | 22 | | 22 | |  | |  | | 64 |  |
|  | **ИТОГО за весь период** |  | |  | |  | |  | |  |  |

## Краткое содержание учебной дисциплины

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№ пп** | **Наименование раздела и темы дисциплины** | **Содержание темы** |
| Тема 1 | Секъютиризация финансовых рынков и финансовых активов | Характеристика процесса секьютеризации, Факторы усиления роли ценных бумаг на финансовом рынке. Система секьютеризации, схемы секьютеризации. Этапы секьютеризации. |
| Практическое занятие 1 | Схемы секьютеризации финансовых рынков и финансовых активов | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. |
| Тема 2 | Производные финансовые инструменты | Понятие производных финансовых инструментов. Анализ форвардных контрактов. Анализ фьючерсных контрактов. Анализ своп контрактов. Анализ опционов и их комбинаций и стратегий. Структура и анализ деривативов. |
| Практическое занятие 2 | Анализ основных производных инструментов | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. |
| Тема 3 | Методы фундаментального анализа | Методы фундаментального анализа, факторы, влияющие на рынок ценных бумаг. Классификация показателей. Макроэкономические показатели 1-й группы и их индикаторы, анализ показателей 2-1 и 3-й групп и их индикаторы. |
| Практическое занятие 3 | Методы использования основных индикаторов фундаментального анализа | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. |
| Тема 4 | Методы технического анализа на рынке ценных бумаг. | Методы технического анализа. Фигуры и паттерны, индикаторы технического анализа, рекомендации работы с ними. Волновая теория Элиота, теория Вульфа, теория Марковица, Чарльза Доу,теория Фибоначчи. Японская методика Кэйсен. Свечной анализ, его модели и комбинации. Индикатор Полосы Боллинджера, аллигатор Билла Уильямса |
| Практическое занятие 4 | Фигуры, паттерны и индикаторы технического анализа | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. |
| Тема 5 | Методы управления портфелем ценных бумаг | Задачи построения оптимального портфеля. Эффективные портфели по теориям Марковица, Шарпа. Методика оценки влияния нарушений предположений модели динамики базовых активов на процесс ее построения и на получаемые с ее помощью целевые показатели. |
| Практическое занятие 5 | Анализ построения портфеля ценных бумаг | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. |

## Организация самостоятельной работы обучающихся

Самостоятельная работа студента – обязательная часть образовательного процесса, направленная на развитие готовности к профессиональному и личностному самообразованию, на проектирование дальнейшего образовательного маршрута и профессиональной карьеры.

Самостоятельная работа обучающихся по дисциплине организована как совокупность аудиторных и внеаудиторных занятий и работ, обеспечивающих успешное освоение дисциплины.

Аудиторная самостоятельная работа обучающихся по дисциплине выполняется на учебных занятиях под руководством преподавателя и по его заданию*.* Аудиторная самостоятельная работа обучающихся входит в общий объем времени, отведенного учебным планом на аудиторную работу, и регламентируется расписанием учебных занятий.

Внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся – планируемая учебная, научно-исследовательская, практическая работа обучающихся, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия, расписанием учебных занятий не регламентируется.

Внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся включает в себя:

подготовку к лекциям, практическим занятиям, экзамену;

изучение учебных пособий;

изучение тем, невыносимых на лекции и практические занятия самостоятельно;

проведение исследовательских работ;

изучение теоретического и практического материала по рекомендованным источникам;

выполнение домашнего задания;

подготовка к коллоквиуму, контрольной работе и т.п.;

выполнение индивидуальных заданий;

подготовка к промежуточной аттестации в течение семестра;

Самостоятельная работа обучающихся с участием преподавателя в форме иной контактной работы предусматривает групповую и (или) индивидуальную работу с обучающимися и включает в себя:

экспресс-опрос;

проведение индивидуальных и групповых консультаций по отдельным темам/разделам дисциплины;

проведение консультаций перед экзаменом

Перечень тем, полностью или частично отнесенных на самостоятельное изучение с последующим контролем:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ пп** | **Наименование раздела темы дисциплины, выносимые на самостоятельное изучение** | **Задания для самостоятельной работы** | **Виды и формы контрольных мероприятий**  **(учитываются при проведении текущего контроля)** | **Трудоемкость, час** |
| 3. | Методы фундаментального анализа | На основе анализа публикуемой информации, проанализировать финансовые индикаторы фундаментального анализа предприятия акции которого котируются на рынке ценных бумаг. | Опрос | ***2*** |

**Задание 1.** Группировка активов и пассивов баланса по признаку лмквидности

Таблица. Анализ ликвидности баланса

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | На начало периода | На конец периода | Пассив | На начало периода | На конец периода | Платежный излишек или недостаток | |
| На начало периода | На конец периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 = 2 – 5 | 8 = 3 – 6 |
| Абсолютно ликвидные активы  (А1) |  |  | Наиболее сроч-ные обязательства (П1) |  |  |  |  |
| Быстрореализуемые активы (А2) |  |  | Краткосрочные пассивы (П2) |  |  |  |  |
| Медленнореали-зуемые активы (А3) |  |  | Долгосрочные пассивы (П3) |  |  |  |  |
| Труднореализуемые активы (А4) |  |  | Постоянные пассивы (П4) |  |  |  |  |
| Баланс: (А1+А2+А3+А4) |  |  | Баланс:  (П1+П2+ П3+П4) |  |  |  |  |

**Задание 2.** Для проведения анализа обеспеченности организации материальными оборотными средствами целесообразно использовать следующую аналитическую таблицу.

Таблица . Анализ обеспеченности материально оборотными средствами

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | На начало периода | На конец периода | Изменения |
| 1 | Собственный капитал |  |  |  |
| 2 | Внеоборотные активы |  |  |  |
| 3 | Наличие собственных оборотных средств (стр. 1 – стр. 2) |  |  |  |
| 4 | Долгосрочные обязательства |  |  |  |
| 5 | Наличие собственных и долгосрочных заемных источников финансирования  (стр. 3 + стр. 4) |  |  |  |
| 6 | Краткосрочные обязательства |  |  |  |
| 7 | Общая величина основных источников формирования запасов (стр. 5 + стр. 6) |  |  |  |
| 8 | Общая величина запасов (З) |  |  |  |
| 9 | Излишек или недостаток собственных оборотных средств (ΔСОС = стр. 3 – стр. 8) |  |  |  |
| 10 | Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников финансирования (ΔСДИ = стр. 5 – стр. 8) |  |  |  |
| 11 | Излишек или недостаток основных источников формирования запасов (ΔОИЗ = стр. 7 ­– стр. 8) |  |  |  |
| 12 | Тип финансовой устойчивости |  |  |  |

**Задание 3.** Определить тип финансовой устойчивости предприятия

Таблица. Количество набранных баллов, характеризующий финансовую устойчивости

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели финансового состояния | На начало периода | | На конец периода | |
| Фактические значения | Количество баллов | Фактические значения | Количество баллов |
| Коэффициент абсолютной ликвидности |  |  |  |  |
| Коэффициент срочной ликвидности (коэффициент «критической оценки») |  |  |  |  |
| Коэффициент текущей ликвидности |  |  |  |  |
| Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования |  |  |  |  |
| Коэффициент финансовой независимости |  |  |  |  |
| Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат |  |  |  |  |
| Итого: |  |  |  |  |

Таблица. **Группировка организаций по классам финансовой устойчивости по сумме баллов**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели финансового состояния | Границы классов согласно критериям | | | | | |
| 1-й класс | 2-й класс | 3-й класс | 4-й класс | 5-й класс | Не подлежит классификации |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,5 и выше = 20 баллов | 0,4 и выше = 16 баллов | 0,3 =  12 баллов | 0,2 =  8 баллов | 0,1 =  4 балла | Менее 0,1 – 0 баллов |
| Коэффициент срочной ликвидности (коэффициент «критической оценки») | 1,5 и выше = 18 баллов | 1,4 =  15 баллов | 1,3 =  12 баллов | 1,2 – 1,1 =  9 – 6 баллов | 1,0 =  3 балла | Менее 1,0 – 0 баллов |
| Коэффициент текущей ликвидности | 2,0 и выше = 16,5 баллов | 1,9– 1,7 = 15 – 12 баллов | 1,6 – 1,4 = 10,5 – 7,5 баллов | 1,3– 1,1 =  6 –3 баллов | 1,0 =  1,5 балла | Менее 1,0 – 0 баллов |
| Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования | 0,5 и выше = 15 баллов | 0,4 =  12 баллов | 0,3 =  9 баллов | 0,2 =  6 баллов | 0,1 =  3 балла | Менее 0,1 – 0 баллов |
| Коэффициент финансовой независимости | 0,6 и выше = 17 баллов | 0,59–0,54 = 16,2 – 12,2 баллов | 0,53 – 0,48 = 11,4 – 7,4 баллов | 0,47– 0,41 = 6,6 – 1,8 баллов | 0,4 =  1 балл | Менее 0,4 – 0 баллов |
| Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат | 1,0 и выше = 13,5 баллов | 0,9 =  11 баллов | 0,8 =  8,5 баллов | 0,7 – 0,6 = 6,0 – 3,5 баллов | 0,5 =  1 балл | Менее 0,5 – 0 баллов |
| Минимальное значение границы | 100-94 баллов | 93–65 баллов | 64–52 баллов | 51–21 баллов | 20–0 баллов | 0 |

## Применение электронного обучения, дистанционных образовательных технологий

При реализации программы учебной дисциплины возможно применение электронного обучения и дистанционных образовательных технологий.

Реализация программы учебной дисциплины с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий регламентируется действующими локальными актами университета.

Применяются следующий вариант реализации программы с использованием ЭО и ДОТ

В электронную образовательную среду, по необходимости, могут быть перенесены отдельные виды учебной деятельности:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **использование**  **ЭО и ДОТ** | **использование ЭО и ДОТ** | **объем, час** | **включение в учебный процесс** |
| смешанное обучение | лекции | 30 | в соответствии с расписанием учебных занятий |
| практические занятия | 15 |

# РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ, СИСТЕМА И ШКАЛА ОЦЕНИВАНИЯ

## Соотнесение планируемых результатов обучения с уровнями сформированности компетенций.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Уровни сформированности компетенции(-й)** | **Итоговое количество баллов**  **в 100-балльной системе**  **по результатам текущей и промежуточной аттестации** | **Оценка в пятибалльной системе**  **по результатам текущей и промежуточной аттестации** | **Показатели уровня сформированности** | | | | |
| **универсальной(-ых)**  **компетенции(-й)** | **общепрофессиональных компетенций** | | | **профессиональных**  **компетенций** |
|  |  | | | ПК-2.  ИД-ПК-2.4  ПК-4.  ИД-ПК-4.1  ИД-ПК-4.6 |
| высокий |  | отлично |  |  | | | Обучающийся:  - Применяет анализ инвестиционных проектов, окупаемости проектов, применяет оценки эмитента и ценных бумаг эмитента;  - Проводит исследования современной финансовой системы и финансового рынка, конъюнктуры и механизма функционирования финансовых рынков;  - Владеет методами экономической диагностики рынка финансовых услуг;  - Проводит исследования финансового рынка и изучение предложений финансовых услуг (в том числе действующих правил и условий, тарифной политики и действующих форм документации);  - Использует постоянные контакты с рейтинговыми агентствами, аналитиками инвестиционных организаций, консалтинговыми организациями, аудиторскими организациями, оценочными фирмами, государственными и муниципальными органами управления, общественными организациями, средствами массовой информации, информационными, рекламными агентствами. |
| повышенный |  | хорошо |  | |  | Обучающийся:  - Применяет анализ инвестиционных проектов, окупаемости проектов, применяет оценки эмитента и ценных бумаг эмитента;  - Владеет методами экономической диагностики рынка финансовых услуг;  - Проводит исследования финансового рынка и изучение предложений финансовых услуг (в том числе действующих правил и условий, тарифной политики и действующих форм документации);  - Применяет методы экономической диагностики рынка финансовых услуг;  - Оперирует характеристиками финансовых продуктов и услуг. | |
| базовый |  | удовлетворительно |  | |  | Обучающийся:  - Применяет анализ инвестиционных проектов, окупаемости проектов, применяет оценки эмитента и ценных бумаг эмитента;  - Проводит исследования финансового рынка и изучает предложения финансовых услуг (в том числе действующих правил и условий, тарифной политики и действующих форм документации);  - Применяет методы экономической диагностики рынка финансовых услуг;  - Оперирует характеристиками финансовых продуктов и услуг. | |
| низкий |  | неудовлетворительно | Обучающийся:   * демонстрирует фрагментарные знания теоретического и практического материала, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации; * испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами; * не способен рассчитать финансовые показатели, предусмотренные курсом; * выполняет задания только по образцу и под руководством преподавателя; * ответ отражает отсутствие знаний на базовом уровне теоретического и практического материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы. | | | | |

# ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ, ВКЛЮЧАЯ САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ

* + - 1. При проведении контроля самостоятельной работы обучающихся, текущего контроля и промежуточной аттестации по учебной дисциплине«Финансовая политика»проверяется уровень сформированности у обучающихся компетенций и запланированных результатов обучения по дисциплине,указанных в разделе 2 настоящей программы.

## Формы текущего контроля успеваемости, примеры типовых заданий:

| **№ пп** | **Формы текущего контроля** | * + - 1. **Примеры типовых заданий** |
| --- | --- | --- |
| 1. | Экспресс-опрос по теме 1 «Секъютиризация финансовых рынков и финансовых активов». | 1. Какова структура рынка ценных бумаг? 2. Кто является участником рынка ценных бумаг? 3. Какова кредитная и банковская системы? 4. Каков механизм операций с валютой? 5. Какова характеристика эмиссионных ценных бумаг и механизм их размещения при эмиссии? 6. Каковы модели теоретической цены акции? 7. ГЦБ. Каковы цели выпуска и порядок размещения? 8. Какова структура валютного рынка? 9. Какие саморегулируемы организации рынка ценных бумаг? 10. Каков рейтинг облигаций? |
| 2. | Тестирование по теме 2 «Производные финансовые инструменты» | ВАРИАНТ 1  1. Что относится к операциям на рынке ценных бумаг?  а) сплит;  б) спред;  в) рендит.  2. Установленная законом последовательность действий эмитента по размещению эмиссионных ценных бумаг – это:  а) эмиссия;  б) сплит;  в) клиринг.  3. Листинг – это:  а) список членов фондовой биржи;  б) котировка акций;  в) включение ценных бумаг в котировальный список.  4. Что такое «эмиссионный доход» акционерного общества?  а) разница между номинальной стоимостью акции и ценой ее фактической продажи на вторичном рынке;  б) доход от продажи акций при первичной эмиссии по ценам выше номинала;  в) доход от продажи акций, который получает посредник, осуществляющий размещение акций на основе договора с эмитентом.  5. Делистинг – это:  а) включение ценных бумаг в котировальный список;  б) исключение ценных бумаг из котировального списка;  в) список членов фондовой биржи.  6. Отчуждение эмитентом ценных бумаг их первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок – это:  а) эмиссия;  б) размещение ценных бумаг;  в) клиринг.  7. Конвертация – это:  а) отчуждение эмитентом ценных бумаг их первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок;  б) операция по обмену ценных бумаг, ведущая к получению иных прав и возможностей;  в) установленная законом последовательность действий эмитента по размещению ценных бумаг.  8. Ценообразование – это:  а) операция по обмену ценных бумаг, ведущая к получению иных прав и возможностей;  б) процесс установления цены с учетом существующих экономических условий, действующих законодательных норм и сложившейся практики;  в) отчуждение эмитентом ценных бумаг их первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок.  9. Фьючерсные контракты стандартизированы по следующим параметрам:    a) количество базисного актива;    b) срок поставки;    c) цена базисного актива;    d) наименование биржи, на которой продается контракт.    10. При покупке опциона на продажу:    a) держатель опциона играет на повышение, надписатель — на понижение;    b) держатель опциона играет на понижение, надписатель — на повышение;    c) держатель и надписатель играют на повышение;    d) держатель и надписатель играют на понижение.  ВАРИАНТ 2  1. Дробление акций на большее число менее крупных номиналов с целью облегчения их распространения – это:  а) рендит;  б) сплит;  в) эмиссия.  2. Процесс установления цены с учетом существующих экономических условий, действующих законодательных норм и сложившейся практики – это:  а) конвертация;  б) ценообразование;  в) эмиссия.  3. Залог бездокументарных эмиссионных ценных бумаг:  а) невозможен;  б) возможен и возникает с момента подписания сторонами договора о залоге;  в) возможен и возникает с момента регистрации факта обременения регистратором, ведущим реестр владельцев именных ценных бумаг или депозитарием.  4. Эмиссия ценных бумаг – это:  а) заключение гражданско-правовых сделок, влекущих за собой переход прав собственности на ценные бумаги;  б) установленная законом последовательность действий эмитента по размещению эмиссионных ценных бумаг.  5. Размещением ценных бумаг является:  а) отчуждение эмитентом ценных бумаг их первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок;  б) установленная законом последовательность действий эмитента по размещению эмиссионных ценных бумаг;  в) заключение гражданско-правовых сделок, влекущих за собой переход прав собственности на ценные бумаги от одного владельца к другому.  6. Обращение ценных бумаг – это:  а) отчуждение эмитентом ценных бумаг их первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок;  б) заключение гражданско-правовых сделок, влекущих за собой переход прав собственности на ценные бумаги от одного владельца к другому;  в) установленная законом последовательность действий эмитента по размещению эмиссионных ценных бумаг.  7. Заключение гражданско-правовых сделок, влекущих за собой переход прав собственности на ценные бумаги от одного владельца к другому, – это:  а) эмиссия;  б) обращение;  в) клиринг.  8. Операция по обмену ценных бумаг, ведущая к получению иных прав и возможностей, – это:  а) конвертация;  б) обращение;  в) клиринг.   9. Базисным активом, лежащим в основе финансового фьючерсного контракта, могут быть:    a) облигации;    б) своп;    в) драгоценные металлы;    г) акции;    д) фондовый индекс.   10. Первоначальная маржа взимается со сторон фьючерсного контракта для того, чтобы:    a) обеспечить необходимый размер комиссионных брокера;    б) кредитовать участников торговли при совершении сделок «без покрытия»;    в) гарантировать исполнение сделки;    г) компенсировать издержки биржи на совершение операции.  ВАРИАНТ 3  1. В области регулирования операций с ценными бумагами на территории Российской Федерации основным документом является  а) ФЗ РФ «О банках и банковской деятельности;  б) ФЗ РФ «О рынке ценных бумаг»;  в) ФЗ РФ «Об акционерных обществах.  2. Ценная бумага — это:  а) документ, закрепляющий права ее владельца на имущество;  б) документ, закрепляющий порядок работы организаций;  в) документ, закрепляющий право осуществления брокерской и дилерской деятельности.  3. Основой для перехода права собственности на ценные бумаги является:  а) заключение гражданско-правовых сделок;  б) эмиссия ценных бумаг;  в) разработка устава и учредительного договора акционерного общества.  4. Право собственности при покупке ценных бумаг переходит:  а) к эмитенту;  б) к профессиональному участнику рынка ценных бумаг.  5. Профессиональными участниками рынка ценных бумаг выступают:  а) физические лица;  б) юридические лица;  в) владельцы ценных бумаг.  6. Имеют ли право профессиональные участники рынка ценных бумаг осуществлять:  а) брокерские операции;  б) дилерские операции;  в) депозитарные операции.  7. Назовите отличительные особенности первичного рынка ценных бумаг:  а) перепродажа и повторные выпуски размещенных ценных бумаг;  б) первичное размещение ценных бумаг;  в) извлечение прибыли.  8. Фондовая биржа — это:  а) научно-организованный рынок ценных бумаг;  б) хаотично-складывающиеся отношения на рынке ценных бумаг;  в) посредник между продавцом и покупателем.  9. Назовите отличительные особенности ценных бумаг акционерных обществ:  а) эмитентом выступает государство;  б) формирует уставный капитал организации;  в) удостоверяет право собственности на имущество эмитента.  10. Процедура листинга ценных бумаг представляет собой:  а) процедуру допуска ценной бумаги к торгам на фондовой бирже;  б) процедуру отзыва ценной бумаги из торгового оборота фондовой биржи;  в) лицензирование деятельности участников рынка ценных бумаг. |
| 3. | Контрольная работа по теме 5 «Методы управления портфелем ценных бумаг». | Вариант 1   1. Рассчитайте полный годовой доход инвестора, если известно, что в его портфеле только акции «Газпром». Номинал составляет 120 руб., всего 80 штук. Дивиденды выплачиваются раз в год и составляют 12 процентов от номинала. Акция приобретена с дисконтов в 20%, а цена продажи выше номинала на 3,4 руб. 2. Найдите рыночную цену и оптимальный срок (дюрацию) облигации, если известно, что она рассчитана на 5 лет, купон - 10%. Номинал 750 рублей. Ставка дисконтирования в первый год составила 6 процентов, а затем увеличивалась каждый год на 1 процент. 3. Рассчитайте цену поставки фьючерного контракта сроком на 45 дней, если текущая цена актива 10 000 рублей, а ставка доходности - 20%. 4. Оцените финансовый результат трейдера, который продал опцион, если известно, что спот цена акции составила 200 рублей, а цена исполнения составляла 180 рублей, а премия - 5.   Вариант 2   1. Рассчитайте номинал акции, если известно, что совокупная доходность инвестора составила 21 процент, цена продажи акции - 1 200 рублей, цена покупки составляет 80 процентов от номинала, а дивидендный доход - 14 процентов от номинала акции. 2. Найдите рыночную цену 7-летней облигации, если известно, что ее номинал - 1000 рублей, купон 12 процентов, а доходность - а) 11 процентов; б) 13 процентов. Сформулируйте выводы. 3. Рассчитайте цену поставки форвардного контракта сроком на 30 дней, если текущая цена актива - 4 000 рублей, а ставка доходности - 13%. 4. Оцените финансовый результат трейдера, который купил опцион, если известно, что спот цена акции составила 250 рублей, а цена исполнения составляла 280 рублей, а премия - 15.   Вариант 3   1. Портфель состоит из активов X и Y. Удельный вес актива X – 30 %. Стандартное отклонение доходности актива X – 18%, актива Y – 28%, коэффициент корреляции доходностей активов 0,7. Определите риск, измеренный стандартным отклонением. 2. Инвестор формирует из двух активов портфель на сумму 100 тыс. руб. Риск бумаги X равен 20 %, Y – 35%. Корреляция доходностей бумаг -1. Определить сколько средств необходимо инвестировать в каждую из бумаг, чтобы портфель оказался безрисковым. 3. Удельный вес X в портфеле 10%, актива Y – 40%, актива Z – 50%, стандартное отклонение доходности актива X – 40%, актива Y – 32%, актива Z – 18%, ковариация доходностей активов X и Y равна 512, X и Z – 504, Y и Z – 489,6. Определить риск портфеля, измеренный дисперсией. Решение записать в матричном виде. 4. Российский инвестор купил акции компании А на 600 тыс. долл, компании В на 400 тыс .долл. Стандартное отклонение доходности акции компании А в расчете на день составляет 1,4 %, компании В – 1,55 %. Курс 1 долл. = 28 руб. Стандартное отклонение валютного курса в расчете на один день 0,43%. коэффициент ковариации между курсом доллара и доходностью акции компании А равен 0,0903, доходность компании В – 0,05332. Ковариация доходностей акции компании А и В равна 1,736. Определить стандартное отклонение доходности портфеля в расчете на один день. |
| 4. | Самостоятельная работа Тема 3 «Методы фундаментального анализа» | На основе анализа публикуемой информации, проанализировать финансовые индикаторы фундаментального анализа предприятия акции которого котируются на рынке ценных бумаг.  **Задание 1.** Группировка активов и пассивов баланса по признаку лмквидности  Таблица. Анализ ликвидности баланса   |  |  |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | Актив | На начало периода | На конец периода | Пассив | На начало периода | На конец периода | Платежный излишек или недостаток | | | На начало периода | На конец периода | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 = 2 – 5 | 8 = 3 – 6 | | Абсолютно ликвидные активы  (А1) |  |  | Наиболее сроч-ные обязательства (П1) |  |  |  |  | | Быстрореализуемые активы (А2) |  |  | Краткосрочные пассивы (П2) |  |  |  |  | | Медленнореали-зуемые активы (А3) |  |  | Долгосрочные пассивы (П3) |  |  |  |  | | Труднореализуемые активы (А4) |  |  | Постоянные пассивы (П4) |  |  |  |  | | Баланс: (А1+А2+А3+А4) |  |  | Баланс:  (П1+П2+ П3+П4) |  |  |  |  |   **Задание 2.** Для проведения анализа обеспеченности организации материальными оборотными средствами целесообразно использовать следующую аналитическую таблицу.  Таблица . Анализ обеспеченности материально оборотными средствами   |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | | № п/п | Показатели | На начало периода | На конец периода | Изменения | | 1 | Собственный капитал |  |  |  | | 2 | Внеоборотные активы |  |  |  | | 3 | Наличие собственных оборотных средств (стр. 1 – стр. 2) |  |  |  | | 4 | Долгосрочные обязательства |  |  |  | | 5 | Наличие собственных и долгосрочных заемных источников финансирования  (стр. 3 + стр. 4) |  |  |  | | 6 | Краткосрочные обязательства |  |  |  | | 7 | Общая величина основных источников формирования запасов (стр. 5 + стр. 6) |  |  |  | | 8 | Общая величина запасов (З) |  |  |  | | 9 | Излишек или недостаток собственных оборотных средств (ΔСОС = стр. 3 – стр. 8) |  |  |  | | 10 | Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников финансирования (ΔСДИ = стр. 5 – стр. 8) |  |  |  | | 11 | Излишек или недостаток основных источников формирования запасов (ΔОИЗ = стр. 7 ­– стр. 8) |  |  |  | | 12 | Тип финансовой устойчивости |  |  |  |   **Задание 3.** Определить тип финансовой устойчивости предприятия  Таблица. Количество набранных баллов, характеризующий финансовую устойчивости   |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | | Показатели финансового состояния | На начало периода | | На конец периода | | | Фактические значения | Количество баллов | Фактические значения | Количество баллов | | Коэффициент абсолютной ликвидности |  |  |  |  | | Коэффициент срочной ликвидности (коэффициент «критической оценки») |  |  |  |  | | Коэффициент текущей ликвидности |  |  |  |  | | Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования |  |  |  |  | | Коэффициент финансовой независимости |  |  |  |  | | Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат |  |  |  |  | | Итого: |  |  |  |  |   Таблица. **Группировка организаций по классам финансовой устойчивости по сумме баллов**   |  |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | Показатели финансового состояния | Границы классов согласно критериям | | | | | | | 1-й класс | 2-й класс | 3-й класс | 4-й класс | 5-й класс | Не подлежит классификации | | Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,5 и выше = 20 баллов | 0,4 и выше = 16 баллов | 0,3 =  12 баллов | 0,2 =  8 баллов | 0,1 =  4 балла | Менее 0,1 – 0 баллов | | Коэффициент срочной ликвидности (коэффициент «критической оценки») | 1,5 и выше = 18 баллов | 1,4 =  15 баллов | 1,3 =  12 баллов | 1,2 – 1,1 =  9 – 6 баллов | 1,0 =  3 балла | Менее 1,0 – 0 баллов | | Коэффициент текущей ликвидности | 2,0 и выше = 16,5 баллов | 1,9– 1,7 = 15 – 12 баллов | 1,6 – 1,4 = 10,5 – 7,5 баллов | 1,3– 1,1 =  6 –3 баллов | 1,0 =  1,5 балла | Менее 1,0 – 0 баллов | | Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования | 0,5 и выше = 15 баллов | 0,4 =  12 баллов | 0,3 =  9 баллов | 0,2 =  6 баллов | 0,1 =  3 балла | Менее 0,1 – 0 баллов | | Коэффициент финансовой независимости | 0,6 и выше = 17 баллов | 0,59–0,54 = 16,2 – 12,2 баллов | 0,53 – 0,48 = 11,4 – 7,4 баллов | 0,47– 0,41 = 6,6 – 1,8 баллов | 0,4 =  1 балл | Менее 0,4 – 0 баллов | | Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат | 1,0 и выше = 13,5 баллов | 0,9 =  11 баллов | 0,8 =  8,5 баллов | 0,7 – 0,6 = 6,0 – 3,5 баллов | 0,5 =  1 балл | Менее 0,5 – 0 баллов | | Минимальное значение границы | 100-94 баллов | 93–65 баллов | 64–52 баллов | 51–21 баллов | 20–0 баллов | 0 | |  |  |  |  |  |  |  | |

## Критерии, шкалы оценивания текущего контроля успеваемости:

| **Наименование оценочного средства (контрольно-оценочного мероприятия)** | **Критерии оценивания** | **Шкалы оценивания** | | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **100-балльная система** | **Пятибалльная система** | |
| Экспресс-опрос | Дан оперативно полный, развернутый ответ на поставленный вопрос (вопросы), показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном оперировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные его признаки, причинно-следственные связи. Обучающийся демонстрирует глубокие и прочные знания материала по заданным вопросам, исчерпывающе и последовательно, грамотно и логически стройно его излагает |  | 5 | |
| Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос (вопросы), показана совокупность осознанных знаний об объекте, доказательно раскрыты основные положения дисциплины; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Обучающийся твердо знает материал по заданным вопросам, грамотно и последовательно его излагает, но допускает несущественные неточности в определениях. |  | 4 | |
| Дан полный, но недостаточно последовательный ответ на поставленный вопрос (вопросы), но при этом показано умение выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Ответ логичен и изложен в терминах науки. Обучающийся владеет знаниями только по основному материалу, но не знает отдельных деталей и особенностей, допускает неточности и испытывает затруднения с формулировкой определений. |  | 3 | |
| Дан неполный ответ, представляющий собой разрозненные знания по теме вопроса с существенными ошибками в определениях. Присутствуют фрагментарность, нелогичность изложения. Обучающийся не осознает связь данного понятия, теории, явления с другими объектами дисциплины. Отсутствуют выводы, конкретизация и доказательность изложения. Речь неграмотная. Дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа обучающегося не только на поставленный вопрос, но и на другие вопросы темы. |  | 2 | |
| Самостоятельная работа | Работа выполнена полностью. Нет ошибок в логических рассуждениях. Возможно наличие одной неточности или описки, не являющиеся следствием незнания или непонимания учебного материала. Обучающийся показал полный объем знаний, умений в освоении пройденных тем и применение их на практике. |  | 5 | |
| Работа выполнена полностью, но обоснований шагов решения недостаточно. Допущена одна ошибка или два-три недочета. |  | 4 | |
| Допущены более одной ошибки или более двух-трех недочетов. |  | 3 | |
| Работа выполнена не полностью. Допущены грубые ошибки. |  | 2 | |
| Работа не выполнена. |  |
| Тест | За выполнение каждого тестового задания испытуемому выставляются баллы.  Номинальная шкала предполагает, что за правильный ответ к каждому заданию выставляется один балл, за не правильный — ноль. В соответствии с номинальной шкалой, оценивается всё задание в целом, а не какая-либо из его частей.  Общая сумма баллов за все правильные ответы составляет наивысший балл - 20 баллов.  Также устанавливается диапазон баллов, которые необходимо набрать для того, чтобы получить отличную, хорошую, удовлетворительную или неудовлетворительную оценки.  Рекомендуемое процентное соотношение баллов и оценок по пятибалльной системе.  «2» - равно или менее 40%  «3» - 41% - 64%  «4» - 65% - 84%  «5» - 85% - 100% |  | 5 | 85% - 100% |
|  | 4 | 65% - 84% |
|  | 3 | 41% - 64% |
|  | 2 | 40% и менее 40% |
| Контрольная работа | Обучающийся демонстрирует грамотное решение всех задач, использование правильных методов решения, методики проведения анализа финансовых рисков, содержание и форму аналитических материалов, формируемых по результатам анализа; современные методы анализа финансовых рисков организаций и критериальные показатели позволяющие предложить мероприятия по совершенствованию хозяйственной деятельности организации и принятия стратегических решений; |  | 5 | |
|  | Продемонстрировано использование правильных методов при решении задач при наличии незначительных пробелов в знаниях методики проведения анализа, в теоретических аспектах анализа и современных методах анализа финансовых рисков; |  | 4 | |
|  | Обучающийся использует методы решения, но отсутствуют значительные пробелы в знаниях современных методов анализа финансовых рисков, допущение ошибок в чтении финансовой отчетности, достаточно существенные ошибки в понимании и ходе методики проведения анализа финансовых рисков, ошибки в понимании сущности и формах финансовых рисков. |  | 3 | |
|  | Обучающимся использованы неверные методы решения, отсутствуют верные ответы. |  | 2 | |

## Промежуточная аттестация:

|  |  |
| --- | --- |
| **Форма промежуточной аттестации** | **Типовые контрольные задания и иные материалы**  **для проведения промежуточной аттестации:** |
| Зачет  в устной форме | Вопросы к зачету:  1. Инвестиционный анализ и его методы  2. Оптимальный портфель  3. Аксиоматика технического анализа  4. Портфель ценных бумаг  5. Метод VaR  6. Теоретическая цена ценной бумаги  7. Фьючерсный контракт  8. Общая методика фундаментального анализа  9. Опцион: виды; цены; особенности  10. Количественные характеристики инвестиционного портфеля  11. Методы технического анализа  12. Своп  13. Основные показатели метода коэффициентов  14. Управление инвестиционным портфелем  15. Форвардный контракт  16. Виды портфелей  17. Срочные контракты и их классификация  18. Методы прогнозирования цен ценных бумаг в фундаментальном анализе |

## Критерии, шкалы оценивания промежуточной аттестации учебной дисциплины:

| **Форма промежуточной аттестации** | **Критерии оценивания** | **Шкалы оценивания** |
| --- | --- | --- |
| **Наименование оценочного средства** |  |
| Зачет  в устной форме | Обучающийся: демонстрирует оперативно полный, развернутый ответ на поставленный вопрос (вопросы), показывает совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном оперировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные его признаки, причинно-следственные связи. Демонстрирует глубокие и прочные знания материала по заданным вопросам, исчерпывающе и последовательно, грамотно и логически стройно его излагает. | *Зачтено* |
| Обучающийся: обнаруживает существенные пробелы в знаниях основного учебного материала, допускает принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой практических заданий.  На большую часть дополнительных вопросов по содержанию экзамена затрудняется дать ответ или не дает верных ответов. | *Не зачтено* |

## Система оценивания результатов текущего контроля и промежуточной аттестации.

Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Форма контроля** | **100-балльная система** | **Пятибалльная система** |
| Текущий контроль: |  |  |
| Устный экспресс-опрос |  | 2 – 5 |
| Самостоятельная работа |  | 2 – 5 |
| Тестирование |  | 2 – 5 |
| Контрольная работа |  | 2 – 5 |
| Промежуточная аттестация  Зачет |  | Зачтено  Не зачтено |
| **Итого за дисциплину**  *Зачет* |  |

* + - 1. Полученный совокупный результат конвертируется в пятибалльную систему оценок в соответствии с таблицей:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **100-балльная система** | **пятибалльная система** | |
| **экзамен** | **зачет** |
|  |  | Зачтено |
|  |  |
|  |  |
|  |  | Не зачтено |

# ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

* + - 1. Реализация программы предусматривает использование в процессе обучения следующих образовательных технологий:
    - анализ ситуаций;
    - поиск и обработка информации с использованием сети Интернет;
    - использование на лекционных занятиях видеоматериалов и наглядных пособий.

Изучение необходимых отчетных документов, форм отчетности и законодательных актов в системе «Консультант +».

Студенты работают небольшими группами в компьютерном классе в системе «Консультант+». Проводится не только поиск необходимой информации, но и ее критический анализ, обработка информации в пакетном приложении Excel.

Тема «**Методы технического анализа на рынке ценных бумаг.»**

Задание 1.

Постройте линейный̆ и столбиковый̆ графики изменения цены на акции компании TDK Corporation по результатам торгов на Нью-Йоркской фондовой бирже, используя данные таблицы 1.

Таблица 1

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Дата  год. мес. день | Цена открытия | Максимальная цена | Минимальная цена | Цена закрытия торгов | Объем |
| 20030806 | 55.85 | 56.05 | 55.6 | 55.8 | 3 700 |
| 20030807 | 53.85 | 54.69 | 53.85 | 54.6 | 21 500 |
| 20030808 | 56 | 57 | 56 | 56.55 | 4 000 |
| 20030811 | 58.4 | 58.75 | 58.11 | 58.3 | 6 900 |
| 20030812 | 58.49 | 58.6 | 57.9 | 58.6 | 5 700 |
| 20030813 | 60.84 | 62.29 | 60.84 | 61.52 | 7 300 |
| 20030814 | 61.53 | 62.49 | 61.53 | 61.75 | 10 400 |
| 20030815 | 60 | 60.5 | 59.7 | 59.7 | 2 300 |
| 20030818 | 61.3 | 61.81 | 61.29 | 61.5 | 16 000 |
| 20030819 | 61.6 | 62.16 | 61.09 | 62.16 | 24 500 |
| 20030820 | 63 | 64 | 63 | 63.16 | 6 500 |
| 20030821 | 63.05 | 63.8 | 62.7 | 62.7 | 3 800 |
| 20030822 | 62.9 | 63.4 | 62.4 | 62.65 | 4 900 |
| 20030825 | 63 | 63.5 | 62.9 | 63.41 | 4 600 |
| 20030826 | 62.95 | 63.6 | 62.5 | 63.07 | 7 700 |
| 20030827 | 62.9 | 63.15 | 62.5 | 62.9 | 9 600 |
| 20030828 | 63 | 63.7 | 62.9 | 63.56 | 3 700 |
| 20030829 | 65 | 65 | 64.27 | 64.8 | 9 700 |
| 20030902 | 66.45 | 67.75 | 66.2 | 67.75 | 7 900 |
| 20030903 | 65.99 | 66.14 | 65.4 | 65.8 | 8 600 |
| 20030904 | 64.15 | 65.15 | 64.15 | 64.74 | 4 300 |
| 20030905 | 65 | 65.38 | 64.8 | 64.8 | 4 500 |
| 20030908 | 65.2 | 66.1 | 65.2 | 66.1 | 4 400 |
| 20030909 | 66.25 | 67.14 | 65.8 | 65.8 | 5 000 |
| 20030910 | 64.75 | 65.05 | 64.01 | 64.24 | 3 500 |
| 20030911 | 64.01 | 64.01 | 61.4 | 61.83 | 20 200 |
| 20030912 | 62.35 | 62.35 | 61.61 | 62 | 8 200 |
| 20030915 | 62.38 | 62.38 | 61.76 | 61.9 | 1 100 |
| 20030916 | 63.4 | 64.5 | 63.4 | 64.2 | 4 400 |
| 20030917 | 62.5 | 62.5 | 61.89 | 61.89 | 5 300 |
| 20030918 | 65 | 65.2 | 64.8 | 65.2 | 2 800 |
| 20030919 | 63.5 | 63.78 | 62.5 | 62.94 | 5 500 |

Задание 2.

На графиках, построенных в задании 1, нарисуйте линии трендов, линии каналов, уровни сопротивления и поддержки. Определите существующие тенденции.

Задание 3.

На графиках, построенных в задании 1, найдите и обозначьте основные разворотные фигуры и фигуры продолжения тенденции. Обоснуйте свой выбор.

Задание 4.

Постройте кривую цен закрытия, используя таблицу. Рассчитайте и постройте на разных графиках простые и экспоненциальные скользящие средние за 5, 13 и 27 дней. Определите, какие сигналы подают скользящие средние. Найдите оптимальные моменты для вхождения в рынок.

# ПРАКТИЧЕСКАЯ ПОДГОТОВКА

* + - 1. Практическая подготовка в рамках учебной дисциплины реализуется при проведении практических занятийи иных аналогичных видов учебной деятельности, предусматривающих участие обучающихся в выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.
      2. Практическое задание 1.

1. Homex Company намеревается привлечь 5 млн. дол., разместив новый выпуск акций на условиях андеррайтинга. После изучения потенциальных трудностей, связанных с реализацией выпуска, инвестиционный банк принял решение о том, что комиссионные за реализацию должны составлять примерно 3-4% от общей стоимости выпуска. При оценке риска, связанного с размещением, комиссионные обычно составляют от 50 до 60% обшей разницы между ценой приобретения банком ценных бумаг и ценой их реализации. Зная, что вознаграждение банка-менеджера эмиссионного синдиката (которое является частью дохода от андеррайтинга) составляет 15% общего объема маржи, ответьте на вопросы.

1). Предполагая, что комиссионное вознаграждение установлено на уровне 4% общих поступлений за продажу бумаг или 50% общего объема маржи, определите вознаграждение банка-менеджера, чистый доход от андеррайтинга, комиссионное вознаграждение и общий объем маржи для размещения акций Homex Company.

2). Выполните задание п. а, если комиссионное вознаграждение составляет 3% общего объема поступлений и 60% общего объема маржи.

3). Предполагая, что банк-менеджер подписался на 25% и реализовал 20% акций выпуска, определите его вознаграждение исходя из данных, приведенных в пункте 1). и в пункте 2).

2. Акции компании Dunbar продаются по цене 150 дол. за акцию. Компания выпустила сертификаты для проведения подписки на новый выпуск. Подписная цена равна 125 дол., для подписки на одну акцию необходимо предъявить 9 сертификатов. Найдите теоретическую стоимость:

1). Сертификата в период, когда акции продаются с сертификатами.

2). Акции в период, когда они продаются без сертификатов.

3). Сертификата в период, когда акции продаются без сертификатов и их рыночная стоимость равна 143 дол.

3. Zum Restaurants Inc. должна сделать выбор между публичным размещением среднесрочных векселей и частным размещением долговых обязательств по договору со страховой компанией. В обоих случаях объем средств, которые необходимо привлечь, составляет 6 млн. дол. на 6 лет без выплат до окончания этого срока. При открытом размещении процентная ставка равна 15%, андеррайтанговая маржа — 10 дол. за вексель, а векселя будут предлагаться инвесторам по цене 1000 дол. Для того чтобы поступления от выпуска в общей сложности составили 6 млн. дол., компании понадобится выпустить дополнительные векселя с тем, чтобы компенсировать маржу. Правовые, типографские и прочие первоначальные (стартовые) затраты при открытом размещении составляют 195 000 дол. При частном размещении процент равен 15 1/2, а первоначальные затраты — всего 20 000 дол.

1). Не учитывая изменение покупательной способности денег, определите, какой из видов размещения по истечении 6 лет окажется самым дорогостоящим? Объясните, какой метод размещения вы бы предложили, если бы покупательная способность денег учитывалась?

2). Что изменилось бы в вашем решении, если бы срок погашения был равен 12 годам (при прочих условиях, как в п. 2)?

Практическое занятие 2.

Задание 1. Цена контракта соответствует 1000 акций. Фьючерсная цена акции 3 руб. 20 коп. Срок фьючерсного контракта – 3 месяца. Построить зависимость «доход-убыток» при различных возможных ценах акции в будущем.

Задание 2. Форвардный контракт, расчеты по которому должны быть произведены через шесть месяцев и в котором одна сторона (покупатель) обещает передать 1 000 000 д.е.. денежными средствами в обмен на государственные облигации с фиксированной процентной ставкой и номинальной стоимостью 1 000 000 д.е., а другая сторона (продавец) обещает передать государственные облигации с фиксированной процентной ставкой и номинальной стоимостью 1000000д.е. в обмен на 1000000д.е. денежных средств. В течение шести месяцев обе стороны имеют договорное право и договорное обязательство обменять финансовые инструменты. Если рыночная цена государственных облигаций поднимется выше или ниже 1 000 000 д.е., то для кого условия будут выгодными и невыгодными.

Задание 3. Торговец, имеющий длинную позицию по контрактам на серебро, решил ликвидировать свое обязательство. Что ему нужно сделать? Стоимость фьючерсного контракта с момента его заключения возросла на 10 долл. Проиграл или выиграл торговец?

Задание 4. Торговец, имеющий короткую позицию по контрактам на пшеницу, решил ликвидировать свое обязательство. Что ему нужно сделать? Стоимость фьючерсного контракта с момента его заключения снизилась на 30 долл. Проиграл или выиграл торговец?

Практическое занятие 3.

Задание 1. Определите прибыль или убыток для держателя длинной позиции по контракту на соевое масло, если цены возросли на 0,05 долл. / фунт. Единица контракта – 60 000 фунтов.

Задание 2. Определите прибыль или убыток для держателя длинной позиции по контракту на соевое масло, если цены снизились с 32,05 до 31,70 центов. Единица контракта – 60 000 фунтов.

Задание 3. Клиент дал поручение брокеру купить 10 июньских контрактов на золото по цене 395 долл./унцию. Единица контракта – 100 тройских унций. Определите стоимость всей сделки.

Задание 4. Цена единицы контракта составляет 10 центов, единица контракта 30 000 фунтов. Определить сумму первоначальной маржи при условии, что она составляет 5 % стоимости фьючерсного контракта.

Практическое занятие 4.

Задание 1. Стоимость фьючерсного контракта 100 долл., маржа составляет: 1) 10 долл.; 2) 50 долл.; 3) 100 долл. Какую рентабельность даст 10 %-ный прирост стоимости фьючерсного контракта?

Задание 2. Дилер продал 200 000 баррелей нефти по мартовским фьючерсным контрактам за 14,5 долл./бар. Маржа составила 2000 долл. за контракт, единица контракта – 1000 баррелей. Какова будет сумма его счета, если он закроет сделку при цене 14,35 долл./бар.?

Задание 3. Торговец продал 20 январских фьючерсных контрактов на нефть по 14,5 долл./бар (единица контракта – 1000 баррелей, первоначальная маржа – 1000 долл. за контракт), внеся облигации на сумму 50 000 долл. Цена нефти поднялась до 15,2 долл./бар. Есть ли необходимость вносить переменную маржу, если она составляет 75 % первоначальной маржи?

Задание 4. Клиент открывает счет в брокерской фирме с депозитом 125000 рублей. В начале текущего месяца клиент покупает 2 фьючерсных контракта на доллары США по цене 32,04 руб./долл., 2 фьючерсных контракта на евро по цене 32,40 руб./евро и 3 фьючерса на японские иены по цене 0,2050 руб./иена. Объемы контрактов соответственно: 10000 долларов, 10000 евро и 1 млн иен. Срок исполнения по всем контрактам наступает через три месяца. Биржа осуществляет торги по данным контрактам с минимальной поддерживающей маржой, которая составляет 80 % от первоначальной. Ставка первоначальной маржи для данных контрактов установлена биржей в 10 %.В конце месяца клиент продал оба долларовых контракта по 31,86 руб./долл. В этот же день евро-фьючерсы на бирже выросли до 32,55 руб./евро, а фьючерсы на иены упали в цене. До какой цены упали фьючерсы на иены, если брокерская фирма направила клиенту требование о пополнении маржи на сумму 294 60 рублей?

Практическое занятие 5.

Задание 1. Спекулянт продал 200 тыс. баррелей нефти по мартовскому фьючерсному контракту по 14,5 долл./бар. Депозит составляет 2 тыс. долл. за контракт, единица контракта – 1000 долл. Какова будет сумма его счета, если он закроет сделку при цене 14,35 долл.?

Задание 2. Фермер предполагает собрать 30 000 бушелей пшеницы в октябре. Целевая цена его будущей продажи составляет 2,5 долл./буш. 15 апреля фьючерсные котировки декабрьского контракта на пшеницу составляли 2,72 долл./буш. (единица контракта 5000 бушелей). Фермер решает хеджировать весь урожай. 20 октября фермер продал свой урожай элеватору по цене 2,32 долл./буш. и закрыл свою фьючерсную позицию по цене 2,51 долл. / буш. Определите конечную цену продажи пшеницы. Определите результат сделки, если фермер хеджировал 50 % будущего урожая. Конечная цена продажи равна?

Задание 3. Потребитель знает, что ему нужно закупить 20 000 т газойля через 3 мес., но он опасается повышения цен по сравнению с текущим уровнем в 160 долл./т. Немедленная закупка невозможна, т.к. у потребителя нет хранилища. В августе фьючерсные контракты на газойль котировались по 165 долл./т. В ноябре цены на газойль действительно возросли и составили 180 долл./т. На фьючерсном рынке котировки контрактов на газойль составили 187,5 долл./т. Определите результаты сделки и итоговую цену закупки газойля.

Задание 4. Фермер, получивший первые хорошие всходы зерновых, подсчитал, что установившаяся на 1 марта текущая цена 125 долл./т на наличном рынке позволит окупить затраты и получить достаточную прибыль. Он предполагает завершить уборку в конце августа. Опасаясь снижения цен в период массового сбора и продажи зернового урожая, он заключает на фьючерсной бирже контракт на поставку своего товара 1 сентября по цене 140 долл./т. С приближением срока исполнения могут возникнуть три ситуации. Разберите каждую из них. 1 Ввиду превышения предложения над спросом в конце августа текущая цена наличного рынка снизилась до 120 долл./т, что привело к соответствующему снижению ее и на фьючерсном рынке до 135 долл./т. 2 В связи с возросшим спросом перерабатывающих предприятий текущая цена на зерно в конце августа на наличном рынке

# ОРГАНИЗАЦИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

* + - 1. При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидовиспользуются подходы, способствующие созданию безбарьерной образовательной среды: технологии дифференциации и индивидуального обучения, применение соответствующих методик по работе с инвалидами, использование средств дистанционного общения, проведение дополнительных индивидуальных консультаций по изучаемым теоретическим вопросам и практическим занятиям, оказание помощи при подготовке к промежуточной аттестации.
      2. При необходимости рабочая программа дисциплины может быть адаптирована для обеспечения образовательного процесса лицам с ограниченными возможностями здоровья, в том числе для дистанционного обучения.
      3. Учебные и контрольно-измерительные материалы представляются в формах, доступных для изучения студентами с особыми образовательными потребностями с учетом нозологических групп инвалидов:
      4. Для подготовки к ответу на практическом занятии, студентам с ограниченными возможностями здоровья среднее время увеличивается по сравнению со средним временем подготовки обычного студента.
      5. Для студентов с инвалидностью или с ограниченными возможностями здоровья форма проведения текущей и промежуточной аттестации устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.).
      6. Промежуточная аттестация по дисциплине может проводиться в несколько этапов в форме рубежного контроля по завершению изучения отдельных тем дисциплины. При необходимости студенту предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на зачете или экзамене.
      7. Для осуществления процедур текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся создаются, при необходимости, фонды оценочных средств, адаптированные для лиц с ограниченными возможностями здоровья и позволяющие оценить достижение ими запланированных в основной образовательной программе результатов обучения и уровень сформированности всех компетенций, заявленных в образовательной программе.

# МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

* + - 1. Характеристика материально-технического обеспечения дисциплины составляется в соответствии с требованиями ФГОС ВО.
      2. Материально-техническое обеспечение *дисциплины/модуля* при обучении с использованием традиционных технологий обучения.

| **Наименование учебных аудиторий, лабораторий, мастерских, библиотек, спортзалов, помещений для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования и т.п.** | **Оснащенность учебных аудиторий, лабораторий, мастерских, библиотек, спортивных залов, помещений для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования и т.п.** |
| --- | --- |
| **119071, г. Москва, Малый Калужский переулок, дом 1** | |
| Аудитория №1332 для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. | * Комплект учебной мебели, меловая доска, технические средства обучения, служащие для представления учебной информации большой аудитории: экран, проектор, колонки. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающих тематические иллюстрации, соответствующие рабочей программе дисциплины. |
| Аудитория 1328 для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации | комплект учебной мебели,  технические средства обучения, служащие для представления учебной информации большой аудитории:   * ноутбук, * проектор, |
| Аудитория №1325:  - компьютерный класс для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации;  - | * Комплект учебной мебели, доска, технические средства обучения, служащие для представления учебной информации: 19 персональных компьютеров с подключением к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронным библиотекам и в электронную информационно-образовательную среду организации. |
| **Помещения для самостоятельной работы обучающихся** | **Оснащенность помещений для самостоятельной работы обучающихся** |
| читальный зал библиотеки: | * компьютерная техника; подключение к сети «Интернет» |

Технологическое обеспечение реализации программы осуществляется с использованием элементов электронной информационно-образовательной среды университета.

* + - 1. Материально-техническое обеспечение учебной дисциплины при обучении с использованием электронного обучения и дистанционных образовательных технологий.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Необходимое оборудование** | **Параметры** | **Технические требования** |
| Персональный компьютер/ ноутбук/планшет,  камера,  микрофон,  динамики,  доступ в сеть Интернет | Веб-браузер | Версия программного обеспечения не ниже: Chrome 72, Opera 59, Firefox 66, Edge 79, Яндекс.Браузер 19.3 |
| Операционная система | Версия программного обеспечения не ниже: Windows 7, macOS 10.12 «Sierra», Linux |
| Веб-камера | 640х480, 15 кадров/с |
| Микрофон | любой |
| Динамики (колонки или наушники) | любые |
| Сеть (интернет) | Постоянная скорость не менее 192 кБит/с |

Технологическое обеспечение реализации программы осуществляется с использованием элементов электронной информационно-образовательной среды университета.

# УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Автор(ы)** | **Наименование издания** | **Вид издания (учебник, УП, МП и др.)** | **Издательство** | **Год**  **издания** | **Адрес сайта ЭБС**  **или электронного ресурса *(заполняется для изданий в электронном виде)*** | **Количество экземпляров в библиотеке Университета** |
| 10.1 Основная литература, в том числе электронные издания | | | | | | | |
| 1 | Николаева И. П. | Рынок ценных бумаг | Учебник | Дашков и К | 2021 | http://znanium.com/catalog/product/513840 |  |
| 2 | Лукасевич И.Я | Анализ операций с ценными бумагами с Microsoft Excel | Учебник | ИНФРА-М | 2021 | http://znanium.com/catalog/product/480823 |  |
| 10.2 Дополнительная литература | | | | | | | |
| 1 | Чижик В.П | Рынок ценных бумаг | Учебное пособие | ИНФРА-М | 2021 | http://znanium.com/catalog/product/940807 |  |
| 2 | Чижик В.П | Финансовые рынки и институты | Учебное пособие | ИНФРА-М | 2020 | http://znanium.com/catalog/product/538209 | *-* |
| 10.3 Методические материалы (указания, рекомендации по освоению дисциплины (модуля) авторов РГУ им. А. Н. Косыгина) | | | | | | | |
| 1. |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |

# ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОГО ПРОЦЕССА

## Ресурсы электронной библиотеки, информационно-справочные системы и профессиональные базы данных:

|  |  |
| --- | --- |
| **№ пп** | **Электронные учебные издания, электронные образовательные ресурсы** |
|  | ЭБС «Лань» <http://www.e.lanbook.com/> |
|  | «Znanium.com» научно-издательского центра «Инфра-М»  <http://znanium.com/> |
|  | Электронные издания «РГУ им. А.Н. Косыгина» на платформе ЭБС «Znanium.com» <http://znanium.com/> |
|  | ЭБС ЮРАЙТ» [www.biblio-online.ru](http://www.biblio-online.ru) |
|  | ООО «ИВИС» http://dlib.eastview. com/ . |
|  | **Профессиональные базы данных, информационные справочные системы** |
|  | <http://www.consultant.ru> Консультант+ (ресурсы открытого доступа) |
|  | <http://www.garant.ru> (ресурсы открытого доступа) |
|  | <https://link.springer.com> -Международная реферативная база данных научных изданий Springerlink (ресурсы открытого доступа) |
|  | <https://elibrary.ru> -Научная электронная библиотекаe ELIBRARY.RU (ресурсы открытого доступа) |

## Перечень программного обеспечения

* + - 1. Перечень используемого программного обеспечения с реквизитами подтверждающих документов составляется в соответствии с Приложением № 2 к ОПОП ВО.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№п/п** | **Программное обеспечение** | **Реквизиты подтверждающего документа/ Свободно распространяемое** |
|  | Windows 10 Pro, MS Office 2019 | контракт № 18-ЭА-44-19 от 20.05.2019 |
|  | PrototypingSketchUp: 3D modeling for everyone | контракт № 18-ЭА-44-19 от 20.05.2019 |
|  | V-Ray для 3Ds Max | контракт № 18-ЭА-44-19 от 20.05.2019 |
|  | Project Expert 7 Standart | контракт № 17-ЭА-44-19 от 14.05.2019 |
|  | Альт-Финансы | контракт № 17-ЭА-44-19 от 14.05.2019 |
|  | Альт-Инвест | контракт № 17-ЭА-44-19 от 14.05.2019 |

### ЛИСТ УЧЕТА ОБНОВЛЕНИЙ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

В рабочую программу учебной дисциплины внесены изменения/обновления и утверждены на заседании кафедры:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **№ пп** | **год обновления РПД** | **характер изменений/обновлений**  **с указанием раздела** | **номер протокола и дата заседания**  **кафедры** |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |