

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

**Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования "Пермский
государственный национальный исследовательский
университет"**

Кафедра финансов, кредита и биржевого дела

Авторы-составители: Голева Ольга Ивановна

Рабочая программа дисциплины

ЦЕННЫЕ БУМАГИ И ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Код УМК 97113

Утверждено
Протокол №3
от «29» мая 2021 г.

Пермь, 2021

1. Наименование дисциплины

Ценные бумаги и производные финансовые инструменты

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина входит в обязательную часть Блока « Б.1 » образовательной программы по направлениям подготовки (специальностям):

Направление: **38.03.01** Экономика
направленность Финансы и кредит

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине

В результате освоения дисциплины **Ценные бумаги и производные финансовые инструменты** у обучающегося должны быть сформированы следующие компетенции:

38.03.01 Экономика (направленность : Финансы и кредит)

ОПК.4 Способен применять статистические и экономико-математические методы для обработки экономической информации и выявления закономерностей экономических процессов

Индикаторы

ОПК.4.1 Применяет основные методы математического анализа для количественной оценки социально-экономических процессов

ПК.10 Способен осуществлять мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков

Индикаторы

ПК.10.1 Проводит исследование финансового рынка и изучение предложений финансовых услуг

ПК.10.2 Составляет паспорта финансовых продуктов

ПК.10.3 Осуществляет сбор, обработку, оценку качества, достаточности и надежности, а также анализ информации на рынке финансовых услуг

ПК.10.4 Анализирует состояние и прогнозирует изменение инвестиционного рынка и цены активов

4. Объем и содержание дисциплины

Направления подготовки	38.03.01 Экономика (направленность: Финансы и кредит)
форма обучения	очная
№№ триместров, выделенных для изучения дисциплины	8
Объем дисциплины (з.е.)	5
Объем дисциплины (ак.час.)	180
Контактная работа с преподавателем (ак.час.), в том числе:	70
Проведение лекционных занятий	28
Проведение практических занятий, семинаров	42
Самостоятельная работа (ак.час.)	110
Формы текущего контроля	Входное тестирование (1) Защищаемое контрольное мероприятие (1) Итоговое контрольное мероприятие (1) Письменное контрольное мероприятие (4)
Формы промежуточной аттестации	Экзамен (8 триместр)

5. Аннотированное описание содержания разделов и тем дисциплины

Ценные бумаги и производные финансовые инструменты

Целью освоения дисциплины «Ценные бумаги и производные финансовые инструменты» является формирование у обучающихся компетенций связанных со способностью и готовностью собирать, анализировать, использовать и интерпретировать информацию на макроэкономическом, отраслевом и уровне предприятия (организации) для оценки и прогнозирования изменений инвестиционных качеств финансовых инструментов и принятия управленческих решений в отношении инвестирования на финансовом рынке с использованием цифровых инструментов и сквозных технологий.

Задачи курса:

1. Изучить виды ценных бумаг и производных финансовых инструментов и основные тренды цифровизации, сквозных технологий, которые влияют на рынок ценных бумаг, на финансовый рынок и влияют на финансовое инвестирование;
2. Изучить основные подходы к анализу и прогнозированию ценных бумаг и производных финансовых инструментов, научиться применять цифровые инструменты для проведения расчетов, проведения фундаментального и технического анализа и решения практических задач;
3. Изучить основы портфельного инвестирования, научиться применять цифровые инструменты для оптимизации инвестиционного портфеля, проектировать и использовать робоэдвайзинг для определения инвестиционного профиля и выбора объектов для инвестирования.

1. Вводное занятие. Входной контроль

Аннотация учебной дисциплины, организационный план. Входной контроль. Место и роль рынка ценных бумаг в рыночной экономике. Финансовые инструменты: общая характеристика.

2. Ценные бумаги

Место и роль рынка ценных бумаг в рыночной экономике. Финансовые инструменты: общая характеристика. Понятие, виды и типы ценных бумаг
Крупнейшие мировые рынки ценных бумаг

2.1. Акции. Рынок акций. Виды и классификация акций

Крупнейшие мировые рынки акций: NASDAQ, NYSE, OTC. Крупнейшие отечественные рынки акций. Понятие акции. Классификация акций: обыкновенные акции, привилегированные акции. Виды привилегированных акций: кумулятивные акции, конвертируемые акции, привилегированные акции с долей участия, привилегированные акции с корректируемой ставкой дивидендов, отзывные привилегированные акции. Номинальная и рыночная стоимость акций. Балансовая стоимость акций. Основные подходы к оценке рыночной стоимости акций на основе расчёта стоимости эмитента. Использование скринера для формирования выборки по заданным критериям. Применение цифровых инструментов для расчета показателей, характеризующих инвестиционные свойства акций (Excel, Microsoft Azure, Statistica, сервисы Мосбиржи, калькуляторы и вычислений SmartLab и др.).

2.2. Облигации. Рынок облигаций. Виды и классификация облигаций

Виды облигаций. Классификация облигаций по эмитенту, по сроку погашения, по купонной ставке, по рынку обращения, по виду погашения. Понятие риска и доходности применительно к рынку облигаций. Кривая доходности облигаций. Безрисковая ставка на рынке облигаций. Основные характеристики облигаций: доходность к погашению, купон, дюрация, срок погашения, облигационный рейтинг, вид эмитента, валюта облигаций. Использование скринера для формирования выборки по заданным критериям. Применение цифровых инструментов для расчета показателей, характеризующих инвестиционные свойства облигаций (Excel, Microsoft Azure, Statistica, сервисы Мосбиржи, калькуляторы и вычислений SmartLab и др.).

2.3 Паевые формы ценных бумаг: ETF, REITS

Понятие ETF (exchange-traded fund). Классификация ETF по типу актива, на который они выпущены: Фондовые рынки стран, Отдельные секторы экономики, Валюты, Индексы, Еврооблигации, Биржевые товары (золото, нефть, серебро и т.д.), другие активы. ETF со сложной структурой управления: Перевернутые или реверсивные ETF, Маржинальные ETF, ETF на волатильность (VIX). Основные финансовые метрики при инвестировании в ETF. Сильные и слабые стороны ETF. Риски ETF. Понятие REIT. Виды REIT. Основные финансовые метрики при инвестировании в REIT: FFO (funds from operations), Adjusted Funds From Operations (AFFO). Основные мультипликаторы P/FFO и P/AFFO. Использование скринера для формирования выборки по заданным критериям. Применение цифровых инструментов для расчета показателей, характеризующих инвестиционные свойства ETF, REITS (Excel, Microsoft Azure, Statistica, сервисы Мосбиржи, калькуляторы и вычислений SmartLab и др.).

2.4 Альтернативные виды инвестиций: PE, HF

Private equity определение. Особенности этого вида активов. Жизненный цикл Private equity. Историческая оценка и сравнительные характеристики по отношению к рынку публичных компаний. Основные стратегии Private equity. Private equity и бизнес цикл. Доля Private equity в портфеле в зависимости от толерантности к риску. Hedge funds определение. Особенности этого вида активов. Виды Hedge funds. Историческая оценка и сравнительные характеристики по отношению к рынку. Основные benchmark Hedge funds. Доля Hedge funds в портфеле в зависимости от толерантности к риску

2.5 Товарораспорядительные, коммерческие и вторичные ценные бумаги

Товарораспорядительные ценные бумаги. Коносамент и его виды; складское свидетельство: простое и двойное. Зкладная. Характеристика и особенности законодательного регулирования. Коммерческие ценные бумаги. Чек. Участники операций с чеком. Законодательное регулирование. Депозитные, сберегательные сертификаты. Векселя. Коммерческие бумаги, товарные векселя.

3.Производные финансовые инструменты. Виды и классификация: фьючерсы, опционы, CFD

Понятие и виды производных ценных бумаг. Понятие базового актива. Инструменты срочного рынка: форварды, фьючерсы, опционы, свопы. Опционы: определения, цели использования. Виды опционов. Характеристики, механизмы торговли. Основная терминология: цена исполнения и цена (премия) опциона. Внутренняя стоимость и временная стоимость опционов. Опционные стратегии. Верхняя и нижняя границы премии опционов. Форварды и фьючерсы: характеристики, основные отличия, механизмы торговли. Форвардные контракты: определение, цели использования. Формула расчета форвардной цены, определение форвардной цены для акции, товара, валюты. Основная терминология фьючерсных контрактов: спот-цена, фьючерсная цена, базис, начальная и вариационная маржа. Определение цены: цена поставки, форвардная цена, фьючерсная цена. Понятие справедливой (равновесной) цены. Фьючерсная цена на товары. Условия для совершения арбитражных операций. Свопы: характеристика, виды, цели использования. Валютные свопы, процентные свопы и др. Спред свопа.

4.Основные подходы к анализу и прогнозированию ценных бумаг и их производных: ФФА, ТА

Теория случайного блуждания. Теория эффективного рынка и ее модели: теория случайного блуждания, теория эффективного рынка (слабая, полустрогая и строгая форма эффективности), модель оценки

капитальных активов (САРМ), арбитражная теория рынка (АРТ), модель арбитражного ценообразования С. Росса. Количественные методы. Модели финансового поведения. Фундаментальный финансовый анализ. Технический анализ. Другие методы анализа рыночной конъюнктуры. Сравнительная характеристика различных подходов. Современные информационные технологии и изменение характера международного финансового рынка.

Фундаментальный финансовый анализ. Влияние политических событий и кризисных явлений. Основные макроэкономические индикаторы США и их взаимосвязь с динамикой курсов финансовых активов. Показатели экономической статистики G7. Взаимосвязь и влияние мировых финансовых рынков на конъюнктуру рынка акций. Особенности применения фундаментального анализа на международном рынке акций. План проведения фундаментального анализа.

Технический анализ. Аксиоматика и методы технического анализа. Типы ценовых графиков в практике технического анализа. Графические методы технического анализа. Технические индикаторы. Основы волновой теории Эллиота. Торговые системы технического анализа, проблемы их настройки и тестирования. Особенности применения технического анализа на международном рынке акций. План проведения технического анализа.

5. Стили и стратегии инвестирования

Факторное инвестирование. Основные виды факторов, выделяемые на рынке: стоимость, размер, индекс, низкая волатильность, качество, высокие дивиденды. Что движет существованием факторов? Взаимосвязь факторов и фазы делового экономического цикла. Динамика факторного лидерства в ретроспективе последнего экономического цикла. Преимущества и недостатки при комбинировании различных факторов. Равный вес против паритета факторного риска. Доля факторной стратегии в зависимости от цели и толерантности к риску. Использование цифровых инструментов для оценки доходности и риска портфеля (Excel, Microsoft Azure, Statistica и др.)

6. Итоговое контрольное мероприятие

Итоговый контроль по дисциплине «Ценные бумаги и производные финансовые инструменты».

6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Освоение дисциплины требует систематического изучения всех тем в той последовательности, в какой они указаны в рабочей программе.

Основными видами учебной работы являются аудиторские занятия. Их цель - расширить базовые знания обучающихся по осваиваемой дисциплине и систему теоретических ориентиров для последующего более глубокого освоения программного материала в ходе самостоятельной работы. Обучающемуся важно помнить, что контактная работа с преподавателем эффективно помогает ему овладеть программным материалом благодаря расстановке необходимых акцентов и удержанию внимания интонационными модуляциями голоса, а также подключением аудио-визуального механизма восприятия информации.

Самостоятельная работа преследует следующие цели:

- закрепление и совершенствование теоретических знаний, полученных на лекционных занятиях;
- формирование навыков подготовки текстовой составляющей информации учебного и научного назначения для размещения в различных информационных системах;
- совершенствование навыков поиска научных публикаций и образовательных ресурсов, размещенных в сети Интернет;
- самоконтроль освоения программного материала.

Обучающемуся необходимо помнить, что результаты самостоятельной работы контролируются преподавателем во время проведения мероприятий текущего контроля и учитываются при промежуточной аттестации.

Обучающимся с ОВЗ и инвалидов предоставляется возможность выбора форм проведения мероприятий текущего контроля, альтернативных формам, предусмотренным рабочей программой дисциплины. Предусматривается возможность увеличения в пределах 1 академического часа времени, отводимого на выполнение контрольных мероприятий.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации.

При проведении текущего контроля применяются оценочные средства, обеспечивающие передачу информации, от обучающегося к преподавателю, с учетом психофизиологических особенностей здоровья обучающихся.

7. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

При самостоятельной работе обучающимся следует использовать:

- конспекты лекций;
- литературу из перечня основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля);
- текст лекций на электронных носителях;
- ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимые для освоения дисциплины;
- лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение из перечня информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине;
- методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

Основная:

1. Новиков, А. В. Финансовые инструменты : учебное пособие / А. В. Новиков, Е. Е. Алексеев, П. А. Новгородов. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2021. — 169 с. — ISBN 978-5-4497-1198-4. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт].
<https://www.iprbookshop.ru/108255>
2. Выгодчикова, И. Ю. Математические модели рынка ценных бумаг : учебное пособие / И. Ю. Выгодчикова. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2021. — 257 с. — ISBN 978-5-4497-0982-0. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт].
<http://www.iprbookshop.ru/104669>
3. Иванченко, И. С. Производные финансовые инструменты: оценка стоимости деривативов : учебник для вузов / И. С. Иванченко. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 261 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11386-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт].
<https://www.urait.ru/bcode/445194>

Дополнительная:

1. Выгодчикова, И. Ю. Методы анализа рынка ценных бумаг : учебное пособие / И. Ю. Выгодчикова. — Саратов : Ай Пи Ар Медиа, 2019. — 200 с. — ISBN 978-5-4497-0058-2. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. <http://www.iprbookshop.ru/83920.html>
2. Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для академического бакалавриата / Б. И. Алехин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 497 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-05683-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт].
<https://www.urait.ru/bcode/437162>
3. Асват, Дамодаран Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов / Дамодаран Асват ; перевод В. Ионов. — 11-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2020. — 1320 с. — ISBN 978-5-9614-6650-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. <http://www.iprbookshop.ru/93041.html>
4. Джек, Швагер Технический анализ : полный курс / Швагер Джек ; перевод А. Куницын, Б. Зуев ; под редакцией А. Дзюры. — 13-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2020. — 808 с. — ISBN 978-5-9614-6342-2. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт].
<http://www.iprbookshop.ru/93060.html>

9. Перечень ресурсов сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины

<http://www.consultant.ru/> Интернет-версия системы «Консультант+»

<https://elibrary.ru/> Научная электронная библиотека

<http://www.mirkin.ru/> Портал "Финансовые науки"

<https://www.rbc.ru/> Интернет-портал РБК

www.gks.ru Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ

<https://cbr.ru/> Центральный банк РФ

<https://www.moex.com> Московская биржа

<https://investfunds.ru> Интернет-портал Investfunds

10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Образовательный процесс по дисциплине **Ценные бумаги и производные финансовые инструменты** предполагает использование следующего программного обеспечения и информационных справочных систем:

- 1) презентационные материалы (слайды по темам лекционных занятий);
- 2) доступ в режиме on-line в Электронную библиотечную систему (ЭБС);
- 3) доступ в электронную информационно-образовательную среду университета;
- 4) интернет-сервисы и электронные ресурсы.

Перечень необходимого лицензионного и (или) свободно распространяемого программного обеспечения:

1. приложения, позволяющее просматривать и воспроизводить медиаконтент PDF-файлов;
2. офисные пакеты приложений;
3. программы для демонстрации видеоматериалов

При освоении материала и выполнении заданий по дисциплине рекомендуется использование материалов, размещенных в Личных кабинетах обучающихся ЕТИС ПГНИУ (student.psu.ru).

При организации дистанционной работы и проведении занятий в режиме онлайн могут использоваться:

система видеоконференцсвязи на основе платформы BigBlueButton (<https://bigbluebutton.org/>).

система LMS Moodle (<http://e-learn.psu.ru/>), которая поддерживает возможность использования текстовых материалов и презентаций, аудио- и видеоконтент, а так же тесты, проверяемые задания, задания для совместной работы.

система тестирования Indigo (<https://indigotech.ru/>).

11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Лекционные занятия - аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.

Занятий практического типа - аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.

Текущий контроль, индивидуальные и групповые консультации, промежуточная аттестация - аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим

программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.

Самостоятельная работа - аудитория для самостоятельной работы, оснащенная компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», обеспеченная доступом в электронную информационно-образовательную среду университета, а так же к научной библиотеке ПГНИУ.

Помещения научной библиотеки ПГНИУ для обеспечения самостоятельной работы обучающихся:

1. Научно-библиографический отдел, корп.1, ауд. 142. Оборудован 3 персональными компьютера с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

2. Читальный зал гуманитарной литературы, корп. 2, ауд. 418. Оборудован 7 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

3. Читальный зал естественной литературы, корп.6, ауд. 107а. Оборудован 5 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

4. Отдел иностранной литературы, корп.2 ауд. 207. Оборудован 1 персональным компьютером с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

5. Библиотека юридического факультета, корп.9, ауд. 4. Оборудована 11 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

6. Читальный зал географического факультета, корп.8, ауд. 419. Оборудован 6 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

Все компьютеры, установленные в помещениях научной библиотеки, оснащены следующим программным обеспечением:

Операционная система ALT Linux;

Офисный пакет Libreoffice.

Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»

**Фонды оценочных средств для аттестации по дисциплине
Ценные бумаги и производные финансовые инструменты**

**Планируемые результаты обучения по дисциплине для формирования компетенции.
Индикаторы и критерии их оценивания**

ОПК.4

Способен применять статистические и экономико-математические методы для обработки экономической информации и выявления закономерностей экономических процессов

Компетенция (индикатор)	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
<p>ОПК.4.1 Применяет основные методы математического анализа для количественной оценки социально-экономических процессов</p>	<p>знать базовый математический аппарат, применяемый в финансовых расчетах, уметь осуществлять выбор математического инструментария для обработки информации на рынке ценных бумаг и производных финансовых инструментов, владеть навыками интерпретации результатов применения математического инструментария в указанных вычислениях и выявления закономерностей анализируемых процессов</p>	<p align="center">Неудовлетворител знает базовый математический аппарат, применяемый в отдельных финансовых расчетах, не умеет осуществлять выбор математического инструментария для обработки информации на рынке ценных бумаг и производных финансовых инструментов, не владеет навыками интерпретации результатов применения математического инструментария в указанных вычислениях и выявления закономерностей анализируемых процессов</p> <p align="center">Удовлетворительн знает базовый математический аппарат, применяемый в отдельных финансовых расчетах, частично умеет осуществлять выбор математического инструментария для обработки информации на рынке ценных бумаг и производных финансовых инструментов, частично владеет навыками интерпретации результатов применения математического инструментария в указанных вычислениях и выявления закономерностей анализируемых процессов</p> <p align="center">Хорошо знает базовый математический аппарат, применяемый в финансовых расчетах, умеет осуществлять выбор математического инструментария для обработки информации на рынке ценных бумаг и производных финансовых инструментов, частично владеет навыками интерпретации результатов применения математического инструментария в указанных вычислениях и выявления закономерностей анализируемых процессов</p>

Компетенция (индикатор)	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
		<p style="text-align: center;">Отлично</p> <p>знает базовый математический аппарат, применяемый в финансовых расчетах, умеет осуществлять выбор математического инструментария для обработки информации на рынке ценных бумаг и производных финансовых инструментов, в полной мере владеет навыками интерпретации результатов применения математического инструментария в указанных вычислениях и выявления закономерностей анализируемых процессов</p>

ПК.10

Способен осуществлять мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков

Компетенция (индикатор)	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
<p>ПК.10.1 Проводит исследование финансового рынка и изучение предложений финансовых услуг</p>	<p>знать методы исследования финансовых рынков, уметь проводить сравнение основных качественных характеристик инвестиционных инструментов, владеть навыком применения методов исследования финансовых рынков и выбора инвестиционных инструментов в рамках заданного уровня доходности и риска</p>	<p style="text-align: center;">Неудовлетворител</p> <p>знает отдельные методы исследования финансовых рынков, умеет проводить сравнение отдельных качественных характеристик инвестиционных инструментов, не владеет навыком применения методов исследования финансовых рынков и выбора инвестиционных инструментов в рамках заданного уровня доходности и риска</p> <p style="text-align: center;">Удовлетворительн</p> <p>знает отдельные методы исследования финансовых рынков, умеет проводить сравнение отдельных качественных характеристик инвестиционных инструментов, частично владеет навыком применения методов исследования финансовых рынков и выбора инвестиционных инструментов в рамках заданного уровня доходности и риска</p> <p style="text-align: center;">Хорошо</p> <p>знает методы исследования финансовых рынков, умеет проводить сравнение основных качественных характеристик инвестиционных инструментов, частично владеет навыком применения методов исследования финансовых рынков и выбора</p>

Компетенция (индикатор)	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
		<p>Хорошо инвестиционных инструментов в рамках заданного уровня доходности и риска</p> <p>Отлично знает методы исследования финансовых рынков, умеет проводить сравнение основных качественных характеристик инвестиционных инструментов, в полной мере владеет навыком применения методов исследования финансовых рынков и выбора инвестиционных инструментов в рамках заданного уровня доходности и риска</p>
<p>ПК.10.2 Составляет паспорта финансовых продуктов</p>	<p>знать структуру и содержание "ключевого информационного документа - КИД" (паспорта финансового продукта), уметь описывать основные инвестиционные инструменты и продукты в соответствии со структурой КИД, владеть навыком интерпретации и анализа информации содержащейся в КИД</p>	<p>Неудовлетворител частично знает структуру и содержание КИД (паспорта финансового продукта), умеет описывать отдельные инвестиционные инструменты и продукты в соответствии со структурой КИД, не владеет навыком интерпретации и анализа информации содержащейся в КИД</p> <p>Удовлетворительн частично знает структуру и содержание КИД (паспорта финансового продукта), умеет описывать отдельные инвестиционные инструменты и продукты в соответствии со структурой КИД, частично владеет навыком интерпретации и анализа информации содержащейся в КИД</p> <p>Хорошо знает структуру и содержание КИД (паспорта финансового продукта), умеет описывать основные инвестиционные инструменты и продукты в соответствии со структурой КИД, частично владеет навыком интерпретации и анализа информации содержащейся в КИД</p> <p>Отлично знает структуру и содержание КИД (паспорта финансового продукта), умеет описывать основные инвестиционные инструменты и продукты в соответствии со структурой КИД, в полной мере владеет навыком интерпретации и анализа информации содержащейся в КИД</p>
<p>ПК.10.3</p>	<p>знать основные источники</p>	<p>Неудовлетворител</p>

Компетенция (индикатор)	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
<p>Осуществляет сбор, обработку, оценку качества, достаточности и надежности, а также анализ информации на рынке финансовых услуг</p>	<p>информации для анализа рынка ценных бумаг и производных финансовых инструментов, уметь оценивать достаточность, надежность и качество собранной информации, владеть навыком анализа и интерпретации указанной информации для осуществления инвестиционной деятельности</p>	<p>Неудовлетворител знает отдельные источники информации для анализа рынка ценных бумаг и производных финансовых инструментов, частично умеет оценивать достаточность, надежность и качество собранной информации, не владеет навыком анализа и интерпретации указанной информации для осуществления инвестиционной деятельности</p> <p>Удовлетворительн знает отдельные источники информации для анализа рынка ценных бумаг и производных финансовых инструментов, частично умеет оценивать достаточность, надежность и качество собранной информации, частично владеет навыком анализа и интерпретации указанной информации для осуществления инвестиционной деятельности</p> <p>Хорошо знает основные источники информации для анализа рынка ценных бумаг и производных финансовых инструментов, умеет оценивать достаточность, надежность и качество собранной информации, частично владеет навыком анализа и интерпретации указанной информации для осуществления инвестиционной деятельности</p> <p>Отлично знает основные источники информации для анализа рынка ценных бумаг и производных финансовых инструментов, умеет оценивать достаточность, надежность и качество собранной информации, в полной мере владеет навыком анализа и интерпретации указанной информации для осуществления инвестиционной деятельности</p>
<p>ПК.10.4 Анализирует состояние и прогнозирует изменение инвестиционного рынка и цены активов</p>	<p>знать основные методы фундаментального и технического анализа на финансовых рынках, уметь осуществлять выбор инструментов анализа для заданных целей, владеть навыком применения инструментов анализа и</p>	<p>Неудовлетворител знает отдельные методы фундаментального и технического анализа на финансовых рынках, частично умеет осуществлять выбор инструментов анализа для заданных целей, не владеет навыком применения инструментов анализа и интерпретации его результатов</p> <p>Удовлетворительн</p>

Компетенция (индикатор)	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
	интерпретации его результатов	<p style="text-align: center;">Удовлетворительн</p> <p>знает отдельные методы фундаментального и технического анализа на финансовых рынках, частично умеет осуществлять выбор инструментов анализа для заданных целей, частично владеет навыком применения инструментов анализа и интерпретации его результатов</p> <p style="text-align: center;">Хорошо</p> <p>знает основные методы фундаментального и технического анализа на финансовых рынках, умеет осуществлять выбор инструментов анализа для заданных целей, не в полной мере владеет навыком применения инструментов анализа и интерпретации его результатов</p> <p style="text-align: center;">Отлично</p> <p>знает основные методы фундаментального и технического анализа на финансовых рынках, умеет осуществлять выбор инструментов анализа для заданных целей, в полной мере владеет навыком применения инструментов анализа и интерпретации его результатов</p>

Оценочные средства текущего контроля и промежуточной аттестации

Схема доставки : Базовая

Вид мероприятия промежуточной аттестации : Экзамен

Способ проведения мероприятия промежуточной аттестации : Оценка по дисциплине в рамках промежуточной аттестации определяется на основе баллов, набранных обучающимся на контрольных мероприятиях, проводимых в течение учебного периода.

Максимальное количество баллов : 100

Конвертация баллов в отметки

«отлично» - от 81 до 100

«хорошо» - от 61 до 80

«удовлетворительно» - от 46 до 60

«неудовлетворительно» / «незачтено» менее 46 балла

Компетенция (индикатор)	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
Входной контроль	1. Вводное занятие. Входной контроль Входное тестирование	Понятийный аппарат и математический инструментальный по курсам: "Инвестиции", "Деньги. Кредит. Банки", «Финансы»
ОПК.4.1 Применяет основные методы математического анализа для количественной оценки социально-экономических процессов ПК.10.2 Составляет паспорта финансовых продуктов ПК.10.3 Осуществляет сбор, обработку, оценку качества, достаточности и надежности, а также анализ информации на рынке финансовых услуг ПК.10.1 Проводит исследование финансового рынка и изучение предложений финансовых услуг	2.2. Облигации. Рынок облигаций. Виды и классификация облигаций Письменное контрольное мероприятие	Виды облигаций. Классификация облигаций по эмитенту, по сроку погашения, по купонной ставке, по рынку обращения, по виду погашения. Понятие риска и доходности применительно к рынку облигаций. Кривая доходности облигаций

Компетенция (индикатор)	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
<p>ОПК.4.1 Применяет основные методы математического анализа для количественной оценки социально-экономических процессов</p> <p>ПК.10.2 Составляет паспорта финансовых продуктов</p> <p>ПК.10.3 Осуществляет сбор, обработку, оценку качества, достаточности и надежности, а также анализ информации на рынке финансовых услуг</p> <p>ПК.10.1 Проводит исследование финансового рынка и изучение предложений финансовых услуг</p>	<p>2.3 Паевые формы ценных бумаг: ETF, REITS</p> <p>Письменное контрольное мероприятие</p>	<p>Понятие ETF (exchange-traded fund). Классификация ETF по типу актива, на который они выпущены: Фондовые рынки стран, Отдельные секторы экономики, Валюты, Индексы, Еврооблигации, Биржевые товары (золото, нефть, серебро и т.д.), другие активы. ETF со сложной структурой управления: Перевернутые или реверсивные ETF, Маржинальные ETF, ETF на волатильность (VIX). Основные финансовые метрики при инвестировании в ETF. Сильные и слабые стороны ETF. Риски ETF.</p> <p>Понятие REIT. Виды REIT. Основные финансовые метрики при инвестировании в REIT</p>
<p>ОПК.4.1 Применяет основные методы математического анализа для количественной оценки социально-экономических процессов</p> <p>ПК.10.2 Составляет паспорта финансовых продуктов</p> <p>ПК.10.3 Осуществляет сбор, обработку, оценку качества, достаточности и надежности, а также анализ информации на рынке финансовых услуг</p> <p>ПК.10.1 Проводит исследование финансового рынка и изучение предложений финансовых услуг</p>	<p>2.4 Альтернативные виды инвестиций: PE, HF</p> <p>Письменное контрольное мероприятие</p>	<p>Private equity определение. Особенности этого вида активов. Жизненный цикл Private equity. Историческая оценка и сравнительные характеристики по отношению к рынку публичных компаний. Основные стратегии Private equity. Private equity и бизнес цикл. Доля Private equity в портфеле в зависимости от толерантности к риску Hedge funds определение. Особенности этого вида активов. Виды Hedge funds. Историческая оценка и сравнительные характеристики по отношению к рынку. Основные benchmark Hedge funds. Доля Hedge funds в портфеле в зависимости от толерантности к риску.</p>

Компетенция (индикатор)	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
<p>ОПК.4.1 Применяет основные методы математического анализа для количественной оценки социально-экономических процессов</p> <p>ПК.10.2 Составляет паспорта финансовых продуктов</p> <p>ПК.10.3 Осуществляет сбор, обработку, оценку качества, достаточности и надежности, а также анализ информации на рынке финансовых услуг</p> <p>ПК.10.1 Проводит исследование финансового рынка и изучение предложений финансовых услуг</p>	<p>3.Производные финансовые инструменты. Виды и классификация: фьючерсы, опционы, CFD</p> <p>Письменное контрольное мероприятие</p>	<p>Понятие и виды производных ценных бумаг. Понятие базового актива. Инструменты срочного рынка: форварды, фьючерсы, опционы, свопы.</p> <p>Опционы: определения, цели использования. Виды опционов. Характеристики, механизмы торговли. Основная терминология: цена исполнения и цена (премия) опциона. Внутренняя стоимость и временная стоимость опционов. Опционные стратегии. Верхняя и нижняя границы премии опционов. Форварды и фьючерсы: характеристики, основные отличия, механизмы торговли. Форвардные контракты: определение, цели использования. Формула расчета форвардной цены, определение форвардной цены для акции, товара, валюты. Основная терминология фьючерсных контрактов: спот-цена, фьючерсная цена, базис, начальная и вариационная маржа. Определение цены: цена поставки, форвардная цена, фьючерсная цена. Понятие справедливой (равновесной) цены. Фьючерсная цена на товары. Условия для совершения арбитражных операций.</p> <p>Свопы: характеристика, виды, цели использования. Валютные свопы, процентные свопы и др. Спред свопа.</p>

Компетенция (индикатор)	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
<p>ОПК.4.1 Применяет основные методы математического анализа для количественной оценки социально-экономических процессов</p> <p>ПК.10.3 Осуществляет сбор, обработку, оценку качества, достаточности и надежности, а также анализ информации на рынке финансовых услуг</p> <p>ПК.10.4 Анализирует состояние и прогнозирует изменение инвестиционного рынка и цены активов</p> <p>ПК.10.1 Проводит исследование финансового рынка и изучение предложений финансовых услуг</p>	<p>4. Основные подходы к анализу и прогнозированию ценных бумаг и их производных: ФФА, ТА</p> <p>Защищаемое контрольное мероприятие</p>	<p>Теория случайного блуждания. Теория эффективного рынка и ее модели: теория случайного блуждания, теория эффективного рынка (слабая, полустрогая и строгая форма эффективности), модель оценки капитальных активов (САРМ), арбитражная теория рынка (АРТ), модель арбитражного ценообразования С. Росса. Количественные методы. Модели финансового поведения. Фундаментальный финансовый анализ. Технический анализ. Другие методы анализа рыночной конъюнктуры. Сравнительная характеристика различных подходов. Современные информационные технологии и изменение характера международного финансового рынка.</p>
<p>ОПК.4.1 Применяет основные методы математического анализа для количественной оценки социально-экономических процессов</p> <p>ПК.10.3 Осуществляет сбор, обработку, оценку качества, достаточности и надежности, а также анализ информации на рынке финансовых услуг</p> <p>ПК.10.1 Проводит исследование финансового рынка и изучение предложений финансовых услуг</p>	<p>6. Итоговое контрольное мероприятие</p> <p>Итоговое контрольное мероприятие</p>	<p>Инструменты рынка ценных бумаг и производных финансовых инструментов: понятие, функции, классификации. Инструментарий, механизм использования. Математический аппарат (доход, доходность, риск).</p>

Спецификация мероприятий текущего контроля

1. Вводное занятие. Входной контроль

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **1 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **0**

Проходной балл: **0**

Показатели оценивания	Баллы
1 вопрос - 1 балл	10

2.2. Облигации. Рынок облигаций. Виды и классификация облигаций

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **2 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **20**

Проходной балл: **9.3**

Показатели оценивания	Баллы
1 задача - от 2 до 5 баллов (количество баллов указывается)	15
1 вопрос - 1 балл	15

2.3 Паевые формы ценных бумаг: ETF, REITS

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **1 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **20**

Проходной балл: **9.3**

Показатели оценивания	Баллы
1 задача - от 2 до 5 баллов (количество баллов указывается)	15
1 вопрос - 1 балл	15

2.4 Альтернативные виды инвестиций: PE, HF

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **2 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **10**

Проходной балл: **4.5**

Показатели оценивания	Баллы
1 вопрос - 1 балл	20

3. Производные финансовые инструменты. Виды и классификация: фьючерсы, опционы, CFD

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **1 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **20**

Проходной балл: **10**

Показатели оценивания	Баллы
1 задача - от 2 до 5 баллов (количество баллов указывается)	15
1 вопрос - 1 балл	15

4. Основные подходы к анализу и прогнозированию ценных бумаг и их производных: ФФА, ТА

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **1 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **5**

Проходной балл: **2.3**

Показатели оценивания	Баллы
Доклад и слайды	5
Статистический материал по теме	5
Полнота и структурированность раскрытия темы	5
Ответы на вопросы	5

6. Итоговое контрольное мероприятие

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **2 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **25**

Проходной балл: **10.8**

Показатели оценивания	Баллы
1 задача - от 2 до 5 баллов (количество баллов указывается)	15
1 вопрос - 1 балл	15