

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина Б.3.ДВ Финансовые инструменты фондовых рынков

Семестр: 5

Количество часов: 72

Количество зачетных единиц: 2

Промежуточная аттестация: зачет

Место дисциплины в структуре ООП:

Дисциплина «Финансовые инструменты фондовых рынков» относится к блоку дисциплин по выбору вариативной части профессионального цикла Б.3.ДВ основной образовательной программы направления 38.03.01 *Экономика* и её изучение основано на взаимосвязи с дисциплиной «Финансы».

Цель и задачи освоения дисциплины: Формирование у студентов системы знаний в области функционирования фондового рынка, его механизмов и применении различных финансовых инструментов.

Задачи:

- формирование теоретической базы для понимания механизма финансовых операций на фондовом рынке, а также привитие практических навыков, необходимых для расчета их эффективности и принятия управленческих решений;
- изучение фондового рынка и его места в структуре финансово-экономических отношений субъектов рыночной экономики, инструментов фондового рынка и операций с ними;
- знакомство с классификацией финансовых инструментов фондового рынка, основные виды государственных, корпоративных и производных ценных бумаг;
- знакомство с возможными вариантами деятельности предприятия по привлечению инвестиционных ресурсов и размещению собственных средств с целью получения прибыли;
- изучение особенностей и характеристик основных и вторичных финансовых инструментов, а также международных финансовых инструментов и деривативов;
- знакомство с видами рисков при инвестировании в финансовые инструменты фондового рынка;
- знакомство с математическим аппаратом для анализа финансовых рынков;
- получение практических навыков по использованию инструментария анализа фондового рынка, включая основы портфельной теории, методы оценки доходности и риска финансовых активов, фундаментального и технического анализа.

Содержание дисциплины:

Финансовый рынок. Роль финансового рынка. Фондовый рынок, его место в структуре финансового рынка. Цель функционирования фондового рынка. Структура фондового рынка. Классификации фондовых рынков. Фондовый рынок как механизм привлечения инвестиций. Соотношение рынка ценных бумаг, кредитного рынка и бюджета в перераспределении денежных ресурсов.

Фондовый рынок Российской Федерации. История развития фондового рынка в России. Современное состояние фондового рынка в России. Виды рынков ценных бумаг. Международный, национальный и региональный рынки ценных бумаг. Развитые и формирующиеся рынки ценных бумаг. Мировая классификация фондовых рынков. Фундаментальные свойства первичного и вторичного рынков. Классификация рынков по видам применяемых технологий. Прочие классификации рынков ценных бумаг.

Участники фондового рынка. Инвесторы и эмитенты ценных бумаг. Инфраструктура фондового рынка. Финансовые посредники. Регулирование фондового рынка. Государственные органы регулирования и саморегулируемые организации на фондовом рынке.

Инструменты фондового рынка. Понятие и виды ценных бумаг. Свойства ценных бумаг. Классификация ценных бумаг по инвестиционным качествам и иным качественным характеристикам в российской и международной практике. Классификации ценных бумаг по форме выпуска, функциональному назначению, по субъектам прав. Сертификаты ценных бумаг. Вторичные ценные бумаги и финансовые деривативы.

Понятие и виды долговых обязательств. Долговые ценные бумаги как форма долговых обязательств. Понятие секьюритизации.

Фундаментальные свойства облигации. Облигация как документ, удостоверяющий отношения займа между ее владельцем и лицом, выпустившим его, как долговое свидетельство. Облигации как инструмент мобилизации средств. Срок облигаций. Виды облигаций.

Стоимостная оценка облигации. Формирование рыночной цены облигации. Формирование дисконта и процентного дохода по облигации. Купонный или фиксированный доход. Понятие доходности облигации. Показатель текущей доходности. Показатель конечной или полной доходности. Факторы, влияющие на доходность облигаций. Понятие дюрации.

Конвертируемые и обменные облигации. Международные облигации (зарубежные и еврооблигации).

Обеспеченные ценные бумаги. Залог. Обеспеченные облигации. Ипотека. Ипотечные ценные бумаги. Закладные. Пулы закладных. Ипотечные риски.

Вексель: понятие, свойства, классификации. История возникновения. Системы вексельного права. Законодательное регулирование.

Фундаментальные свойства векселя. Отличие векселя от долговой расписки. Классификация векселей. Простой (соло) и переводной вексель (тратта) и основные понятия, связанные с ними.

Обязательные реквизиты векселей. Индоссамент. Акцепт векселя. Платеж по векселю. Аваль. Аллонж. Домициляция. Учет векселей. Гашение векселя. Протест по векселю. Регресс.

Цели и практика использования векселя в российской и зарубежной коммерческой практике.

Вексельный иск. Оценка доходности векселей. Использование векселей в хозяйственном обороте.

Государственные ценные бумаги как рыночный метод воздействия на величину государственного долга и его структуру. Задачи, решаемые государством на рынке долговых обязательств. Государственные ценные бумаги: понятие, свойства, классификации. Функции государственных ценных бумаг.

Основные направления влияния рынка государственных ценных бумаг на финансовое оздоровление экономики. Участники рынка государственных ценных бумаг.

Виды государственных ценных бумаг. Государственные краткосрочные бескупонные облигации, порядок их выпуска и доходность по ним. Федеральные ценные бумаги. Облигации федерального займа.

Проблемы становления и функционирования рынка государственных ценных бумаг. Основные направления реструктуризации государственного внутреннего долга.

Субфедеральные и муниципальные ценные бумаги, цели их выпуска. Источники обеспечения муниципальных займов. Ценные бумаги, приравненные к государственным.

Депозитные и сберегательные сертификаты.

Понятие и виды долевых ценных бумаг.

Акционерные общества как эмитенты ценных бумаг.

Акционерные общества: определение, виды. Открытые и закрытые акционерные общества. Создание, реорганизация и ликвидация акционерного общества. Особенности организации эмиссии акций. Защита прав акционеров.

Управление акционерным обществом. Общее собрание акционеров. Совет директоров. Исполнительный орган.

Эмиссионная деятельность акционерного общества. Понятие эмиссии. Этапы эмиссии. Проспект эмиссии. Способы размещения ценных бумаг. Распределение. Подписка. Конвертация. Понятие первичного публичного размещения (IPO) и вторичного публичного размещения (SPO). Корпоративные операции с акциями.

Акции: понятие, свойства, классификации. Обыкновенные и привилегированные акции. Общая характеристика акций. Свойства акций. Обязательные реквизиты акции. Основные виды акций.

Стоимостная оценка акций. Порядок стоимостной оценки акций. Балансовая стоимость как основа формирования стоимостной оценки акции. Доходность акций. Доход по акциям. Дивиденд. Инвестиционные характеристики акций. Дивидендная доходность акций. Доход на акцию (EPS). Отношение цены к доходу на акцию (P/E). Отношение цены к выручке (P/S). Чистые активы на акцию (NAV). Изменчивость цены на акцию. Риски и их оценка. «Бета» акций.

Понятие инвестиционного пая. Сертификат долевого участия. Опционы эмитента.

Назначение товарораспорядительных ценных бумаг. Понятия и виды товарораспорядительных ценных бумаг. Складские свидетельства. Простое и двойное складское свидетельство. Коносаменты.

Платежные ценные бумаги. Чеки. Использование векселя как инструмента платежа.

Иные виды ценных бумаг. Жилищные сертификаты. Банковская книжка на предъявителя. Приватизационные ценные бумаги.

Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг (векселя, депозитные, сберегательные, инвестиционные сертификаты, секьюритизация частных долгов).

Депозитные и сберегательные сертификаты коммерческих банков. Условия выпуска, особенности обращения. Чек и коносамент, особенности обращения.

Международные финансовые инструменты: понятие, виды, классификации. Характеристика рынка. Правовые аспекты.

Депозитарные расписки. Депозитарные акции. Американские депозитарные расписки (АДР), глобальные депозитарные расписки (ГДР). Спонсируемые и неспонсируемые АДР. Уровни программ спонсируемых АДР. АДР, распространяемые по публичной подписке, и «ограниченные» АДР. Уровни АДР. Преимущества и недостатки АДР. Понятие и функции банка-депозитария и банка-кастоди.

Еврооблигации. Формы и методы размещения еврооблигаций. Мировые облигации.

Понятие производного финансового инструмента (финансового дериватива). Производные ценные бумаги и их характеристика (конвертируемые акции и облигации, варранты, опционы и фьючерсы). Срочные сделки. Срочные контракты: понятие, виды, классификации. Типы производных ценных бумаг.

Форвардный и фьючерсный контракты. Стандартизация и гарантированность фьючерсного контракта. Спецификации контрактов. Виды фьючерсных контрактов. Ценообразование на фьючерсные контракты. Свободнообращающийся опционный контракт. Опционы пут и колл. Премии по опциону. Внутренняя и временная стоимость опциона.

Опционные стратегии. Виды опционов. Основные преимущества опционов. Стратегии торговли фьючерсными контрактами и биржевыми

опционами. Хеджирование на фьючерсном и опционном рынках. Арбитражные операции на фондовом рынке.

Свопы. Свопы кредитного дефолта (CDS). Свопционы. Биржевые и внебиржевые рынки срочных контрактов. Принципы организации торгов. Первоначальная, вариационная и поддерживающая маржа. Российский рынок FORTS.

Финансовая математика. Временная стоимость денег. Простые и сложные проценты. Эффективная ставка процента. Модели оценки эффективности инвестиций NPV, IRR, MIRR.

Использование математической статистики для анализа финансового рынка. Среднеарифметическое, среднегеометрическое, среднеквадратическое значение доходностей финансовых инструментов фондового рынка. Математическое ожидание. Дисперсия. Стандартное отклонение. Ковариация. Корреляция.

Стоимость ценных бумаг. Номинальная и рыночная стоимость. Аналитические цены. Внутренняя (справедливая) стоимость. Доходность ценных бумаг. Текущая и «полная» доходность.

Понятие риска. Виды рисков. Оценка рисков. Рыночный (систематический) и специфический (несистематический) риск. Хеджирование и диверсификация. Диверсификация по Марковицу.

Современная портфельная теория. Стратегии управления портфелем. Активные и пассивные стратегии. Концепция эффективности рынка. Рыночный портфель. Эффективный портфель. Модель CAPM. Коэффициент бета как мера риска. Коэффициент Шарпа. Коэффициент Трейнора.

Современные системы анализа рынка ценных бумаг, их характеристика. Прогнозирование изменения цен ценных бумаг на основе графического анализа. Технический анализ (графический) инвестиционной ситуации. Методы процветания технического анализа. Построение гистограмм. Методы анализа гистограмм, определение так называемых ключевых дней.

Анализ разрывов на ценовом графике. Понятие понижающегося, горизонтального, повышающегося (восходящего) трендов. Краткосрочные и долгосрочные тренды. Линии поддержки и сопротивления.

Инвестиционное консультирование как вид деятельности на фондовом рынке. Определение консультантом цены инвестирования, мотивов, побуждающих инвесторов к достижению указанных целей, а также степень риска, которую инвестор готов допустить. Анализ финансового состояния клиента.

Фундаментальный анализ инвестиционной ситуации. Уровни и этапы проведения фундаментального анализа. Изучение показателей ликвидности и капитализации на первом этапе фундаментального анализа, показателей эффективности хозяйственной деятельности на втором этапе фундаментального анализа, расчет показателей, характеризующих структуру капитала и уровень задолженности на третьем этапе фундаментального анализа. Анализ потенциала акций на четвертом этапе фундаментального анализа.

В результате освоения учебной дисциплины обучающийся должен обладать следующими основными общекультурными (ОК) и профессиональными (ПК) компетенциями:

ПК-12: способность использовать для решения коммуникативных задач современные технические средства и информационные технологии (*знать* отечественные и зарубежные источники экономической и финансовой информации; методы и средства обработки экономической информации; современные теоретические и эконометрические модели, используемые для описания процессов, происходящих на финансовых рынках; *уметь* анализировать и обрабатывать данные отечественных и зарубежных источников; выбрать адекватные модели для описания анализируемых процессов, провести их анализ и интерпретировать полученные результаты; *владеть* навыками методов сбора необходимой информации и навыками ее анализа.

Образовательные технологии:

В преподавании дисциплины «Финансовые инструменты фондовых рынков» применяются разнообразные интерактивные образовательные технологии в зависимости от вида и цели учебного занятия.

Теоретический материал излагается на лекционных занятиях.

Практические занятия ориентированы на закрепление теоретического материала, изложенного на лекционных занятиях, а также на приобретение дополнительных знаний, умений и практических навыков осуществления аналитической и профессиональной деятельности с применением интерактивных форм обучения (решение кейсов и ситуационных задач, подготовка презентаций и др.).

Составитель: Е.А. Гусева, кафедра экономики