

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Владимирский государственный университет  
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»  
(ВлГУ)

Институт экономики и менеджмента

УТВЕРЖДАЮ:  
Директор института  
  
П.Н. Захаров  
« 06 » 06 2022 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ  
РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ И ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

направление подготовки / специальность

**38.03.01 Экономика**

(код и наименование направления подготовки (специальности))

направленность (профиль) подготовки

**Финансы и кредит**

(направленность (профиль) подготовки)

г. Владимир  
2022

## 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины «Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов» является формирование у студентов профессиональных компетенций в области теории и практики рынка ценных бумаг, принятия решений об инвестициях в ценные бумаги, а также аналитической и научно-исследовательской деятельности в сфере рынка ценных бумаг.

Задачи:

- дать основные сведения об инструментах рынка ценных бумаг;
- научить практическим методам применения ценных бумаг для целей спекуляции и хеджирования.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений.

## 3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине, в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства
	Индикатор достижения компетенции (код, содержание индикатора)	Результаты обучения по дисциплине	
ПК-5. Способен анализировать состояние рынка ценных бумаг и производных финансовых инструментов	ПК-5.1. Знает методы и инструменты оценки эмитента и ценных бумаг эмитента, методы и инструменты экономического и финансового анализа	Знает основы организации и современных проблемах функционирования рынка ценных бумаг, методику анализа рынков, критерии эффективности инвестирования.	Тестовые вопросы
	ПК-5.2. Умеет производить анализ финансового рынка и его отдельных сегментов, экономический и финансовый анализ компании и ее ценных бумаг	Умеет выявлять возможные направления дальнейшего развития рынка, умеет классифицировать рынки по сегментам, считать доходность ценных бумаг.	Тестовые вопросы
	ПК-5.3. Владеет навыками оценки эффективности вложений в ценные бумаги и иные финансовые инструменты с позиций соотношения доходности и рисков, связанных с такими вложениями	Владеет методами математического моделирования портфеля, навыками фундаментального анализа, навыками торговли на бирже.	Ситуационные задачи, эссе.
ПК-6. Способен осуществлять доверительное управление ценными бумагами и иными активами в соответствии с действующим законодательством РФ по финансовым рынкам, проводить	ПК-6.1. Знает технологию заключения и исполнения сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами на биржевом и внебиржевом рынке и их отражение в регистрах внутреннего учета	Знает основные методы принятия экономических решений, основные фигуры технического анализа, принципы систематизации биржевой информации.	Ситуационные задачи, эссе.
	ПК-6.2. Умеет проводить технический анализ при	Умеет обосновывать причину выбора ценных бумаг в	Ситуационные задачи, эссе.

внутренний учет сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами	совершении сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, осуществлять операции на рынке ценных бумаг в интересах клиента и отражать их в регистрах внутреннего учета	портфель, умеет определять фигуры в биржевом терминале, вести дневник сделок.	
	ПК-6.3. Владеет навыками систематизации информации и работы с документами в процессе осуществления деятельности по доверительному управлению ценными бумагами и иными активами	Владеет навыками профессионального суждения при выборе акции в портфель, навыками презентации сделок для ДУ, навыками торговли на биржевом терминале.	Ситуационные задачи, эссе.
ПК-7. Способен осуществлять права и обязанности, закрепленные ценными бумагами, являющимися объектом доверительного управления	ПК-7.1. Знает экономические и юридические аспекты осуществления прав и обязанностей, закрепленных ценными бумагами, являющимися объектом доверительного управления	Знает основные виды услуг на рынке ценных бумаг, технологию выплат в доверительном управлении, этику консультирования клиентов.	Практико-ориентированное задание.
	ПК-7.2. Умеет планировать и осуществлять полномочия и обязанности клиента в отношении объектов, переданных в доверительное управление в соответствии с требованиями действующего законодательства РФ (получение денежных доходов и иных денежных выплат, право на участие в управлении эмитентом и право голоса по ценным бумагам и пр.)	Умеет строить финансовый план на 5 лет для клиента, умеет рассчитывать денежные доходы инвесторов, применять этические знания на практике.	Практико-ориентированное задание.
	ПК-7.3. Владеет навыками ведения консультационной работы с клиентами и работы с документами в рамках осуществления деятельности по управлению ценными бумагами	Владеет базовыми навыками Python для формирования портфеля, навыками планирования доходности активов в ДУ, методами общения с клиентом.	Практико-ориентированное задание.

#### 4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет:

Очная форма – 4 зачетные единицы, 144 часа

Очно-заочная форма – 4 зачетные единицы, 144 часа

Очно-заочная форма (ускоренное обучение на базе СПО) – 5 зачетных единиц, 180 часов

**Тематический план  
форма обучения – очная**

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	в форме практической подготовки		
1	Тема 1. Функционирование финансового рынка.	6	1-3	3	3		3	13	
2	Тема 2. Рынок ценных бумаг как сектор финансового рынка.	6	4-6	3	3		3	13	Рейтинг-контроль №1
3	Тема 3. Понятие и виды ценных бумаг.	6	7-9	3	3		3	13	
4	Тема 4. Технический анализ	6	10-12	3	3		3	13	Рейтинг-контроль №2
5	Тема 5. Фундаментальный анализ ценных бумаг.	6	13-15	3	3		3	13	
6	Тема 6. Понятие и виды договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.	6	16-18	3	3		3	16	Рейтинг-контроль №3
Всего за 6 семестр:		144		18	18		18	81	Экзамен (27)
Наличие в дисциплине КП/КР		Да							
Итого по дисциплине		144		18	18		18	81	Экзамен (27)

**Тематический план  
форма обучения – очно-заочная**

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	в форме практической подготовки		
1	Тема 1. Функционирование финансового рынка.	6	1-3	2	3		2	14	
2	Тема 2. Рынок ценных бумаг как сектор финансового рынка.	6	4-6	2	3		2	14	Рейтинг-контроль №1

3	Тема 3. Понятие и виды ценных бумаг.	6	7-9	2	3		2	14	
4	Тема 4. Технический анализ	6	10-12	2	3		2	14	Рейтинг-контроль №2
5	Тема 5. Фундаментальный анализ ценных бумаг.	6	13-15	2	3		2	14	
6	Тема 6. Понятие и виды договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.	6	16-18	3	3		3	15	Рейтинг-контроль №3
Всего за 6 семестр:		144		14	18		14	85	Экзамен (27)
Наличие в дисциплине КП/КР		Да							
Итого по дисциплине		144		14	18		14	85	Экзамен (27)

**Тематический план**  
форма обучения – очно-заочная (ускоренное обучение на базе СПО)

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	в форме практической подготовки		
1	Тема 1. Функционирование финансового рынка.	5	1-3	1	2		1	15	
2	Тема 2. Рынок ценных бумаг как сектор финансового рынка.	5	4-6	1	2		1	15	Рейтинг-контроль №1
3	Тема 3. Понятие и виды ценных бумаг.	5	7-9	2	3		2	15	
4	Тема 4. Технический анализ	5	10-12	2	3		2	15	Рейтинг-контроль №2
5	Тема 5. Фундаментальный анализ ценных бумаг.	5	13-15	2	3		2	15	
6	Тема 6. Понятие и виды договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.	5	16-18	2	3		2	16	Рейтинг-контроль №3
Всего за 5 семестр:		144		10	16		10	91	Экзамен (27)
Наличие в дисциплине КП/КР		Да							
Итого по дисциплине		144		10	16		10	91	Экзамен (27)

**Содержание лекционных занятий по дисциплине**

Тема 1. Функционирование финансового рынка.  
 Финансовый рынок: понятие, функции. Структура финансового рынка. Финансовый рынок как механизм, обеспечивающий трансформацию сбережений в инвестиции. Действие закона спроса и предложения на финансовом рынке. Инвестиции и спекуляции.

Тема 2. Рынок ценных бумаг как сектор финансового рынка.

Рынок ценных бумаг как сектор финансового рынка: понятие и функции, классификация. Структура рынка ценных бумаг. Секьюритизация: понятие и виды.

### Тема 3. Понятие и виды ценных бумаг.

Понятие и свойства ценных бумаг. Классификация ценных бумаг. Акция. Обыкновенные и привилегированные акции. Типы привилегированных акций. Виды стоимости (цена) акции: номинальная, эмиссионная (цена размещения), рыночная, балансовая. Виды дохода по акциям (дивиденды и рост рыночной стоимости акций). Формы выплаты дивидендов (денежные средства, иное имущество). Инструменты коллективного инвестирования. Акция акционерного инвестиционного фонда. Облигация. Корпоративные и государственные (муниципальные) облигации. Разновидности корпоративных облигаций. Конвертируемые облигации. Биржевые облигации. Коммерческие облигации. Виды дохода по облигации (процент (купон), дисконт, рыночная стоимость). Формы выплаты при погашении (денежные средства, иное имущество). Необеспеченные и обеспеченные облигации. Способы обеспечения исполнения обязательств по облигациям. Требования к обеспечению обязательств. Облигации с залоговым обеспечением денежными требованиями. Облигации, эмитентами которых являются специализированные общества. Программа облигаций. Представитель владельцев облигаций и общее собрание владельцев облигаций. Клиринговые сертификаты участия. Российские депозитарные расписки. Ипотечные ценные бумаги. Понятие ипотечного покрытия. Закладная. Облигации с ипотечным покрытием. Ипотечные сертификаты участия. Вексель и вексельные операции. Простой и переводной вексель. Обязательные реквизиты и установленные формы векселя. Правила составления, передачи и взыскания простого векселя. Правила составления, акцепта, передачи и взыскания переводного векселя. Аваль. Платеж по векселю. Протест векселя. Инкассирование и домицилирование векселей. Депозитный (сберегательный) сертификат. Чек. Товарораспорядительные ценные бумаги: простое и двойное складские свидетельства, коносамент. Опцион эмитента. Права, удостоверяемые опционом эмитента, и порядок осуществления этих прав.

### Тема 4. Технический анализ ценных бумаг.

Основные постулаты и допущения технического анализа. Репрезентативность исходных данных. Виды графиков. Тайм-фрейм, индикаторы тайм-фрейма. Трендовый анализ. Виды трендов. Уровни поддержки и сопротивления. Длина, сила, относительная сила тренда. Фазы тренда: начало, накопление, реализация. Фигуры и свечные комбинации. Разворотные фигуры и фигуры продолжения тренда. Последовательность Фибоначчи. Волновой анализ. Волны Эллиота. Фрактальная теория на финансовом рынке. Математический анализ. Основные индикаторы. Индикаторы тренда и осцилляторы: достоинства и недостатки. Средние. Виды средних. Полосы Боллинджера. Индикаторы схождения и расхождения. Осцилляторы. Простейшие алгоритмы. Торговые системы. Нейронные сети. Бэк-тестирование.

### Тема 5. Фундаментальный анализ ценных бумаг.

Исходные положения и задачи фундаментального анализа. Структура фундаментального анализа. Анализ макроэкономических индикаторов. Опережающие, совпадающие и запаздывающие индикаторы. Корреляция индикаторов. Анализ отрасли. Анализ компании. Значение показателей рыночной капитализации, количества акций в обращении и дневного объема сделок с акциями. Сравнительный анализ. Мультипликаторы. Прибыль на акцию (EPS), отношение цены акции компании к ее прибыли на акцию (P/E), отношение рыночной стоимости компании к ее балансовой стоимости (P/B). Годовой размер дивиденда и дивидендная доходность. Модели и методы оценки теоретической стоимости акций. Оценка стоимости привилегированных акций с использованием модели дисконтированного денежного потока (DCF). Преобразование модели дисконтированного денежного потока (DCF) для оценки стоимости обыкновенных акций. Использование модели Гордона для оценки обыкновенных

акций с постоянным темпом прироста дивидендов. Определение стоимости форвардных и фьючерсных контрактов. Арбитраж на форвардном и фьючерсном рынках. Основы ценообразования на рынке опционов. Границы премии опционов. Паритет опционов. Арбитраж на опционном рынке. Модели определения цены опционов. Коэффициенты чувствительности премии опциона.

Тема 6. Понятие и виды договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

Понятие и виды договоров, являющихся производными финансовыми инструментами. Виды базисных активов производных финансовых инструментов.

### **Содержание практических занятий по дисциплине**

Тема 1. Функционирование финансового рынка.

Финансовый рынок: понятие, функции. Структура финансового рынка. Финансовый рынок как механизм, обеспечивающий трансформацию сбережений в инвестиции. Действие закона спроса и предложения на финансовом рынке. Инвестиции и спекуляции.

Тема 2. Рынок ценных бумаг как сектор финансового рынка.

Рынок ценных бумаг как сектор финансового рынка: понятие и функции, классификация. Структура рынка ценных бумаг. Секьюритизация: понятие и виды.

Тема 3. Понятие и виды ценных бумаг.

Понятие и свойства ценных бумаг. Классификация ценных бумаг. Акция. Обыкновенные и привилегированные акции. Типы привилегированных акций. Виды стоимости (цена) акции: номинальная, эмиссионная (цена размещения), рыночная, балансовая. Виды дохода по акциям (дивиденды и рост рыночной стоимости акций). Формы выплаты дивидендов (денежные средства, иное имущество). Инструменты коллективного инвестирования. Акция акционерного инвестиционного фонда. Инвестиционный пай паевого инвестиционного фонда. Облигация. Корпоративные и государственные (муниципальные) облигации. Разновидности корпоративных облигаций. Конвертируемые облигации. Биржевые облигации. Коммерческие облигации. Виды дохода по облигации (процент (купон), дисконт, рыночная стоимость). Формы выплаты при погашении (денежные средства, иное имущество). Необеспеченные и обеспеченные облигации. Способы обеспечения исполнения обязательств по облигациям. Требования к обеспечению обязательств. Облигации с залоговым обеспечением денежными требованиями. Облигации, эмитентами которых являются специализированные общества. Программа облигаций. Представитель владельцев облигаций и общее собрание владельцев облигаций. Клиринговые сертификаты участия. Российские депозитарные расписки. Ипотечные ценные бумаги. Понятие ипотечного покрытия. Закладная. Облигации с ипотечным покрытием. Ипотечные сертификаты участия. Вексель и вексельные операции. Простой и переводной вексель. Обязательные реквизиты и установленные формы векселя. Правила составления, передачи и взыскания простого векселя. Правила составления, акцепта, передачи и взыскания переводного векселя. Аваль. Платеж по векселю. Протест векселя. Инкассирование и домицилирование векселей. Депозитный (сберегательный) сертификат. Чек. Товарораспорядительные ценные бумаги: простое и двойное складские свидетельства, коносамент. Опцион эмитента. Права, удостоверяемые опционом эмитента, и порядок осуществления этих прав.

Тема 4. Технический анализ ценных бумаг.

Основные постулаты и допущения технического анализа. Репрезентативность исходных данных. Виды графиков. Тайм-фрейм, индикаторы тайм-фрейма. Трендовый анализ. Виды трендов. Уровни поддержки и сопротивления. Длина, сила, относительная сила тренда. Фазы

тренда: начало, накопление, реализация. Фигуры и свечные комбинации. Разворотные фигуры и фигуры продолжения тренда. Последовательность Фибоначчи. Волновой анализ. Волны Эллиота. Фрактальная теория на финансовом рынке. Математический анализ. Основные индикаторы. Индикаторы тренда и осцилляторы: достоинства и недостатки. Средние. Виды средних. Полосы Боллинджера. Индикаторы схождения и расхождения. Осцилляторы. Простейшие алгоритмы. Торговые системы. Нейронные сети. Бэк-тестирование.

#### Тема 5. Фундаментальный анализ ценных бумаг.

Исходные положения и задачи фундаментального анализа. Структура фундаментального анализа. Анализ макроэкономических индикаторов. Опережающие, совпадающие и запаздывающие индикаторы. Корреляция индикаторов. Анализ отрасли. Анализ компании. Значение показателей рыночной капитализации, количества акций в обращении и дневного объема сделок с акциями. Сравнительный анализ. Мультипликаторы. Прибыль на акцию (EPS), отношение цены акции компании к ее прибыли на акцию (P/E), отношение рыночной стоимости компании к ее балансовой стоимости (P/B). Годовой размер дивиденда и дивидендная доходность. Модели и методы оценки теоретической стоимости акций. Оценка стоимости привилегированных акций с использованием модели дисконтированного денежного потока (DCF). Преобразование модели дисконтированного денежного потока (DCF) для оценки стоимости обыкновенных акций. Использование модели Гордона для оценки обыкновенных акций с постоянным темпом прироста дивидендов. Определение стоимости форвардных и фьючерсных контрактов. Арбитраж на форвардном и фьючерсном рынках. Основы ценообразования на рынке опционов. Границы премии опционов. Паритет опционов. Арбитраж на опционном рынке. Модели определения цены опционов. Коэффициенты чувствительности премии опциона.

Тема 6. Понятие и виды договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

Понятие и виды договоров, являющихся производными финансовыми инструментами. Виды базисных активов производных финансовых инструментов.

## **5. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ**

### **5.1. Текущий контроль успеваемости**

#### **Рейтинг-контроль 1**

Контрольная работа на тему «Характеристики ценных бумаг».

#### **Рейтинг-контроль 2**

Контрольная работа на тему «Эмиссия ценных бумаг».

#### **Рейтинг-контроль 3**

Контрольная работа на тему «Перспективы развития рынка ценных бумаг».

### **5.2. Промежуточная аттестация**

#### **Список вопросов к экзамену**

1. Функционирование финансового рынка.
2. Финансовый рынок: понятие, функции. Структура финансового рынка. Финансовый рынок как механизм, обеспечивающий трансформацию сбережений в инвестиции.



3. Действие закона спроса и предложения на финансовом рынке.
4. Инвестиции и спекуляции.
5. Рынок ценных бумаг как сектор финансового рынка: понятие и функции, классификация. Структура рынка ценных бумаг.
6. Секьюритизация: понятие и виды.
7. Понятие и свойства ценных бумаг. Классификация ценных бумаг.
8. Акция. Обыкновенные и привилегированные акции. Типы привилегированных акций. Виды стоимости (цена) акции: номинальная, эмиссионная (цена размещения), рыночная, балансовая. Виды дохода по акциям (дивиденды и рост рыночной стоимости акций). Формы выплаты дивидендов (денежные средства, иное имущество).
9. Инструменты коллективного инвестирования. Акция акционерного инвестиционного фонда. Инвестиционный пай паевого инвестиционного фонда.
10. Облигация. Корпоративные и государственные (муниципальные) облигации. Разновидности корпоративных облигаций. Конвертируемые облигации. Биржевые облигации. Коммерческие облигации.
11. Виды дохода по облигации (процент (купон), дисконт, рыночная стоимость).
12. Формы выплаты при погашении (денежные средства, иное имущество). Необеспеченные и обеспеченные облигации.
13. Способы обеспечения исполнения обязательств по облигациям.
14. Требования к обеспечению обязательств. Облигации с залоговым обеспечением денежными требованиями.
15. Облигации, эмитентами которых являются специализированные общества.
16. Программа облигаций. Представитель владельцев облигаций и общее собрание владельцев облигаций.
17. Клиринговые сертификаты участия.
18. Российские депозитарные расписки.
19. Ипотечные ценные бумаги. Понятие ипотечного покрытия.
20. Закладная.
21. Облигации с ипотечным покрытием.
22. Ипотечные сертификаты участия.
23. Вексель и вексельные операции.
24. Простой и переводной вексель.
25. Обязательные реквизиты и установленные формы векселя.
26. Правила составления, передачи и взыскания простого векселя.
27. Правила составления, акцепта, передачи и взыскания переводного векселя. Аваль. Платеж по векселю.
28. Протест векселя.
29. Инкассирование и домицилирование векселей.
30. Депозитный (сберегательный) сертификат.
31. Чек.
32. Товарораспорядительные ценные бумаги: простое и двойное складские свидетельства, коносамент.
33. Опцион эмитента.
34. Права, удостоверяемые опционом эмитента, и порядок осуществления этих прав.
35. Основные постулаты и допущения технического анализа.
36. Репрезентативность исходных данных.
37. Виды графиков. Тайм-фрейм, индикаторы тайм-фрейма.
38. Трендовый анализ. Виды трендов.
39. Уровни поддержки и сопротивления.
40. Длина, сила, относительная сила тренда. Фазы тренда: начало, накопление, реализация.
41. Фигуры и свечные комбинации.
42. Разворотные фигуры и фигуры продолжения тренда. Последовательность Фибоначчи.

43. Волновой анализ. Волны Эллиота.
44. Фрактальная теория на финансовом рынке.
45. Математический анализ.
46. Основные индикаторы.
47. Индикаторы тренда и осцилляторы: достоинства и недостатки.
48. Средние. Виды средних.
49. Полосы Боллинджера. Индикаторы схождения и расхождения.
50. Осцилляторы.
51. Простейшие алгоритмы.
52. Торговые системы.
53. Нейронные сети.
54. Бэк-тестирование.
55. Исходные положения и задачи фундаментального анализа.
56. Структура фундаментального анализа.
57. Анализ макроэкономических индикаторов.
58. Опережающие, совпадающие и запаздывающие индикаторы. Корреляция индикаторов.
59. Анализ отрасли. Анализ компании.
60. Значение показателей рыночной капитализации, количества акций в обращении и дневного объема сделок с акциями.
61. Сравнительный анализ.
62. Мультипликаторы.
63. Прибыль на акцию (EPS), отношение цены акции компании к ее прибыли на акцию (P/E), отношение рыночной стоимости компании к ее балансовой стоимости (P/B).
64. Годовой размер дивиденда и дивидендная доходность. Модели и методы оценки теоретической стоимости акций.
65. Оценка стоимости привилегированных акций с использованием модели дисконтированного денежного потока (DCF).
66. Преобразование модели дисконтированного денежного потока (DCF) для оценки стоимости обыкновенных акций.
67. Использование модели Гордона для оценки обыкновенных акций с постоянным темпом прироста дивидендов.
68. Определение стоимости форвардных и фьючерсных контрактов.
69. Арбитраж на форвардном и фьючерсном рынках.
70. Основы ценообразования на рынке опционов.
71. Границы премии опционов. Паритет опционов.
72. Арбитраж на опционном рынке.
73. Модели определения цены опционов. Коэффициенты чувствительности премии опциона.
74. Понятие и виды договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.
75. Виды базисных активов производных финансовых инструментов.

### 5.3. Самостоятельная работа обучающегося

#### Темы курсовых работ

1. Проблемы и перспективы развитие фондового рынка в России;
2. Критерии выбора типа облигаций для их размещения;
3. Принципы формирования портфеля акций на российском рынке;
4. Анализ развития российского рынка акций;
5. Опыт и проблемы выпуска депозитарных расписок российскими предприятиями;
6. Анализ развития рынка государственных ценных бумаг в России;
7. Проблемы оценки качества облигаций;
8. Алгоритмическая торговля на современных фондовых рынках;
9. Стратегии инвестирования, используемые при совершении операций с акциями;

## 10. Активно и пассивно управляемые инвестиционные фонды.

Фонд оценочных материалов (ФОМ) для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине оформляется отдельным документом.

## 6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 6.1. Книгообеспеченность

Наименование литературы: автор, название, вид издания, издательство	Год издания	КНИГООБЕСПЕЧЕННОСТЬ
		Наличие в электронном каталоге ЭБС
Основная литература*		
1. Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг : учебник / В. А. Галанов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 414 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-012443-8. - Текст : электронный.	2021	ЭБС «Znanium.com», режим доступа: <a href="https://znanium.com/catalog/product/1146798">https://znanium.com/catalog/product/1146798</a>
2. Косова, Л. Н. Рынок ценных бумаг : конспект лекций / Л. Н. Косова, Ю. А. Косова. - Москва : РГУП, 2019. - 68 с. - ISBN 978-5-93916-771-0. - Текст : электронный.	2019	ЭБС «Znanium.com», режим доступа: <a href="https://znanium.com/catalog/product/1195523">https://znanium.com/catalog/product/1195523</a>
3. Газалиев, М. М. Рынок ценных бумаг : учебное пособие для бакалавров / М. М. Газалиев, В. А. Осипов. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. — 154 с. - ISBN 978-5-394-03548-7. - Текст : электронный.	2020	ЭБС «Znanium.com», режим доступа: <a href="https://znanium.com/catalog/product/1091460">https://znanium.com/catalog/product/1091460</a>
Дополнительная литература		
1. Селищев, А. С. Финансовые рынки и институты Китая : монография / А.С. Селищев, Н.А. Селищев, А.А. Селищев. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 258 с.	2019	ЭБС «Znanium.com», режим доступа: <a href="https://znanium.com/catalog/document?id=343378">https://znanium.com/catalog/document?id=343378</a>
2. Евсин, М. Ю. Финансовые рынки. Практикум : учебное пособие / М.Ю. Евсин, В.А. Спесивцев. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 168 с.	2021	ЭБС «Znanium.com», режим доступа: <a href="https://znanium.com/catalog/document?id=371541">https://znanium.com/catalog/document?id=371541</a>
3. Финансовые рынки и финансово-кредитные организации в условиях цифровизации : учебник для студентов вузов, обучающихся по направлениям «Финансы и кредит», «Финансовый менеджмент», «Корпоративные и государственные финансы» / Н. Н. Никулина, С. В. Березина, Т. В. Стожарова [и др.] ; под общ. ред. Н. Н. Никулиной. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2020. - 447 с.	2020	ЭБС «Znanium.com», режим доступа: <a href="https://znanium.com/catalog/document?id=375722">https://znanium.com/catalog/document?id=375722</a>

### 6.2. Периодические издания

1. Журнал о финансовых рынках «Financial One»: <https://fomag.ru/>
2. Газета «Ведомости»: <https://www.vedomosti.ru/>
3. Газета «The Economist»: <https://www.economist.com/>

### 6.3. Интернет-ресурсы

1. Официальный сайт [finanz.ru](https://www.finanz.ru/): <https://www.finanz.ru/>.
2. Официальный сайт компании Exante: <https://exante.eu/ru/>.
3. Йельский университет: <https://www.youtube.com/watch?v=YM9X2Qmv6LQ>.

## **7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий практического/лабораторного типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы: аудитории, оснащенные мультимедиа оборудованием, компьютерные классы с доступом в интернет, аудитории без специального оборудования.

Перечень используемого лицензионного программного обеспечения: операционная система семейства Microsoft Windows, пакет офисных программ Microsoft Office, 7-Zip, AcrobatReader, СПС «Консультант Плюс» (инсталлированный ресурс ВлГУ).

Рабочую программу составил к.фил.н., доцент кафедры «Экономика инноваций и финансы»

  
\_\_\_\_\_ А.А. Мишин

Рецензент (представитель работодателя):

заместитель генерального директора, главный аудитор ООО «АУДИТ ПРОФЕССИОНАЛ»

  
\_\_\_\_\_ Н.Г. Юзвик

Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры «Экономика инноваций и финансы»

Протокол № 10 от 24.06.22 года

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ д.э.н., проф. О.А. Доничев

Рабочая программа рассмотрена и одобрена

на заседании учебно-методической комиссии направления 38.03.01 Экономика

Протокол № 10 от 24.06.22 года

Председатель комиссии \_\_\_\_\_ д.э.н., проф. П.Н. Захаров