

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «ВГУ»)

УТВЕРЖДАЮ
Декан
экономического факультета

П.А. Канапухин



30.06.2018 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДВ.06.02. Фондовый дилинг

1. Шифр и наименование направления подготовки / специальности:

38.04.08 «Финансы и кредит»

2. Профиль подготовки / специализация/магистерская программа:

«Финансовый менеджмент»

3. Квалификация (степень) выпускника: магистр

4. Форма обучения: очно-заочная

5. Кафедра, отвечающая за реализацию дисциплины: финансов и кредита

6. Составители программы: Сысоева Е.Ф., д.э.н., профессор; Карев И.В., к.э.н.,
Директор Центра снабжения Центрально-Черноземного банка ПАО Сбербанк.

7. Рекомендована: НМС экономического факультета, протокол №6 от 21.06.2018
г.

8. Учебный год: 2019/2020

Семестр: 5

9. Цели и задачи учебной дисциплины

Цель - теоретическая и практическая подготовка в области операций с ценными бумагами, приобретение навыков совершения сделок, обеспечивающих приемлемый уровень доходности с предсказуемым риском.

Задачи:

- рассмотреть виды ценных бумаг и схему функционирования фондового рынка; определить место и роль институтов фондового рынка в обеспечении сделок; познакомиться со способами доступа к биржевым торгам;
- изучить особенности принятия инвестиционных решений на основе фундаментального анализа; идентифицировать его достоинства и недостатки;
- изучить особенности принятия инвестиционных решений на основе технического анализа; идентифицировать его достоинства и недостатки;
- выявить необходимость комбинации различных методов принятия решения при формировании инвестиционного портфеля; научиться контролировать риски путем ограничения размеров открытой позиции;
- познакомиться с примерами поведения трейдера в различных рыночных ситуациях; выявить его типичные эмоциональные состояния и ошибки.

10. Место учебной дисциплины в структуре ООП: блок Б1, вариативная часть, дисциплина по выбору.

Требования к входным знаниям, умениям и компетенциям, дисциплины, для которых данная дисциплина является предшествующей:

студент должен знать:

- закономерности функционирования современных финансов и финансовой системы (на макро-, мезо- и микроуровне);
- особенности функционирования финансовых институтов, сферы их деятельности, современные продукты и услуги данных экономических агентов;

студент должен уметь:

- применять современные инструментальные средства для проведения комплексного экономического и финансового анализа результатов деятельности финансово-кредитных институтов как профессиональных участников рынка ценных бумаг;

студент должен владеть:

- навыками по сбору, обработке, анализу и систематизации информации по теме исследования, связанной с инвестиционной деятельностью на фондовом рынке.

Дисциплина обеспечивает развитие и специализацию знаний, умений, навыков и компетенций, сформированных в ходе изучения дисциплин общенаучного цикла.

Дисциплина, для которых данная дисциплина является предшествующей: «Инвестиционные стратегии».

11. Планируемые результаты обучения по дисциплине/модулю (знания, умения, навыки), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями выпускников):

Компетенция		Планируемые результаты обучения
Код	Название	
ПК-20	способность осуществлять разработку теоретических и новых эконометрических моделей	знать: содержание теоретических и новых эконометрических моделей исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к профессиональ-

	исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной финансовой деятельности в области финансов и кредита, давать оценку и интерпретировать полученные в ходе исследования результаты	ной деятельности на рынке ценных бумаг уметь: - провести анализ и дать оценку инвестиционных качеств ценных бумаг; - интерпретировать результаты оценки полученных данных полученных в ходе исследования инвестиционных качеств ценных бумаг владеть: навыками использования инструментов фундаментального и технического анализа для анализа и оценки инвестиционных качеств ценных бумаг
ПК-23	способность выявлять и проводить исследование финансово-экономических рисков в деятельности хозяйствующих субъектов для разработки системы управления рисками	знать: содержание и виды основных финансовых инструментов и соответствующих им финансовых рисков уметь: идентифицировать уровень финансовых рисков для разработки системы управления ими в процессе брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг владеть: навыками практического применения инструментов фундаментального и технического анализа для разработки системы управления рисками деятельности хозяйствующих субъектов, связанной с брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг

12. Объем дисциплины в зачетных единицах/час. - 2/72

Форма промежуточной аттестации: зачет.

13. Виды учебной работы

Вид учебной работы	Трудоемкость (часы)			
	Всего	По семестрам		
		5 семестр
Аудиторные занятия	16	16		
в том числе: лекции	-	-		
Практические	16	16		
Лабораторные	-	-		
Самостоятельная работа	56	56		
Форма промежуточной аттестации: зачет	-	-		
Итого:	72	72		

13.1 Содержание дисциплины:

№ п/п	Наименование раздела Дисциплины	Содержание раздела дисциплины
2. Практические занятия		
2.1	Технология функционирования рынка ценных бумаг	1. Особенности рынка ценных бумаг (РЦБ). 2. Участники РЦБ. 3. Операции с ценными бумагами

2.2	Содержание фундаментального и технического анализа	1. Содержание, инструменты, преимущества и недостатки фундаментального анализа. 2. Содержание, инструменты, преимущества и недостатки технического анализа
2.3	Формирование портфеля ценных бумаг и контроль рисков	1. Комбинация методов принятия решения при формировании инвестиционного портфеля. 2. Технологии управления инвестиционным портфелем. 3. Контроль рисков при формировании портфеля ценных бумаг 4. Конструирование собственной торговой системы
2.4	Психология торговли на рынке ценных бумаг	1. Модели поведения трейдера. 2. Эмоциональные состояния трейдера

13.2 Темы (разделы) дисциплины и виды занятий:

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Виды занятий (часов)				
		Лекции	Практические	Лабораторные	Самостоятельная работа	Всего
1	Технология функционирования рынка ценных бумаг	-	4	-	14	18
2	Содержание фундаментального и технического анализа	-	4	-	14	18
3	Формирование портфеля ценных бумаг и контроль рисков	-	4	-	16	20
4	Психология торговли на рынке ценных бумаг	-	4	-	12	16
	Итого:	-	16	-	56	72

14. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для достижения цели и задач преподавания дисциплины используются такие виды учебной работы, как практические занятия, практические задания, контрольные работы.

Методические указания для обучающихся при работе на практическом занятии

Практические занятия реализуются в соответствии с рабочим учебным планом при последовательном изучении тем дисциплины.

В ходе подготовки к практическим занятиям обучающимся рекомендуется изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем и предусмотренной настоящей рабочей программой, а также обращаться к публикациям в периодических научных изданиях.

Следует подготовить тезисы для выступлений по всем учебным вопросам, выносимым на занятие.

В связи с тем, что активность обучающегося на практических занятиях является предметом контроля его продвижения в освоении курса, то подготовка к таким занятиям требует ответственного отношения.

Текущий контроль знаний студентов осуществляется посредством выполнения практических заданий.

15. Перечень основной и дополнительной литературы, ресурсов интернет, необходимых для освоения дисциплины

а) основная литература:

№ п/п	Источник
1.	Андрианов А.Ю. Инвестиции / А.Ю. Андрианов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Проспект, 2015. – 584 с. – URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=252298 .

2.	Сысоева Е.Ф. Рынок ценных бумаг: учеб. пособие / Е.Ф. Сысоева. – М. : КНОРУС, 2018. – 270 с.
----	--

б) дополнительная литература:

№ п/п	Источник
1.	Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов/ А.Н. Буренин., – изд. 4-е, дополн. – М.: ООО «НТО», 2011. – 394 с.
2.	Галиц Л. Финансовая инженерия. Инструменты и способы управления финансовым риском / Л. Галиц. – М. : ТВП, 1998. – 600 с.
3.	Дэвидсон Э. Секьюритизация ипотеки: мировой опыт, структурирование и анализ / Э. Дэвидсон, Э. Сандерс, Л.-Л. Вольф, А. Чинг. – М. : Вершина, 2007. – 596 с.
4.	Инновации на финансовых рынках / под общ. ред.: Т. В. Тепловой, Н. И. Берзона. - М.: Издательский дом НИУ ВШЭ, 2013. – 428 с.
5.	Кавкин А.В. Рынок кредитных деривативов / А.В. Кавкин. – М.: Экзамен, 2001. – 288 с.
6.	Колб Р. Финансовые деривативы : учебник / Роберт У. Колб. — Пер. с англ. — 2-е изд. — М. : Инф-изд. дом "Филинь", 1997. — 359 с.
7.	Логинов А.А. Акции, опционы, "фантомы" для менеджеров. Финансовые инновации и корпоративное управление / А. А. Логинов . – М. : Гелеос, 2011. – 208 с.
8.	Маршалл Дж.Ф. Финансовая инженерия: Полное руководство по финансовым нововведениям: пер. с англ. / Дж.Ф. Маршалл, В.К. Бансал. - М.: ИНФРА-М, 1998. -386 с.
9.	Миркин Я.М. Ценные бумаги и фондовый рынок / Я.М. Миркин. – М.: Перспектива, 1995. – 536 с.
10.	Миркин Я.М. Финансовое будущее России: экстремумы, бумы, системные риски / Я.М. Миркин. – М: Кнорус, 2011. – 480 с. – URL: http://www.mirkin.ru/index.php?option=com_content&task=blogcategory&id=126&Itemid=249
11.	О рынке ценных бумаг : федер. закон от 22 апр. 1996 г. №39-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru .
12.	Об инвестиционных фондах : федер. закон от 29 нояб. 2001 г. №156-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru
13.	Об ипотеке (залоге недвижимости) : федер. закон от 16 июля 1998 г. №102-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru .
14.	Об ипотечных ценных бумагах: федер. закон от 11.11.2003 N 152-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru
15.	Попов В.Ю. Инвестиции. Математические методы : учеб. пособие / В.Ю. Попов, А.Б. Шаповал. – 2-е изд., испр. и доп. – М. : ФОРУМ, 2014. – 143 с.
16.	Рынок ценных бумаг : учебник / под ред. В.А.Галанова, А.И.Басова - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2008. - 448 с.
17.	Синки Дж., Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг : учебное пособие, пер. с англ. / Дж. Синки. - М. : Альпина Бизнес Букс, 2007. - 1017 с.
18.	Уилсон Р. Корпоративные облигации: структура и анализ / Р. Уилсон, Ф. Фабоцци. – М. : Альпина Бизнес Букс, 2005. – 445 с.
19.	Фабоцци Ф.Дж. Рынок облигаций: анализ и стратегии / Ф.Дж. Фабоцци. – М. : Альпина бизнес букс, 2007. – 950 с.
20.	Фабоцци Ф. Управление инвестициями: пер. с англ. / Ф. Фабоцци. – М. : ИНФРА-М. 2000. – 932 с.
21.	Фельдман А.Б. Производные финансовые и товарные инструменты : учебник / А.Б. Фельдман.— М. : Финансы и статистика, 2008. — 301 с.
22.	Финансовые рынки и финансово-кредитные институты: учеб. пособие / [под ред. Г. Белоглазовой, Л. Кроливецкой]. – СПб.: Питер, 2013. – 384 с.
23.	Халл Дж. К. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты / Дж. К. Халл; пер. с англ. – М. : Вильямс, 2013. – 1072 с.
24.	Бэр Х. П. Секьюритизация активов : пер. с нем. / Х.П. Бэр. - М.: Волтерс Купер, 2006. - С. 208-296.
25.	Ценные бумаги, обеспеченные ипотекой и активами / под ред. Л. Хейра; пер. с англ. – М.: Альпина бизнес букс, 2007. – 854 с.
26.	Шарп У. Инвестиции / У. Шарп, Г. Александер, Дж. Бэйли. – М. : ИНФРА-М, 2012. – 1027 с.
27.	Шляпочник Я. Новая культура инвестирования или структурированные продукты / Я. Шляпочник, Г. Сорокопуд. – М. : ЭКСМО, 2010. – 272 с.
28.	Financial Instruments Structured Products/ Handbook – URL: http://www.oenb.at/en/img/phb_internet_tcm16-11173.pdf .

в) информационные электронно-образовательные ресурсы (официальные ресурсы интернет):

№ п/п	Источник
1.	Национальный цифровой ресурс «РУКОНТ». - URL: http://rucont.ru
2.	Электронно-библиотечная система «Издательство «Лань»». - URL: https://e.lanbook.com
3.	Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека online». - URL: http://biblioclub.ru
4.	Информационно-справочная система «КонсультантПлюс». - URL: http://www.consultant.ru
5.	The Asia-Pacific Structured Finance Association ("APSA") (the Asia-Pacific Securitisation Association) - URL: http://www.apsa-asia.com/about.html .
6.	The Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA). - URL: http://www.sifma.org/
7.	Европейская ассоциация структурированных финансовых продуктов The European structured investment products association/ - URL: http://www.eusipa.org/
8.	Информационно-аналитическое агентство структурированных продуктов. - URL: http://www.sproducts.ru/
9.	Информационное агентство CbondS. – URL: http://www.cbonds.info/ru/rus/ .
10.	Информационное агентство Финмаркет. – URL: http://www.rusbonds.ru/default.asp .
11.	Международная федерация фондовых бирж – URL: http://www.fibv.com .
12.	Портал «Финансовые науки» – URL: http://www.mirkin.ru .
13.	Московская биржа – URL: http://moex.ru/
14.	Центральный банк РФ (Банк России) - URL: http://www.cbr.ru .
15.	Частный сайт по структурированным продуктам Andreas Blümke. - URL: http://www.my-structured-products.com/
16.	Швейцарская ассоциация структурированных финансовых продуктов. - URL: http://www.scoach.ch , http://www.svsp-verband.ch/home/index.aspx?lang=en .

16. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы

№ п/п	Источник
1.	Козуб Л.А. Учебно-методическое пособие для вузов для магистрантов направления 38.04.08 «Финансы и кредит» по выполнению самостоятельной работы всех форм обучения / Л.А. Козуб, Е.Ф. Сысоева. - Воронеж : ВГУ. - Экономический факультет, 2016. – 56 с.

17. Информационные технологии, используемые для реализации учебной дисциплины, включая программное обеспечение и информационно-справочные системы (при необходимости):

- персональный компьютер и видеопроекторное оборудование;
- программное обеспечение общего назначения Microsoft Office;
- информационно-справочная система URL : <http://www.consultant.ru>.

18. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

Автоматизированный аудио-визуальный комплекс (203а,206а,208а,200а), Мультимедийные проекторы Toshiba TLP 781 (ауд.201), NEC №P60 (ауд. 200а, 200б), ЕКІ Panasonic22 (актовый зал, ауд. 225); ноутбук Acer ЕХ-4230 (ауд. 105).

19. Фонд оценочных средств:

19.1. Перечень компетенций с указанием этапов формирования и планируемых результатов обучения

Код и содержание компетенции (или ее части)	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенции посредством формирования знаний, умений, навыков)	Этапы формирования компетенции (разделы (темы) дисциплины или модуля и их наименование)	ФОС* (средства оценивания)

ПК-20	знать: содержание теоретических и новых эконометрических моделей исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	Тема 1. Технология функционирования рынка ценных бумаг Тема 2. Содержание фундаментального и технического анализа	Практические задания
	уметь: - провести анализ и дать оценку инвестиционных качеств ценных бумаг; - интерпретировать результаты оценки полученных данных полученных в ходе исследования инвестиционных качеств ценных бумаг	Тема 2. Содержание фундаментального и технического анализа	
	владеть: навыками использования инструментов фундаментального и технического анализа для анализа и оценки инвестиционных качеств ценных бумаг	Тема 2. Содержание фундаментального и технического анализа	
ПК-23	знать: содержание и виды основных финансовых инструментов и соответствующих им финансовых рисков	Тема 1. Технология функционирования рынка ценных бумаг	Практические задания
	уметь: идентифицировать уровень финансовых рисков для разработки системы управления ими в процессе брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг	Тема 3. Формирование портфеля ценных бумаг и контроль рисков Тема 4. Психология торговли на рынке ценных бумаг	
	владеть: навыками практического применения инструментов фундаментального и технического анализа для разработки системы управления рисками деятельности хозяйствующих субъектов, связанной с брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг	Тема 2. Содержание фундаментального и технического анализа Тема 4. Психология торговли на рынке ценных бумаг	
Промежуточная аттестация			Вопросы к зачету

19.2 Описание критериев и шкалы оценивания компетенций (результатов обучения) при промежуточной аттестации

Для оценивания результатов обучения на зачете используется 2-х балльная шкала: «зачтено», «не зачтено».

Соотношение показателей, критериев и шкалы оценивания результатов обучения.

Критерии оценивания компетенций	Уровень сформированности компетенций	Шкала оценок
Выполнен полный объем заданий, в ответах на вопросы студент продемонстрировал взаимосвязь теоретических знаний с практическими навыками, умение работать с литературой, делать теоретические и практические выводы, выдвигать свои доказательства и аргументы	Компетенции полностью или в целом сформированы	Зачтено

Выполнено менее 50% заданий, в ответе присутствуют существенные ошибки	Не сформирован пороговый (базовый) уровень компетенций	Не зачтено
--	--	------------

19.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

19.3.1 Перечень вопросов к зачету.

1. Сущность, виды, классификация ценных бумаг.
2. Инвестиционные свойства ценных бумаг: надежность, доходность, рост, ликвидность.
3. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
4. Виды операций на рынке ценных бумаг.
5. Содержание и принципы фундаментального анализа на рынке ценных бумаг.
6. Инструменты фундаментального анализа на рынке ценных бумаг.
7. Преимущества и недостатки фундаментального анализа.
8. Содержание и принципы технического анализа на рынке ценных бумаг.
9. Инструменты технического анализа на рынке ценных бумаг.
10. Преимущества и недостатки технического анализа.
11. Понятие и инвестиционные качества портфеля ценных бумаг.
12. Виды портфелей ценных бумаг.
13. Комбинация методов принятия решений при формировании инвестиционного портфеля.
14. Стратегии управления инвестиционным портфелем.
15. Технологии управления инвестиционным портфелем.
16. Плановое ограничение рисков при открытии позиций на рынке ценных бумаг.
17. Ограничение рисков путем управления размером открытых позиций.
18. Содержание и значение формализованной торговой системы.
19. Содержание и конструирование собственной торговой системы.
20. Модели поведения трейдера: при совпадении направления движения рынка с прогнозным; при несовпадении направления движения рынка с прогнозным; при непонимании рынка.
21. Содержание типичной модели поведения начинающего трейдера в различных рыночных ситуациях.
22. Эмоциональные состояния трейдера и условия их минимизации на результаты торговли.
23. Способы минимизации эмоциональных состояния трейдера на результаты торговли.

19.3.2 Перечень практических заданий

Практическое задание 1.

Используя информацию сайтов компаний - эмитентов, сайта РБК, биржи ММВБ-РТС и др. открытых источников, ответьте на следующие вопросы:

КОМПАНИЯ - ЭМИТЕНТ

Уставный капитал в 2016, 2017 г.

Ценные бумаги, выпущенные компанией

Номинальная стоимость акций

Эмиссионная стоимость (цена размещения) акций

Первоначальная стоимость акций

Балансовая (бухгалтерская) стоимость акций

Рыночная (курсовая) стоимость акций

Чистая прибыль компании в 2015 г. и в 2016 г.

Прибыль, приходящаяся на одну акцию в 2015 г. и в 2016 г.

Номинальная стоимость облигаций

Эмиссионная стоимость облигаций

Первоначальная стоимость облигаций

Текущая дисконтированная стоимость облигаций

Рыночная стоимость облигаций

Выкупная цена облигаций

Практическое задание 2.

Изучив график цены и объёмов торгов компании – эмитента:

- постройте горизонтальные уровни поддержки/сопротивления и запишите их буквенное обозначение;

- постройте линии канала (тренда) и запишите их буквенное обозначение;

- найдите и постройте фигуры «треугольник» и «прямоугольник» и запишите их буквенные обозначения;

- найдите и постройте разворотные фигуры, например, «голова-плечи», «двойное дно» и т. п. и запишите их буквенные обозначения;

- проанализируйте график цены и объема, сигналы индикаторов и запишите свое предположение относительно будущего изменения котировок и ваших действий в этих условиях.

Практическое задание 3.

Постройте линии тренда (канала) на примере графика изменения котировок акций определенной компании и сделайте соответствующие выводы.

Практическое задание 4.

Постройте горизонтальные линии поддержки и сопротивления на примере графика изменений котировок акции определенной компании.

Практическое задание 5.

На графиках любых трех эмитентов найдите и постройте фигуры «треугольник» и «флаг».

Практическое задание 6.

На графиках любых трех эмитентов найдите и постройте фигуру «голова и плечи».

Практическое задание 7.

На графиках любых трех эмитентов найдите и постройте фигуры «двойная вершина» и «двойное дно».

Практическое задание 8.

На графиках любых трех эмитентов найдите сигналы, генерируемые объемом торгов, и сделайте соответствующие выводы.

Практическое задание 9.

Постройте простую скользящую среднюю на примере графика изменения котировок акций определенной компании.

Практическое задание 10.

На основе использования интерфейса терминала QUIK для выставления заявок согласно торгового плана: рыночных заявок, заявок под условием (тэйк-профит, стоп-лосс) и связанных заявок.

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется студенту, если он полностью и без ошибок выполнил все задания;
- оценка «хорошо» выставляется студенту, если он полностью выполнил задание, однако имеют место арифметические (расчетные) ошибки;
- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он полностью выполнил задание, однако в нём имеют место ошибки методического характера и арифметического характера;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он не выполнил задание.

19.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Оценка знаний, умений и навыков, характеризующая этапы формирования компетенций в рамках изучения дисциплины, осуществляется в ходе текущих и промежуточной аттестаций.

Текущая аттестация проводится в соответствии с Положением о текущей аттестации обучающихся по программам высшего образования Воронежского государственного университета. Текущая аттестация проводится в формах: письменных работ (тестирование, выполнение практических заданий). Критерии оценивания приведены выше.

Промежуточная аттестация проводится в соответствии с Положением о промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования.

Контрольно-измерительные материалы промежуточной аттестации включают в себя теоретические вопросы, позволяющие оценить уровень полученных знаний.