

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное учреждение  
высшего профессионального образования  
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"  
Центр магистратуры



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по образовательной деятельности КФУ

Проф. Таюрский Д.А.



\_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

*подписано электронно-цифровой подписью*

### Программа дисциплины

Управление фондовым портфелем корпорации Б1.В.ДВ.1

Направление подготовки: 38.04.01 - Экономика

Профиль подготовки: Корпоративные финансы

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: заочное

Язык обучения: русский

**Автор(ы):**

Юсупова Л.М.

**Рецензент(ы):**

-

### **СОГЛАСОВАНО:**

Заведующий(ая) кафедрой: Дарякин А. А.

Протокол заседания кафедры No \_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (центр магистратуры):

Протокол заседания УМК No \_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Регистрационный No 9579217

Казань  
2017

## Содержание

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля
4. Структура и содержание дисциплины/ модуля
5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения
6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
7. Литература
8. Интернет-ресурсы
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану

Программу дисциплины разработал(а)(и) доцент, к.н. (доцент) Юсупова Л.М. кафедра ценных бумаг, биржевого дела и страхования Институт управления, экономики и финансов , LiMJusupova@kpfu.ru

### 1. Цели освоения дисциплины

Цель - формирование у студентов теоретических знаний в области организации биржевого сегмента финансового рынка и практических навыков формирования и управления инвестиционным портфелем.

### 2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы высшего профессионального образования

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б1.В.ДВ.1 Дисциплины (модули)" основной образовательной программы 38.04.01 Экономика и относится к дисциплинам по выбору. Осваивается на 2 курсе, 3, 4 семестры.

Дисциплина "Биржевое дело и управление фондовым портфелем" расширяет знания, полученные студентами в рамках изучения дисциплин "Финансы и кредит", "Финансовый менеджмент", "Финансовые институты и рынки". Содержание дисциплины имеет логические связи с дисциплиной "Управление финансовыми рисками и производные инструменты".

### 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-7 (профессиональные компетенции)	знание и владение навыками построения и интерпретации эконометрических моделей оценивания экономических ситуаций и прогнозирования динамики социально-экономических процессов развивает способность разрабатывать стратегии поведения экономических агентов на различных рынках
ПК-9 (профессиональные компетенции)	владение приемами формирования исходной выборки наблюдений развивает способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

\* принципы и механизмы функционирования биржевого рынка ценных бумаг, производных финансовых инструментов, валюты, товаров;

\* структуру и тенденции развития российского и мирового биржевого рынка;

\* цели, принципы и важнейшие концепции инвестиционного анализа на финансовых рынках;

\* основы технического и фундаментального анализа на финансовых рын-

ках, современную портфельную теорию;

2. должен уметь:

\* находить и использовать различные источники информации, применяемой для целей анализа на финансовых рынках;

\* анализировать состояние и динамику рынков различных финансовых инструментов;

\* определять тактику и стратегию поведения инвестора на финансовых рынках;

\* интерпретировать и оценивать результаты инвестиционного анализа;

3. должен владеть:

\* оценкой и прогнозированием рыночных характеристик финансовых инструментов и инвестиционных портфелей;

\* определением состава и структуры оптимального инвестиционного портфеля;

\* принятием решений о совершении сделок с финансовыми инструментами на основе технического и фундаментального анализа.

4. должен продемонстрировать способность и готовность:

- изучения основных научных концепций, являющихся основой инвестиционного анализа на финансовых рынках;

- освоения навыков проведения различных видов анализа на финансовых рынках;

- освоения алгоритмов принятия инвестиционных решений, в том числе связанных с формированием портфеля.

#### **4. Структура и содержание дисциплины/ модуля**

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных(ые) единиц(ы) 108 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины зачет с оценкой отсутствует в 3 семестре; в 4 семестре.

Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - "отлично" (отл.);

71-85 баллов - "хорошо" (хор.);

55-70 баллов - "удовлетворительно" (удов.);

54 балла и менее - "неудовлетворительно" (неуд.).

#### **4.1 Структура и содержание аудиторной работы по дисциплине/ модулю**

##### **Тематический план дисциплины/модуля**

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Тема 1. Принципы построения биржевых торговых систем	3		2	0	0	устный опрос
2.	Тема 2. Тема 2. Биржевая торговля на фондовом рынке	3		2	0	0	устный опрос
3.	Тема 3. Тема 3. Организация биржевого рынка производных финансовых инстру-ментов	3		2	0	0	устный опрос
4.	Тема 4. Тема 4. Особенности биржевой торговли на валютных и товарных рынках	3		2	0	0	устный опрос
5.	Тема 5. Тема 5. Основные направления инвестиционного анализа	4		0	3	0	устный опрос
6.	Тема 6. Тема 6. Технический анализ на финансовых рынках	4		0	3	0	устный опрос
7.	Тема 7. Тема 7. Фундаментальный анализ ценных бумаг	4		0	3	0	устный опрос
8.	Тема 8. Тема 8. Методика выбора оптимального инвестиционного портфеля	4		0	3	0	устный опрос
9.	Тема 9. Тема 9. Расчет инвестиционных характеристик портфеля	4		0	4	0	устный опрос
<b>4.2 Содержание дисциплины</b>							
<b>Тема 1. Тема 1. Принципы построения биржевых торговых систем</b>							
<b>Итого</b>				<b>8</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>зачет с оценкой</b>
<b>лекционное занятие (2 часа(ов)):</b>							
<b>Итого</b>				<b>8</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	

Понятие торговой системы и ее элементы. Элементы торговой системы. Функции системы заключения сделок, клиринговой и расчетной систем. Инфраструктурные организации, обеспечивающие торговлю на биржевом рынке, их взаимодействие.

## **Тема 2. Биржевая торговля на фондовом рынке**

### ***лекционное занятие (2 часа(ов)):***

Фондовая биржа. Коммерческий или некоммерческий статус фондовой биржи. Внутренняя организационная структура фондовой биржи. Порядок допуска участников к торгам на фондовой бирже, требования к участникам торгов. Особенности совершения клиентских сделок участниками торгов.

## **Тема 3. Организация биржевого рынка производных финансовых инструментов**

### ***лекционное занятие (2 часа(ов)):***

Особенности организации биржевой торговли на рынке фьючерсов и опционов. Специфические функции клиринговой организации на рынке производных финансовых инструментов.

## **Тема 4. Особенности биржевой торговли на валютных и товарных рынках**

### ***лекционное занятие (2 часа(ов)):***

Инструменты организованного валютного рынка. Валюты, с которыми заключаются сделки на российских и международных биржах. Виды валютных сделок на биржевом рынке.

## **Тема 5. Основные направления инвестиционного анализа**

### ***практическое занятие (3 часа(ов)):***

Механизм принятия инвестиционных решений на финансовых рынках. Аналитическое обоснование инвестиционного решения. Критерии оценки эффективности инвестиций на финансовом рынке. Виды инвестиционного анализа на финансовых рынках, их цели и сфера применения.

## **Тема 6. Технический анализ на финансовых рынках**

### ***практическое занятие (3 часа(ов)):***

Принципы и постулаты технического анализа. Понятие рыночного тренда, классификация трендов. Подтверждение существования тренда и его смены. Теория Доу. Инструменты технического анализа. Графический анализ и численные индикаторы. Особенности принятия инвестиционных решений на основе технического анализа.

## **Тема 7. Фундаментальный анализ ценных бумаг**

### ***практическое занятие (3 часа(ов)):***

Взаимосвязи основных макроэкономических показателей с индикаторами финансовых рынков. Основные макроэкономические факторы, влияющие на российский финансовый рынок.

## **Тема 8. Методика выбора оптимального инвестиционного портфеля**

### ***практическое занятие (3 часа(ов)):***

Принципы формирования инвестиционного портфеля. Подходы к управлению инвестиционным портфелем. Основные понятия и ограничения классической портфельной теории Марковица - Тобина.

## **Тема 9. Расчет инвестиционных характеристик портфеля**

### ***практическое занятие (4 часа(ов)):***

Статистический расчет доходности и риска для ценных бумаг и портфелей. Использование моделей VaR в портфельном анализе. Расчет характеристик оптимального портфеля. Определение структуры оптимального портфеля. Оценка эффекта диверсификации портфеля. Оценка эффективности портфельного инвестирования.

## **4.3 Структура и содержание самостоятельной работы дисциплины (модуля)**

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
1.	Тема 1. Тема 1. Принципы построения биржевых торговых систем	3		подготовка к устному опросу	7	устный опрос
2.	Тема 2. Тема 2. Биржевая торговля на фондовом рынке	3		подготовка к устному опросу	7	устный опрос
3.	Тема 3. Тема 3. Организация биржевого рынка производных финансовых инструментов	3		подготовка к устному опросу	7	устный опрос
4.	Тема 4. Тема 4. Особенности биржевой торговли на валютных и товарных рынках	3		подготовка к устному опросу	7	устный опрос
5.	Тема 5. Тема 5. Основные направления инвестиционного анализа	4		подготовка к устному опросу	18	устный опрос
6.	Тема 6. Тема 6. Технический анализ на финансовых рынках	4		подготовка к устному опросу	17	устный опрос
7.	Тема 7. Тема 7. Фундаментальный анализ ценных бумаг	4		подготовка к устному опросу	17	устный опрос
8.	Тема 8. Тема 8. Методика выбора оптимального инвестиционного портфеля	4				
9.	Тема 9. Тема 9. Расчет инвестиционных характеристик портфеля	4				
	Итого				80	

### 5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

Освоение дисциплины "Управление фондовым портфелем корпорации" предполагает использование традиционных образовательных технологий (лекции, практические занятия с использованием методических материалов) и инновационных образовательных технологий с использованием интерактивных форм проведения занятий: круглый стол, дебаты, учебные групповые дискуссии.

### 6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

## **Тема 1. Тема 1. Принципы построения биржевых торговых систем**

устный опрос , примерные вопросы:

1. Организационно-правовые формы фондовых бирж в различных странах. 2. Функции органов управления фондовой биржи. 3. Расчетные депозитарии и расчетные организации: их роль в обслуживании российских фондовых бирж.

## **Тема 2. Тема 2. Биржевая торговля на фондовом рынке**

устный опрос , примерные вопросы:

1. Системы контроля за сделками и заявками участников торгов на фондовых биржах. 2. Режимы переговорных сделок в российских торговых системах. 3. Особенности первичного размещения ценных бумаг на биржевом аукционе. 4. Принципы организации двойного непрерывного аукциона.

## **Тема 3. Тема 3. Организация биржевого рынка производных финансовых инструментов**

устный опрос , примерные вопросы:

1. Биржевые сделки репо на российском рынке. 2. Программные средства интернет-трейдинга. 3. Управление средствами гарантийного фонда на рынке производных финансовых инструментов.

## **Тема 4. Тема 4. Особенности биржевой торговли на валютных и товарных рынках**

устный опрос , примерные вопросы:

1. Организация выпуска и обращения американских и глобальных депозитарных расписок. 2. Рынок еврооблигаций: инструменты и участники.

## **Тема 5. Тема 5. Основные направления инвестиционного анализа**

устный опрос , примерные вопросы:

1. Инвестиционная стоимость и рыночный курс финансовых инструментов. 2. Ценообразующие факторы на финансовых рынках. 3. Циклический характер экономического развития. Циклы деловой активности. Длинные волны.

## **Тема 6. Тема 6. Технический анализ на финансовых рынках**

устный опрос , примерные вопросы:

1. Виды трендов по направлению, силе и продолжительности. Факторы, влияющие на тренды. 2. Источники информации на рынке ценных бумаг. Раскрываемая информация о биржевых сделках. 3. Графическая и табличная форма представления биржевой информации. 4. Фондовые индексы на российском рынке ценных бумаг.

## **Тема 7. Тема 7. Фундаментальный анализ ценных бумаг**

устный опрос , примерные вопросы:

1. Возможности и границы применения технического анализа. 2. Построение линий трендов и каналов. Нахождение точек разворота тренда в графическом анализе. 3. Основные фигуры в графическом анализе рынка ценных бумаг. 4. Японские свечи. Основные фигуры разворота и продолжения тренда.

## **Тема 8. Тема 8. Методика выбора оптимального инвестиционного портфеля**

## **Тема 9. Тема 9. Расчет инвестиционных характеристик портфеля**

## **Тема . Итоговая форма контроля**

Примерные вопросы к :

1. Типы бирж в российской и зарубежной практике.
2. Биржевые товары: их виды, характеристики.
3. Торговая система: ее функции и элементы.
4. Аукционные механизмы на биржевом рынке.
5. Инфраструктура биржевого рынка.
6. Клиринг на биржевом рынке.



7. Порядок допуска участников к торгам на фондовой бирже.
8. Порядок листинга на фондовой бирже.
9. Торговые системы российского фондового рынка.
10. Особенности исполнения сделок на российских фондовых биржах.
11. Особенности клиринговой деятельности на рынке производных финансово-вых инструментов.
12. Гарантийное обеспечение позиций по производным финансовым инструментам.
13. Организация торговли на внутреннем и международном валютном рынке.
14. Виды инвестиционного анализа на финансовых рынках.
15. Источники информации на финансовых рынках.
16. Фондовые индексы.
17. Графическое представление биржевых цен.
18. Цикличность поведения финансового рынка.
19. основополагающие принципы технического анализа.
20. Сфера применения, достоинства и недостатки технического анализа.
21. Графический анализ.
22. Основные положения теории Доу.
23. Индикаторы технического анализа, основанные на скользящих средних.
24. Применение осцилляторов в техническом анализе.
25. основополагающие принципы фундаментального анализа.
26. Сфера применения, достоинства и недостатки фундаментального анализа.
27. Макроэкономический и отраслевой анализ.
28. Основные показатели деятельности эмитента, используемые в фундаментальном анализе.
29. Анализ коэффициентов, увязывающих рыночную цену акции и показатели деятельности эмитента.
30. Фундаментальный анализ долговых обязательств.
31. Рейтинговая оценка долговых обязательств.
32. Типы инвестиционных портфелей и принципы их формирования.
33. Основы портфельной теории Марковица.
34. Принцип выбора оптимального инвестиционного портфеля по Марковицу.
35. Использование безрисковых операций при формировании портфеля.
36. Оценка риска и доходности инвестиционного портфеля.
37. Эффекты диверсификации портфеля.

### **7.1. Основная литература:**

- 1.Алиев, А. Т. Управление инвестиционным портфелем [Электронный ресурс] : Учебное пособие / А. Т. Алиев, К. В. Сомик. - М. : Издательско-торговая корпорация 'Дашков и К-', 2013. - 160 с. - ISBN 978-5-394-01292-1. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=430392>
- 2.Антикризисное управление: Учебное пособие / Васин С.М., Шутов В.С. - М.:ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 272 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-369-01557-5  
<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=504476>

3. Инвестиции: Учебник / Л.Л. Игонина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2013. - 752 с.: 60x90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9776-0071-2

<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=391352>

4. Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: Учебное пособие / Б.В. Сребник, Т.Б. Вилкова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 366 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-005029-4

<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=395330>

5. Корпоративное управление: Учебник / В.Р. Веснин, В.В. Кафидов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 272 с.: 60x90 1/16 + ( Доп. мат. znanium.com). - (Высшее образование: Магистратура). (переплет) ISBN 978-5-16-005538-1

<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=458808>

## 7.2. Дополнительная литература:

1. О'Нил, У. Как делать деньги на фондовом рынке: Стратегия торговли на росте и падении [Электронный ресурс] / Уильям О'Нил; Пер. с англ. - 6-е изд. - М.: Альпина Паблишерз, 2014. - 330 с. - ISBN 978-5-9614-1586-5.

<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=519272>

2. Гибсон, Р. Формирование инвестиционного портфеля: Управление финансовыми рисками [Электронный ресурс] / Роджер Гибсон ; Пер. с англ. ? 2-е изд., испр. ? М.: Альпина Бизнес Букс, 2014. ? 276 с. - ISBN 978-5-9614-0775-4 - Режим доступа:

<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=521609>

<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=521609>

3. Корпоративное управление / Дементьева А.Г. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 496 с.: 60x90 1/16. - (Магистратура) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-9776-0431-4

<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=559617>

## 7.3. Интернет-ресурсы:

Московская биржа - <http://www.moex.com>

Официальный сайт Министерства финансов РФ - [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)

Справочная правовая система Гарант - [www.garant.ru](http://www.garant.ru)

Справочная правовая система Консультант Плюс - [www.consultantplus.ru](http://www.consultantplus.ru)

Центральный Банк России - <http://www.cbr.ru>

## 8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)

Освоение дисциплины "Управление фондовым портфелем корпорации" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен студентам. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, УМК, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Программа "Трансакция", "QUICK"

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 38.04.01 "Экономика" и магистерской программе Корпоративные финансы .

Автор(ы):

Юсупова Л.М. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Рецензент(ы):

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.