

*Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования «Российский университет дружбы народов»*

Экономический факультет  
Рекомендовано МССН

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**«Оценка рискованности ценных бумаг»**

**Рекомендуется для направления**

**38.04.01 «Экономика»**

**магистерская программа**

**«Финансовое управление в секторах экономики»**

### 1. Цели и задачи дисциплины:

Целью курса является формирование целостного знания в области рынка ценных бумаг, а именно, сущности и структуры рынка, его роли в системе общественного воспроизводства, видах и типах ценных бумаг, особенностях обращения различных финансовых инструментов, механизма трансформации капитала в инвестиции посредством рынка ценных бумаг.

Курс «Оценка рискованности ценных бумаг» включает разделы, характеризующие специфические операции на рынке, структуру и механизм оценки финансовых активов, виды анализа и возможности их применения.

Исходя из цели, в процессе изучения дисциплины предполагается решить следующие задачи:

- освоение теоретических основ анализа на рынке ценных бумаг;
- раскрытие сущности и функций применение разных методов анализа к определённым финансовым активам и портфелям активов;
- изучение содержания и принципов производимых операций на рынке ценных бумаг.

### 2. Место дисциплины в структуре ОП ВО:

Дисциплина «Оценка рискованности ценных бумаг» относится к *вариативной* части блока 5 учебного плана.

В таблице № 1 приведены предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций дисциплины в соответствии с матрицей компетенций ОП ВО.

Таблица № 1

#### Предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций

УК-2; ОПК-2; ПКО-2; ПК-4

<i>Универсальные компетенции</i>			
1.	УК-2	Финансовые рынки	Преддипломная практика
<i>Общепрофессиональные компетенции</i>			
1.	ОПК-2	Эконометрика (продвинутый курс) Макроэкономика (продвинутый курс)	Преддипломная практика
<i>Профессиональные компетенции</i>			
1.	ПКО-2	Корпоративные финансы	Преддипломная практика
2.	ПК-4	Госпредпринимательство	Государственный экзамен

### 3. Требования к результатам освоения дисциплины:

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

- способность управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла (УК-2);
- способность применять продвинутые инструментальные методы экономического анализа в прикладных и/или фундаментальных исследованиях (ОПК-2);
- способность осуществлять анализ и оценку направлений развития денежно-кредитных, финансовых институтов и рынков с учетом мировых и страновых факторов (ПКО-2);
- способность проводить оценку и мониторинг эффективности государственного предпринимательства, формировать стратегии повышения его эффективности (ПК-4).

Изучение дисциплины "Оценка рискованности ценных бумаг" способствует систематизации знаний в области организации аналитической деятельности при осуществлении операций на рынке ценных бумаг.

В результате изучения дисциплины «Финансовая аналитика на рынке ценных бумаг» студент должен:

**знать:**

- сущность и структуру рынка ценных бумаг;
- его место и роль в системе экономических отношений, закономерности его функционирования,
- принципы организации обращения ценных бумаг и организации оборота финансовых инструментов.

**уметь:**

- анализировать и давать оценку законодательным актам в области рынка ценных бумаг;
- пользоваться статистическими данными, связанными с обращением ценных бумаг;
- анализировать финансовые инструменты с позиции рисковости и доходности;
- использовать знания, связанные с рынком ценных бумаг, в практической деятельности,
- прогнозировать влияние экономических процессов на развитие рынка ценных бумаг.

**владеть:**

- методологией анализа операций с ценными бумагами с точки зрения сравнения, оценки финансового результата и вероятности получения дохода;
- осуществлять расчеты по всем видам операций с ценными бумагами.

#### 4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетные единицы.

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры			
		6			
Аудиторные занятия (всего)		A	B	C	D
В том числе:					
Лекции					
Практические занятия (ПЗ)	27				27
Семинары (С)					
<b>Самостоятельная работа (всего)</b>	<b>45</b>				<b>45</b>
Общая трудоемкость час	72				72
зач. ед.	2				2

#### 5. Содержание дисциплины

##### 5.1. Содержание разделов дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела (темы)
1.	Основные теории и функции анализа рынка ценных бумаг	Цели и функции анализа на рынке ценных бумаг. Различные школы рыночного анализа. Классификация и виды финансовых инструментов. Особенности их обращения на финансовых рынках. Влияние спроса и предложения на инвестиционные ресурсы на их обращение. Трейдеры и их функции на

		фондовом рынке. Торговые стратегии и принципы их формирования. Роль информации в работе трейдеров
2.	Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг	Методы фундаментального анализа. Использование информации в процессе анализа. Факторы, воздействующие на экономику. Фундаментальные факторы, оказывающие влияние на курс ценных бумаг. Фундаментальные показатели и рыночные индикаторы
3.	Технический анализ рынка ценных бумаг	Методы технического анализа. Графические и табличные методы. Использование информации в процессе анализа. Прогнозирование тренда как цель анализа. Основные аксиомы технического анализа, общие понятия. Уровни поддержки и сопротивлений. Тренды и линии поддержки трендов. Основные фигуры технического анализа.
4.	Анализ вложений в коммерческий банк	Коммерческий банк как участник рынка ценных бумаг. Анализ финансового состояния банка. Коммерческие банки на финансовом рынке. Особенности формирования инвестиционной политики коммерческого банка. Ценные бумаги коммерческих банков. Состав и структура активов банка. Оценка качества активов банка. Определение уровня доходности инвестиционного портфеля банка. Расчет рисков вложений в банк. Принципы формирования доходной инвестиционной стратегии.
5.	Анализ вложений в паевой инвестиционный фонд	Паевой инвестиционный фонд. Особенности формирования паевого инвестиционного фонда. Структура управления инвестиционным фондом и принципы формирования и управления активами фонда. Роль управляющей компании и депозитария. Инвестиционные инструменты паевого инвестиционного фонда. Налоговые льготы паевых инвестиционных фондов – главный критерий их инвестиционной привлекательности.
6.	Анализ вложений страховой компании и негосударственного пенсионного фонда	Страховые компании. Основной представитель рынка аннуитетов. Структура и принципы работы страховых компаний со средствами населения. Страховые компании как участники рынка ценных бумаг. Негосударственные пенсионные фонды. Структура управления и принципы организации деятельности негосударственных пенсионных фондов. Основные инструменты работы на финансовом рынке.
7.	Анализ ценных бумаг.	Особенности проведения анализа и оценки ценных бумаг в зависимости от их вида и типа. Государственные ценные бумаги. Эмитент государственных ценных бумаг. Виды государственных ценных бумаг: казначейские обязательства, государственные облигации. Доход по государственным

		ценным бумагам. Использование средств инвесторов, привлекаемых по государственным облигациям.
8.	Анализ производных финансовых инструментов	Производные финансовые инструменты, их виды и способы выпуска. Производные ценные бумаги. Виды и способы выпуска производных ценных бумаг. Реквизиты производных ценных бумаг. Формы и методы обращения производных ценных бумаг. Анализ качества и рисковости производных ценных бумаг.

## 5.2. Разделы дисциплин и виды занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Лекц.	Практ. зан.	Лаб. зан.	Семина	СРС	Всего час.
1.	Основные теории и функции анализа рынка ценных бумаг		3			5	8
2.	Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг		3			5	8
3.	Технический анализ рынка ценных бумаг		3			5	8
4.	Анализ вложений в коммерческий банк		3			5	8
5.	Анализ вложений в паевой инвестиционный фонд		3			5	8
6.	Анализ вложений страховой компании и негосударственного пенсионного фонда		4			5	9
7.	Анализ ценных бумаг.		4			5	9
8.	Анализ производных финансовых инструментов		4			10	14
	Итого:		27			45	72

## 6. Лабораторный практикум

Не предусмотрен

## 7. Практические занятия (семинары)

№ п/п	№ раздела дисциплины	Тематика практических занятий (семинаров)	Трудоемкость (час.)
1.	Основные теории и функции анализа рынка ценных бумаг	Цели и функции анализа на рынке ценных бумаг. Различные школы рыночного анализа. Классификация и виды финансовых инструментов. Особенности их обращения на финансовых рынках. Влияние спроса и предложения на инвестиционные ресурсы на их обращение. Трейдеры и их функции на фондовом рынке. Торговые стратегии и принципы их формирования. Роль информации в работе трейдеров	3

2.	Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг	<p>Методы фундаментального анализа. Использование информации в процессе анализа.</p> <p>Факторы, воздействующие на экономику. Фундаментальные факторы, оказывающие влияние на курс ценных бумаг.</p> <p>Фундаментальные показатели и рыночные индикаторы</p>	3
3.	Технический анализ рынка ценных бумаг	<p>Методы технического анализа. Графические и табличные методы. Использование информации в процессе анализа.</p> <p>Прогнозирование тренда как цель анализа. Основные аксиомы технического анализа, общие понятия.</p> <p>Уровни поддержки и сопротивлений. Тренды и линии поддержки трендов. Основные фигуры технического анализа.</p>	3
4.	Анализ вложений в коммерческий банк	<p>Коммерческий банк как участник рынка ценных бумаг. Анализ финансового состояния банка.</p> <p>Коммерческие банки на финансовом рынке. Особенности формирования инвестиционной политики коммерческого банка. Ценные бумаги коммерческих банков.</p> <p>Состав и структура активов банка. Оценка качества активов банка.</p> <p>Определение уровня доходности инвестиционного портфеля банка. Расчет рисков вложений в банк.</p> <p>Принципы формирования доходной инвестиционной стратегии.</p>	3
5.	Анализ вложений в паевой инвестиционный фонд	<p>Паевой инвестиционный фонд. Особенности формирования паевого инвестиционного фонда.</p> <p>Структура управления инвестиционным фондом и принципы формирования и управления активами фонда. Роль управляющей компании и депозитария.</p> <p>Инвестиционные инструменты паевого инвестиционного фонда. Налоговые льготы паевых инвестиционных фондов – главный критерий их инвестиционной привлекательности.</p>	3
6.	Анализ вложений страховой компании и негосударственного пенсионного фонда	<p>Страховые компании. Основной представитель рынка аннуитетов. Структура и принципы работы страховых компаний со средствами населения. Страховые компании как участники рынка ценных бумаг.</p> <p>Негосударственные пенсионные фонды. Структура управления и принципы деятельности</p>	4

		негосударственных пенсионных фондов. Основные инструменты работы на финансовом рынке.	
7.	Анализ ценных бумаг.	Особенности проведения анализа и оценки ценных бумаг в зависимости от их вида и типа. Государственные ценные бумаги. Эмитент государственных ценных бумаг. Виды государственных ценных бумаг: казначейские обязательства, государственные облигации. Доход по государственным ценным бумагам. Использование средств инвесторов, привлекаемых по государственным облигациям.	4
8.	Анализ производных финансовых инструментов	Производные финансовые инструменты, их виды и способы выпуска. Производные ценные бумаги. Виды и способы выпуска производных ценных бумаг. Реквизиты производных ценных бумаг. Формы и методы обращения производных ценных бумаг. Анализ качества и рисковости производных ценных бумаг.	4

#### **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины:**

В аудитории имеется:

- 21 рабочее место: сист.блок Celeron /2600 MHz/1280 MB/ 40 GB/DVD ROM/ LCD monitor 17"+ 1 проектор + Точка доступа WiFi
- 1С Предприятие 7.7
- Eviews
- IT Audit
- Mentor
- MetaTrader
- Microsoft Office 2007
- Microsoft Project 2007
- NetOp School
- Project Expert 7 Tutorial
- SAP
- Spider Project
- SPSS for Windows
- Галактика 7.12.01 (Однопользовательская)

#### **9. Информационное обеспечение дисциплины**

Наименование электронно-библиотечной системы, предоставляющей возможность круглосуточного дистанционного индивидуального доступа для каждого обучающегося из любой точки, в которой имеется доступ к сети Интернет, адрес в сети Интернет:

1. Электронно-библиотечная система РУДН – ЭБС РУДН <http://lib.rudn.ru/MegaPro/Web>
2. Университетская библиотека онлайн <http://www.biblioclub.ru>
3. ЭБС Юрайт <http://www.biblio-online.ru>
4. НЭБ Elibrary <http://elibrary.ru>

5. Консультант студента [www.studentlibrary.ru](http://www.studentlibrary.ru)

6. ЭБС «Лань» <http://e.lanbook.com/>

7. ЭБС Юрайт <http://www.biblio-online.ru>

### **Русскоязычные Интернет-ресурсы:**

Обучающий информационный ресурс - <http://www.finmath.ru/>

Обучающий информационный ресурс - <http://www.aup.ru/books/i008.htm>

Обучающий информационный ресурс - <http://www.cfin.ru/finanalysis/math/>

Сайт Банка России - <http://www.cbr.ru/>

Сайт Центра экономического анализа и экспертизы - <http://www.ceae.ru/metodic-6.htm>

### **10. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:**

#### **а) основная литература**

Теория риска и моделирование рискованных ситуаций [Электронный ресурс] :  
Учебник для бакалавров / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. - 6-е изд. ; Электронные  
текстовые данные. - М. : ИК "Дашков и К°", 2014. - 880 с. - Системные требования:  
Windows XP и выше. - ISBN 978-5-394-02170-1

Анализ ценных бумаг [Текст] / Грэхем Бенджамин, Додд Дэвид; Пер. с англ. - 3-е  
изд. - М. : Вильямс, 2012. - 880 с. : ил. - ISBN 978-5-8459-1552-8

#### **б) дополнительная литература**

Финансовая математика: Математическое моделирование финансовых  
операций : Учебное пособие / В. Я. Габескирия; Под ред. В.А.Половникова,  
А.И.Пилипенко. - М. : Вузовский учебник : Инфра-М, 2010. - 360 с. : ил. - ISBN 978-5-  
9558-0002-8

Экономико-математические методы и модели: компьютерное моделирование :  
Учебное пособие / Орлова Ирина Владленовна, Половников Виктор Антонович. - 2-е  
изд., испр. и доп. - М. : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2010. - 366 с. : ил. - ISBN 978-  
5-9558-0140-7

Рынок ценных бумаг [Текст/электронный ресурс] : Практикум / Т. К. Блохина. -  
М. : Изд-во РУДН, 2012. - 60 с. - ISBN 978-5-209-04895-4

### **11. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)**

Для успешного освоения дисциплины "Оценка рискованности ценных бумаг"  
необходимо лекционные материалы дополнять самостоятельным изучением специальной  
литературы. Решение задач и кейсов по курсу является неотъемлемым условием овладения  
навыками финансового анализа и принятия финансовых решений.

Текущий контроль успеваемости осуществляется путем оценки выполнения заданий по  
курсу. Промежуточная аттестация проводится в форме теста. Итоговое испытание проводится  
в письменной форме (ответ на вопрос и решение задачи).

#### **Требования к докладу**

Доклад – это публичное, развёрнутое, официальное [сообщение](#) по определённому  
вопросу, основанное на привлечении [документальных](#) данных.

Целью выполнения работы является систематизация знаний, а также приобретение  
практических навыков самостоятельного решения конкретных задач.

Студентам предоставляется право свободного выбора темы работы из предложенного  
перечня направлений.



Защита доклада: Презентация осуществляется в форме авторского доклада, на который отводится 15-20 минут

**Требования к содержанию работы:**

В творческих работах авторы должны:

- Осветить любые из аспектов предложенной тематики;
- Сделать самостоятельные выводы относительно проблем, существующих в исследуемой сфере.
- Выводы и предложения авторов должны иметь научно-теоретическое, а также практическое значение;
- Составить список использованных источников информации.

**12. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)**

Материалы для оценки уровня освоения учебного материала дисциплины «Оценка рискованности ценных бумаг» (оценочные материалы), включающие в себя перечень компетенций с указанием этапов их формирования, описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания, типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций, разработаны в полном объеме и доступны для обучающихся на странице дисциплины в ТУИС РУДН.

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ВО РУДН.

**Разработчик:**

к.э.н., доцент

Финансы и кредит

\_\_\_\_\_

Г.Ф. Абрамов

**Руководитель программы:**

д.э.н., профессор

\_\_\_\_\_

А.Я. Быстряков

**Заведующий кафедрой**

Финансы и кредит

\_\_\_\_\_

А.Я. Быстряков





