

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Код компетенции из УП и этап её формирования	Содержание компетенции	В результате изучения дисциплины обучающиеся должны:		
		знать	уметь	владеть
ПК-16	владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Методы инвестиционного анализа, оценки финансовых рисков, основы финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Оценивать риски инвестиционных проектов, выполнять финансовое планирование и прогнозирование с учетом роли финансовых рынков и институтов	Навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов
ПК-4	умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	1. <input type="checkbox"/> Основные методы оценки активов финансового рынка; 2. <input type="checkbox"/> Методы принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, оценки основных инструментов финансового рынка, формирования дивидендной политики	1. <input type="checkbox"/> Применять основные методы оценки активов финансового рынка для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, оценки основных инструментов финансового рынка, формирования дивидендной политики в своей будущей практической деятельности; 2. <input type="checkbox"/> Оценивать перспективы и тенденции развития финансового рынка; 3. <input type="checkbox"/> Пользоваться методами инвестиционного анализа и методами оценки финансовых рисков	Основными методами оценки активов финансового рынка для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, оценки основных инструментов финансового рынка, формирования дивидендной политики; методами оценки финансовых рисков

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплины (практики), предшествующие изучению дисциплины, результаты освоения которых необходимы для освоения данной	Анализ хозяйственной деятельности предприятия, Бизнес-планирование, Инновационный менеджмент, Корпоративные финансы, Оценка инвестиционного проекта, Финансовый менеджмент, Экономика организаций (предприятий)
---	---

дисциплины.	
Дисциплины (практики), для которых результаты освоения данной дисциплины будут необходимы, как входные знания, умения и владения для их изучения.	Выпускная квалификационная работа, Преддипломная практика

3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающегося с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающегося

Общий объем дисциплины в з.е. /час: 2 / 72

Форма промежуточной аттестации: Зачет

Форма обучения	Виды занятий, их трудоемкость (час.)				Объем контактной работы обучающегося с преподавателем (час)
	Лекции	Лабораторные работы	Практические занятия	Самостоятельная работа	
очная	18	0	18	36	41

4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

Форма обучения: очная

Семестр: 8

Лекционные занятия (18ч.)

1. Виды и классификация финансовых рынков и институтов. Участники финансового рынка и их функции в рамках ПК-4 {лекция с разбором конкретных ситуаций} (3ч.)[1] Понятие финансового рынка, его сущность и функции в макроэкономике.

Современная систематизация финансовых рынков по основным признакам. Классификация финансовых институтов.

2. Оценка производных инструментов финансового рынка. Оценка стоимости капитализации компании на фондовом рынке в рамках ПК-4 {лекция с разбором конкретных ситуаций} (3ч.)[2] Основные этапы оценки производных и целевых финансовых инструментов. Определение рыночной стоимости целевых финансовых инструментов: коносамент, складских свидетельств, закладных, ваучеров. Оценка опционных контрактов. Базовые позиции при определении рыночной стоимости фьючерсных контрактов. Понятия

слияния и поглощения. Рыночная реакция на слияния и поглощения. Причины неудач по проектам слияния и поглощения: сверхоптимистичная оценка рыночного потенциала, переоценка синергии, завышение цены в процессе торгов, неудачная интеграция после поглощения. Оценка затрат на капитал в условиях реструктуризации компании.

Простая диверсификация инвестиционного портфеля. Диверсификация инвестиционного портфеля на основе модели оценки капитальных активов.

3. Характеристика основных инструментов финансового рынка: кредитного, инвестиционного. Характеристика основных инструментов финансового рынка: валютный, страховой, рынок золота в рамках ПК-4 {лекция с разбором конкретных ситуаций} (4ч.)[2]

Понятие «финансовые инструменты». Классификация инструментов финансового рынка по основным признакам: по видам финансовых рынков, по периоду обращения, по характеру финансовых обязательств, по приоритетной значимости, по гарантированности уровня доходности, по уровню риска. Методический инструментарий оценки уровня финансового риска.

Характеристика основных финансовых инструментов кредитного рынка: денежные активы, чеки, аккредитивы, векселя, залоговые документы и пр.

Характеристика финансовых инструментов рынка ценных бумаг: акции, облигации, депозитные сертификаты, различные виды деривативов.

Характеристика основных финансовых инструментов валютного рынка: валютные активы, документарный валютный аккредитив, валютный банковский чек, валютный банковский вексель, переводной валютный коммерческий вексель, валютный фьючерсный контракт, валютный опционный контракт, валютный своп и пр.

Характеристика основных финансовых инструментов страхового рынка: контракты на конкретные виды страховых услуг, договоры перестрахования, аварийный бонд.

Характеристика основных финансовых инструментов рынка золота: золото как финансовый авуар, система разнообразных деривативов.

4. Методический инструментарий оценки долевых инструментов финансового рынка. Оптимизационная модель и методический инструментарий оценки долговых инструментов финансового рынка в рамках ПК-16 {лекция с разбором конкретных ситуаций} (4ч.)[1]

Характеристика основных критериев оценки долевых финансовых инструментов: цели оценки, вид стоимости, статус эмитента, инвестиционные качества и управленческие возможности.

Подходы к оценке акций. База оценки акций, основанная на вконцепциях оценочной деятельности: затратный, доходный и сравнительный подход. База оценки акций, основанная на теориях ценообразования на фондовом рынке: теория случайных блужданий, теория рыночной эффективности, теория портфеля, ортодоксальная теория фондовых цен, теория фундаментального анализа, теория конъюнктурного анализа и прогноза, структурная теория сезонных изменений.

Характеристика факторов, влияющих на стоимость акций. Особенности оценки

различных видов акций. Специфика оценки контрольных и миноритарных пакетов акций. Теории, используемые при оценке долговых финансовых инструментов: теория компромисса, теория предпочтения ликвидности.

Основные виды государственных ценных бумаг и особенности их оценки. Финансовые возможности корпоративных облигаций. Подходы к оценке корпоративных облигаций: доходный подход, рейтинговая оценка облигаций. Система оценки векселей. Базовые теории оценки депозитных сертификатов: теория паритета процентных ставок, теория равновесия рынка капитала.

5. Исследование конъюнктуры финансового рынка на основе методов фундаментального анализа. Исследование конъюнктуры финансового рынка на основе методов технического анализа в рамках ПК-4 и ПК-16 {лекция с разбором конкретных ситуаций} (4ч.) [2,6] Сущность фундаментального анализа и цели его проведения. Характеристика основных направлений исследования на основе методов фундаментального анализа.

Понятие и стадии рыночной конъюнктуры. Стадии изучения макроэкономических показателей финансового рынка; анализ текущей конъюнктуры финансового рынка; исследование предстоящих изменений факторов и условий, влияющих на развитие финансового рынка и разработка прогноза этого развития.

Характеристика факторов, влияющих на динамику изучаемых показателей: макроэкономические, отраслевые, внутрирыночные, микроэкономические.

Система основных методов фундаментального анализа: "сверху-вниз", "снизу-вверх", вероятностный, экономического моделирования, моделирования финансовых коэффициентов, объектно-ориентированного моделирования. Сущность и цели технического анализа. Исторический аспект развития технического анализа и его законы.

Основные виды графиков технического анализа: линейный, столбцовый, фигурный. Основные задачи графического анализа: определение характера тенденций изучаемого показателя, определения уровня цены на финансовые инструменты, уровня поддержки и уровня сопротивления цены, разрывов уровня цены и пр.

Сочетание тенденций уровня цены и объема реализации финансовых инструментов.

Прогнозный аппарат технического анализа: теория Доу, теория чисел Фибоначчи, теория волн Эллиотта, теория скользящей средней и др..

Практические занятия (18ч.)

1. Понятие финансового рынка и характеристика его видов. Участники финансового рынка и их функции {использование общественных ресурсов} (3ч.) [2] Характеристика финансовых институтов. Основные формы заключения сделок на финансовом рынке: прямые и опосредованные сделки.

Состав основных участников финансового рынка

2. Общие принципы и особенности механизма функционирования финансового рынка. Конъюнктура финансового рынка и принципы ее

исследования в рамках ПК-4 {метод кейсов} (3ч.)[4,6] Формирование объема биржевого спроса на отдельные финансовые инструменты при различном уровне цен на них.

Формирование объема биржевого предложения на отдельные финансовые инструменты при различном уровне цен на них.

Формирование средних биржевых цен на отдельные финансовые инструменты, уравнивающих уровень цен, спроса и предложения на них. Индикаторы финансового рынка

3. Характеристика основных инструментов финансового рынка: валютный, страховой, рынок золота в рамках ПК-4 {дискуссия} (3ч.)[1,4] Характеристика основных финансовых инструментов валютного рынка: валютные активы, документарный валютный аккредитив, валютный банковский чек, валютный банковский вексель, переводной валютный коммерческий вексель, валютный фьючерсный контракт, валютный опционный контракт, валютный своп и пр. Характеристика основных финансовых инструментов рынка золота

4. Методический инструментарий оценки долевых инструментов финансового рынка в рамках ПК-16 {лекция с разбором конкретных ситуаций} (3ч.)[2,7] База оценки акций, основанная на теориях ценообразования на фондовом рынке: теория случайных блужданий, теория рыночной эффективности, теория портфеля, ортодоксальная теория фондовых цен, теория фундаментального анализа, теория конъюнктурного анализа и прогноза, структурная теория сезонных изменений.

5. Оптимизационная модель и методический инструментарий оценки долговых инструментов финансового рынка. Оценка производных инструментов финансового рынка в рамках ПК-16 {лекция с разбором конкретных ситуаций} (3ч.)[1,5] Подходы к оценке корпоративных облигаций. Система оценки векселей. Определение рыночной стоимости целевых финансовых инструментов: коносамента, складских свидетельств, закладных, ваучеров. Оценка опционных контрактов

6. Исследование конъюнктуры финансового рынка на основе методов фундаментального анализа. Исследование конъюнктуры финансового рынка на основе методов технического анализа в рамках ПК-16 {дискуссия} (3ч.)[2,6] Система основных методов фундаментального анализа: "сверху-вниз", "снизу-вверх", вероятностный, экономического моделирования, моделирования финансовых коэффициентов, объектно-ориентированного моделирования. Прогнозный аппарат технического анализа.

Самостоятельная работа (36ч.)

1. самостоятельное изучение материала и выполнение контрольной работы(17ч.)[2,3,4,5] Денежный рынок (money market) и рынок капитала (capital market): единство и различия. Рынок ссудного капитала и фондовый рынок. Роль кредитных рынков и рынков ценных бумаг в финансировании экономики различных стран. Основные посредники на финансовом рынке. Теория

рациональных ожиданий и эффективного финансового рынка. Принципы и основные направления государственного регулирования финансового рынка в рыночной экономике. Прямое и косвенное регулирование финансового рынка. Роль денежно-кредитной политики в регулировании финансового рынка. Основные концепции регулирования рынка капитала: международная и российская практика. Оперативная оценка ситуации на рынке ценных бумаг в России: необходимые и доступные источники информации Система раскрытия информации эмитентами на первичном и вторичном рынке ценных бумаг. Доступные источники информации для принятия решения о покупке корпоративных облигаций. Фундаментальный анализ эмитентов акций: основные показатели, источники информации. Закон о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и возможные проблемы его применения в России. Деятельность рейтинговых агентств в России как источник независимой информации. Регулятивные требования, предъявляемые к профучастникам рынка ценных бумаг. Объединения профучастников фондового рынка и их роль в регулировании деятельности своих членов.

2. Подготовка к текущему контролю успеваемости(15ч.)[2] Характеристика финансового рынка и его сегментов. Процессы секьюритизации финансовых рынков. Процедура листинга. Систематический и несистематический риск. Методы минимизации риска. Какими показателями измеряется риск на рынке ценных бумаг. Стоимостная оценка облигаций. Отзывные и возвратные облигации. Механизм их действия. Измерение доходности по купонным и бескупонным облигациям. Чувствительность облигаций. Виды и классификация акций. Порядок приобретения и выкупа акций компанией у своих акционеров. Текущая и полная доходность акций за период владения. Выпуск и обращение конвертируемых облигаций. Облигационная и конверсионная стоимость конвертируемой ценной бумаги. Последствия конвертации для инвесторов и эмитента. Механизм ценообразования преимущественных прав. Ценообразования варрантов. Механизм выпуска и обращения депозитарных расписок. Отличие брокерской деятельности от дилерской. Построение системы доверительного управления ценными бумагами. Депозитарная регистраторская деятельность. Требования к регистратору. Взаимодействие депозитария и регистратора. 1. Организация биржевой торговли ценными бумагами. Фондовые индексы, методы их расчета. Принципы построения системы регулирования фондового рынка. Роль саморегулируемых организаций на фондовом рынке. Качественная и количественная характеристика российского рынка капитала. Ключевые проблемы развития рынка ценных бумаг в России. Основные тенденции финансовой глобализации и их влияние на финансовые рынки стран с переходной экономикой. Роль финансового рынка в экономике.

3. Подготовка к промежуточной аттестации(4ч.)[1,2] письменная зачётная работа

5. Перечень учебно-методического обеспечения самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Для каждого обучающегося обеспечен индивидуальный неограниченный доступ к электронно-библиотечным системам: Лань, Университетская библиотека он-лайн, электронной библиотеке АлтГТУ и к электронной информационно-образовательной среде:

1. Ширшов, Е.В. Финансовый рынок : учебное пособие / Е.В. Ширшов, Н.И. Петрик. - М. ; Берлин : Директ-Медиа, 2015. - 114 с. ISBN 978-5-4475-5061-5 [Электронный ресурс]. - <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=349051&sr=1>

6. Перечень учебной литературы

6.1. Основная литература

2. Финансовые рынки и институты : учебное пособие / Г.Ф. Каячев, Л.В. Каячева, С.В. Кропачев, М.Н. Черных. - Красноярск : Сибирский федеральный университет, 2011. - 240 с. - ISBN 978-5-7638-2155-0 [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=229577&sr=1>

6.2. Дополнительная литература

3. Саввина, О.В. Регулирование финансовых рынков: Учебное пособие. [Электронный ресурс] — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2012. — 204 с. — Режим доступа: <http://e.lanbook.com/book/5668> — Загл. с экрана.

4. Пробин, П.С. Финансовые рынки: учебное пособие для студентов вузов обучающихся по направлению подготовки «Экономика» (квалификация (степень) «бакалавр») / П.С. Пробин, Н.А. Проданова. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 175 с.- ISBN 978-5-238-02613-8 [Электронный ресурс]. - http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=446429&sr=1

7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

.
. .
. .
. .

5. База данных «Оценочная деятельность» Минэкономразвития РФ - Режим доступа: <http://economy.gov.ru/minec/activity/sections/CorpManagment/activity/>

6. База данных «Финансовые рынки» ЦБ РФ - Режим доступа: <https://www.cbr.ru/finmarket/>

7. Информационно-справочная система «ГАРАНТ» [электронный ресурс]. – Режим доступа: www.garant.ru

8. Фонд оценочных материалов для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

Содержание промежуточной аттестации раскрывается в комплекте контролирующих материалов, предназначенных для проверки соответствия уровня подготовки по дисциплине требованиям ФГОС, которые хранятся на кафедре-разработчике РПД в печатном виде и в ЭИОС.

Фонд оценочных материалов (ФОМ) по дисциплине представлен в приложении А.

9. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

Для успешного освоения дисциплины используются ресурсы электронной информационно-образовательной среды, образовательные интернет-порталы, глобальная компьютерная сеть Интернет. В процессе изучения дисциплины происходит интерактивное взаимодействие обучающегося с преподавателем через личный кабинет студента.

№пп	Используемое программное обеспечение
1	Acrobat Reader
2	Chrome
3	Microsoft Office
4	Skype
5	Windows
6	Гарант
7	Яндекс.Браузер
8	LibreOffice
9	Антивирус Kaspersky

№пп	Используемые профессиональные базы данных и информационные справочные системы
1	Бесплатная электронная библиотека онлайн "Единое окно к образовательным ресурсам" для студентов и преподавателей; каталог ссылок на образовательные интернет-ресурсы (http://Window.edu.ru)
2	Национальная электронная библиотека (НЭБ) — свободный доступ читателей к фондам российских библиотек. Содержит коллекции оцифрованных документов (как открытого доступа, так и ограниченных авторским правом), а также каталог изданий, хранящихся в библиотеках России. (http://нэб.рф/)

10. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа
учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа
учебные аудитории для проведения курсового проектирования (выполнения курсовых работ)

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
учебные аудитории для проведения групповых и индивидуальных консультаций
учебные аудитории для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации
помещения для самостоятельной работы

Материально-техническое обеспечение и организация образовательного процесса по дисциплине для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья осуществляется в соответствии с «Положением об обучении инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья».