

НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ (НИ ТГУ)

Институт экономики и менеджмента

УТВЕРЖДЕНО:
Директор ИЭМ
Е.В. Нехода

Рабочая программа дисциплины

Портфельные инвестиции

по направлению подготовки

38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) подготовки:
«Финансовая экономика»

Форма обучения
Очная

Квалификация
Бакалавр

Год приема
2020

СОГЛАСОВАНО:
Руководитель ОП
Т.Г. Ильина

Председатель УМК
В.В. Маковеева

Томск – 2020

1. Цель и планируемые результаты освоения дисциплины

Целью и результатами освоения дисциплины является формирование следующих компетенций:

ОПК-3 способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы

ПК-4 способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты

ПК-8 способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии

2. Задачи освоения дисциплины

- Освоить аппарат формирования портфельных инвестиций на финансовом рынке.
- Научиться применять понятийный аппарат теории портфельных инвестиций для решения практических задач профессиональной деятельности (формирования портфеля ценных бумаг).

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к Блоку 1 «Дисциплина (модули)».

Дисциплина относится к части образовательной программы, формируемой участниками образовательных отношений, является обязательной для изучения.

4. Семестр(ы) освоения и форма(ы) промежуточной аттестации по дисциплине

Седьмой семестр, зачет с оценкой

5. Входные требования для освоения дисциплины

Для успешного освоения дисциплины требуются результаты обучения по следующим дисциплинам: «Финансовые рынки и институты», «Корпоративные финансы», «Финансовый менеджмент», «Налоги и налогообложение».

6. Язык реализации

Русский

7. Объем дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 часов, из которых:

-лекции: 24 ч.

-практические занятия: 24 ч.

в том числе практическая подготовка: 8 ч.

Объем самостоятельной работы студента определен учебным планом.

8. Содержание дисциплины, структурированное по темам

Тема 1. Введение в дисциплину «Портфельные инвестиции»

Значение дисциплины «Портфельные инвестиции». Роль инвесторов на финансовых рынках.

Структура дисциплины. Связь дисциплины «Портфельные инвестиции» с другими дисциплинами.

Ведущие экономисты в области портфельного инвестирования. Нобелевские

лауреаты в области портфельного инвестирования.

Обзор литературы. Поиск информации и организация самостоятельной работы студентов.

Тема 2. Долевые ценные бумаги как объекты портфельного инвестирования

Понятие и виды акций. Обыкновенные и привилегированные акции. Размещенные и объявленные акции. Голосующие акции.

Дивиденды. Порядок выплаты дивидендов.

Права владельцев пакетов акций. Блокирующий пакет. Контрольный пакет. Миноритарии и мажоритарии.

IPO. Free-float.

Ведение реестра акций. Оценка акций.

Депозитарные расписки. Российская депозитарная расписка.

Инвестиционный пай. Ипотечный сертификат участия.

Тема 3. Облигации как объекты портфельного инвестирования

Понятие облигации. Виды облигаций. Еврооблигации. Трежерис. ОФЗ. Облигации Банка России. Инфраструктурные облигации. Мусульманские облигации. Биржевые облигации. Конвертируемые облигации.

Оценка облигаций. Соотношения риска и доходности.

Тема 4. Финансовые вычисления на рынке ценных бумаг

Смысл расчет показателя «доходность». Текущая доходность. Конечная доходность. Валовая доходность к погашению. Взаимосвязь риска и доходности. Расчет доходности с учетом налогов. Нахождение цены при заданной доходности.

Показатели оценки акций: капитализация, стоимость чистых активов на одну акцию, EPS, P/E.

Коэффициент изменчивости (β). Модель CAPM.

Тема 5. Производные финансовые инструменты

Общая характеристика производных финансовых инструментов.

Опцион. Особенности опциона. Европейский и американский опционы. Опционы колл и пут. Графики прибылей и убытков покупателей и продавцов опционов колл и пут (4 шт).

Фьючерсный контракт. Его особенности. Спекулятивность производных инструментов.

Специфика инвестирования в производные финансовые инструменты. Вариационная и гарантийная маржа.

Экзотические производные финансовые инструменты.

Хеджирование производными финансовыми инструментами.

Структурированные финансовые продукты.

Тема 6. Инвесторы на рынке ценных бумаг

Понятие и виды инвесторов. Активные и пассивные инвесторы. Спекулятивные инвесторы. Квалифицированные инвесторы.

Коллективное инвестирование. Акционерные инвестиционные фонды. Паевые инвестиционные фонды. Хедж-фонды. ETF фонды. Негосударственные инвестиционные фонды. Организация работы паевого инвестиционного фонда. Состав и структура активов инвестиционных фондов.

Операции коллективных инвесторов на рынке ценных бумаг.

Тема 7. Формирование и оценка риска портфеля ценных бумаг

Портфель ценных бумаг. Г. Марковиц и рождение теории инвестиционного портфеля. Некоторые альтернативные теории.

Принципы управления портфелем. Техника управления портфелем. Портфельная политика активного инвестора. Портфельная политика пассивного инвестора.

Факторы распределения средств по классам активов. Модели управления портфелем. Различные подходы к управлению портфелем.

Измерение риска, присущего инвестиционному портфелю. Дисперсия и среднее квадратическое отклонение. Оценка изменчивости. Роль диверсификации.

Риск портфеля ценных бумаг. Оптимальные портфели. Эффективная граница.

Стратегии управления портфелем. Механические стратегии. Дюрация и кривизна портфеля облигаций. Копирование индекса. Скольжение по кривой доходности.

Коэффициенты Шарпа и Трейнора.

Тема 8. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг

Определение и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Брокерская деятельность. Андеррайтинг. Дилерская деятельность. Маркет-мейкеры. Деятельность по управлению ценными бумагами. Клиринг. Неттинг. Депозитарная деятельность. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

Деятельность фондовой биржи. Функции фондовой биржи. Экскурс в историю.

Листинг. Уровни и требования листинга. Участники биржевой торговли.

Роль депозитария и клиринговой организации на бирже. Электронные торги.

Организация биржевого процесса. Стакан. Двойной аукцион. Аукцион продавца.

Книга заявок. Режим переговоров сделок.

Характеристика Московской биржи.

Тема 9. Основы анализа ценных бумаг

Предназначение и виды анализа на рынке ценных бумаг.

Основные положения технического анализа. Линия поддержки. Линия сопротивления. Модели «голова и плечи», «трамвайные пути». Метод японских свечек. Литература по техническому анализу.

Основные положения фундаментального анализа. Этапы фундаментального анализа.

Преимущества и недостатки технического и фундаментального анализа. Совмещение технического и фундаментального анализа.

Рейтинги на рынке ценных бумаг. Виды рейтингов. Ведущие рейтинговые агентства. Национальная и международная шкалы рейтинга.

Фондовые индексы. Механизм расчета индекса. Ведущие мировые индексы. Индексы МВ. Расчет индексов.

9. Текущий контроль по дисциплине

Текущий контроль по дисциплине проводится путем контроля посещаемости, проведения тестов по лекционному материалу, выполнения домашних заданий, решения задач, подготовки презентаций, просмотра художественных фильмов, чтение периодики и фиксируется в форме контрольной точки не менее одного раза в семестр.

10. Порядок проведения и критерии оценивания промежуточной аттестации

Зачет с оценкой в седьмом семестре проводится в форме устного собеседования по итоговому заданию (составлению портфеля ценных бумаг на учебном брокерском счете). Собеседование включает также 2 теоретических вопроса.

Примерный перечень вариантов итогового задания (составления портфеля):

1. Гос. и субфедеральные облигации
2. Субфедеральные и муниципальные облигации
3. Корпоративные облигации
4. Мусорные корпоративные облигации
5. Портфель ИИС (облигации на 3 года)
6. Портфель российских акций
7. Дивидендный портфель
8. Портфель иностранных акций
9. Портфель ETF акций

10. Портфель акций с хеджированием опционами
11. Портфель паев фондов (ПИФ, БПИФ, ЕТФ)
12. Портфель по Марковицу
13. Творческий портфель

Примерный перечень теоретических вопросов

1. Понятие и фундаментальные свойства ценных бумаг
2. Виды ценных бумаг
3. Понятие и особенности эмиссионных ценных бумаг
4. Акция: понятие и виды
5. Дивиденды и порядок их выплаты
6. Права владельцев пакетов акций. Организация обращения акций
7. Облигация: понятие и виды
8. Особые виды облигаций (биржевые облигации, облигации Банка России, еврооблигации, трежерис, инфраструктурные облигации, концессионные облигации, зеленые облигации, мусульманские облигации)
9. Опцион эмитента и российская депозитарная расписка
10. Паевой инвестиционный фонд: понятие, виды, механизм работы.

Инвестиционный пай

- 11 Производные финансовые инструменты (+фьючерсы)
12. Опционы
13. Банк России как регулятор рынка ценных бумаг России
14. Понятие и виды инвесторов на рынке ценных бумаг. Институциональные инвесторы. Квалифицированные инвесторы
15. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: общая характеристика и виды
16. Брокерская, дилерская деятельность. Управление ценными бумагами
17. Клиринговая, депозитарная деятельность, деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг
18. Инвестиционное консультирование на рынке ценных бумаг
19. Показатели оценки стоимости акций. Модель роста Гордона. Модель CAPM
20. Показатели доходности на рынке ценных бумаг
21. Понятие и функции фондовой биржи
22. Инструменты и участники биржевой торговли
23. Технический анализ на рынке ценных бумаг
24. Метод «японских свечек»
25. Метод скользящих средних
26. Графический анализ ценных бумаг
27. Теория Доу
28. Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг
29. Рейтинги на рынке ценных бумаг
30. Фондовые индексы
31. Понятие портфеля ценных бумаг
32. Теория портфеля Марковица
33. Принципы и техника управления портфелем
34. Портфельная политика активного инвестора
35. Портфельная политика пассивного инвестора
36. Индивидуальные инвестиционные счета

Результаты зачета с оценкой определяются оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно». Результаты текущего контроля влияют на итоговую оценку. Оценка «отлично» ставится в случае посещения не менее 80% занятий,

подготовки презентации на семинарском занятии (с оценкой «отлично»), активного участия в дискуссиях. Оценка «хорошо» ставится в случае посещения не менее 60% занятий, подготовки презентации на семинарском занятии, участия в дискуссиях. Оценка «удовлетворительно» ставится в случае посещения не менее 50% занятий при отсутствии иных активностей.

11. Учебно-методическое обеспечение

- а) Электронный учебный курс по дисциплине в электронном университете «Moodle» - <https://moodle.tsu.ru/course/view.php?id=00000>
- б) Оценочные материалы текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине.
- в) План семинарских / практических занятий по дисциплине.

12. Перечень учебной литературы и ресурсов сети Интернет

- а) основная литература:
 - Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для академического бакалавриата / М. Н. Михайленко. — Москва: Юрайт, 2022. - 326 с.;
 - Рынок ценных бумаг: учебник / Под общ. ред. Н. И. Берзона; Высшая шк. экономики, Нац. исслед. Ун-т. - М.: Юрайт, 2019. - 514 с.;
 - Основы портфельного инвестирования : учебник для вузов / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 195 с.
 - Финансовые рынки / Под ред. С.В. Брюховецкой, Б.Б. Рубцова. М.: КноРус, 2021. 462 с.;
 - Гусева И.А. Финансовые рынки и институты. М.: Юрайт, 2022. 348 с.
- б) дополнительная литература:
 - Брейли Р., Майерс С., Аллен Ф. Принципы корпоративных финансов. Базовый курс. - М.: Диалектика - Вильямс, 2022. - 736 с.
 - Грэм Б. Разумный инвестор: полное руководство по стоимостному инвестированию. - М.: Альпина Паблишер, 2019. - 568 с.
 - Швагер Д. Технический анализ: полный курс. - - М.: Альпина Паблишер, 2019. - 802 с.
 - Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг / Е.В. Семенкова [и др.]. - М.: Русайнс, 2021. - 274 с.
- в) ресурсы сети Интернет:
 - открытые онлайн-курсы;
 - Московская биржа. Режим доступа: www.moex.com;
 - Интерфакс — сервис раскрытия информации. Режим доступа: www.e-disclosure.ru;
 - Газета «Коммерсантъ». Режим доступа: www.kommersant.ru;
 - Финансовая библиотека Миркин.ру. Режим доступа: www.mirkin.ru;
 - БКС Экспресс. Новости фондового рынка и экономики. Статьи об инвестициях и финансовых инструментах. Режим доступа: www.bcs-express.ru;
 - Общероссийская Сеть КонсультантПлюс Справочная правовая система. <http://www.consultant.ru>

13. Перечень информационных технологий

- а) лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение:

- Microsoft Office Standart 2013 Russian: пакет программ. Включает приложения: MS Office Word, MS Office Excel, MS Office PowerPoint, MS Office OneNote, MS Office Publisher, MS Outlook, MS Office Web Apps (Word Excel MS PowerPoint Outlook);
- публично доступные облачные технологии (Google Docs, Яндекс диск и т.п.).

б) информационные справочные системы:

- Электронный каталог Научной библиотеки ТГУ – <http://chamo.lib.tsu.ru/search/query?locale=ru&theme=system>
- Электронная библиотека (репозиторий) ТГУ – <http://vital.lib.tsu.ru/vital/access/manager/Index>
- ЭБС Лань – <http://e.lanbook.com/>
- ЭБС Консультант студента – <http://www.studentlibrary.ru/>
- Образовательная платформа Юрайт – <https://urait.ru/>
- ЭБС ZNANIUM.com – <https://znanium.com/>
- ЭБС IPRbooks – <http://www.iprbookshop.ru/>

14. Материально-техническое обеспечение

Аудитории для проведения занятий лекционного типа.

Аудитории для проведения занятий семинарского типа, индивидуальных и групповых консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Помещения для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой и доступом к сети Интернет, в электронную информационно-образовательную среду и к информационным справочным системам.

15. Информация о разработчиках

Беломытцева Ольга Святославовна, канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры финансов и учета ИЭМ