

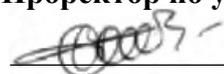


**Частное учреждение высшего образования
ИНСТИТУТ ГОСУДАРСТВЕННОГО АДМИНИСТРИРОВАНИЯ**

**Факультет Экономики и управления
Кафедра Экономики и менеджмента**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе

 **П.Н. Рузанов**

«26» августа 2022 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
«БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ В ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДАХ»**

Направление подготовки:

38.03.01 «Экономика»

Профиль: «Бухгалтерский учет и аудит»

Квалификация: бакалавр

Форма обучения: очная, заочная

Москва 2022 г.

Направление подготовки	38.03.01 «Экономика»
Направленность (профиль) подготовки	(код и наименование направления подготовки) «Бухгалтерский учет и аудит»
Квалификация выпускника	(наименование профиля подготовки) бакалавр
Форма обучения	Очная/заочная

Рабочая программа по дисциплине **«Бухгалтерский учет в инвестиционных фондах»** составлена на основании требований Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования к минимуму содержания и уровню подготовки бакалавра для обучающихся по направлению подготовки **38.03.01 «Экономика»** (Приказ МОН № 1327 от 12.11.2015 г.)

СОСТАВИТЕЛЬ :

Преподаватель

Фролова Ольга Владимировна

Содержание

1	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
2	Место дисциплины в структуре образовательной программы	5
3	Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся.	7
4	Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий	7
5	Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)	12
6	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)	15
7	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)	36
8	Программное обеспечение (комплект лицензионного программного обеспечения)	37
9	Профессиональные базы данных и информационные справочные системы	37
10	Описание материально-технической базы необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)	38

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине «Бухгалтерский учет в инвестиционных фондах», соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

В результате освоения образовательной программы обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине «Бухгалтерский учет в инвестиционных фондах»:

<i>Коды компетенции</i>	<i>Содержание компетенций</i>	<i>Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине</i>
ПК-14	способностью осуществлять документирование хозяйственных операций, проводить учет денежных средств, разрабатывать рабочий план счетов бухгалтерского учета организации и формировать на его основе бухгалтерские проводки	Знать: основные формы бухгалтерский и финансовой отчетности Уметь: анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности организаций различных форм собственности. Владеть: методами составления форм отчетов, анализа различных форм отчетности и способностью применять эти сведения в управленческой практике
ПК-15	способностью формировать бухгалтерские проводки по учету источников и итогам инвентаризации и финансовых обязательств организации	Знать: бухгалтерские проводки по учету источников Уметь: формировать бухгалтерские проводки Владеть: методами расчета начислений и перечислений налогов и сборов в бюджеты различных уровней
ПК-17	способностью оформлять платежные документы и формировать бухгалтерские проводки по начислению и перечислению налогов и сборов в бюджеты различных уровней, страховых взносов - во внебюджетные фонды	Знать: процесс формирования платежных документов, бухгалтерские проводки, начисление налогов Уметь: рассчитывать, формировать платежные документы Владеть: методами расчета начислений и перечислений налогов и сборов в бюджеты различных уровней
ПК – 24	способностью осуществлять расчетно-кассовое обслуживание клиентов, межбанковские расчеты, расчеты по экспортно-импортным операциям	Знать: процесс расчетно-кассового обслуживания клиентов, межбанковские расчеты Уметь: осуществлять расчетно-кассовое обслуживание клиентов,

		расчеты по экспортно-импортным операциям Владеть: навыками расчетно-кассового обслуживания клиентов, межбанковскими расчетами, расчетами по экспортно-импортным операциям
ПК - 25	способностью оценивать кредитоспособность клиентов, осуществлять и оформлять выдачу и сопровождение кредитов, проводить операции на рынке межбанковских кредитов, формировать и регулировать целевые резервы	Знать: процесс оценивания кредитоспособности клиентов Уметь: оформлять выдачу и сопровождение кредитов, формировать и регулировать целевые резервы Владеть: методами оценки кредитоспособности клиентов, навыками формирования и регулирования целевых резервов
ПК-26	способностью осуществлять активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами	Знать: электронные технологии, используемые на рынке ценных бумаг Уметь: анализировать и обобщать информацию на основе полученных результатов Владеть: основными видами операций с ценными бумагами, характерных для зарубежных фондовых рынков
ПК-27	способностью готовить отчетность и обеспечивать контроль за выполнением резервных требований Банка России	Знать: процесс формирования платежных документов, бухгалтерские проводки, начисление налогов Уметь: рассчитывать, формировать платежные документы Владеть: методами расчета начислений и перечислений налогов и сборов в бюджеты различных уровней

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Бухгалтерский учет в инвестиционных фондах» относится к циклу вариативной части Б1.В.ДВ.11.1 является составной частью экономического цикла обязательной части основного профиля. В процессе подготовки бакалавров по указанному направлению, полученные знания по дисциплине могут быть составной частью профессиональной деятельности по всем профилям подготовки, так как дают полное представление содержания,

элементах и техники формирования портфеля ценных бумаг, а также направлениях развития рынка ценных бумаг в целом.

Исходя из этого, основной целью дисциплины «Бухгалтерский учет в инвестиционных фондах» является получение бакалаврами комплекса фундаментальных экономических знаний о методах формирования и управления портфелем ценных бумаг на фондовой бирже, а также технике оценки их эффективности.

Основными задачами изучения дисциплины являются:

- изучение теоретических основ формирования и управления портфелем ценных бумаг и овладение профессиональной терминологией специалиста фондового рынка;

- анализ состава и техники формирования портфелей ценных бумаг из различных финансовых инструментов и их производных на отечественных и зарубежных рынках и особенностей управления ими;

- диагностика проблем управления портфелем ценных бумаг и методов принятия решения об инвестировании на отечественных и зарубежных фондовых рынках;

- выявление проблем портфельного анализа и оценка эффективности альтернативных вариантов инвестирования;

- изучение основ функционирования рынка ценных бумаг и его институциональной структуры в РФ и за рубежом;

- изучение Российского законодательства, регулирующего отношения участников рынка ценных бумаг и техники совершения операций с ценными бумагами на фондовой бирже;

- определение преимуществ портфельного принципа инвестирования;

- изучение стратегий управления портфелем ценных бумаг на основе использования различных источников информации;

- практическое применение методов прогнозирования социально-экономических явлений и процессов на рынке ценных бумаг на основе статистических данных.

Дисциплина «Бухгалтерский учет в инвестиционных фондах» имеет структурную взаимосвязь с другими взаимосвязанными экономическими науками, такими как «Рынок ценных бумаг», «Финансы и кредит», «Анализ хозяйственной деятельности», «Бухгалтерский финансовый учет», «Статистика» и другие.

Приступать к изучению дисциплины «Бухгалтерский учет в инвестиционных фондах», обучаемые могут только тогда, когда они будут иметь определенный набор знаний по вышеуказанным дисциплинам. Это связано со спецификой дисциплины, которая направлена на привитие обучаемым знаний, направленных на разработку и практическую реализацию мер по повышению эффективности управления портфелем ценных бумаг.

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

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 4 зачетных единиц (ЗЕ), 144 академических часа.

3.1. Объём дисциплины (модуля) по видам учебных занятий (в часах) для:

очной формы обучения

Вид работы	Трудоемкость	
	Академические часы	Зачетные единицы
Общая трудоемкость	144	4
Аудиторная работа, всего: в том числе:	66	
Лекции	32	
Практические занятия/семинары, в том числе:	34	
Самостоятельная работа, всего: в том числе:	51	
Внеаудиторные самостоятельные работы	0	
Самоподготовка (<i>самостоятельное изучение лекционного материала и материала учебников, подготовка к практическим занятиям, текущему контролю и т.д.</i>)	51	
Контроль	27	
Вид промежуточной аттестации (зачет/экзамен)	экзамен	

для заочной формы обучения

Вид работы	Трудоемкость	
	Академические часы	Зачетные единицы
Общая трудоемкость	144	4
Аудиторная работа, всего: в том числе:	12	
Лекции	6	
Практические занятия/семинары, в том числе:	6	
Самостоятельная работа, всего: в том числе:	123	
Внеаудиторные самостоятельные работы	0	
Самоподготовка (<i>самостоятельное изучение лекционного материала и материала учебников, подготовка к практическим занятиям, текущему контролю и т.д.</i>)	123	
Контроль	9	
Вид промежуточной аттестации (зачет/экзамен)	экзамен	

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

4.1. Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах):

для очной формы

№ п/п	Раздел/тема Дисциплины	Общая трудоём- кость	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу обучающихся и трудоемкость (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости
			аудиторные учебные занятия		самостоя- тельная работа	
		всего	лекции	практические занятия		
1	Модуль 1. Инвестиционные ценные бумаги и принципы формирования и управления портфелем ценных бумаг					
1.1	Инвестиционные ценные бумаги и их характеристика	22	6	6	10	Сообщение, опрос
1.2	Основы функционирования рынка ценных бумаг	22	6	6	10	Сообщение, опрос
1.3	Формирование и управление портфелем ценных бумаг	24	6	8	10	Кейс-задача, тест
2.	Модуль 2. Оценка доходности портфеля ценных бумаг и влияния информации на инвестиционные решения					
2.1	Основы фундаментального и технического анализа в прогнозировании стоимости портфеля ценных бумаг	22	6	6	10	Кейс-задача
2.2	Аналитическая оценка информации, влияющей на принятие инвестиционных решений	27	8	8	11	Кейс-задача тест
Контроль		27				
Всего:		144	32	34	51	

для заочной формы

№ п/п	Раздел/тема Дисциплины	Общая трудоём- кость (в часах)	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу обучающихся и трудоемкость (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости
			аудиторные учебные занятия		самостоя- тельная работа	
		всего	лекции	практические занятия		
1.	Модуль 1. Инвестиционные ценные бумаги и принципы формирования и управления портфелем ценных бумаг					
1.1	Инвестиционные ценные бумаги и их характеристика	28	2	2	24	Сообщение опрос
1.2	Основы функционирования рынка ценных бумаг	24	-	-	24	Сообщение опрос
1.3	Формирование и управление портфелем ценных бумаг	26	-	2	24	Кейс-задача тест

№ п/п	Раздел/тема Дисциплины	Общая трудоём- кость (в часах)	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу обучающихся и трудоемкость (в часах)			Формы текущего контроля успеваемо- сти
			аудиторные учебные за- нятия		самостоя- тельная работа	
		всего	лекции	практиче- ские занятия		
2.	Модуль 2. Оценка доходности портфеля ценных бумаг и влияния информации на инвестицион- ные решения					
2.1	Основы фундаментального и технического анализа в прогно- зировании стоимости портфеля ценных бумаг	27	2	-	25	Кейс-задача
2.2	Аналитическая оценка информации, влияющей на при- нятие инвестиционных реше- ний	30	2	2	26	Кейс-задача тест
Контроль		9				
Всего:		144	6	6	123	

4.2 Содержание дисциплины, структурированное по разделам (темам)

Модуль 1. Инвестиционные ценные бумаги и принципы формирования и управления портфелем ценных бумаг

Тема 1.1 Инвестиционные ценные бумаги и их характеристика.

Ценные бумаги как объект инвестирования. Секьюритизация активов и ее роль в привлечении инвестиций. Акция как объект инвестирования. Структура российского рынка акций (отраслевое деление). Особенности ценообразования и риски инвестирования в акции. Облигация как объект инвестирования. Государственные ценные бумаги как объект инвестирования. Инвестиционный пай как объект инвестирования. Особенности ценообразования и риски инвестирования в инвестиционный пай. Банковский сертификат как объект инвестиционных вложений. Вексель как объект инвестиционных вложений. Ипотечные ценные бумаги. Фьючерсы и их значение на рынке производных финансовых инструментов. Опционы и их значение на рынке производных финансовых инструментов. Иностранные ценные бумаги. Особенности ценообразования и риски инвестирования в облигации.

Перечень вопросов для обсуждения:

1. Ценные бумаги как объект инвестирования: виды, характеристики, порядок обращения на рынке
2. Структура Российского рынка ценных бумаг и его особенности
3. Секьюритизация активов как инструмент привлечения инвестиций: содержание, роль и направления совершенствования
4. Государственные ценные бумаги: виды, порядок эмиссии, обращения и погашения
5. Корпоративные ценные бумаги: виды, порядок эмиссии, обращения и погашения

6. Банковские ценные бумаги: виды, порядок эмиссии, обращения и погашения

7. Инвестиционные паевые фонды: порядок образования и функционирования на рынке ценных бумаг

8. Иностранные ценные бумаги: виды, порядок эмиссии, обращения и погашения

9. Риски инвестирования в ценные бумаги: содержание, виды, инструменты минимизации

Тема 1.2 Основы функционирования рынка ценных бумаг (занятие проводится в интерактивной форме – лекция-визуализация).

Инфраструктура рынка ценных бумаг. Классификация инвесторов на рынке ценных бумаг. Роль институциональных инвесторов (инвестиционных компаний, пенсионных фондов, страховых компаний) в инвестиционной деятельности на региональном и международном уровне. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Брокеры. Дилеры. Управляющие компании. Депозитарии. Регистраторы. Клиринговые организации. Фондовые биржи. Биржевое ценообразование. Типы заявок при покупке-продаже ценных бумаг на бирже. Маржинальные сделки с ценными бумагами. Продажа ценных бумаг «без покрытия». Фондовые индексы. Российские фондовые индексы. Индекс РТС. Индекс ММВБ. Фондовые индексы зарубежных фондовых рынков. Регулирование рынка ценных бумаг.

Перечень вопросов для обсуждения:

1. Элементы инфраструктуры рынка ценных бумаг и их характеристика
2. Инвесторы как участники отечественного и иностранных рынков ценных бумаг
3. Профессиональные участники рынка ценных бумаг: характер участия, порядок взаимодействия с клиентами в торговых операциях;
4. Фондовая биржа как институт рынка ценных бумаг
5. Типы торговых сделок и порядок их оформления
6. Отечественные и иностранные фондовые индексы: содержание и порядок расчета
7. Механизмы и порядок регулирования рынка ценных бумаг

Тема 1.3 Формирование и управление портфелем ценных бумаг.

Понятие инвестиционного портфеля. Преимущества портфельного принципа инвестирования. Цели формирования инвестиционного портфеля. Принципы инвестирования. Характеристика инвестиционного портфеля. Этапы формирования инвестиционного портфеля. Стратегии управления портфелем ценных бумаг. Ликвидность инвестиционного портфеля. Диверсификация инвестиций. Теория эффективности биржевого рынка ценных бу-

маг. Управление портфелем акций. Доходность акций. Страхование и его значение при оценке рискованных инвестиций. Управление портфелем облигаций. Доходность облигаций. Дисконтирование денежных потоков. Порядок расчета и применение коэффициента дисконтирования.

Перечень вопросов для обсуждения:

1. Содержание и преимущества портфельного инвестирования
2. Цель, задачи и принципы формирования инвестиционного портфеля
3. Порядок формирования (этапы) инвестиционного портфеля
4. Стратегии управления портфелем ценных бумаг
5. Ликвидность инвестиционного портфеля и теории эффективности портфеля ценных бумаг
6. Особенности управления портфелем акций и облигаций
7. Содержание и порядок дисконтирования денежных потоков

Модуль 2. Оценка доходности портфеля ценных бумаг и влияния информации на инвестиционные решения

Тема 2.1. Основы фундаментального и технического анализа в прогнозировании стоимости портфеля ценных бумаг.

Фундаментальный анализ будущей стоимости портфеля ценных бумаг. Макроэкономические индикаторы. Анализ эмитентов ценных бумаг. Финансовые показатели компаний. Фундаментальные факторы, влияющие на российский рынок ценных бумаг. Технический анализ будущей стоимости портфеля ценных бумаг. Способы графического отображения информации о ценах ценных бумаг. Способы оценки графической информации о ценах ценных бумаг. Тренды. Инструменты технического анализа. Волновая теория Элиота.

Перечень вопросов для обсуждения:

1. Понятие и анализ будущей стоимости портфеля ценных бумаг
2. Макроэкономические индикаторы и их влияние на формирование портфеля ценных бумаг
3. Фундаментальные факторы, определяющие состояние рынка ценных бумаг в РФ
4. Содержание, порядок проведения и инструменты технического анализа портфеля ценных бумаг
5. Графическое отображение информации о ценных бумагах
6. Волновая теория Элиота

Тема 2.2 Аналитическая оценка информации, влияющей на принятие инвестиционных решений.

Роль и значение фондовых индексов в принятии инвестиционных решений. Корреляция между фондовыми рынками различных стран. Ставка

рефинансирования Центрального банка Российской Федерации и ее влияние на принятие инвестиционных решений. Инфляция и ее влияние на реальную доходность. Влияние курса иностранной валюты на принятие инвестиционных решений. Стоимость нефти и ее влияние на принятие инвестиционных решений. Влияние стоимости драгоценных металлов на принятие инвестиционных решений. Информационные агентства и их влияние на принятие инвестиционных решений. Рейтинговые агентства и их влияние на принятие инвестиционных решений. Аналитические прогнозы и их влияние на котировки ценных бумаг. Вероятностное прогнозирование. «Дерево событий» при распределении вероятностей.

Перечень вопросов для обсуждения:

1. Сущность и назначение фондовых индексов в процессе принятия инвестиционных решений
2. Механизмы взаимосвязи между основными мировыми финансовыми рынками
3. Ставка рефинансирования как фактор стабилизации финансового рынка
4. Инфляция как фактор эффективности инвестиций - механизмы влияния
5. Влияние курса основных валют, цены на нефть и драгоценные металлы на принятие инвестиционного решения
6. Информационные и рейтинговые агентства и их влияние на принятие инвестиционных решений
7. Сущность и значение прогнозирования в процессе принятия инвестиционных решений

5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Бухгалтерский учет в инвестиционных фондах»

Темы для самостоятельного изучения:

1. Акции и облигации как объекты инвестирования
2. Становление и направления развития Российского рынка ценных бумаг
3. Инструменты привлечения инвестиций
4. Современные инвестиционные модели и их характеристика
5. Роль и назначение Государственных ценных бумаг как фактора экономического роста
6. Корпоративные акции и облигации: порядок эмиссии, обращения и погашения
7. Производные финансовые инструменты: виды, характеристики и назначение
8. Банк как финансовый институт развития рынка ценных бумаг

9. Инвестиционные паевые фонды на Российском рынке ценных бумаг: место, роль и направления развития
10. Иностранные ценные бумаги и особенности их обращения на Российском рынке ценных бумаг
11. Инвестиционные риски: сущность, классификация и способы минимизации
12. Инфраструктура рынка ценных бумаг как фактор успешного развития
13. Участие зарубежных и отечественных инвесторов на Российском рынке ценных бумаг
14. Профессиональные участники рынка ценных бумаг: характер участия, порядок взаимодействия с клиентами в торговых операциях;
15. Российская фондовая биржа: характеристика и особенности
16. Типы торговых сделок и порядок их оформления
17. Отечественные и иностранные фондовые индексы: содержание и порядок расчета
18. Государственное регулирования рынка ценных бумаг
19. Портфельного инвестирования: содержание и преимущества
20. Порядок формирования инвестиционного портфеля
21. Этапы разработки и реализации стратегии управления портфелем ценных бумаг
22. Ликвидность инвестиционного портфеля и теории эффективности портфеля ценных бумаг
23. Методы оптимизации портфеля акций и облигаций
24. Модели оценки инвестиционного процесса
25. Простые (рутинные) показатели оценки инвестиционного процесса
26. Содержание и порядок дисконтирования денежных потоков
27. Модели оценки будущей стоимости портфеля ценных бумаг
28. Макроэкономические индикаторы и их влияние на формирование портфеля ценных бумаг
29. Фундаментальные факторы, определяющие состояние рынка ценных бумаг в РФ
30. Содержание, порядок проведения и инструменты технического анализа портфеля ценных бумаг
31. Графическое отображение информации о ценных бумагах
32. Волновая теория Элиота
33. Сущность и назначение фондовых индексов в процессе принятия инвестиционных решений
34. Механизмы взаимосвязи между основными мировыми финансовыми рынками
35. Учет ставки рефинансирования в процессе принятия инвестиционного решения
36. Учет инфляции в процессе принятия инвестиционного решения

37. Валютный рынок и его особенности
38. Механизмы влияния курса основных валют, цены на нефть и драгоценные металлы на принятие инвестиционного решения
39. Российские и иностранные информационные и рейтинговые агентства: значение, функции, механизмы влияния на принятие инвестиционных решений
40. Стратегии и прогнозирование в процессе принятия инвестиционных решений.

Задания для самопроверки

Модуль 1. Инвестиционные ценные бумаги и принципы формирования и управления портфелем ценных бумаг

Тема 1.1 Инвестиционные ценные бумаги и их характеристика

Перечень контрольных вопросов и заданий для самостоятельной работы по данной теме:

1. Ценные бумаги как объект инвестирования: виды, характеристики, порядок обращения на рынке
2. Структура Российского рынка ценных бумаг и его особенности
3. Секьюритизация активов как инструмент привлечения инвестиций: содержание, роль и направления совершенствования
4. Государственные ценные бумаги: виды, порядок эмиссии, обращения и погашения
5. Корпоративные ценные бумаги: виды, порядок эмиссии, обращения и погашения
6. Банковские ценные бумаги: виды, порядок эмиссии, обращения и погашения
7. Инвестиционные паевые фонды: порядок образования и функционирования на рынке ценных бумаг
8. Иностранные ценные бумаги: виды, порядок эмиссии, обращения и погашения
9. Риски инвестирования в ценные бумаги: содержание, виды, инструменты минимизации

Тема 1.2 Основы функционирования рынка ценных бумаг

Перечень контрольных вопросов и заданий для самостоятельной работы по данной теме:

1. Элементы инфраструктуры рынка ценных бумаг и их характеристика
2. Инвесторы как участники отечественного и иностранных рынков ценных бумаг
3. Профессиональные участники рынка ценных бумаг: характер участия, порядок взаимодействия с клиентами в торговых операциях
4. Фондовая биржа как институт рынка ценных бумаг

5. Типы торговых сделок и порядок их оформления
6. Отечественные и иностранные фондовые индексы: содержание и порядок расчета
7. Механизмы и порядок регулирования рынка ценных бумаг

Тема 1.3. Формирование и управление портфелем ценных бумаг

Перечень контрольных вопросов и заданий для самостоятельной работы по данной теме:

1. Содержание и преимущества портфельного инвестирования
2. Цель, задачи и принципы формирования инвестиционного портфеля
3. Порядок формирования (этапы) инвестиционного портфеля
4. Стратегии управления портфелем ценных бумаг
5. Ликвидность инвестиционного портфеля и теории эффективности портфеля ценных бумаг
6. Особенности управления портфелем акций и облигаций
7. Содержание и порядок дисконтирования денежных потоков

Модуль 2. Оценка доходности портфеля ценных бумаг и влияния информации на инвестиционные решения

Тема 2.1 Основы фундаментального и технического анализа в прогнозировании стоимости портфеля ценных бумаг.

Перечень контрольных вопросов и заданий для самостоятельной работы по данной теме:

1. Понятие и анализ будущей стоимости портфеля ценных бумаг
2. Макроэкономические индикаторы и их влияние на формирование портфеля ценных бумаг
3. Фундаментальные факторы, определяющие состояние рынка ценных бумаг в РФ
4. Содержание, порядок проведения и инструменты технического анализа портфеля ценных бумаг
5. Графическое отображение информации о ценных бумагах
6. Волновая теория Элиота

Тема 2.1 Аналитическая оценка информации, влияющей на принятие инвестиционных решений.

Перечень контрольных вопросов и заданий для самостоятельной работы по данной теме:

1. Сущность и назначение фондовых индексов в процессе принятия инвестиционных решений
2. Механизмы взаимосвязи между основными мировыми финансовыми рынками
3. Ставка рефинансирования как фактор стабилизации финансового рынка
4. Инфляция как фактор эффективности инвестиций - механизмы влияния
5. Влияние курса основных валют, цены на нефть и драгоценные металлы на принятие инвестиционного решения
6. Информационные и рейтинговые агентства и их влияние на принятие инвестиционных решений
7. Сущность и значение прогнозирования в процессе принятия инвестиционных решений

6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине «Бухгалтерский учет в инвестиционных фондах»

6.1 Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине «Бухгалтерский учет в инвестиционных фондах».

Промежуточное тестирование по темам:

Тема 1. Инвестиционные ценные бумаги и их характеристика

Контрольные вопросы:

1. Виды ценных бумаг в соответствии с законодательством РФ и их характеристики
2. Классификация ценных бумаг
3. Структура Российского рынка ценных бумаг
4. Особенности ценообразования и риски инвестирования в ценные бумаги
5. Особенности ценообразования и риски инвестирования в иностранные ценные бумаги

Задание 1.

Уставный капитал АО «Х» составляет 100 000 руб., стоимость чистых активов – 5 000 000 руб. АО «Х» выпустило обыкновенные акции номиналом 20 руб. и привилегированные акции номиналом 10 рублей. Определите стоимость имущества, которую получают владельцы одной обыкновенной акции и одной привилегированной акции в случае ликвидации АО при условии, что балансовая стоимость имущества АО соответствует его рыночной стоимости.

Задание 2.

Компания осуществила дробление акций из соотношения 1:4. Каким будет количество и совокупная номинальная стоимость пакета акционера,

владевшего до операции дробления пакетом из 100 акций совокупной номинальной стоимостью 500 руб. (без учета российской практики)?

Задание 3.

АО «Х» выпустило 800 штук обыкновенных акций номиналом 10 рублей и 100 штук привилегированных акций номиналом 20 рублей. Акционер А владеет 18 обыкновенными акциями, акционер Б – 18 привилегированными акциями. Определите, каким процентом голосов будут обладать акционеры А и Б при голосовании по вопросу о реорганизации АО.

Задание 4.

АО «Х» выпустило 800 штук обыкновенных акций номиналом 10 рублей и 100 штук привилегированных акций номиналом 20 рублей. Определите объем имущественных прав (в % от стоимости чистых активов), который удостоверяют одна обыкновенная и одна привилегированная акция.

Тест 1. Ценная бумага это:

- А. любой документ, на котором указана его стоимость и сроки погашения эмитентами обязательств по нему;
- Б. наличные деньги и их заменители;
- В. [документ](#), удостоверяющий, с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов, [имущественные права](#), осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении;

Тест 2. Какие нормативные документы регулируют рынок ценных бумаг:

- А. уголовный кодекс РФ;
- Б. [Гражданский Кодекс РФ Глава 7 «Ценные бумаги»](#);
- В. Федеральный закон «О бухгалтерском учете»;
- Г. [Федеральный закон № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.96г.](#);
- Д. [Федеральный закон № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» от 26.12.95г.](#);

Задание 1. Укажите, как можно рассматривать ценную бумагу с юридической и экономической точек зрения

Тест 3. Выделите свойства ценных бумаг:

- А. обращаемость; Б. конвертируемость; В. доступность для [гражданского оборота](#);
- Г. стандартность и серийность; Д. срочность; Е. документальность; Ж. регулируемость и признание государством; З. [рыночный](#) характер; И. [ликвидность](#); К. [риск](#);

Тест 4. В соответствии с [Гражданским кодексом РФ](#) (статья 143) к ценным бумагам относятся:

- А. государственные облигации; Б. корпоративные облигации; В. [векселя](#);
- Г. договора простого товарищества; Д. [чеки](#); Е. [деPOSITные сертификаты](#);

Ж. аккредитивы; З. сберегательные сертификаты; И. банковские сберегательные книжки на предъявителя; К. платежные поручения; Л. коносаменты; М. акции; Н. двойное складское свидетельство; О. складское свидетельство как часть двойного свидетельства; П. залоговое свидетельство (варрант) как часть двойного свидетельства; Р. простое складское свидетельство; С. закладная; Т. инвестиционный пай;

Задание 2. Исходя из правильных ответов Теста 4, дайте определение каждому виду ценных бумаг:

Упражнение 1. Подберите для каждого понятие его определение:

А. Вторичная, или производная, ценная бумага;

Б. Депозитарная расписка;

В. Фондовый варрант;

- ценная бумага, которая предоставляет ее владельцу не непосредственно какие-либо имущественные права, а права на какие-либо основные ценные бумаги и уже через них — на имущественные права;

- ценная бумага, свидетельствующая о владении определенным количеством акций иностранного эмитента, но выпускаемая в обращение в стране инвестора; это форма не прямой покупки акций иностранного эмитента;

- ценная бумага, свидетельствующая о владении определенным количеством акций иностранного эмитента, но выпускаемая в обращение в стране инвестора; это форма не прямой покупки акций иностранного эмитента.

Задание 3. Опишите характеристики ценных бумаг

Тема 2. Основы функционирования рынка ценных бумаг

1. Инфраструктура рынка ценных бумаг.
2. Выпуск и размещение ценных бумаг
3. Профессиональные участники рынка ценных бумаг
4. Порядок совершения сделок на рынке ценных бумаг
5. Фондовые индексы и их значение

Тест 1. Под инфраструктурой рынка ценных бумаг (РЦБ) следует понимать:

А. совокупность элементов методов и приемов эмиссии и хождения ценных бумаг;

Б. комплекс взаимосвязанных факторов (частей инфраструктуры), обеспечивающих функционирование РЦД для достижения поставленных целей;

В. совокупность участников рынка ценных бумаг и профессиональных брокеров, обеспечивающих функционирование рынков;

Тест 2. Функционирование РЦБ направлено на достижение следующих целей:

А. эмиссия ценных бумаг в свободный оборот;

Б. аккумуляция временно свободных денежных средств юридических лиц и граждан и формирование ссудного капитала;

В. регулирование котировок ценных бумаг и организация сделок по ценным бумагам;

В. перераспределение ссудного капитала на коммерческой основе между его потребителями;

Тест 3. В процессе функционирования РЦБ инфраструктура должна обеспечивать:

А. равный доступ участников к кредитным ресурсам;

Б. свободное хождение (с минимальными задержками и затратами) денежных средств и ценных бумаг между участниками рынка;

В. легкость перераспределения капитала между участниками РЦБ на основе высокой ликвидности ЦБ, соответствия сроков поставки ЦБ и платежа по ним, свободного и равного доступа участников к информации, условий торговли, близких к совершенной конкуренции; профессиональной поддержки участников рынка со стороны специализированных организаций и индивидуальных предпринимателей;

Г. защита прав и законных интересов участников РЦБ;

(прежде всего, инвесторов);

Д. обеспечение участникам комфортных условий работы и быта вне работы;

Тест 4. Основными элементами РЦБ являются:

А. единое правовое поле для всех участников РЦБ и система управления, исключая выход за пределы этого поля;

Б. единая транспортная сеть для всех отделений;

В. единая информационная среда для всех участников РЦБ;

Г. институт профессиональных участников РЦБ, обеспечивающий реализацию конкурентной торговли ценными бумагами и предоставление посреднических услуг, включая управление финансовыми рисками;

Д. единая сеть подготовки и повышения квалификации участников РЦБ;

Е. трансфертные системы для переводов денежных средств и ценных бумаг между участниками рынка (“трансфертная” составляющая инфраструктуры);

Тест 5. Сформировавшаяся инфраструктура рынка ценных бумаг обычно включает:

А. фондовые биржи; Б. систему внебиржевой торговли; В. Рынок производных ценных бумаг; Г. регистраторов (реестродержателей);

Д. депозитарии; Е. расчетно-торговые системы; Ж. информационные агентства и сети;

Ситуационная задача 1. Подберите для каждого понятия его определение

1. фондовая биржа;

2. листинговая комиссия;
3. информационно-издательский отдел;
4. котировальная комиссия;
5. клиринговая комиссия;
6. арбитражная комиссия;
7. отдел технического обеспечения;

- орган, осуществляющий строжайший отбор ценных бумаг с целью недопущения на биржу ценных бумаг недостаточно надежных эмитентов;

- занимается послеторговыми операциями в форме организации расчетов между участниками фондовых сделок, а также организует доставку товара новым владельцам;

- организованный, постоянно функционирующий рынок, на котором совершаются сделки купли-продажи ценных бумаг;

- орган, который ведет учет ценных бумаг, принимает их к котировке и рекомендует первоначальную котировочную цену;

- исполнительный орган фондовой биржи занимающийся разрешением возникающих споров между участниками сделок относительно правомерности и законности той или иной операции;

- выполняет организационно-вспомогательную работу по обеспечению нормального функционирования всех подразделений фондовой биржи. В обязанности отдела входят контроль за работой и профилактика технического оборудования, средств связи и т.д.;

- отдел, осуществляющий централизованное информационное обеспечение и курсовой контроль, издающий биржевой бюллетень, справочники, рекламные проспекты и оказывающий другие виды услуг, вытекающие из характера его деятельности;

Задание 1. Дайте организационно-функциональную характеристику фондовой биржи

Задание 2. Дайте определение биржевой бюллетени и опишите ее привлекательность для акционерных предприятий

Задание 3. Дайте определение проспекту эмиссии ценных бумаг и требованиям к нему

Упражнение 2. Подберите для каждого понятия его содержание

1. система внебиржевой торговли;
2. регистраторы (реестродержатели);
3. реестр акционеров;
4. депозитарий;
5. расчетно-торговая система;
6. информационные агентства;

- список владельцев именных ценных бумаг одного выпуска, составленный на определенную дату, с помощью которого можно идентифицировать собственников и количество принадлежащих им ценных бумаг;

- сети, осуществляющие информационное обеспечение рынка ценных бумаг, издающие биржевые бюллетени, справочники, составляют аналитические обзоры;

- орган, предназначенный для хранения и организации учета ценных бумаг, осуществляющий их хранение в наличном и электронном виде;

- система разветвленной телефонной и компьютерной связи, посредством которой осуществляется обмен информацией о ценных бумагах его непосредственными участниками являются центральный банк и коммерческие банки;

- специализированные участники фондового рынка, которые осуществляют ведение реестров акционеров по договорам с эмитентами;

- система, создающая условия для организации купли-продажи ценных бумаг и обеспечивающая четкую и оперативную организацию расчетов между участниками фондового рынка;

Тест 6. Выпуск ценных бумаг это:

А. эмиссия ценных бумаг нескольких эмитентов для реализации общей программы;

Б. совокупность ценных бумаг данного эмитента, которые предоставляют одинаковый объем прав и имеют одни и те же условия размещения;

В. совокупность ценных бумаг данного эмитента, которые предоставляют одинаковый объем прав и имеют одни и те же условия размещения, решение о выпуске которых принимает биржевой комитет;

Задание 4. Укажите содержание размещения ценных бумаг и формы их первичного размещения

Тест 7. Андеррайтинг это:

А. продажа ценных бумаг при их первичном размещении;

Б. покупка или гарантирование покупки ценных бумаг при их первичном размещении для дальнейшей продажи инвесторам;

В. скупка ценных бумаг после их первичного размещения с целью дальнейшей перепродажи;

Задание 5. Опишите необходимые условия для размещения ценных бумаг на рынке

Задание 6. Опишите исключения из правил при размещении ценных бумаг на рынке и действия эмитента после их размещения

Упражнение 3. Подберите к каждому понятию его содержание

1. профессиональные участники рынка ценных бумаг;

2. брокер;

3. дилер;

4. управляющий;

5. клиринговая организация;

6. депозитарий;

7. держатель реестра (регистратор);

8. организатор торговли на рынке ценных бумаг;

- юридические лица, в том числе кредитные организации, а также физические лица, зарегистрированные в качестве предпринимателей, которые осуществляют профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг;

- профессиональный участник рынка ценных бумаг, занимающийся совершением гражданско-правовых сделок с ценными бумагами в качестве поверенного или комиссионера, действующего на основании договора поручения или комиссии, а также доверенности на совершение таких сделок при отсутствии указаний на полномочия поверенного или комиссионера в договоре;

- профессиональный участник рынка ценных бумаг, занимающийся совершением сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и (или) продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и (или) продажи этих ценных бумаг по объявленным ценам;

- профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по управлению ценными бумагами от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока доверительного управления переданными ему во владение и принадлежащими другому лицу в интересах этого лица или указанных этим лицом третьих лиц:

- ценными бумагами;
- денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги;
- денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления ценными бумагами;

- профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по определению взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами и подготовка бухгалтерских документов по ним) и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним;

- профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий услуги по хранению сертификатов ценных бумаг и (или) учету и переходу прав на ценные бумаги;

- профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий сбор, фиксацию, обработку, хранение и предоставление данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг;

- профессиональный участник рынка ценных бумаг, предоставляющий услуги, непосредственно способствующие заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг;

Задание 7. Опишите особенности совершения сделок, связанных с обращением ценных бумаг в соответствии инструкциями Минфина РФ «О правилах совершения и регистрации сделок с ценными бумагами» от 6 июля 1992 года №53.

Упражнение 4. Подберите для каждого профессионально участника рынка ценных бумаг его обязанности при совершении сделок:

1. профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие операции с ценными бумагами от своего имени и за свой счет;

2. профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие комиссионную (брокерскую) деятельность;

3. профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие консультационную деятельность;

4. все профессиональные участники рынка ценных бумаг обязаны:
- отказываться от приема поручений на покупку каких-либо ценных бумаг, если нет уверенности в том, что клиент может оплатить сделку; не принимать поручения на продажу ценных бумаг в случае, если отсутствует гарантия того, что клиент обладает данными ценными бумагами и сможет представить их в распоряжение участника рынка ценных бумаг (инвестиционного института) в течение пяти рабочих дней с момента передачи поручения; незамедлительно после совершения сделки или по истечении времени действия поручения сообщать клиенту о факте заключения или не заключения сделок с ценными бумагами и их результатах; при получении от клиента доверенности на совершение от его имени серии операций с ценными бумагами или об управлении активами клиента действовать строго в рамках полномочий, оговоренных в доверенности, в которой должны быть установлены все условия взаимоотношений клиента и брокера.

- до совершения сделок с ценными бумагами публично объявлять твердые (фиксированные) цены покупки и продажи ценных бумаг;

заключать сделки с лицами, обратившимися к ним с предложениями о покупке или продаже ценных бумаг, точно в соответствии с заранее объявленными ими последними твердыми (фиксированными) ценами и количеством ценных бумаг и не уклоняться от заключения таких сделок.

- в виде профессиональной деятельности по ценным бумагам, которой он занимается в связи с осуществлением конкретной сделки и оказанием услуг; размерах (ставка) дилерского сбора, комиссионного вознаграждения, платы за консультационные услуги и иных расценках сборов и платежей за осуществление сделок и оказание прочих услуг по ценным бумагам; номере и дате выдачи полученной им лицензии на осуществление профессиональной деятельности по ценным бумагам и своей квалификации.

- попытаться максимально полно установить инвестиционные цели и задачи клиента; сохранять коммерческую тайну обо всех сделках, совершенных клиентами, и не допускать ознакомления с этой информацией третьих лиц.

Тест 8. Исполнением договора поручения или комиссии считается:

А. предоставление клиентами платежных документов об оплате услуг;

Б. передача клиенту официального извещения брокера о заключении сделки;

В. предоставление документов брокерами об оплате сделки;

Тест 9. При совершении сделок в договоре в обязательном порядке должны быть отражены следующие пункты:

А. сфера деятельности сторон;

Б. вид и полное наименование ценных бумаг (рекомендуется включение регистрационного номера ценных бумаг);

В. срок и способ передачи ценных бумаг, и их оплаты, условия страхования коммерческого риска по сделке, если таковой имеется;

Г. размер уставного капитала организации для юридических лиц;

Д. размер комиссионного вознаграждения за исполнение сделки;

Тест 10. После совершения сделки профессиональные участники рынка ценных бумаг обязаны хранить в течение:

А. 1 года; Б. 3 лет; В. 10 лет; Г. до момента прохождения аудиторской проверки;

Задание 8. Укажите, какую информацию о заключенных сделках обязаны предоставить клиентам профессиональные участники рынка ценных бумаг по первому их требованию

Тест 11. При покупке ценных бумаг доля заемных средств не может превышать:

А. 25%; Б. 50%; Г. 75%;

Задание 9. Укажите, может ли клиент получить кредит на покупку ценных бумаг у профессионального участника рынка ценных бумаг, если да, то при каких условиях

Тест 12. Профессиональный участник рынка ценных бумаг может передавать клиенту принадлежащих клиенту ценные бумаги, купленные с использованием заемных средств, только в случае:

А. 50% оплаты; Б. 75% оплаты; В. 100% оплаты;

Задание 10. Опишите порядок уведомления покупателями крупных пакетов акций Государственных органов

Тест 13. Доступ к единому учетному регистру по всем видам сделок с ценными бумагами имеют

А. кредитные организации; Б. страховые компании; В. финансовые органы; Г. налоговые службы; Д. правоохранительные органы;

Задание 11. Опишите условия хранения и ответственность сторон при несоблюдении правил совершения сделок с ценными бумагами и их регистрации

Тест 14. Фондовый индекс это:

А. обобщающий показатель финансового состояния эмитента на определенный момент времени, определяемый соотношением текущей стоимости ценных бумаг одного и того же выпуска к предыдущему периоду;

Б. это обобщающий показатель состояния рынка ценных бумаг в целом, отдельных сегментов рынка, региональных и отраслевых фондовых рынков и даже отдельных эмитентов;

Задание 12. Опишите назначение и порядок расчета фондовых индексов

Тест 15. Различают следующие методы расчетов фондовых индексов

А. среднеарифметическая простая; Б. среднеарифметическая взвешенная; В. средняя геометрическая; Г. по размерности выборки; Д. по количеству охваченных компаний; Е. по времени расчета;

Упражнение 5. Подберите для каждого из 4 индексов Доу-Джонса его содержание

1. промышленный индекс;
2. транспортный индекс;
3. коммунальный индекс;
4. сводный индекс;

– в расчет принимаются цены 30 наиболее дорогостоящих акций промышленных компаний;

- показатель, составляющийся на базе промышленного, транспортного и коммунального индексов Доу-Джонса;

– усредненная цена 20 самых дорогостоящих транспортных компаний;

– в расчет принимается 15 наиболее котирующихся акций предприятий общественного обслуживания (газо-, электроснабжения и т.д.);

Задание 13. Опишите задачи, решаемые фондовыми индексами

Тема 3.Формирование и управление портфелем ценных бумаг

1. Понятие инвестиционного портфеля, его преимущества, цели и принципы формирования

2. Этапы формирования инвестиционного портфеля

3. Стратегия управления портфелем ценных бумаг, его ликвидностью

4. Дисконтирование денежных потоков. Порядок расчета и применение коэффициента дисконтирования.

Тест 1. Инвестиционный портфель это:

А. совокупность финансовых инструментов, способных приносить доходы в соответствии с условиями размещения на рынке ценных бумаг;

Б. сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности и рассматриваемых как целостный объект управления;

В. эмиссионные ценные бумаги, предназначенные к выпуску для финансового обеспечения решения стратегических задач эмитента;

Тест 2. Основной целью формирования инвестиционного портфеля является:

А. обеспечение реализации инвестиционной стратегии субъектов путем отбора наиболее эффективных и безопасных инвестиционных проектов и финансовых инструментов;

Б. обеспечение высокого уровня доходности ценных бумаг эмитента;

В. обеспечение высокого уровня доходности ценных бумаг для инвесторов, путём использования инструментов хеджирования;

Тест 3. Основными целями формирования инвестиционного портфеля могут быть:

А. высокие темпы роста капитала;

Б. размещение выпуска ценных бумаг на рынке в кратчайшие сроки;

В. высокие темпы роста дохода;

Г. минимизация инвестиционных рисков;

Д. достаточная ликвидность инвестиционного портфеля;

Задание 1. Укажите, за счет чего обеспечивается прирост капитала инвестиционного пакета и на что при этом, следует обращать внимание

Тест 4. При формировании инвестиционного портфеля для оценки различных финансовых инструментов используются следующие показатели:

А. номинальная стоимость финансового инструмента в момент его выпуска;

Б. приемлемые нормативные значения минимальных темпов роста капитала;

В. минимальный уровень текущей доходности;

Г. максимальный уровень инвестиционного риска;

Тест 5. Базовыми принципами формирования инвестиционного портфеля являются:

А. реализация инвестиционной стратегии предприятия;

Б. обеспечение ресурсного потенциала эмитента;

В. соответствие портфеля инвестиционным ресурсам;

Г. использование стандартов МСФО при оценке финансовых инструментов;

Д. оптимизация соотношения доходности и риска;

Е. оптимизация соотношения доходности и ликвидности;

Ж. обеспечение управляемости портфелем;

Задание 2. Исходя из правильных ответов Теста 5. Опишите содержание каждого принципа

Упражнение 1. Расположите этапы формирования портфеля ценных бумаг в хронологическом порядке:

анализ объектов инвестирования;

постановка целей и выбор адекватного типа портфеля;

формирование инвестиционного портфеля;

оценка эффективности принятых решений;

выбор и реализация стратегии управления портфелем;

Задание 3. Кратко опишите содержание этапов формирования портфеля ценных бумаг

Ситуационная задача 1. Компания «А» приняла решение о формировании пакета ценных бумаг с заданной доходностью в 12%. Уровень доходности альтернативных вложений при этом составляет 9%. Рассчитанная волатильность портфеля (стандартное отклонение) составляет 2.5%. Оцените уровень соответствия доходность вашего портфеля с использованием коэффициента Шарпа принимаемым рискам. По условиям рынка оптимальным является значение более 1.08.

Ситуационная задача 2. Фактическая доходность портфеля «А» равна 21%, стандартное отклонение доходности 14%, доходность и стандартное отклонение портфеля «Б» соответственно равны 25% и 18%, ставка без риска 8% годовых. Определить с помощью коэффициента Шарпа, какой портфель управлялся эффективнее.

Ситуационная задача 3. Фактическая доходность портфеля «А» равна 15%, систематический риск портфеля составляет 0.9, доходность и систематический риск портфеля «Б» соответственно равны 25% и 2. ставка без риска 6% годовых. Определить с помощью коэффициента Трейнора, какой портфель управлялся эффективнее.

Задание 4. Кратко опишите наиболее распространенные подходы при оценке эффективности портфеля ценных бумаг.

Задание 5. Кратко опишите назначение и содержание стратегии управления портфелем ценных бумаг

Тест 6. Основными факторами, определяющими масштабы инвестиционной деятельности на рынке ценных бумаг, являются:

- А. стадия жизненного цикла;
- Б. результаты финансово-хозяйственной деятельности;
- В. политика на фондовом рынке;
- Г. финансовая устойчивость инвестора;
- Д. наличие достаточных инвестиционных ресурсов для прямого или портфельного инвестирования;
- Е. готовность осуществить значительные инвестиционные затраты, не приносящие доход в настоящем, а рассчитанные на получение будущего высокого дохода;
- Ж. квалификация специалистов, проводящих финансовые операции на фондовом рынке;
- З. финансовый менталитет собственников (акционеров) предприятия, их отношение к риску;

Тест 7. Стратегия управления портфелем ценных бумаг должна решать следующие задачи:

- А. сохранность вложений (безопасность);
- Б. расширение и диверсификация доходной базы инвестора, повышение его финансовой устойчивости и снижение риска активных операций;

В. обеспечение высоких темпов роста капитала, что позволят сформировать эффективную стратегию инвестирования на долгосрочную перспективу;

Г. достижение высоких темпов роста дохода, что требует включения в портфель высокодоходных финансовых активов;

Д. обеспечение минимальных портфельных рисков;

Е. получение достаточной ликвидности ценных бумаг, входящих в портфель;

Задание 6. Опишите задачи, которые решаются в процессе реализации целей управления инвестиционным портфелем

Тест 8. Стратегическое управление при формировании портфеля ценных бумаг предусматривает выполнение следующих функций:

А. оценка организационно-правового статуса эмитента;

Б. оценку инвестиционной привлекательности активов;

В. разработку рейтингов, прогнозирования состояния рынка, в целом а также его сегментов в отраслевом и региональном разрезах;

Г. оценка организационной и производственной структуры эмитента

Д. анализ рынка альтернативных вложений;

Е. анализ рыночной среды, сильных и слабых сторон основных конкурентов, их доли, на рынке;

Ж. поиск новых возможностей, анализ потребностей потенциальных клиентов;

З. динамическое наблюдение за конъюнктурой рынка;

Тест 9. Выделяют следующие основные типы инвестиционных стратегий:

А. стратегия системного управления;

Б. стратегия эффективного владельца;

В. финансовая стратегия инвестора;

Г. стратегия спекулятивного слияния или поглощения;

Задание 7. Исходя из правильных вариантов ответов Теста 9. кратко опишите содержание инвестиционных стратегий

Тест 10. Денежный поток отражает:

А. все операции по притоку денежных средств;

Б. все операции по оттоку денежных средств;

В. все операции по притоку и оттоку денежных средств;

Ответ:

Ситуационная задача 4. На основании нижеприведённых результатов деятельности компания «А» определите денежный поток за полугодие:

1. Поступило на расчетные счета компании – 21 345 тыс. руб.;

2. Начислены и получены проценты по депозитным счетам – 545 тыс.; руб.;

3. Погашен оформленный для расчетов с поставщиками аккредитив на сумму – 980 тыс. руб.;

4. Получена прибыль от основной деятельности – 2 367 тыс. руб.;
5. Получены от поставщиков ранее оплаченные материалы – 766 тыс. руб.;
6. Перечислено с расчетных счетов компании за поставки сырья и материалов, услуги и налоги – 19 475 тыс. руб.
7. Погашена задолженность по оплате труда персоналу – 1 980 тыс. руб.;
8. Удержан из заработной платы работников НДФЛ 285 тыс. руб.;
9. Прирост кредиторской задолженности за период составили 32 тыс. руб.;
10. Начислены проценты за предоставленные замы – 76 тыс. руб.;
11. Прирост добавочного капитала за счет переоценки объектов основных средств составил – 21 010 тыс. руб.;
12. Оформлен и получен краткосрочный кредит на пополнение недостатка оборотных средств – 22 500 тыс. руб.;

Решение

Тест 11. Дисконтирование денежных потоков это:

- А. процесс определения оптимального соотношения притока и оттока денежных средств;
- Б. процесс оптимизации денежных потоков в пространстве и времени;
- В. приведение стоимости потоков платежей, выполненных в разные моменты времени, к стоимости на текущий момент времени;

Тест 12. В основу необходимости дисконтирования денежных потоков заложен тот факт, что:

- А. предприятие должно поддерживать финансовую устойчивость;
- Б. организация должна стремиться к накоплению денежных ресурсов;
- В. сумма денег, которой мы располагаем в настоящий момент, имеет большую реальную стоимость, чем равная ей сумма, которая появится в будущем;

Задание 8. Исходя из правильного варианта Теста 12. Объясните причину своего выбора

Ситуационная задача 5. При реализации проекта «А» инвестор в течение трех лет получает в конце года доход в размере 500 руб. При реализации проекта «Б» инвестор получает доход в конце первого и в конце второго года по 300 руб., а в конце третьего года — 1100 руб. Инвестору нужно выбрать один из этих проектов. Предположим, что инвестор определил ставку дисконтирования на уровне 25% годовых. Текущая стоимость (NPV) проектов «А» и «Б» рассчитывается следующим образом:

Ситуационная задача 6. Ставка доходности собственного (акционерного) капитала с использованием модели CAPM составляет 15%. Рыночная стоимость собственного капитала составляет 985 млн. руб. Рыночная стоимость заемного капитала составляет 250 млн. руб. Ставка доходности заемного капитала составляет 8%. Ставка налога на прибыль составляет 20%.

Определите ставку дисконтирования для собственного и заемного капитала методом средневзвешенной стоимости капитала.

Ситуационная задача 7. Минимальная ставка дисконтирования, по которой инвесторы готовы вкладываться в пакет ценных бумаг составляет 20%, при этом темп инфляции ожидается на уровне 4%. Коэффициент риска – 5%. Следует определить ставку дисконтирования при помощи кумулятивного метода.

Тема 4. Основы фундаментального и технического анализа в прогнозировании стоимости портфеля ценных бумаг

Контрольные вопросы

1. Методики анализа будущей стоимости ценных бумаг
2. Фундаментальные факторы, влияющие на российский рынок ценных бумаг: макроэкономические индикаторы, анализ эмитентов ценных бумаг, финансовые показатели компаний
3. Технический анализ и способы графического отображения информации о ценах ценных бумаг
4. Инструменты технического анализа. Волновая теория Элиот

Задание 1.

Акции ОАО «Уралкалий» в настоящий момент стоят 237 руб. за штуку. Инвестиционные аналитики определили потенциальные курсы акции и сопутствующие им вероятности для двух последних лет.

1 год: Акции имеют 30% шансов подняться до 400 руб., 60% шансов подняться до 290 руб. и 10% шансов упасть до 210 руб.

2 год: Если акции поднимутся за первый год до 400 руб., у них будет 50% шансов подняться до 460 руб. и 50% шансов упасть до 340 руб. Если акции поднимутся за первый год до 290 руб., у них будет 70% шансов подняться до 340 руб. и 30% шансов упасть до 237 руб. Если акции упадут за первый год до 210 руб., у них будет 40% шансов упасть до 105 руб. и 60% шансов подняться до 290 руб.

Нарисуйте «дерево событий» применительно к акциям компании «Уралкалий». На основе «дерева событий» вычислите ожидаемый курс акций в конце второго года.

Задание 2.

Дайте характеристику представленной ниже графической информации. Определите направления, количественные и качественные характеристики волн роста, волн падения.

Задание 3.

Проведите технический анализ графика индекса Доу-Джонса за представленный период. Какие технические индикаторы тенденции возможно использовать? Какие тенденции и закономерности прослеживаются?

Тема 5. Аналитическая оценка информации, влияющей на принятие инвестиционных решений

Контрольные вопросы

1. Фондовые индексы и их корреляция
2. Ставка рефинансирования Центрального банка Российской Федерации и ее влияние на принятие инвестиционных решений
3. Инфляция и ее влияние на реальную доходность
4. Влияние курса иностранной валюты на принятие инвестиционных решений
5. Влияние стоимости нефти и драгоценных металлов на принятие инвестиционных решений
6. Влияние информационных и рейтинговых агентств на принятие инвестиционных решений
7. Влияние аналитических прогнозов на котировки ценных бумаг

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины (результаты по разделам)	Код контролируемой компетенции (или её части) / и ее формулировка	Наименование оценочного средства
1.	Модуль 1. Инвестиционные ценные бумаги и принципы формирования и управления портфелем ценных бумаг	ПК-14, ПК-15, ПК-17, ПК-24, ПК-25, ПК-26, ПК-27	Сообщение Тест №1
2.	Модуль 2. Оценка доходности портфеля ценных бумаг и влияния информации на инвестиционные решения	ПК-14, ПК-15, ПК-17, ПК-24, ПК-25, ПК-26, ПК-27	Кейс-задача Тест №2

2а. Описание показателей и критериев оценивая компетенции на различных этапах их формирования.

ОБЩИЙ КРИТЕРИЙ ОЦЕНКИ РАБОТЫ	A (90-100%)	Работа (письменный ответ) полностью отвечает целям/задачам обучения по данному курсу
	B (82-89%)	Работа (письменный ответ) в основном отвечает целям/задачам обучения по данному курсу
	C (75-81%)	Работа (письменный ответ) отвечает отдельным целям/задачам обучения по данному курсу, однако имеет серьезные недостатки в отношении остальных целей/задач
	D (67-74%)	Работа (письменный ответ) не отвечает большинству или всем целям/задачам обучения по данному курсу
	E (60-67%)	Работа (письменный ответ) совершенно не соответствует/противоречит целям данного курса; и/или не достигла их
СООБЩЕНИЕ	A	Самостоятельное и оригинальное осмысление материала; ясное и убедительное рассуждение; мощный и убедительный анализ
	B	Четкость логики и анализа, некоторая оригинальность в осмыслении материала, в целом работа хорошо аргументирована и убедительна

	C	Удовлетворительное построение и анализ при отсутствии оригинальности или критического осмысления материала
	D	Логика слабая, оригинальность отсутствует и/или материал недостаточно критически осмыслен
	E	Логика крайне слабая, отсутствует или неадекватна выбранной теме
РАБОТА С НОРМАТИВНОЙ БАЗОЙ	A	Умелая организация материала; отличное знание основных нормативных документов;
	B	Материал разумно отобран; продемонстрировано знание нормативной базы
	C	Продемонстрировано знание нормативных документов, однако могут быть допущены ошибки при ответе на заданный вопрос
	D	Продемонстрировано частичное знание нормативных документов, не всегда дается верное объяснение на заданный вопрос
	E	Продемонстрировано слабое знание нормативных документов, не всегда дается верное объяснение на заданный вопрос
КЕЙС-ЗАДАЧА	A	Обоснованное и оригинальное применение теоретических идей к анализу практического опыта, фактов и проблем, способность предлагать верные решения и убеждать других членов команды
	B	Достаточное применение теоретических идей к анализу сложившейся ситуации, активное участие в выработке коллективного решения
	C	Удовлетворительное применение теоретических идей к анализу сложившейся ситуации, частичное участие в выработке коллективного решения
	D	Слабое применение теоретических идей к анализу сложившейся ситуации, делегирование значительной части работы другим членам команды
	E	Слабое применение теоретических идей к анализу сложившейся ситуации, нежелание работать в команде
ОБЩИЕ УМЕНИЯ	A	Проявлено абсолютно уместное и точное применение широкого спектра общих умений, предусмотренных данным курсом и заданием
	B	Проявлено владение достаточно широким спектром соответствующих умений
	C	Проявлено владение удовлетворительным спектром соответствующих умений
	D	Использованы отдельные общие умения; они применяются слабо или неадекватно
	E	Работа показывает недостаточную компетентность в области общих умений; крайне слабая работа

2б. Описание шкал оценивания

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде
1	Устный опрос (сообщение)	Продукт самостоятельной работы обучающегося, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определённой учебно-практической, учебно-исследовательской или научной темы.	Перечень вопросов для обсуждения
2.	Командное решение задач, поставленных преподавателем	Совместная деятельность группы обучающихся и преподавателя под управлением преподавателя с целью решения учебных и профессионально-ориентированных задач путем игрового моделирования реальной проблемной ситуации. Позволяет оценивать умение анализировать и решать типичные профессиональные задачи.	Практические ситуации по теме семинара

3.	Решение практических задач	Проблемное задание, в котором обучающемуся предлагают осмыслить реальную профессионально-ориентированную ситуацию, необходимую для решения данной проблемы.	Практические ситуации по теме семинара
4.	Контрольное тестирование	Письменная работа, состоящая из тестовых заданий.	Тест №1 по Модулю 1, Тест №2 по Модулю 2,

3) Вопросы для подготовки к контролю знаний (экзамен)

1. Ценные бумаги как объект инвестирования: виды, характеристики, порядок обращения на рынке
2. Структура Российского рынка ценных бумаг и его особенности
3. Секьюритизация активов как инструмент привлечения инвестиций: содержание, роль и направления совершенствования
4. Государственные ценные бумаги: виды, порядок эмиссии, обращения и погашения
5. Корпоративные ценные бумаги: виды, порядок эмиссии, обращения и погашения
6. Банковские ценные бумаги: виды, порядок эмиссии, обращения и погашения
7. Инвестиционные паевые фонды: порядок образования и функционирования на рынке ценных бумаг
8. Иностранные ценные бумаги: виды, порядок эмиссии, обращения и погашения
9. Риски инвестирования в ценные бумаги: содержание, виды, инструменты минимизации
10. Элементы инфраструктуры рынка ценных бумаг и их характеристика
11. Инвесторы как участники отечественного и иностранных рынков ценных бумаг
12. Профессиональные участники рынка ценных бумаг: характер участия, порядок взаимодействия с клиентами в торговых операциях;
13. Фондовая биржа как институт рынка ценных бумаг
14. Типы торговых сделок и порядок их оформления
15. Отечественные и иностранные фондовые индексы: содержание и порядок расчета
16. Механизмы и порядок регулирования рынка ценных бумаг
17. Содержание и преимущества портфельного инвестирования
18. Цель, задачи и принципы формирования инвестиционного портфеля
19. Порядок формирования (этапы) инвестиционного портфеля
20. Стратегии управления портфелем ценных бумаг

21. Ликвидность инвестиционного портфеля и теории эффективности портфеля ценных бумаг
22. Особенности управления портфелем акций и облигаций
23. Содержание и порядок дисконтирования денежных потоков
24. Понятие и анализ будущей стоимости портфеля ценных бумаг
25. Макроэкономические индикаторы и их влияние на формирование портфеля ценных бумаг
26. Фундаментальные факторы, определяющие состояние рынка ценных бумаг в РФ
27. Содержание, порядок проведения и инструменты технического анализа портфеля ценных бумаг
28. Графическое отображение информации о ценных бумагах
29. Волновая теория Эллиота
30. Сущность и назначение фондовых индексов в процессе принятия инвестиционных решений
31. Механизмы взаимосвязи между основными мировыми финансовыми рынками
32. Ставка рефинансирования как фактор стабилизации финансового рынка
33. Инфляция как фактор эффективности инвестиций - механизмы влияния
34. Влияние курса основных валют, цены на нефть и драгоценные металлы на принятие инвестиционного решения
35. Информационные и рейтинговые агентства и их влияние на принятие инвестиционных решений
36. Сущность и значение прогнозирования в процессе принятия инвестиционных решений

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

Виды работы	Знания и компетенции, проверяемые в процессе выполнения данного вида работы	Доля вида работы в итоговой оценке
Внеаудиторная самостоятельная работа № 1	Модуль 1. Инвестиционные ценные бумаги и принципы формирования и управления портфелем ценных бумаг: ПК-14, ПК-15, ПК-17, ПК-24, ПК-25, ПК-26, ПК-27	от 0% до 10%
Внеаудиторная самостоятельная работа № 2	Модуль 2. Оценка доходности портфеля ценных бумаг и влияния информации на инвестиционные решения ПК-14, ПК-15, ПК-17, ПК-24, ПК-25, ПК-26, ПК-27	от 0% до 10%
Аудиторная контрольная работа № 1	Модуль 1. Темы 1.1 – 1.3 ПК-14, ПК-15, ПК-17, ПК-24, ПК-25, ПК-26, ПК-27	от 0% до 30%
Аудиторная контрольная ра-	Модуль 2. Темы 2.1 – 2.2 ПК-14, ПК-15, ПК-17, ПК-24, ПК-25, ПК-26, ПК-27	от 0% до 30%

бота № 2		
Работа на семинаре	Ответы на вопросы преподавателя по теме семинара, выполнение домашних заданий, основанных на лекционном материале.	от 0% до 20%
Итог (экзамен)	Итоговым результатом по курсу считается оценка, полученная студентом по результатам работы в семестре (выставляется на основании результатов контрольных работ и работы на семинарских занятиях), проставленная преподавателем в зачетной ведомости.	от 65% до 100%
Экзамен	Письменное (устное) тестирование по всему пройденному материалу для студентов, чей текущий рейтинг оценивается менее 65%.	

7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины:

а) основная литература:

1. Методические указания по бухгалтерскому учету и отчетности в паевом инвестиционном фонде. Утверждены постановлением федеральной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку и правительстве российской федерации, от 19. 02 .1996 г. N 4.

2. Экономика инвестиционных фондов [Электронный ресурс]: монография/ А.Е. Абрамов [и др.].- Электрон. текстовые данные.- М.: Дело, 2015.- 720 с.- Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/51133.html>.— ЭБС «IPRbooks»

Б) дополнительная литература

1. Аскинадзи В.М. Коллективные и венчурные инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие/ В.М. Аскинадзи.- Электрон. текстовые данные.- М.: Евразийский открытый институт, 2011.- 208 с.- Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10699.html>.- ЭБС «IPRbooks»

8. Программное обеспечение (комплект лицензионного программного обеспечения)

Для повышения качества подготовки и оценки полученных знаний часть практических занятий планируется проводить в компьютерном классе с использованием компонентов Microsoft Office 2007, 2008, 2010: Word, Excel, Access, PowerPoint, Visio, 1С: Предприятие.

Вид учебных занятий	Организация деятельности студента
Лекция	Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; пометить важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Обозначить вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, пометить и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии.

Практические занятия	Проработка рабочей программы, уделяя особое внимание целям и задачам структуре и содержанию дисциплины. Конспектирование источников. Работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы, работа с текстом. Прослушивание аудио- и видеозаписей по заданной теме, решение расчетно-графических заданий, решение задач по алгоритму и др.
Аудиторная контрольная работа	Знакомство с основной и дополнительной литературой, включая справочные издания, зарубежные источники, конспект основных положений, терминов, сведений, требующих для запоминания и являющихся основополагающими в этой теме. Составление аннотаций к прочитанным литературным источникам и др.
Подготовка к экзамену	При подготовке к экзамену (зачету) необходимо ориентироваться на конспекты лекций, рекомендуемую литературу и др.

9. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

При проведении занятий используются следующие информационные технологии: чтение лекций с использованием слайд-презентаций, электронного курса лекций, графических объектов, видео- аудио- материалов (через Интернет), информационных (справочных) систем, баз данных, организация взаимодействия с обучающимися посредством электронной почты, форумов, компьютерное тестирование, дистанционные занятия (олимпиады, конференции).

информационно-справочные и поисковые системы:

1. www.biblio-online.ru - Электронная библиотечная система издательства «ЮРАЙТ».
2. iprbookshop.ru - ЭБС IPRbooks
3. <http://elibrary.ru/> - научно-электронная библиотека.
4. Поисковые системы: Yandex, Google, Mail.
5. <http://consultant.ru/> - компьютерная справочно-правовая система «КонсультантПлюс».
6. <http://garant.ru/> - информационно-правовой портал «Гарант».
7. <http://e.lanbook.com/> - электронная библиотека
8. www.knigafund.ru - электронная библиотека Книгафонд
9. <http://elibrary.ru/> - научно-электронная библиотека
10. www.minfin.ru – сайт Министерства финансов РФ
11. www.nalog.ru – сайт Федеральной налоговой службы
12. www.buh.ru – Интернет-ресурс для бухгалтеров
13. www.gks.ru - Федеральная служба статистики (Росстат)
14. www.libertarium.ru - Библиотека материалов по экономической тематике
15. www.economy.gov.ru - Сайт Министерства экономического развития
- www.budgetrf.ru - Мониторинг экономических показателей
16. www.vkkb.ru

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

Специализированные лекционные аудитории, оборудованные видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения и экраном, помещения для проведения практических занятий, оборудованные учебной мебелью и компьютерами со специализированным комплексом программного обеспечения MS Office 2010, библиотека, имеющая рабочие места для студентов, оснащенные компьютером с доступом к базам данных и сети Интернет.