

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финансовый университет)

Уфимский филиал

ОБСУЖДЕНО И ОДОБРЕНО
на Ученом совете Уфимского филиала

Протокол № 36

«27» апреля 2021 г.

УТВЕРЖДАЮ
Директор Уфимского филиала
Р.М. Сафуанов
«27» апреля 2021 г.

ПРОГРАММА

повышения квалификации

«Основы инвестирования на рынке ценных бумаг»

Уфа 2021

1. Общая характеристика программы

1.1. Цель реализации программы: формирование и совершенствование профессиональных компетенций, требуемых для выполнения профессиональной деятельности в сфере инвестиционной деятельности на рынке ценных бумаг.

1.2. Наименование профессиональных стандартов, квалификационных справочников, используемых при разработке дополнительной профессиональной программы:

- профессиональный стандарт «Специалист по финансовому консультированию», приказ Минтруда России от 19.03.2015 №167н, зарегистрирован Минюстом России 09.04.2015, рег.№ 36805;

- профессиональный стандарт «Специалист по корпоративному кредитованию», приказ Минтруда России от 19.03.2015 N 174н, зарегистрирован Минюстом России 08.04.2015, рег.№ 36770;

- профессиональный стандарт «Специалист по управлению рисками», приказ Минтруда России от 30.08.2018 №564н, зарегистрирован Минюстом России 17.09.2018, рег.№ 52177;

- профессиональный стандарт «Специалист рынка ценных бумаг», приказ Минтруда России от 23.03 2015 г. №184н, зарегистрирован Минюстом России 03.04.2015, рег.№36712.

1.3. Описание перечня профессиональных компетенций в рамках имеющейся квалификации, качественное изменение которых осуществляется в процессе обучения:

- способность оценивать тенденции и закономерности развития внешней и внутренней экономической среды, ее влияние на результаты хозяйственной деятельности организации в текущей и долгосрочной перспективе;

- способность осуществлять анализ и прогнозирование финансового состояния, результатов деятельности и денежных потоков организации в условиях риска и неопределенности;

1.4. Требования к результатам обучения

В результате освоения программы слушатель приобретет следующие знания, умения и практический опыт, необходимые для совершенствования и получения:

Слушатель будет *знать*:

- сущность рынка ценных бумаг, как альтернативного источника инвестирования;
- основные виды ценных бумаг и их характеристики;
- участников рынка ценных бумаг, их функции и принципы взаимодействия;
- порядок и особенности выпуска и обращения ценных бумаг;
- стоимостные и оценочные показатели основных видов ценных бумаг;
- организационную структуру рынка ценных бумаг;
- принципы регулирования и саморегулирования финансовых рынков; - основные положения законодательства в области функционирования рынка ценных бумаг.

Слушатель будет *уметь*:

- разбираться в деятельности брокерских и дилерских компаний;
- различать классические виды ценных бумаг, производные ценные бумаги и финансовые инструменты;
- использовать знания по теории рынков ценных бумаг для принятия инвестиционных решений;
- проводить самостоятельный инвестиционный анализ и принимать инвестиционные решения;
- определять доходность ценных бумаг;
- управлять финансовыми рисками по сформированному инвестиционному портфелю.

Федеральное государственное образовательное бюджетное

учреждение высшего образования

«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финансовый университет)

Уфимский филиал Финуниверситета

ОБСУЖДЕНО И ОДОБРЕНО
на Ученом совете Уфимского филиала

Протокол № 36
от « 27 » апреля 2021 г.



УТВЕРЖДАЮ

Директор Уфимского филиала

Р.М. Сафуанов

2021 г.

УЧЕБНЫЙ ПЛАН

программы повышения квалификации

«Основы инвестирования на рынке ценных бумаг»

Требования к уровню образования слушателей	Лица, имеющие среднее профессиональное образование, лица, получающие или имеющие высшее образование
Категория слушателей	Студенты, магистранты, руководители организаций, специалисты финансовых и экономических служб, заинтересованные лица
Срок обучения	36 часов
Форма обучения	очно-заочная с применением дистанционных образовательных технологий
Режим занятий	не более 8 часов в день

№№ п/п	Наименование разделов, тем	Всего часов трудоемкости	В том числе				Самостоятельная работа	Форма контроля
			Аудиторные занятия*					
			Всего, часов	из них				
Лекции	Практи- ческие занятия							
1	2	3	4	5	6	7	8	
1.	Роль рынка ценных бумаг в экономике	3	2	2		1		
2.	Основы финансовой математики	5	3	2	1	2		
3.	Основные инструменты рынка ценных бумаг	3	2	2		1		
4.	Эмиссия и обращение ценных бумаг	6	4	2	2	2		
5.	Участники рынка ценных бумаг	7	5	4	1	2		
6.	Основы инвестиционного процесса	6	4	2	2	2		
7.	Основы анализа рынка ценных бумаг	4	2	2		2		

	Всего:	34	24	16	6	12	
8.	Итоговая аттестация	2	2		2		Зачет
	Общая трудоемкость программы:	36	24	16	8	12	

* - с применением дистанционных образовательных технологий

Программа разработана канд. экон. наук, Барлыбаевым Азаматом Адигамовичем, старшим научным сотрудником Центра изучения гражданских инициатив ГАНУ «Институт стратегических исследований Республики Башкортостан».

Заместитель директора по ДПО

Т. А. Пушкарева

«27» апрель 2021 г.

3. Календарный учебный график

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финансовый университет)

Уфимский филиал

Календарный учебный график

Программа повышения квалификации

Основы инвестирования на рынке ценных бумаг

Объем программы 36 часов Продолжительность обучения 2 недели

Форма обучения – очно-заочная с применением дистанционных образовательных технологий

№ п\п	Наименование тем	1 неделя	2 неделя	КР	СР	ИА	Всего
1.	Роль рынка ценных бумаг в экономике. Основы его регулирования	3		2	1		3
2.	Основы финансовой математики	5		3	2		5
3.	Основные инструменты рынка ценных бумаг	3		2	1		3
4.	Эмиссия и обращение ценных бумаг	6		4	2		6
5.	Участники рынка ценных бумаг	1	6	5	2		7
6.	Основы инвестиционного процесса		6	4	2		6
7.	Основы анализа рынка ценных бумаг		4	2	2		4
	Итоговая аттестация (зачет)		2	2		2	2
	Общая трудоемкость программы	18	18	24	12	2	36

Условные обозначения	
ПА	Промежуточная аттестация
П	Практика
С	Стажировка
ИА	Итоговая аттестация
КР	Контактная работа
СР	Самостоятельная работа

4. Содержание тем программы

Тема 1. Роль рынка ценных бумаг в экономике. Основы его регулирования.

Определение финансовых и реальных активов. Роль финансового рынка, в целом, и рынка ценных бумаг, в частности, в развитии экономики. Деление РЦБ на денежный рынок, рынок капитала и рынок производных финансовых инструментов. Основы регулирования РЦБ в России и США. Современные тенденции развития.

Тема 2. Основы финансовой математики

Основы финансовых расчетов. Простые и сложные проценты. Эффективная и номинальная процентные ставки.

Тема 3. Основные инструменты рынка ценных бумаг

Долговые инструменты. Понятие ценной бумаги. Основные виды ценных бумаг. Классификация ценных бумаг по следующим признакам: срочности, типу эмитента, способу выпуска, виду собственности и прочим. Долговые инструменты. Понятие, классификация. Виды купонных и основных выплат, типы встроенных опционов. Кривая доходности государственных облигаций. Спред. Рынок векселей и облигаций США. История развития рынка долговых инструментов в РФ. Современное состояние рынка облигаций. Расчет цены и доходности облигаций.

Акции. Понятие. Обыкновенные акции, привилегированные акции и их виды. Права владельцев акций. Классификация акций в зависимости от инвестиционных характеристик. Депозитарные расписки. Их виды, структура выпуска и права владельцев. Расчет цены и доходности акции.

Биржевые паевые инвестиционные фонды и ETF. Индивидуальный инвестиционный счет.

Тема 4. Эмиссия и обращение ценных бумаг.

Первичный рынок. Основные правила выпуска эмиссионных ценных бумаг. IPO, SPO, открытое размещение, закрытая подписка. Основные этапы первичного размещения.

Вторичный рынок. Рынок заявок и рынок котировок. Биржевой и внебиржевой рынки. Структура организатора торговли на примере Московской биржи. Основные торговые площадки мира. Фондовые индексы.

Тема 5. Участники рынка ценных бумаг.

Классификация участников рынка. Деятельность брокера, виды брокерских соглашений, пакеты услуг брокеров. Деятельность дилера. Особые функции дилера, маркет-мейкер. Определение и основы функционирования депозитария. Функции и роль клиринга на рынке ценных бумаг. Деятельность организатора торговли, его основные задачи и обязанности. Реестродержатель и его роль в функционировании рынка именных ценных бумаг. Лицензирование профессиональных участников, правила совмещения функций.

Деятельность инвестиционных компаний в США и России. Типы и виды инвестиционных компаний. Основная статистика рынков. Преимущества и недостатки вложения средств в инвестиционные фонды.

Тема 6. Основы инвестиционного процесса.

Этапы принятия инвестиционных решений. Пути инвестирования. Основные типы инвесторов. Пути вложения в рынок ценных бумаг, преимущества и недостатки. Типы мировоззрения инвесторов. Современный взгляд на инвестирование. Этапы принятия инвестиционных решений

Тема 7. Основы анализа рынка ценных бумаг.

Общее представление об анализе на рынке ценных бумаг. Фундаментальный анализ. Оценка коммерческого (кредитного) риска. Особенности фундаментального анализа на рынке акций. Анализ риска облигаций. Технический анализ.

5. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

Нормативно-правовые документы

- 1) Гражданский кодекс Российской Федерации;
- 2) Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

- 3) 208-ФЗ 26.12.1995 Федеральный закон от 26.12.1995 208-ФЗ «Об акционерных обществах»;
- 4) Федеральный закон от 05.03.1999 № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг»;
- 5) Федеральный закон от 29.11.2001 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»;
- 6) Федеральный закон от 27.07.2010 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»;
- 7) Федеральный закон от 07.02.2011 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте»;
- 8) Федеральный закон от 21.11.2011 325-ФЗ «Об организованных торгах»;
- 9) Федеральный закон от 07.12.2011 414-ФЗ «О центральном депозитарии»;

Основная:

- 1) Берзон Н.И. Рынок ценных бумаг: учебник для академического бакалавриата. – Москва: Издательство Юрайт, 2019. – 514 с.
- 2) Кузнецов, Б.Т. Инвестиции: учеб. пособие / Б.Т. Кузнецов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010 — 623 с

Дополнительная

- 1) Буренин А.Н. Управление портфелем ценных. – М.: НТО, 2012 – 412с.
- 2) Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов. – 4-е изд., доп. – М.: НТО, 2011 – 394 с.
- 3) Гибсон Р. Формирование инвестиционного портфеля. Управление финансовыми рисками. - 3-е изд. - М.: Альпина Бизнес Букс, 2015 – 208 с.
- 4). Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов / А. Дамодаран. – 8-е изд. / пер. с англ. – М. : Альпина Паблишер, 2018. – 1316 с.
- 5) Цви Боди, Алекс Кейн, Алан Дж. Маркус Инвестиции. - М.: ЗАО «Олимп- Бизнес», 2013 – 1024с.
- 6) Шарп У. Инвестиции / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли; Пер. с англ. А.Н. Буренина, А.А. Васина. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 1028 с. - <http://znanium.com/bookread.php?book=445581>)
- 7) Фабозци Ф. Рынок облигаций. Анализ и стратегии. – 3-е изд. – М.,

Альпина, 2018– 1195с.

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины

www.minfin.ru	официальный сайт Министерства финансов
www.cbr.ru	официальный сайт Банка России
www.moex.ru	официальный сайт Московской биржи
www.spbexchange.ru	официальный сайт Санкт-Петербургской биржи
www.investing.com	глобальный финансовый портал

6. Организационно-педагогические условия реализации программы

6.1. Применяемые образовательные технологии, формы и методы обучения, в том числе интерактивные:

Образовательная деятельность в Уфимском филиале Финуниверситета осуществляется в соответствии с действующим законодательством РФ и локальными нормативными актами Финуниверситета и Уфимского филиала.

К реализации программ повышения квалификации привлекаются квалифицированные преподаватели из числа профессорско-преподавательского состава филиала и опытных работников-практиков из государственных органов, предприятий, организаций-партнёров. В числе преподавателей, привлечённых к реализации программ – доктора и кандидаты наук, преподаватели, имеющие опыт практической деятельности.

Программа повышения квалификации обеспечена всеми необходимыми учебными и методическими материалами, которые постоянно актуализируются в соответствии с требованиями времени и конъюнктуры.

В образовательном процессе используются разнообразные формы работы со слушателями.

- лекция с мультимедийным сопровождением по наиболее сложным вопросам программы

- кейс-стади – изучение конкретных ситуаций из практики, для выполнения данного вида заданий обучающимся должна быть представлена в письменной форме информация относительно реальной ситуации (профессиональной или жизненной) и поставлены конкретные задачи её изучения проблемы, обучающиеся анализируют различные аспекты проблемы и предлагают выработанные решения;

- практикум – вид практических занятий тренировочного характера, на котором осуществляется связь изучаемой теории и практики, а материал его часто служит иллюстрацией к лекции;

- тестирование – это стандартизированный метод оценки знаний, умений, навыков обучающихся и др.

6.2. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по курсу, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (в случаях, если они используются):

Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса:

- осуществляется проведение вебинаров для слушателей в удаленном доступе. Преподавателями используются компьютерные презентации, работа в чате, индивидуальное консультирование слушателей.

Условия для функционирования электронной информационно-образовательной среды:

- система дистанционного обучения;
- программное обеспечение: антивирусная защита ESET NOD32 15.06.2018-06.09.2019г.; EAV-0225792802; антивирусная защита ESET NOD32 до 03.10.2020г. AV-0253956935; продукты компании Microsoft включая ОС Windows 7 и office 365, дата вступления в силу: 04.08.2016г. Лицензионный договор № 1011637 от 24.07.2018г. № 31908104059 от 20.08.2019г.) СПС Консультант+ Договор об

информационной поддержке от 01.01.2018г. Договор об информационной поддержке от 01.01.2019г.;

- компьютеры, подключенные к сети интернет.

6.3. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса (аудитории, лаборатории, средства обучения, в том числе аудиовизуальные, компьютерные и телекоммуникационные и т. д.)

При реализации программы повышения квалификации используются аудитории для проведения лекций, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. Аудитории должны быть оборудованы мультимедийными техническими средствами, служащими для представления информации большой аудитории.

Аудитории, в которых проходят занятия, должны быть оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и использования электронной информационно-образовательной среды университета. Для обучающихся должен быть обеспечен доступ (удаленный доступ) к современным профессиональным базам данных (в том числе международным реферативным базам данных научных изданий) и информационным справочным системам, которые необходимы для изучения разделов курса.

7. Описание системы оценки качества освоения программы

Контроль результатов освоения слушателями программы повышения квалификации осуществляется в ходе итоговой аттестации в форме зачета.

Примерный перечень вопросов и тем для подготовки к итоговой аттестации

1. Основные задачи и функции рынка ценных бумаг.
2. Расчет сложного и простого процента.
3. Расчет номинальной процентной ставки.

4. Долговые ценные бумаги.
5. Долевые ценные бумаги.
6. Биржевые паевые инвестиционные фонды и ETF
7. Расчет доходности облигаций.
8. Расчет доходности акций.
9. Процедура эмиссии ценных бумаг.
10. IPO и SPO.
11. Биржевой и внебиржевой рынки ценных бумаг.
12. Фондовые индексы.
13. Классификация участников рынка ценных бумаг.
14. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг.
15. Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг.
16. Функции и роль клиринга на рынке ценных бумаг
17. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг
18. Деятельность по управлению ценными бумагами
19. Лицензирование профессиональных участников рынка ценных бумаг
19. Активное и пассивное управление портфелями ценных бумаг.
20. Подбор ценных бумаг для формирования инвестиционного портфеля.
21. Основы анализа рынка ценных бумаг.
22. Фундаментальный анализ
23. Технический анализ.
24. Использование информационных систем для анализа рынка ценных бумаг.
25. Основные типы инвесторов.

Примеры практических заданий

Задание 1. Банк начислил простой процент на вклад в сумме 1000 рублей по процентной ставке 12% годовых. Срок вклада 2 года. Определить, какая сумма будет получена по истечении срока вклада?

Задание 2. Банк начислил сложный процент на вклад в сумме 1000 рублей по процентной ставке 12% годовых. Срок вклада 2 года. Определить, какая сумма

будет получена по истечении срока вклада?

Задание 3. Банк начисляет процент на вклад в сумме 1000 рублей, по процентной ставке 10% годовых. Проценты капитализируются ежеквартально. Определите величину эффективного процента.

Задание 4. Номинал облигации 1000 рублей, купон 10%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 3 года. Определить цену облигации, если ее доходность до погашения должна составить 12%.

Задание 5. Номинал облигации равен 100 рублей, купонная ставка 10% текущая цена 80 рублей. Чему равна текущая доходность?

Задание 6. Валовая прибыль компании составила 1,5 млн. рублей. Уставный капитал компании состоит из 10 тыс. обыкновенных и 2 тыс. привилегированных акций номинальной стоимостью 1000 рублей. Дивидендная ставка по привилегированным акциям – 20%. Рассчитайте величину дохода на одну акцию (EPS), если ставка налогообложения равна 24%

Задание 7. Обыкновенная именная акция имеет рыночную стоимость 150 руб. По итогам года прибыль на акцию составила 14 руб. Определите значение показателя P/E.

Задание 8. Обыкновенная именная акция имеет рыночную стоимость 225 руб. Доход на акцию по итогам года составил 18 руб. Определите количество лет, в течение которых компания теоретически может окупить рыночную стоимость своих акций.

Задание 9. Акция имеет номинальную стоимость 100 руб., ее рыночная стоимость равна 101 руб. За последний год полугодовые дивиденды выплачивались в сумме 6.12 руб. Рассчитайте дивидендную доходность по акции в расчете на год.

Задание 10. Инвестор планирует купить акцию компании Apple и продать ее через два года. Он полагает, что к моменту продажи курс акции составит 120 долларов. В конце первого года по акции будет выплачен дивиденд в размере 5 долларов, а в конце второго – 6 долларов. Определить цену акции, если доходность от владения бумагой должна составить 20% годовых.

Задание 11. Менеджер управлял портфелем в течении трех месяцев. В начале

периода в портфель инвестировали 40 млн. рублей. Через четыре месяца его стоимость до 50 млн. рублей. Определите доходность управления портфелем в расчете на год на основе простого процента.

Итоговая оценка выставляется по двухбалльной системе: «зачтено», «не зачтено». Критерий оценки знаний: менее 50 % правильных ответов на тестовые задачи - не зачтено, от 50 % и выше правильных ответов на тесты - зачтено. Практическая задача оценивается по правильности и ходу решения в процентах: менее 50% зачтено, более 50% зачтено.

В случае применения дистанционных образовательных технологий итоговая аттестация может проходить в виде тестирования с применением online – сервиса.

Обсуждено и утверждено на заседании Ученого совета филиала

Протокол № 36 от « 27 » апреля 2021 г.

Заместитель директора по ДПО

« 27 » апреля 2021 г.



Т. А. Пушкарева