

УТВЕРЖДЕНО

Ученым советом

АНО ДПО «МВШЭ»
«29» августа 2018 г.

Ректор

Д.Б. Данилов



УЧЕБНАЯ ПРОГРАММА

дисциплины «ЦЕННЫЕ БУМАГИ»

(модуль программы профессиональной переподготовки
«Управление финансами»)

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЫ

Программа дисциплины «Ценные бумаги» включает цели и задачи освоения программы, требования к уровню освоения программы, планируемые результаты обучения, учебный план, учебную программу (содержание), организационно-педагогические условия, формы аттестации, оценочные материалы, учебно-методическое и информационное обеспечение.

1.1 Цели и задачи освоения программы

Цель:

- формирование у слушателей профессиональных компетенций для осуществления профессиональной деятельности в сфере организации финансов, финансового планирования и управления финансами предприятий с помощью инструментов финансового рынка.

Задачи:

- усвоение слушателями механизма управления финансово-хозяйственной деятельностью предприятий (организаций) с помощью инструментов финансового рынка.

1.2 Требования к уровню освоения программы

В результате изучения программы слушатели должны:

○ Знать:

- классификацию и виды ценных бумаг;
- структуру фондового рынка;
- сущность, функции и принципы организации работы с ценными бумагами;
- нормативные положения, регулирующие инвестиционную деятельность предприятий (организаций) на рынке ценных бумаг;
- порядок обращения ценных бумаг на организованном рынке;
- особенности заключения сделок с ценными бумагами, их оформления и учета на организованном рынке;
- особенности налогообложения операций с ценными бумагами;
- основы финансовых вычислений;
- ценообразующие факторы и модели рыночной стоимости ценных бумаг.

○ Уметь:

- заключать и оформлять сделки по приобретению и продаже ценных бумаг;
- использовать услуги кредитных организаций как инструменты для обеспечения финансирования деятельности предприятия (организации);
- использовать производные финансовые инструменты для обеспечения финансирования деятельности предприятия (организации);
- произвести инвестиционный анализ планируемых операций с ценными бумагами и оценить влияние данных операций на финансовое состояние предприятия (организации);

1.3 Планируемые результаты обучения

Процесс изучения программы направлен на формирование следующих компетенций:

- способность оценивать условия и последствия принимаемых организационно-управленческих решений;

- владение методами принятия стратегических, тактических и оперативных решений в управлении операционной (производственной) деятельностью организаций;
- осознание роли ценных бумаг в финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации);
- способность применять методы инвестиционного анализа при принятии управленческих решений;
- способность оценивать влияние инвестиционных решений на изменение ценности (стоимости) компании;
- способность анализировать финансовое состояние организации (предприятия) и принимать обоснованные инвестиционные и кредитные решения;
- способность к анализу производных финансовых инструментов.

2. Учебный план

Цель:	формирование у слушателей профессиональных компетенций для осуществления профессиональной деятельности в сфере организации финансов, финансового планирования и управления финансами предприятий с помощью инструментов финансового рынка
Категория слушателей:	Граждане, имеющие высшее или среднее профессиональное образование по любой специальности или направлению подготовки
Срок обучения:	28 часов, 4 недели, 1 месяц
Форма обучения	без отрыва от работы
Режим занятий:	4 часа в день, 3 раза в неделю; 8 часов в день, 1 раз в неделю

№	Наименование дисциплин (модулей)	Всего, час.	В том числе		Форма контроля
			лекции	семинар, практ. занятия	
1.	Классификация ценных бумаг. Виды ценных бумаг на российском фондовом рынке.	2	1	1	
2.	Коммерческие ценные бумаги. Векселя.	4	2	2	
3.	Эмиссионные ценные бумаги.	4	2	2	
4.	Операции с ценными бумагами и их налогообложение. Структура фондового рынка.	6	4	2	
5.	Характеристика услуг кредитной организации как финансового института.	6	4	2	

	Теоретическое обучение - 4 академических часа
	Практические занятия - 4 академических часа
	Итоговая аттестация

*Конкретные дни недели определяются до начала формирования учебной группы и могут изменяться по согласованию с учащимися и ППС во время учебного процесса

4. УЧЕБНАЯ ПРОГРАММА

1. Классификация ценных бумаг. Виды ценных бумаг на российском фондовом рынке.

- 1.1. Ценная бумага. Документарные и бездокументарные ценные бумаги.
- 1.2. Именные, предъявительские и ордерные ценные бумаги.
- 1.3. Долевые и долговые ценные бумаги, различные статус их держателей.
- 1.4. Государственные, муниципальные и корпоративные ценные бумаги.
- 1.5. Производные ценные бумаги.

2. Коммерческие ценные бумаги. Векселя.

- 2.1. Складские свидетельства и особенности их пользования. Коносамент, использование коносамента во внешнеторговых операциях. Депозитные и сберегательные сертификаты банков, их особенности.
- 2.2. Назначение и особенности векселя как ценной бумаги. Обязательные реквизиты. Виды векселей: товарный, финансовый, простой, переводной, дисконтный, процентный. Практика использования векселей в хозяйственном обороте в современных условиях.

3. Эмиссионные ценные бумаги.

- 3.1. Эмиссионные ценные бумаги: акции и облигации.
- 3.2. Виды и категория облигаций.
- 3.3. Дисконтные и купонные облигации. Способы начисления и выплаты купонов.
- 3.4. Формы обеспечения облигационных займов.
- 3.5. Государственные облигации.

4. Операции с ценными бумагами и их налогообложение. Структура фондового рынка.

- 4.1. Обращение ценных бумаг на организованном рынке. Фондовая биржа. Особенности заключения сделок с ценными бумагами, их оформления и учета на организованном рынке.
- 4.2. Различия в налогообложении процентного и дисконтного доходов. Особенности налогообложения доходов по государственным ценным бумагам. Разбор конкретных задач.

5. Характеристика услуг кредитной организации как финансового института.

- 5.1. Инвестиционные и торговые операции кредитных организаций с ценными бумагами на активном рынке. Использование ценных бумаг для поддержания ликвидности баланса.
- 5.2. Учетные и прочие операции кредитных организаций с векселями. Деятельность кредитной организации как профессионального участника на рынке ценных бумаг. Лизинговые операции кредитных организаций. Доверительное управление имуществом клиентов-доверителей.

6. Инвестиционный анализ операций с ценными бумагами. Производные финансовые инструменты.

- 6.1. Основы финансовых вычислений. Доходность операций с ценными бумагами. Ценообразующие факторы и модели рыночной стоимости ценной бумаги. Управление инвестиционным портфелем.

5. ОРГАНИЗАЦИОННО-ПЕДАГОГИЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ

5.1. Методические рекомендации преподавательскому составу

Изучение раздела «Ценные бумаги» необходимо организовать в соответствии с перечнем тем учебного плана, которые обязательны для изучения слушателями.

Методические рекомендации по проведению учебных занятий. Особенность преподавания теоретической части программы заключается в широком использовании общедидактических методов обучения, основным из которых должен быть выбран метод устного изложения учебного материала в виде традиционных и проблемных лекций. Все лекции должны быть направлены на фундаментальную подготовку, обеспечивающую дальнейшую практическую направленность обучения слушателей. Поэтому в них основной упор следует делать на трансляцию слушателям специальных знаний, запас которых необходим для решения различных проблем, возникающих как в процессе обучения, так и в будущей практической деятельности в условиях рыночной экономики.

В процессе лекционных занятий, наряду с методом монологического изложения материала, необходимо использовать метод рассуждающего (проблемного) изложения. Поэтому преподавателю важно на лекциях активно обращаться к аудитории, как в процессе создания проблемных ситуаций и формулировки проблем, так и в поиске путей их разрешения.

Особенностью преподавания практической части является использование семинарских и практических занятий с применением методов показа, совместного выполнения заданий и упражнений, активного группового взаимодействия. На практических занятиях целесообразно организовывать семинары - дискуссии, деловые игры с разбором конкретных практических ситуаций.

Практические занятия необходимо строить, исходя из потребностей умения решать типовые и творческие задачи будущей профессиональной деятельности, при необходимости с использованием электронно-вычислительной и другой техники.

Семинарские и практические занятия являются одними из основных видов учебных занятий и предназначены для углубления знаний, полученных при изучении лекционного материала, а также формирования умений и навыков в сфере:

- использования инструментов фондового рынка при осуществлении финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации);
- использования услуг кредитных организаций как инструментов для обеспечения финансирования деятельности предприятия (организаций);
- использования методов инвестиционного анализа для принятия управленческих решений;
- использования производных финансовых инструментов для принятия управленческих решений.

Целью проведения семинарских и практических занятий является углубление теоретических знаний, формирование умений свободно оперировать ими, применять теорию к решению практических задач, развитию профессиональных компетенций и творческого профессионального мышления слушателей. В ходе семинарских занятий осуществляется углубленное изучение технологий финансового планирования и прогнозирования. В ходе практических занятий слушатели под руководством преподавателя формируют управленческие решения на основе использования инструментов фондового рынка, использования методов инвестиционного анализа, использования производных финансовых инструментов на примере конкретного предприятия.

Для углубления теоретических знаний следует осуществлять ориентацию слушателей на самостоятельное изучение дополнительной литературы и интернет-ресурсов.

Для достижения воспитательных целей учебных занятий необходимо в полной мере использовать возможности содержания учебной программы, личный пример педагога, индивидуальный подход к слушателям в образовательном процессе.

Методические рекомендации по контролю успеваемости.

Текущий контроль уровня усвоения содержания программы рекомендуется проводить в ходе всех видов учебных занятий методами устного и письменного опроса, в процессе выступлений слушателей на семинарских (практических) занятиях.

Итоговая аттестация проводится в форме зачета с выставлением итоговой оценки по программе (зачтено/не зачтено).

Зачет проводится в форме устного опроса. В ходе зачета проверяется степень усвоения материала, умение творчески и последовательно решать поставленные задачи, четко и кратко отвечать на поставленные вопросы, делать конкретные выводы и формулировать обоснованные предложения. Итоговая оценка охватывает проверку достижения всех заявленных целей изучения программы и проводится для контроля уровня понимания слушателями связей между различными ее элементами. При этом проверяется:

- понимают ли слушатели предмет и содержание курса «Ценные бумаги»;
- могут ли слушатели применить используемые методы и приемы работы с ценными бумагами в практических условиях деятельности;
- могут ли слушатели применить приемы и методы инвестиционного анализа для принятия управленческих решений;
- могут ли слушатели применить производные финансовые инструменты для принятия управленческих решений;
- обладают ли они профессиональными компетенциями, знаниями, умениями, практическим опытом, полученными в ходе теоретических и практических занятий для выполнения заявленных видов деятельности.

В ходе итогового контроля акцент делается на проверку способностей слушателей к творческому мышлению и использованию понятийного аппарата программы в решении профессиональных задач.

Критерии оценки учебных достижений слушателей. Качество ответов и решения задач (заданий) оцениваются на “зачтено”, “не зачтено”.

Оценка “зачтено” предполагает, что слушатель:

- владеет основным объемом знаний в рамках программы курса;
- прочно усвоил основные понятия и категории;
- владеет принципами анализа;
- способен применять действующее законодательство в сфере ценных бумаг в профессиональной деятельности;
- ответил на итоговые контрольные вопросы с положительным результатом (не менее 75 % правильных ответов)

Оценка “не зачтено” предполагает, что слушатель:

- не знает основных понятий, категории и терминов;
- не вышел за пределы отдельных представлений;
- не выполнил итоговое тестирование;
- ответил на итоговые контрольные вопросы с отрицательным результатом (менее 75 % правильных ответов)

5.2. Методические рекомендации слушателям

Продуктивность усвоения учебного материала во многом определяется интенсивностью и качеством дополнительной самостоятельной работы слушателя. Самостоятельная работа предполагает формирование самостоятельности и инициативы в поиске и приобретении знаний; закрепление знаний и навыков, полученных на всех видах учебных занятий; подготовку к предстоящим занятиям, экзаменам; выполнение заданий промежуточного и итогового контроля.

Умение работать самостоятельно необходимо не только для успешного усвоения содержания учебной программы, но и для дальнейшей самостоятельной деятельности.

Основу самостоятельной работы слушателя составляет работа с учебной и научной литературой. Для работы с текстом целесообразно придерживаться определенной последовательности действий:

- прочитать весь текст соответствующего раздела (темы) учебного пособия (текст лекции) в быстром темпе (цель такого чтения заключается в том, чтобы создать общее представление об изучаемом (не запоминать, а понять общий смысл прочитанного).

- прочитать вторично, более медленно, чтобы в ходе чтения понять и запомнить смысл каждой фразы, каждого положения и вопроса в целом.

Для наиболее продуктивного изучения и усвоения материала желательно составить записи: план (схема прочитанного материала, краткий (или подробный)

перечень вопросов, отражающих структуру и последовательность материала), конспект (систематизированное, логичное изложение материала источника - развернутый детализированный план, воспроизведение наиболее важных положений и фактов источника, четко и кратко сформулированные (изложенные) основные положения)

Подготовка к семинарскому (практическому) занятию необходима для закрепления и углубления теоретических знаний:

- уяснение задания на самостоятельную работу;
- изучение лекционного материала и рекомендованной литературы;
- выполнение практического задания.

При необходимости следует обращаться за консультацией к преподавателю, перед консультацией, необходимо хорошо продумать вопросы, которые требуют разъяснения.

В процессе семинарского (практического) занятия слушатели под руководством преподавателя более глубоко осмысливают теоретические положения по теме занятия, раскрывают и объясняют основные явления и факты, вырабатывают умения и навыки использовать приобретенные знания для решения практических задач.

6. ФОРМА АТТЕСТАЦИИ

Итоговая аттестация проводится в форме зачета с выставлением итоговой оценки по программе (зачтено/не зачтено).

Зачет проводится в форме устного опроса. В ходе зачета проверяется степень усвоения материала, умение творчески и последовательно решать поставленные задачи, четко и кратко отвечать на поставленные вопросы, делать конкретные выводы и формулировать обоснованные предложения. Итоговая оценка охватывает проверку достижения всех заявленных целей изучения программы и проводится для контроля уровня понимания слушателями связей между различными ее элементами. При этом проверяется:

- понимают ли слушатели предмет и содержание курса «Ценные бумаги»;
- могут ли слушатели применить используемые методы и приемы работы с ценными бумагами в практических условиях деятельности;
- могут ли слушатели применить приемы и методы инвестиционного анализа для принятия управленческих решений;
- могут ли слушатели применить производные финансовые инструменты для принятия управленческих решений;
- обладают ли они профессиональными компетенциями, знаниями, умениями, практическим опытом, полученными в ходе теоретических и практических занятий для выполнения заявленных видов деятельности.

В ходе итогового контроля акцент делается на проверку способностей слушателей к творческому мышлению и использованию понятийного аппарата программы в решении профессиональных задач.

Критерии оценки учебных достижений слушателей. Качество ответов и решения задач (заданий) оцениваются на “зачтено”, “не зачтено”.

Оценка "**зачтено**" предполагает, что слушатель:

- владеет основным объемом знаний в рамках программы курса;
- прочно усвоил основные понятия и категории;
- владеет принципами анализа;
- способен применять действующее законодательство в сфере ценных бумаг в профессиональной деятельности;
- ответил на итоговые контрольные вопросы с положительным результатом (не менее 75 % правильных ответов)

Оценка "**не зачтено**" предполагает, что слушатель:

- не знает основных понятий, категории и терминов;
- не вышел за пределы отдельных представлений;
- не выполнил итоговое тестирование;
- ответил на итоговые контрольные вопросы с отрицательным результатом (менее 75 % правильных ответов)

7. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Контрольные вопросы для проведения итоговой аттестации:

1. Классификация ценных бумаг.
2. Виды ценных бумаг на российском фондовом рынке.
3. Документарные и бездокументарные ценные бумаги.
4. Именные, предъявительские и ордерные ценные бумаги.
5. Долевые и долговые ценные бумаги, различные статус их держателей.
6. Государственные, муниципальные и корпоративные ценные бумаги.
7. Производные ценные бумаги.
8. Векселя.
9. Складские свидетельства и особенности их пользования.
10. Коносамент, использование коносамента во внешнеторговых операциях.
11. Депозитные и сберегательные сертификаты банков, их особенности.
12. Виды векселей: товарный, финансовый, простой, переводной, дисконтный, процентный.
13. Эмиссионные ценные бумаги: акции и облигации.
14. Виды и категория облигаций.
15. Дисконтные и купонные облигации.
16. Государственные облигации.
17. Обращение ценных бумаг на организованном рынке.
18. Фондовая биржа.
19. Особенности налогообложения доходов по государственным ценным бумагам.
20. Инвестиционные и торговые операции кредитных организаций с ценными бумагами на активном рынке.
21. Использование ценных бумаг для поддержания ликвидности баланса.
22. Учетные и прочие операции кредитных организаций с векселями.

23. Лизинговые операции кредитных организаций.
24. Доверительное управление имуществом клиентов-доверителей.
25. Доходность операций с ценными бумагами.
26. Ценообразующие факторы и модели рыночной стоимости ценной бумаги.
27. Управление инвестиционным портфелем.
28. Форвардные и фьючерсные контракты.
29. Опционы.
30. Модели ценообразования фьючерсов и опционов.

8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

Основная литература:

1. Самсонов Н.Ф., Бурмистрова Л.А. Управление финансами. Финансы предприятий. Учебник. М.: Инфра-М, 2015 - 364 с.
2. Брусов П.Н., Филатова Т.В. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование. М.: Инфра-М, 2013, 232 с.

Нормативная литература:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации: Части первая, вторая, третья и четвертая - М.: Проспект, 2018 - 704 с.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации: Части первая и вторая. М.: Проспект, 2018 - 1168 с.

Программное обеспечение

1. Информационная справочная и поисковая система «Консультант Плюс»

Интернет-ресурсы:

1. Официальный сайт Правительства РФ // www.government.ru
2. Официальный сайт Министерства экономического развития РФ // www.economy.gov.ru
3. Официальный сайт издательского дома «Эксперт» // www.expert.ru
4. Официальный сайт издательского дома «Коммерсантъ»// www.kommersant.ru
5. Электронно-библиотечная система: «Интеллект-ресурс» <http://int-res.elearn.ru/>