

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.ДВ.06.02 Оценка ценных бумаг**

**Направление подготовки 38.03.01 Экономика**

**Профиль подготовки Финансы и кредит**

**Квалификация (степень) выпускника бакалавр**

**Форма обучения очная**

## 1. Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины «Оценка ценных бумаг» являются:

- обучение студентов теоретическим аспектам и практическим вопросам оценки ценных бумаг, формирование у будущего специалиста прочных теоретических и практических навыков по методикам оценки ценных бумаг, с учетом отечественной и зарубежной практики, а также по нормативно-правовой базе оценки ценных бумаг и по организации оценки в современной России.

## 2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Оценка ценных бумаг» относится к вариативной части. Требования к предшествующим знаниям представлены в таблице 2.1. Перечень дисциплин, для которых дисциплина «Оценка ценных бумаг» является основополагающей, представлен в табл. 2.2.

**Таблица 2.1 – Требования к пререквизитам дисциплины**

Дисциплина	Раздел
Рынок ценных бумаг	1,2
Оценка бизнеса	1,2

**Таблица 2.2 – Требования к постреквизитам дисциплины**

Дисциплина	Раздел
Финансовый менеджмент	1,2,3,4
Моделирование рынка ценных бумаг	1,2,3,4

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

**Таблица 3.1 – Взаимосвязь планируемых результатов обучения по дисциплине и планируемых результатов освоения образовательной программы**

Индекс и содержание компетенции	Знания	Умения	Навыки и (или) опыт деятельности
ОПК-2: способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	1 этап: знать методологические основы оценки ценных бумаг и основы формирования стоимости ценных бумаг, а также факторы, ее определяющие; 2 этап: знать нормативно-правовые основы составления, задачи, структуру и требования к составлению экспертного заключения (отчета) по оценке ценных бумаг	1 этап: работать по методикам оценки ценных бумаг, с учетом отечественной и зарубежной практики; 2 этап: рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели	1 этап: владение методологическими основами оценки ценных бумаг и основами формирования стоимости ценных бумаг; 2 этап: владение навыками применения современных информационных технологий и пакетов прикладных программ в области расчета доходности ценных бумаг и стоимости ценных бумаг

ПК-7: способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет	1 этап: знать методологические основы оценки ценных бумаг и основы формирования стоимости ценных бумаг, а также факторы, ее определяющие; 2 этап: знать нормативно-правовые основы составления, задачи, структуру и требования к составлению экспертного заключения (отчета) по оценке ценных бумаг	1 этап: работать по методикам оценки ценных бумаг, с учетом отечественной и зарубежной практики; 2 этап: анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и институты на микро- и макроуровне	1 этап: владение методологическими основами оценки ценных бумаг и основами формирования стоимости ценных бумаг; 2 этап: владение навыками применения современных информационных технологий и пакетов прикладных программ в области расчета доходности ценных бумаг и стоимости ценных бумаг
---	--	--	--

#### 4.Объем дисциплины

Объем дисциплины «Оценка ценных бумаг» составляет 8 зачетных единиц (288 академических часов), распределение объема дисциплины на контактную работу обучающихся с преподавателем (КР) и на самостоятельную работу обучающихся (СР) по видам учебных занятий и по периодам обучения представлено в таблице 4.1.

**Таблица 4.1 – Распределение объема дисциплины по видам учебных занятий и по периодам обучения, академические часы**

№ п/п	Вид учебных занятий	Итого КР	Итого СР	Семестр № 7	
				КР	СР
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
1	Лекции (Л)	36	-	36	-
2	Лабораторные работы (ЛР)	-	-	-	-
3	Практические занятия (ПЗ)	36	-	36	-
4	Семинары(С)	-	-	-	-
5	Курсовое проектирование (КП)	-	-	-	-
6	Рефераты (Р)	-	-	-	-
7	Эссе (Э)	-	-	-	-
8	Индивидуальные домашние задания (ИДЗ)	-	-	-	-
9	Самостоятельное изучение вопросов (СИВ)	-	108	-	108
10	Подготовка к занятиям (ПкЗ)	-	72	-	72
11	Промежуточная аттестация	4	32	4	32
12	Наименование вида промежуточной аттестации	x	x	экзамен	
13	Всего	76	212	76	212

## 5.Структура и содержание дисциплины

Структура дисциплины представлена в таблице 5.1.

**Таблица 5.1 – Структура дисциплины**

№ п/п	Наименования разделов и тем	Семестр	Объем работы по видам учебных занятий, академические часы										Коды формируемых компетенций
			лекции	лабораторная работа	практические занятия	семинары	курсовое проектирование	рефераты (эссе)	индивидуальные домашние задания	самостоятельное изучение вопросов	подготовка к занятиям	промежуточная аттестация	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1.	<b>Раздел 1</b> Ценные бумаги как объект оценки	7	8	x	8	x	x	x	x	24	16	x	ОПК-2; ПК-7
1.1.	<b>Тема 1</b> Ценные бумаги как объект оценки	7	2	x	2	x	x	x	x	6	4	x	ОПК-2; ПК-7
1.2.	<b>Тема 2</b> Нормативно-правовые основы оценки ценных бумаг	7	2	x	2	x	x	x	x	6	4	x	ОПК-2; ПК-7
1.3	<b>Тема 3</b> Стоимость ценных бумаг и факторы, ее определяющие	7	2	x	2	x	x	x	x	6	4	x	ОПК-2; ПК-7
1.4	<b>Тема 4</b> Факторы определяющие стоимость ценных бумаг	7	2	x	2	x	x	x	x	6	4	x	ОПК-2; ПК-7

№ п/п	Наименования разделов и тем	Семестр	Объем работы по видам учебных занятий, академические часы										Коды формируемых компетенций
			лекции	лабораторная работа	практические занятия	семинары	курсовое проектирование	рефераты (эссе)	индивидуальные домашние задания	самостоятельное изучение вопросов	подготовка к занятиям	промежуточная аттестация	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2	<b>Раздел 2</b> Методологические основы оценки ценных бумаг	7	8	x	8	x	x	x	x	24	16	x	ОПК-2; ПК-7
2.1	<b>Тема 5</b> Методологические основы оценки ценных бумаг	7	2	x	2	x	x	x	x	6	4	x	ОПК-2; ПК-7
2.2	<b>Тема 6</b> Оценка долговых ценных бумаг	7	2	x	2	x	x	x	x	6	4	x	ОПК-2; ПК-7
2.3	<b>Тема 7</b> Методики оценки долговых ценных бумаг	7	2	x	2	x	x	x	x	6	4	x	ОПК-2; ПК-7
2.4	<b>Тема 8</b> Оценка долевых ценных бумаг	7	2	x	2	x	x	x	x	6	4	x	ОПК-2; ПК-7
3.	<b>Раздел 3</b> Оценка производных ценных бумаг	7	12	x	12	x	x	x	x	36	24	x	ОПК-2; ПК-7
3.1.	<b>Тема 9</b> Оценка фьючерсов	7	2	x	2	x	x	x	x	6	4	x	ОПК-2; ПК-7
3.2	<b>Тема 10</b> Анализ рынка фьючерсов	7	2	x	2	x	x	x	x	6	4	x	ОПК-2; ПК-7
3.3.	<b>Тема 11</b>	7	2	x	2	x	x	x	x	6	4	x	ОПК-2;

№ п/п	Наименования разделов и тем	Семестр	Объем работы по видам учебных занятий, академические часы											Коды формируемых компетенций
			лекции	лабораторная работа	практические занятия	семинары	курсовое проектирование	рефераты (эссе)	индивидуальные домашние задания	самостоятельное изучение вопросов	подготовка к занятиям	промежуточная аттестация		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
	Оценка опционов													ПК-7
3.4.	<b>Тема 12</b> Анализ рынка опционов	7	2	x	2	x	x	x	x	6	4	x		ОПК-2; ПК-7
3.5.	<b>Тема 13</b> Методики оценки опционов.	7	2	x	2	x	x	x	x	6	4	x		ОПК-2; ПК-7
3.6	<b>Тема 14</b> Методики оценки фьючерсов	7	2	x	2	x	x	x	x	6	4	x		ОПК-2; ПК-7
4.	<b>Раздел 4</b> Экспертное заключение (отчет) об оценке ценных бумаг	7	8	x	8	x	x	x	x	24	16	x		ОПК-2; ПК-7
4.1	<b>Тема 15</b> Экспертное заключение (отчет) об оценке ценных бумаг	7	2	x	2	x	x	x	x	6	4	x		ОПК-2; ПК-7
4.2	<b>Тема 16</b> Экспертное заключение (отчет) об оценке ценных бумаг	7	2	x	2	x	x	x	x	6	4	x		ОПК-2; ПК-7
4.3.	<b>Тема 17</b> Анализ отчета об оценке ценных бумаг	7	2	x	2	x	x	x	x	6	4	x		ОПК-2; ПК-7
4.4.	<b>Тема 18</b>	7	2	x	2	x	x	x	x	6	4	x		ОПК-2;

№ п/п	Наименования разделов и тем	Семестр	Объем работы по видам учебных занятий, академические часы										Коды формируемых компетенций
			лекции	лабораторная работа	практические занятия	семинары	курсовое проектирование	рефераты (эссе)	индивидуальные домашние задания	самостоятельное изучение вопросов	подготовка к занятиям	промежуточная аттестация	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	Анализ отчета об оценке ценных бумаг												ПК-7
5.	<b>Контактная работа</b>	7	36	x	36	x	x	x	x	x	x	4	x
6.	<b>Самостоятельная работа</b>	7	-	x	-	x	x	x	x	108	72	32	x
7.	<b>Объем дисциплины в семестре</b>	7	36	x	36	x	x	x	x	108	72	36	x
8.	<b>Всего по дисциплине</b>	x	36	x	36	x	x	x	x	108	72	36	x

## 5.2. Содержание дисциплины

### 5.2.1 – Темы лекций

№ п.п.	Наименование темы лекции	Объем, академические часы
Л-1	Ценные бумаги как объект оценки	2
Л-2	Нормативно-правовые основы оценки ценных бумаг	2
Л-3	Стоимость ценных бумаг и факторы, ее определяющие	2
Л-4	Факторы определяющие стоимость ценных бумаг	2
Л-5	Методологические основы оценки ценных бумаг	2
Л-6	Оценка долговых ценных бумаг	2
Л-7	Методики оценки долговых ценных бумаг	2
Л-8	Оценка долевых ценных бумаг	2
Л-9	Оценка фьючерсов	2
Л-10	Анализ рынка фьючерсов	2
Л-11	Оценка опционов	2
Л-12	Анализ рынка опционов	2
Л-13	Методики оценки опционов	2
Л-14	Методики оценки фьючерсов	2
Л-15	Экспертное заключение (отчет) об оценке ценных бумаг	2
Л-16	Экспертное заключение (отчет) об оценке ценных бумаг	2
Л-17	Анализ отчета об оценке ценных бумаг	2
Л-18	Анализ отчета об оценке ценных бумаг	2
Итого по дисциплине		36

### 5.2.2 – Темы практических занятий

№ п.п.	Наименование темы занятия	Объем, академические часы
ПЗ-1	Ценные бумаги как объект оценки	2
ПЗ-2	Нормативно-правовые основы оценки ценных бумаг	2
ПЗ-3	Стоимость ценных бумаг и факторы, ее определяющие	2
ПЗ-4	Факторы определяющие стоимость ценных бумаг	2
ПЗ-5	Методологические основы оценки ценных бумаг	2
ПЗ-6	Оценка долговых ценных бумаг	2
ПЗ-7	Методики оценки долговых ценных бумаг	2
ПЗ-8	Оценка долевых ценных бумаг	2
ПЗ-9	Оценка фьючерсов	2
ПЗ-10	Анализ рынка фьючерсов	2
ПЗ-11	Оценка опционов	2
ПЗ-12	Анализ рынка опционов	2
ПЗ-13	Методики оценки опционов	2
ПЗ-14	Методики оценки фьючерсов	2
ПЗ-15	Экспертное заключение (отчет) об оценке ценных бумаг	2
ПЗ-16	Экспертное заключение (отчет) об оценке ценных бумаг	2
ПЗ-17	Анализ отчета об оценке ценных бумаг	2
ПЗ-18	Анализ отчета об оценке ценных бумаг	2
Итого по дисциплине		36

### 5.2.3 – Вопросы для самостоятельного изучения

№ п.п.	Наименования темы	Наименование вопроса	Объем, академические часы
1.	Ценные бумаги как объект оценки	1.Законодательные и регулятивные основы функционирования рынка ценных бумаг в России 2.Акции как способ формирования и управления собственным капиталом корпораций 3.Классификация ценных бумаг по различным признакам	6
2.	Нормативно-правовые основы оценки ценных бумаг	1 Закон «Об оценочной деятельности в РФ» и основные обязанности оценщика	6
3.	Стоимость ценных бумаг и факторы, ее определяющие	1.Факторы, создающие проблемы в оценке достоверной стоимости ценных бумаг 2. Выпуск корпоративных облигаций как средство привлечения капитала АО 3.Формы коллективного инвестирования в России	6
4.	Факторы определяющие стоимость ценных бумаг	1.Основные параметры инвестиционного риска на рынке ценных бумаг	6
5	Методологические основы оценки ценных бумаг	Оценка эффективности вложений в долгосрочные ценные бумаги Учет инфляции при инвестировании денежных средств. Расчет реального дохода от операций с цennыми бумагами	6
6	Оценка долговых ценных бумаг	Оценка векселей Проектирование параметров облигаций	6
7	Методики оценки долговых ценных бумаг	Оценка депозитных и сберегательных сертификатов	6
8	Оценка долевых ценных бумаг	Теории ценообразования, используемые при оценке акций	6
9	Оценка фьючерсов	Оценка фьючерсных контрактов	6
10	Анализ рынка фьючерсов	Хеджирование на бирже с помощью фьючерсных контрактов	6
11	Оценка опционов	Оценка опционных контрактов	6
12	Анализ рынка опционов	Спекуляции с опционами	6
13	Методики оценки опционов.	Основы оценки производных и целевых ценных бумаг	6
14	Методики оценки фьючерсов	Основные концептуальные подходы к оценке фьючерсов	6
15	Экспертное заключение (отчет) об оценке ценных	Задачи экспертного заключения (отчета)	6

	бумаг		
16	Экспертное заключение (отчет) об оценке ценных бумаг	Структура экспертного заключения (отчета)	6
17	Анализ отчета об оценке ценных бумаг	Оценка инвестиционных параметров портфеля ценных бумаг	6
18	Анализ отчета об оценке ценных бумаг	Инвестиционные компании в России Политика инвестирования средств предприятия в финансовые активы Методы оценки эффективности инвестиций в финансовые активы	6
Итого по дисциплине			108

## 6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

### 6.1 Основная литература, необходимая для освоения дисциплины

1. Суглобов А.Е. Операции с ценными бумагами [Электронный ресурс]: учебно-практическое пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит»/ Суглобов А.Е., Владимира О.Н.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 191 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/59298>.— ЭБС «IPRbooks».— ISBN 978-5-238-02476-9.

2. Роджер Гибсон Формирование инвестиционного портфеля [Электронный ресурс]: управление финансовыми рисками: монография / Роджер Гибсон— Электрон. текстовые данные.— М.: Альпина Паблишер, 2016.— 276 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41496>.— ЭБС «IPRbooks».- ISBN- 978-5-9614-0775-4.

### 6.2 Дополнительная литература, необходимая для освоения дисциплины

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М.: Издательство Юрайт, 2016. — 422 с. — (Бакалавр. Академический курс). — Режим доступа: <http://www.biblio-online.ru/404199>. - ЭБС «ЮРАЙТ».— ISBN 978-5-9916-3431-1.

2. Натенберг Ш. Опционы [Электронный ресурс]: волатильность и оценка стоимости. Стратегии и методы опционной торговли/ Шелдон Натенберг - Электрон. текстовые данные. - М.: Альпина Паблишер, 2016. - 539с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/43753>. - ЭБС «IPRbooks».- ISBN 978-5-9614-5238-9.

3. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебник для прикладного бакалавриата / Ю. А. Соколов [и др.]; отв. ред. Ю. А. Соколов. — М.: Издательство Юрайт, 2016. — 384 с. — (Бакалавр. Прикладной курс). — Режим доступа: <http://www.biblio-online.ru/399088>. - ЭБС «ЮРАЙТ».— ISBN 978-5-9916-7774-5.

4. Сахарова Л.А. Финансовые рынки и институты [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Сахарова Л.А.— Электрон. текстовые данные.— М.: Русайнс, 2015.— 171 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/61677>.— ЭБС «IPRbooks».— ISBN 978-5-4365-0547-3.

5. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебник для академического бакалавриата / Л. А. Чалдаева, А. А. Кильячков. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2016. — 341 с. — (Бакалавр. Академический курс). — Режим доступа: <http://www.biblio-online.ru/405325>. - ЭБС «ЮРАЙТ».— ISBN 978-5-9916-5111-0.

6. Ценные бумаги, обеспеченные ипотекой и активами [Электронный ресурс]:/ практическое руководство Хейр Лакхбир [и др].— Электрон. текстовые данные.— М.: Альпина Паблишер, 2016.— 416 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41509>.— ЭБС «IPRbooks». — ISBN - 978-5-9614-0481-4.

### **6.3 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины и другие материалы к занятиям**

Электронное учебное пособие включающее:

- конспект лекций;
- методические указания по проведению практических занятий.

### **6.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

Электронное учебное пособие включающее:

- методические рекомендации по самостояльному изучению вопросов;
- методические рекомендации по подготовке к занятиям.

### **6.5 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

1. 1 Open Office
2. JoliTest (JTRun, JTEditor, TestRun)

### **6.6 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

1. [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) – Справочно-правовая система «Консультант Плюс»
2. <http://www.minfin.ru> - Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации.
3. <http://www.nalog.ru> — Официальный сайт Федеральной налоговой службы.
4. <http://www.cbr.ru> - Сайт Центрального банка РФ
5. <http://www.moex.com> ОАО Московская биржа
6. <http://mfc-moscow.com> Москва - международный финансовый центр
7. <http://www.gks.ru> - Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации.
8. [www.biblio-online.ru/](http://www.biblio-online.ru) - ЭБС "ЮРАЙТ"
9. [www.iprbookshop.ru/](http://www.iprbookshop.ru) - ЭБС «IPRbooks»
10. [www.e.lanbook.com/](http://www.e.lanbook.com) - ЭБС "Лань"
11. [www.ibooks.ru/](http://www.ibooks.ru) - ЭБС "ibooks.ru"
12. [www.elibrary.ru/](http://www.elibrary.ru) - eLIBRARY.RU
13. [https://ru.wikipedia.org/](https://ru.wikipedia.org) - Википедия

### **7. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Занятия лекционного типа проводятся в аудитории, оборудованной мультимедиапроектором, компьютером, учебной доской.

Занятия семинарского типа (практические занятия) проводятся в аудиториях, оборудованных учебной доской, рабочим местом преподавателя (стол, стул), а также посадочными местами для обучающихся, число которых соответствует численности обучающихся в группе.

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине представлен в Приложении 1.

Программа разработана в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденным приказом Министерства образования и науки РФ от 12 ноября 2015 г. № 1327

Разработал(и): \_\_\_\_\_

*O.A.Рыбалкина*