

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

**Методические рекомендации для
самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

ОЦЕНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Направление подготовки (специальность) Экономика

Профиль образовательной программы Финансы и кредит

Форма обучения очная

СОДЕРЖАНИЕ

1. Организация самостоятельной работы	3
2. Методические рекомендации по самостоятельному изучению вопросов	6
3. Методические рекомендации по подготовке к занятиям	11
Практическое занятие № ПЗ-1 Ценные бумаги как объект оценки.....	11
Практическое занятие № ПЗ-2 Нормативно-правовые основы оценки ценных бумаг....	11
Практическое занятие № ПЗ-3 Стоимость ценных бумаг и факторы, ее определяющие.....	11
Практическое занятие № ПЗ-4 Факторы, определяющие стоимость ценных бумаг.....	11
Практическое занятие № ПЗ-5 Методологические основы оценки ценных бумаг.....	12
Практическое занятие № ПЗ-6 Оценка долговых ценных бумаг.....	12
Практическое занятие № ПЗ-7 Методики оценки долговых ценных бумаг.....	12
Практическое занятие № ПЗ-8 Оценка долевых ценных бумаг.....	12
Практическое занятие № ПЗ-9 Оценка фьючерсов.....	13
Практическое занятие № ПЗ-10 Анализ рынка фьючерсов.....	13
Практическое занятие № ПЗ-11 Оценка опционов.....	13
Практическое занятие № ПЗ-12 Анализ рынка опционов.....	13
Практическое занятие № ПЗ-13-14 Методики оценки опционов.....	13
Практическое занятие № ПЗ-15-16 Экспертное заключение (отчет) об оценке ценных бумаг.....	14
Практическое занятие № ПЗ-17-18 Анализ отчета об оценке ценных бумаг.....	14

1. ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

1.1. Организационно-методические данные дисциплины

№ п.п.	Наименование темы	Общий объем часов по видам самостоятельной работы				
		подготов-ка курсового проекта (работы)	подготовка реферата /эссе	индивидуаль-ные домашние задания (ИДЗ)	Самостоя-тельное изучение вопросов (СИВ)	подгот овка к заняти-ям (ПкЗ)
1	2	3	4	5	6	7
1.	Раздел 1 Ценные бумаги как объект оценки				24	16
1.1.	Тема1 Ценные бумаги как объект оценки				6	4
1.2.	Тема 2 Нормативно-правовые основы оценки ценных бумаг				6	4
1.3	Тема 3 Стоимость ценных бумаг и факторы, ее определяющие				6	4
1.4	Тема 4 Факторы определяющие стоимость ценных бумаг				6	4
2	Раздел 2 Методологические основы оценки ценных бумаг				24	16
2.1	Тема 5 Методологические основы оценки ценных бумаг				6	4
2.2	Тема 6 Оценка долговых ценных бумаг				6	4
2.3	Тема 7 Методики оценки долговых ценных бумаг				6	4
2.4	Тема 8 Оценка долевого ценных бумаг				6	4
3.	Раздел 3 Оценка				36	24

	производных ценных бумаг					
3.1.	Тема 9 Оценка фьючерсов				6	4
3.2	Тема 10 Анализ рынка фьючерсов				6	4
3.3.	Тема 11 Оценка опционов				6	4
3.4.	Тема 12 Анализ рынка опционов				6	4
3.5.	Тема 13 Методики оценки опционов.				6	4
3.6	Тема 14 Методики оценки фьючерсов				6	4
4.	Раздел 4 Экспертное заключение (отчет) об оценке ценных бумаг				24	16
4.1	Тема 15 Экспертное заключение (отчет) об оценке ценных бумаг				6	4
4.2	Тема 16 Экспертное заключение (отчет) об оценке ценных бумаг				6	4
4.3.	Тема 17 Анализ отчета об оценке ценных бумаг				6	4
4.4.	Тема 18 Анализ отчета об оценке ценных бумаг				6	4
5	Реферат	×	×	×	×	×
6	Эссе	х	×	×	×	×
7.	Промежуточная аттестация (экзамен)	×	×	×	×	×
8.	Всего в семестре				108	72

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО САМОСТОЯТЕЛЬНОМУ ИЗУЧЕНИЮ ВОПРОСОВ

Тема 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

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности:

1. Освоить определение ценной бумаги, ее экономическую сущность.
2. Изучить законодательные основы ценных бумаг и их виды.

Тема 2. Нормативно-правовые основы оценки ценных бумаг

1. Закон «Об оценочной деятельности в РФ» и основные обязанности оценщика

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности:

1. Изучение нормативно-правовой базы по оценке ценных бумаг.
2. Рассмотреть основные моменты Закона РФ.

Тема 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

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности:

1. Освоение моментов, касающихся факторов, определяющих стоимость ценных бумаг.
2. Изучение стоимости ценных бумаг.

Тема 4. Факторы, определяющие стоимость ценных бумаг

1. Основные параметры инвестиционного риска на рынке ценных бумаг

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности:

1. Связь с ранее изученным материалом.
2. Рассмотреть основные параметры риска на рынке ценных бумаг.

Тема 5. Методологические основы оценки ценных бумаг

1. Оценка эффективности вложений в долгосрочные ценные бумаги
2. Учет инфляции при инвестировании денежных средств
3. Расчет реального дохода от операций с ценными бумагами

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие моменты:

1. Практические примеры применения оценки ценных бумаг.
2. Связь с ранее изученным материалом.

Тема 6. Оценка долговых ценных бумаг

1. Оценка векселей
2. Проектирование параметров облигаций

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие моменты:

1. Освоить материал по оценке долговых ценных бумаг.
2. Изучить проектирование параметров облигаций.

Тема 7. Методики оценки долговых ценных бумаг

1. Оценка депозитных и сберегательных сертификатов

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие моменты:

1. Изучение теоретических положений оценки депозитных и сберегательных сертификатов.
2. Освоение методики оценки долговых ценных бумаг.

Тема 8. Оценка долевых ценных бумаг

1. Теории ценообразования, используемые при оценке акций

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующее:

1. Изучение основных теорий ценообразования.
2. Рассмотрение основных моментов по оценке долевых ценных бумаг.

Тема 9. Оценка фьючерсов

1. Оценка фьючерсных контрактов

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующее:

1. Освоение нового материала по оценке фьючерсов.
2. Освоение методики оценки фьючерсных контрактов.

Тема 10. Анализ рынка фьючерсов

1. Хеджирование на бирже с помощью фьючерсных контрактов

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующее:

1. Изучение теоретических положений анализа рынка фьючерсов.
2. Рассмотрение основных моментов, касающихся хеджирования на бирже с помощью фьючерсных контрактов.

Тема 11. Оценка опционов

1. Оценка опционных контрактов

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующее:

1. Изучение теоретических положений оценки опционов.
2. Освоение методики оценки опционов.

Тема 12. Анализ рынка опционов

1. Спекуляции с опционами

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие моменты:

1. Проанализировать рынок опционов.
2. Рассмотреть примеры спекуляции с опционами.

Тема 13. Методики оценки опционов.

1. Основы оценки производных и целевых ценных бумаг

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие моменты:

1. Освоение методик оценки опционов.
2. Изучить основы оценки производных и целевых ценных бумаг.

Тема 14. Методики оценки фьючерсов

1. Основные концептуальные подходы к оценке фьючерсов

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие моменты:

1. Освоение методик оценки фьючерсов.
2. Изучение основных концептуальных подходов к оценке фьючерсов.

Тема 15. Экспертное заключение (отчет) об оценке ценных бумаг 1. Задачи экспертного заключения (отчета)

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие моменты:

1. Подробное рассмотрение экспертного заключения (отчета) об оценке ценных бумаг.
2. Изучение задач экспертного заключения (отчета).

Тема 16. Экспертное заключение (отчет) об оценке ценных бумаг 1. Структура экспертного заключения (отчета)

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие моменты:

1. Подробное рассмотрение экспертного заключения (отчета) об оценке ценных бумаг.
2. Изучение структуры экспертного заключения (отчета).

Тема 17. Анализ отчета об оценке ценных бумаг

1. Оценка инвестиционных параметров портфеля ценных бумаг

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие моменты:

1. Анализировать отчет об оценке ценных бумаг.
2. Оценить инвестиционные параметры портфеля ценных бумаг.

Тема 18. Анализ отчета об оценке ценных бумаг

1. Инвестиционные компании в России
2. Политика инвестирования средств предприятия в финансовые активы
3. Методы оценки эффективности инвестиций в финансовые активы

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие моменты:

1. Анализировать отчет об оценке ценных бумаг.
2. Рассмотреть инвестиционные компании в России.
3. Изучить политику инвестирования средств предприятия в финансовые активы.
4. Освоить методы оценки эффективности инвестиций в финансовые активы.

Основная литература, необходимая для освоения дисциплины

1. Операции с ценными бумагами[электронный ресурс]: учебн.-практ. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит» / А.Е. Суглобов, О.Н. Владимирова. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. — 191 с. - ЭБС «КнигаФонд» – <http://knigafund.ru>
2. Управление инвестиционным портфелем[электронный ресурс]: Учебное пособие / А. Т. Алиев, К. В. Сомик. — М.: Издательско- торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. — 160 с.

Дополнительная литература, необходимая для освоения дисциплины

1. Галанов В. А. Рынок ценных бумаг: учебник/ В. А. Галанов. - М.: ИНФРА - М, 2012. - 378 с. - (Высшее образование). - Гриф Минобр. науки РФ.
Рынок ценных бумаг[электронный ресурс]: Учебник для бакалавров / И.П. Николаева. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°». – 2015. – 256 с. - ЭБС «КнигаФонд» – <http://knigafund.ru>
2. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций[электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. — 247 с. - ЭБС «КнигаФонд» – <http://knigafund.ru>
3. Учёт ценных бумаг и финансовых вложений: [электронный ресурс]: Учебное пособие/ Натеева Т.Я., Трубицына О.В. М.: "Дашков и К, 2013 г.-226 с. - ЭБС «КнигаФонд» – <http://knigafund.ru>
4. Финансовые рынки [электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по направлению подготовки «Экономика» (квалификация (степень) «бакалавр») / П.С. Пробин, Н.А. Проданова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 175 с. - ЭБС «КнигаФонд» – <http://knigafund.ru>

3. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ЗАНЯТИЯМ

Практическое занятие 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

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности:

1. Освоить определение ценной бумаги, ее экономическую сущность.
2. Изучить законодательные основы ценных бумаг и их виды.

Практическое занятие 2. Нормативно-правовые основы оценки ценных бумаг

1. Закон «Об оценочной деятельности в РФ» и основные обязанности оценщика

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности:

1. Изучение нормативно-правовой базы по оценке ценных бумаг.
2. Рассмотреть основные моменты Закона РФ.

Практическое занятие 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

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности:

1. Освоение моментов, касающихся факторов, определяющих стоимость ценных бумаг.
2. Изучение стоимости ценных бумаг.

Практическое занятие 4. Факторы, определяющие стоимость ценных бумаг

1. Основные параметры инвестиционного риска на рынке ценных бумаг

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности:

1. Связь с ранее изученным материалом.
2. Рассмотреть основные параметры риска на рынке ценных бумаг.

Практическое занятие 5. Методологические основы оценки ценных бумаг

1. Оценка эффективности вложений в долгосрочные ценные бумаги
2. Учет инфляции при инвестировании денежных средств
3. Расчет реального дохода от операций с ценными бумагами

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие моменты:

1. Практические примеры применения оценки ценных бумаг.
2. Связь с ранее изученным материалом.

Практическое занятие 6. Оценка долговых ценных бумаг

1. Оценка векселей
2. Проектирование параметров облигаций

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие моменты:

1. Освоить материал по оценке долговых ценных бумаг.
2. Изучить проектирование параметров облигаций.

Практическое занятие 7. Методики оценки долговых ценных бумаг

1. Оценка депозитных и сберегательных сертификатов

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие моменты:

1. Изучение теоретических положений оценки депозитных и сберегательных сертификатов.
2. Освоение методики оценки долговых ценных бумаг.

Практическое занятие 8. Оценка долевых ценных бумаг

1. Теории ценообразования, используемые при оценке акций

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующее:

1. Изучение основных теорий ценообразования.
2. Рассмотрение основных моментов по оценке долевых ценных бумаг.

Практическое занятие 9. Оценка фьючерсов

1. Оценка фьючерсных контрактов

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующее:

1. Освоение нового материала по оценке фьючерсов.
2. Освоение методики оценки фьючерсных контрактов.

Практическое занятие 10. Анализ рынка фьючерсов

1. Хеджирование на бирже с помощью фьючерсных контрактов

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующее:

1. Изучение теоретических положений анализа рынка фьючерсов.
2. Рассмотрение основных моментов, касающихся хеджирования на бирже с помощью фьючерсных контрактов.

Практическое занятие 11. Оценка опционов

1. Оценка опционных контрактов

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующее:

1. Изучение теоретических положений оценки опционов.
2. Освоение методики оценки опционов.

Практическое занятие 12. Анализ рынка опционов

1. Спекуляции с опционами

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие моменты:

1. Проанализировать рынок опционов.
2. Рассмотреть примеры спекуляции с опционами.

Практическое занятие 13. Методики оценки опционов.

1. Основы оценки производных и целевых ценных бумаг

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие моменты:

1. Освоение методик оценки опционов.
2. Изучить основы оценки производных и целевых ценных бумаг.

Практическое занятие 14. Методики оценки фьючерсов

1. Основные концептуальные подходы к оценке фьючерсов

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие моменты:

1. Освоение методик оценки фьючерсов.
2. Изучение основных концептуальных подходов к оценке фьючерсов.

Практическое занятие 15. Экспертное заключение (отчет) об оценке ценных бумаг

1. Задачи экспертного заключения (отчета)

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие моменты:

1. Подробное рассмотрение экспертного заключения (отчета) об оценке ценных бумаг.
2. Изучение задач экспертного заключения (отчета).

Практическое занятие 16. Экспертное заключение (отчет) об оценке ценных бумаг

1. Структура экспертного заключения (отчета)

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие моменты:

1. Подробное рассмотрение экспертного заключения (отчета) об оценке ценных бумаг.
2. Изучение структуры экспертного заключения (отчета).

Практическое занятие 17. Анализ отчета об оценке ценных бумаг

- 1 Оценка инвестиционных параметров портфеля ценных бумаг

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие моменты:

1. Анализировать отчет об оценке ценных бумаг.
2. Оценить инвестиционные параметры портфеля ценных бумаг.

Практическое занятие 18. Анализ отчета об оценке ценных бумаг

1. Инвестиционные компании в России
2. Политика инвестирования средств предприятия в финансовые активы
3. Методы оценки эффективности инвестиций в финансовые активы

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие моменты:

1. Анализировать отчет об оценке ценных бумаг.
2. Рассмотреть инвестиционные компании в России.
3. Изучить политику инвестирования средств предприятия в финансовые активы.
4. Освоить методы оценки эффективности инвестиций в финансовые активы.

Основная литература, необходимая для освоения дисциплины

3. Операции с ценными бумагами[электронный ресурс]: учебн.-практ. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит» / А.Е. Суглобов, О.Н. Владимирова. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. — 191 с. - ЭБС «КнигаФонд» – <http://knigafund.ru>
4. Управление инвестиционным портфелем[электронный ресурс]: Учебное пособие / А. Т. Алиев, К. В. Сомик. — М.: Издательско- торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. — 160 с.

Дополнительная литература, необходимая для освоения дисциплины

1. Галанов В. А. Рынок ценных бумаг: учебник/ В. А. Галанов. - М.: ИНФРА - М, 2012. - 378 с. - (Высшее образование). - Гриф Минобр. науки РФ.
Рынок ценных бумаг[электронный ресурс]: Учебник для бакалавров / И.П. Николаева. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°». – 2015. – 256 с. - ЭБС «КнигаФонд» – <http://knigafund.ru>
2. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций[электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. — 247 с. - ЭБС «КнигаФонд» – <http://knigafund.ru>
3. Учёт ценных бумаг и финансовых вложений: [электронный ресурс]: Учебное пособие/ Натеева Т.Я., Трубицына О.В. М.: "Дашков и К, 2013 г.-226 с. - ЭБС «КнигаФонд» – <http://knigafund.ru>
4. Финансовые рынки [электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по направлению подготовки «Экономика» (квалификация (степень) «бакалавр») / П.С. Пробин, Н.А. Проданова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 175 с. - ЭБС «КнигаФонд» – <http://knigafund.ru>