

Учреждение образования «Белорусский государственный экономический университет»

УТВЕРЖДАЮ

Ректор учреждения образования
«Белорусский государственный
экономический университет»

_____ В.Н.Шимов

«___» _____ 20__ г.

Регистрационный № УД _____ /уч.

БИРЖЕВЫЕ СТРАТЕГИИ И ПРИНЦИПЫ ИХ РАЗРАБОТКИ

Учебная программа учреждения высшего образования по учебной дисциплине
для специальности 1-25 81 09 «Коммерческая деятельность»

СОСТАВИТЕЛЬ:

С.Н. Лапина, доцент кафедры экономики торговли учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук.

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

Г.А. Короленок, проректор по научной работе учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», доктор экономических наук, профессор.

Н.П. Пономарева, заместитель декана факультета управления Академии управления при Президенте Республики Беларусь, кандидат экономических наук, доцент.

РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:

Кафедрой экономики торговли учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»
(протокол № 10 от 12.05.2016 г.);

Научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»
(протокол № ____ от _____).

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Учебная программа по учебной дисциплине «Биржевые стратегии и принципы их разработки» разработана в учреждении высшего образования Республики Беларусь «Белорусский государственный экономический университет» в соответствии с требованиями образовательного стандарта и учебного плана высшего образования по специальности 1-25 81 09 «Коммерческая деятельность» по магистерской программе «Биржевая торговля».

Учебная дисциплина «Биржевые стратегии и принципы их разработки» направлена на формирование аналитического мышления в части разработки биржевых стратегий и направлена на систематизацию имеющейся теоретическо-методологической базы знаний о биржевой деятельности с тем, чтобы принимать обоснованные решения в этой области.

Целью преподавания учебной дисциплины «Биржевые стратегии и принципы их разработки» является формирование знаний о закономерностях и основных принципах разработки стратегий на биржевом рынке, развитие способностей самостоятельно оценивать рыночную ситуацию, проводить исследования, разрабатывать стратегии.

Задачи учебной дисциплины «Биржевые стратегии и принципы их разработки»:

изучить:

- понятие, роль и функции биржевых институтов в рыночной экономике;
- принципы, подходы, связанные с взаимодействием всех структурных элементов биржевого рынка;
- классификацию и основные виды стратегий на биржевых рынках;
- содержание стратегий инвестирования на биржевых рынках;
- виды стратегий портфельного инвестирования;

освоить:

- технологию формирования биржевых стратегий;
- подходы к оценке важности выбора торговых стратегий на биржевом рынке;
- критерии выбора биржевых стратегий;
- подходы к измерению доходности портфеля;
- технологию мониторинга конкретной биржевой стратегии.

Структура программы и методика преподавания учебной дисциплины «Биржевые стратегии и принципы их разработки» учитывают результаты последних исследований по данному направлению и способствуют приобретению обучающимися соответствующих профессиональных компетенций:

- ПК-1. Самостоятельно осуществлять поиск и выбор инноваций в области разработки стратегий на биржевом рынке, анализировать и оценивать их экономическую эффективность;
- ПК-2. Выявлять и оценивать риски, сопровождающие реализацию конкретной стратегии на бирже;
- ПК-5. Систематизировать и обобщать информацию по формированию и реализации стратегий инвестирования на биржевом рынке;

- ПК-6. Разрабатывать биржевую стратегию, контролировать ее реализацию и оценивать эффективность;
- ПК-7. Исследовать, анализировать, моделировать тенденции изменения ситуации на биржевом рынке;
- ПК-8. Обосновывать необходимость, организовывать и осуществлять мониторинг выбранной биржевой стратегии;
- ПК-10. Осуществлять поиск инновационных идей и решений при разработке стратегий инвестирования на биржевом рынке;
- ПК-13. Исследовать, прогнозировать тенденции и оценивать конъюнктуру биржевых рынков с использованием современных методов;
- ПК-14. Изучать прогрессивные направления развития биржевой деятельности, вести поиск, анализ, систематизацию и обобщение научной информации;
- ПК-15. Самостоятельно обрабатывать, интегрировать и представлять результаты научных исследований.

В результате изучения учебной дисциплины «Биржевые стратегии и принципы их разработки» обучающийся должен:

знать:

- подходы к определению и характеристику биржевой стратегии;
- признаки биржевого рынка как объекта инвестирования;
- функции и роль стратегий на биржевом рынке;
- принципы разработки биржевых стратегий;
- классификацию и виды биржевых стратегий;
- современные инвестиционные решения на биржевом рынке;
- виды стратегий портфельного инвестирования на биржевом рынке;
- основные подходы к оценке уровня доходов портфеля;

уметь:

- определять закономерности развития биржевого рынка;
- осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для принятия решений в части выбора конкретной биржевой стратегии;
- уметь использовать результаты анализа для реализации стратегий инвестирования;
- разрабатывать стратегии, технологии и новые подходы к решению инвестиционных задач;
- использовать нормативно-правовые источники информации для решения поставленных задач;
- решать нестандартные задачи, основанные на моделировании и разработке стратегий на товарных, фондовых и валютных биржах;

владеть:

- навыками работы с экономической категорией «биржевая стратегия»;
- навыками расчета и анализа основных показателей, отражающих реализацию стратегий на биржевом рынке;
- навыками принятия обоснованных решений о применении конкретных стратегий инвестирования на биржевом рынке.

В соответствии с образовательным стандартом высшего образования по специальности 1-25 81 09 «Коммерческая деятельность» по магистерской программе «Биржевая торговля» учебная программа рассчитана на 66 часов, из них аудиторных занятий для дневной формы получения высшего образования предусмотрено 30 часов, для заочной формы получения высшего образования – 16 часов.

Примерное распределение аудиторного времени по видам занятий:

- для дневной формы получения высшего образования: лекций – 20 часов; семинарских занятий – 10 часов.

- для заочной формы получения высшего образования: лекций – 10 часов; семинарских занятий – 6 часов.

Рекомендуемые формы текущего контроля знаний:

– зачет (2 зачетные единицы).

СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА

Тема 1 Стратегия как условие успеха на биржевом рынке

Эволюция становления и трактовки понятия «стратегия». Виды стратегий. Характеристика и содержание биржевых стратегий. Значение и функции биржевых стратегий. Стратегическое планирование биржевой стратегии. Реализация стратегии на биржевом рынке. Мотивация к реализации биржевой стратегии. Контроль реализации биржевой стратегии.

Объекты и субъекты стратегического планирования на биржевом товарном рынке, фондовом рынке, валютном рынке, рынке ценных бумаг.

Специфика стратегических решений, принимаемых на биржевом и внебиржевом рынках. Факторы, определяющие реализацию стратегии на биржевом и внебиржевом рынках. Современные подходы к выбору стратегий на биржевом и внебиржевом рынках.

Тема 2 Принципы и подходы к разработке стратегии торговли на биржевом рынке

Понятие, функции и роль стратегического управления на биржевом рынке. Принципы разработки стратегий на биржах. Специфика биржевых стратегий.

Классификация стратегий на биржах. Торговля валютой на бирже. Характеристика внутридневных стратегий. Методы внутридневных стратегий: импульсный, прорывной, откатный, скальпинг, спрэда.

Инвестиционные инструменты: банковские вклады (или депозиты); страховые и пенсионные накопительные программы; ценные бумаги; структурированные продукты банков; паевые инвестиционные фонды; акции биржевых фондов или exchange traded funds (ETF); хедж-фонды; драгоценные металлы; недвижимость; альтернативные.

Тема 3 Структурированный продукт как современное стратегическое решение на биржевом рынке

Сущность, понятие и состав структурированного продукта. Безрисковая и доходная части структурированного продукта. Параметры структурированного продукта. Уровень защиты капитала. Коэффициент участия. Точка безубыточности. Экспирация продукта.

Классификация и типы структурированного продукта. Структурированный продукт без ограничения доходности. Структурированный продукт с ограничением доходности. Формула расчета результата инвестирования в структурированный продукт. Структурированный продукт с касанием. Уровень и пороговое значение цены. Установка уровня касания цены базового актива. Направление движения цены актива. Структурированный продукт с купонной выплатой.

Прогноз на повышение (снижение) цены. Влияние параметров на доходность и размер купона.

Тема 4 Стратегии портфельного инвестирования на биржевом рынке

Сущность, цели, задачи, объекты портфельного инвестирования. Понятие и принципы формирования инвестиционного портфеля. Состав инвестиционного портфеля.

Классификация инвестиционного портфеля в зависимости от источника дохода, от степени риска, приемлемого для инвестора, от целей инвестирования, от региональной принадлежности, в зависимости от инвестиционных качеств. Портфели денежного рынка. Портфели краткосрочных фондов. Портфели ценных бумаг, освобождённых от налогов.

Модели формирования портфеля ценных бумаг: модель Марковица, модель Шарпа. Этапы формирования портфеля ценных бумаг. Оценка уровня доходности портфеля. Оценка уровня риска портфеля.

Виды стратегий портфельного инвестирования. Пассивная портфельная стратегия. Агрессивная портфельная стратегия.

Важность и критерии выбора торговой стратегии. Стратегии торговли акциями. Стратегия на основе пробития ценового уровня. Стратегия внутри канала. Стратегия торговли внутри бокового канала. Стратегия top pick или bottom pick. Стратегия на основе использования корреляции. Стратегия торговли корзинами.

Тема 5 Управление инвестиционным портфелем на основе выбранной стратегии

Планирование, анализ и регулирование состава портфеля.

Стратегии управления портфелем: пассивная, активная, смешанная. Индексный фонд как метод пассивного управления. Стратегия дивидендной доходности и ее особенности. Теория фильтров. Стратегия Dow Дивидендов и ее разновидности. Стратегия «Собаки Dow». Стратегия «Превосходя Dow 5». Стратегия «4Д». Активная стратегия: управление структурой портфеля, управление риском портфеля, управление ликвидностью портфеля.

Мониторинг портфеля ценных бумаг и его этапы.

Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг. Измерение доходности портфеля: внутренней, взвешенной во времени, годовой.

Применение и тестирование стратегии дивидендной доходности в управлении портфелем ценных бумаг.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

«Биржевые стратегии и принципы их разработки»

для специальности

1-25 81 09 «Коммерческая деятельность»,

(дневная форма получения высшего образования)

| Номер темы | Название темы | Количество аудиторных часов | | | | | | Иное | Форма контроля знаний |
|------------|--|-----------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|------------------|---------|---------------------------------|---|
| | | Лекции | Практические занятия | Семинарские занятия | Лабораторные занятия | Количество часов | | | |
| | | | | | | Лекции | ПЗ (СЗ) | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| 1. | Стратегия как условие успеха на биржевом рынке | 2 | - | 2 | - | - | 4 | [1, 2, 3, 5, 6, 10, 12, 13, 15] | Опрос, ролевой диспут, работа с высказываниями |
| 2. | Принципы и подходы к разработке стратегии торговли на биржевом рынке | 2 | - | 2 | - | - | 4 | [4, 5, 6, 7, 8, 9, 14] | Презентация рефератов тест-опрос, выполнение индивидуальных заданий |
| 3. | Структурированный продукт как современное стратегическое решение на биржевом рынке | 4 | - | 2 | - | - | 8 | [5, 6, 10] | Ролевой диспут, работа с конкретными ситуациями, решение задач |

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
|--------------|---|-----------|----------|-----------|---|---|-----------|------------------------------------|---|
| 4. | Стратегии портфельного инвестирования на биржевом рынке | 6 | - | 2 | - | - | 10 | [7, 8, 11, 16] | Дискуссия тест-опрос, индивидуальные задания, решение задач, работа с кейсами |
| 5. | Управление инвестиционным портфелем на основе выбранной стратегии | 6 | - | 2 | - | - | 10 | [1, 2, 3, 5, 7, 8, 11, 12, 13, 16] | Блиц-опрос, проведение деловой игры, письменный контрольный срез |
| ИТОГО | | 20 | - | 10 | | | 36 | | Зачет |

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

«Биржевые стратегии и принципы их разработки»

для специальности

1-25 81 09 «Коммерческая деятельность»,

(заочная форма получения высшего образования)

| Номер темы | Название темы | Количество аудиторных часов | | | | | | Иное | Форма контроля знаний |
|------------|--|-----------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|------------------|---------|-------------------------|---|
| | | Лекции | Практические занятия | Семинарские занятия | Лабораторные занятия | Количество часов | | | |
| | | | | | | Лекции | ПЗ (СЗ) | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| 1. | Стратегия как условие успеха на биржевом рынке | 1 | - | 1 | - | - | 6 | [1, 2, 3, 5, 6, 12, 13] | Презентация рефератов дискуссия, карт-опрос, написание эссе |
| 2. | Принципы и подходы к разработке стратегии торговли на биржевом рынке | 1 | - | 1 | - | - | 6 | [4, 5, 6, 9, 14] | Дискуссионное обсуждение вопросов, тест-опрос, индивидуальные задания, работа с высказываниями |
| 3 | Структурированный продукт как современное стратегическое решение на биржевом рынке | 2 | - | 1 | | | 12 | [5, 6, 10] | Блиц-опрос, круглый стол, анализ конкретных ситуаций |

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
|--------------|---|-----------|----------|----------|----------|----------|-----------|------------------------------------|---|
| 4. | Стратегии портфельного инвестирования на биржевом рынке | 4 | - | 1 | - | - | 14 | [7, 8, 11, 16] | Тест-опрос, индивидуальные задания, решение задач, Работа с кейсами |
| 5. | Управление инвестиционным портфелем на основе выбранной стратегии | 2 | - | 2 | - | - | 12 | [1, 2, 3, 5, 7, 8, 11, 12, 13, 16] | Проведение ситуационной игры, блиц-опрос, письменный срез-опрос |
| ИТОГО | | 10 | - | 6 | - | - | 50 | | Зачет |

ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ
*Методические рекомендации по организации самостоятельной работы
студентов по учебной дисциплине*
«Биржевые стратегии и принципы их разработки»

В овладении знаниями учебной дисциплины важным этапом является самостоятельная работа студентов. Рекомендуется бюджет времени для самостоятельной работы в среднем 2-2,5 часа на 2-х часовое аудиторное занятие.

Основными направлениями самостоятельной работы студента являются:

- первоначально подробное ознакомление с учебной программой учебной дисциплины;
- ознакомление со списком рекомендуемой литературы по учебной дисциплине в целом и ее темам, наличие ее в библиотеке и других доступных источниках, изучение необходимой литературы по теме, подбор дополнительной литературы;
- изучение и расширение лекционного материала преподавателя за счет специальной литературы, консультаций;
- подготовка к семинарским занятиям по специально разработанным планам с изучением основной и дополнительной литературы;
- выполнение индивидуальных заданий по регламентации конкретных бизнес-процессов согласно разработанному руководству;
- подготовка к зачету.

Для оценки качества самостоятельной работы студентов осуществляется контроль ее выполнения. Контроль знаний студентов осуществляется путем различных форм опросов, тестирования, решения конкретных ситуаций, проведения деловых игр, моделирования ситуаций, круглых столов, презентации рефератов, выполнения индивидуальных заданий и сдачи зачета.

Нормативные и законодательные акты

1 О рынке ценных бумаг : Закон Респ. Беларусь от 5 янв. 2015 г. № 231-З // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. - 2015. - 2/2229.

2 О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Беларусь «О товарных биржах» : Закон Респ. Беларусь от 8 июля 2015 года № 284-З // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. - 2015. – 2/1562.

3 О мерах по реализации Закона Республики Беларусь от 8 июля 2015 года «О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Беларусь «О товарных биржах» : Постановление Совета Министров Республики Беларусь от 8 октября 2015 г. № 839 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. - 2015. - 5/41137.

ЛИТЕРАТУРА

Основная:

4 Дил Р. Стратегии дэйтрейдера в электронной торговле : Пер. с англ. / Р. Дил. - М. : ИК Аналитика, 2001. - VII, 260 с.

5 Майнер, Р. Торговые стратегии с высокой вероятностью успеха. Тактики входа и выхода на рынках акций, фьючерсов и валют : пер. с англ. / Р. Майнер. - М : Альпина Паблишер, 2012. - 328 с.

6 Тарп, К. Ван. Биржевые стратегии игры без риска / Ван К. Тарп, Д.Р. Бартон – мл., С. Сьюггеруд; пер. с англ. под ред. В. Ильина. – СПб.: Питер, 2005. – 400 с.

7 Фреммель, М. Портфельное инвестирование: базовый курс : учеб. пособие / М. Фреммель, Т.В. Никитина, А.В. Репета-Турсунова, А.В. Ядрин. – М.: Изд-во СПбГЭУ, 2015.

8 Чесноков А.С. Инвестиционная стратегия и финансовые игры. – М., ПАИМС, 1994. – 320 с.

Дополнительная:

9 Борселино, Л. Задачник по дэйтрейдингу: Пошаговые упражнения для помощи в усвоении "Учебника по дэйтрейдингу" / Л. Борселино ; При уч. П. Крисафулли. - М. : Аналитика, 2002. - 156 с.

10 Дорси, В. Анатомия биржевого рынка. Методы оценки уверенности и ожиданий трейдеров и рыночных тенденций : [пер. с англ.] / В. Дорси. - СПб [и др.] : Питер, 2005. - 395 с.

11 Инвестиционная стратегия : учебное пособие / Э.С Хазанович, А.В. Моисеев. – 2-е изд., перераб. – М. : КНОРУС, 2015. – 272 с.

12 Кац, Дж.О. Энциклопедия торговых стратегий : Пер. с англ. / Кац Дж.О., Д. МакКормик ; Науч. ред. А. Дзюра. - М. : Альпина Паблишер, 2002.

13 Резго, Г.Я. Биржевое дело : учебник для студентов вузов, обуч. по напр. 080300 "Коммерция" и по спец. 080301 "Коммерция (торговое дело)" / Г. Я. Резго, И. А. Кетова ; под ред. Г.Я. Резго. - Изд. 2-е, перераб. и доп. - М : Финансы и статистика : ИНФРА-М, 2009. – 286

14 Роджерс, Д. Товарные биржи: самые горячие рынки в мире. Как каждый может инвестировать и получать прибыль : [пер. с англ.] / Д. Роджерс. - М : Олимп-Бизнес, 2010. – 242 с.

15 Чалдаева, Л.А. Биржевое дело : учебник для бакалавров : учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экон. направлениям и спец. / Л. А. Чалдаева, Т. К. Блохина, А. Б. Шемякин ; под ред. Л.А. Чалдаевой ; Финансовый ун-т при Правительстве Рос. Федерации. - М : Юрайт, 2013. - 371 с.

16 Уколов, А.И. Портфельное инвестирование: учеб. пособие / А.И. Уколов. – М.: Директ-Медиа, 2014. – 448 с.

ПРОТОКОЛ СОГЛАСОВАНИЯ УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЫ УВО

| Название учебной дисциплины, которой требуется согласование | Название кафедры | Предложения об изменениях в содержании учебной программы учреждения высшего образования по учебной дисциплине | Решение, принятое кафедрой, разработавшей учебную программу (с указанием даты и номера протокола) |
|---|----------------------------|---|--|
| Экономика биржевой торговли | Экономика торговли и услуг | | Учебную программу по учебной дисциплине «Стратегии инвестирования на биржевом рынке» рекомендовать к утверждению Протокол № <u>10</u> от 12.05.2016 г. |

ДОПОЛНЕНИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ К УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЕ УВО
на ____ / ____ учебный год

| № п/п | Дополнения и изменения | Основание |
|----------|------------------------|-----------|
| | | |

Учебная программа пересмотрена и одобрена на заседании кафедры
Экономики торговли и услуг (протокол № ____ от _____ 20__
г.)

Заведующий кафедрой
канд. экон. наук, доцент
(ученая степень, ученое звание)

(подпись)

И.М. Микулич
(И.О.Фамилия)

УТВЕРЖДАЮ
Декан факультета
канд. экон. наук, доцент
(ученая степень, ученое звание)

(подпись)

С.И. Скриба
(И.О.Фамилия)