

Учреждение образования «Белорусский государственный экономический университет»

УТВЕРЖДАЮ

Ректор учреждения образования
«Белорусский государственный
экономический университет»

_____ В.Н.Шимов

«____» _____ 20__ г.

Регистрационный № УД _____ /уч.

СТРАТЕГИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ

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 «Стратегии инвестирования на биржевом рынке» 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 «Стратегии инвестирования на биржевом рынке» представляет собой систематизированное изложение совокупности теоретико-методологического и практического материала в области разработки и применения стратегий инвестирования на биржевом рынке как саморегулируемой системе и наиболее привлекательном в современных условиях объекте инвестирования. Дисциплина носит, в большей степени, прикладной характер, направлена на формирование аналитического творческого мышления, умений и навыков работы с разнообразными инструментами в практической деятельности для объективной оценки возможностей использования конкретных стратегий инвестирования и призвана обобщать накопленную теоретическую базу знаний о рыночных процессах, экономике и финансах с тем, чтобы профессионально и обоснованно подходить к процессу формирования и принятия решений в области инвестирования на биржевом рынке.

Целью преподавания учебной дисциплины «Стратегии инвестирования на биржевом рынке» является формирование комплексного, научно обоснованного подхода к принятию инвестиционных решений на биржевом рынке, развитие способности самостоятельно оценивать рыночную ситуацию, проводить исследования, разрабатывать стратегии, технологии и новые подходы к решению инвестиционных задач.

Задачи учебной дисциплины «Стратегии инвестирования на биржевом рынке»:

изучить:

- основные понятия, принципы, подходы, связанные с взаимодействием всех структурных элементов биржевого рынка;
- основы инвестирования в ценные бумаги;
- классификацию инструментов инвестирования;
- содержание основных видов стратегий инвестирования на биржевых рынках;
- методы оценки инвестиционных рисков;
- виды стратегий портфельного инвестирования;
- подходы к формированию портфеля ценных бумаг

освоить:

- технологию управления инвестиционным портфелем на основе выбранной стратегии;
- методику проведения мониторинга портфеля ценных бумаг;
- методы оценки эффективности управления портфелем ценных бумаг;
- подходы к измерению доходности портфеля;

- технологию тестирования конкретной стратегии инвестирования.

Структура программы и методика преподавания учебной дисциплины «Стратегии инвестирования на биржевом рынке» учитывают результаты последних исследований по данному направлению и способствуют приобретению обучающимися соответствующих профессиональных компетенций:

- ПК-1. Самостоятельно осуществлять поиск и выбор инноваций в области инвестирования на биржевом рынке, анализировать и оценивать их экономическую эффективность;
- ПК-2. Выявлять и оценивать риск портфельного инвестирования;
- ПК-5. Систематизировать и обобщать информацию по формированию и реализации стратегий инвестирования на биржевом рынке;
- ПК-6. Разрабатывать стратегию, контролировать ее реализацию и оценивать эффективность;
- ПК-7. Исследовать, анализировать, моделировать тенденции изменения ситуации на биржевом рынке;
- ПК-8. Обосновывать необходимость, выбирать и рационально использовать средства и методы оценки эффективности управления портфелем ценных бумаг, организовывать и проводить тестирование выбранной стратегии;
- ПК-10. Осуществлять поиск инновационных идей и решений при разработке стратегий инвестирования на биржевом рынке;
- ПК-11. Оценивать уровень защиты капитала и доходности портфеля инвестирования;
- ПК-13. Исследовать, прогнозировать тенденции и оценивать конъюнктуру биржевых рынков и бизнес-технологии 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 «Стратегии инвестирования на биржевом рынке» обучающийся должен:

знать:

- подходы к определению и характеристику биржевого рынка;
- признаки биржевого рынка как объекта инвестирования;
- функции и роль инвестирования на биржевом рынке;
- классификацию инструментов инвестирования;
- параметры и типы структурированного продукта;
- методику оценки уровня защиты капитала и коэффициента участия;
- виды, состав и принципы формирования инвестиционного портфеля;
- модели формирования портфеля ценных бумаг;
- 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 стратегии инвестирования;
- 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;
- оценивать доходность портфеля ценных бумаг;
- решать нестандартные задачи, основанные на моделировании экономических процессов на товарных, фондовых и валютных биржах;

владеть:

- навыками работы с экономическими категориями;
- навыками расчета и анализа основных показателей доходности инвестирования 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 (2 зачетные единицы):

– зачет (2 зачетные единицы).

СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА

Тема 1 Биржевой рынок как объект инвестирования

Инвестирование на биржевом рынке как способ получения дополнительного дохода. Активное и пассивное инвестирование. Подходы к определению и характеристика биржевого и внебиржевого рынков как объектов инвестирования.

Специфика инвестирования на биржевом товарном рынке, фондовом рынке, валютном рынке, рынке ценных бумаг.

Признаки биржевого рынка как объекта инвестирования. Современные подходы к инвестированию на биржевом рынке. Инвестор биржевого рынка. Функции биржевого рынка и сделки, проводимые на нем. Выбор биржевой торговой площадки. Характеристика и роль инвестирования на внебиржевом рынке. Организация внебиржевой торговли.

Инвестирование на рынке ценных бумаг. Инвестиции в акции.

Тема 2 Инвестирование на биржевом рынке, его виды и инструменты реализации

Понятие, функции и роль инвестирования на биржевом рынке.

Виды инвестирования по критериям: риск /доходность, тяжесть выполнения, ликвидность, период инвестирования.

Классификация инструментов инвестирования. Реальные, интеллектуальные, финансовые инвестиционные инструменты. Малорисковые, среднерисковые, высокорисковые инвестиционные инструменты

Конкретные 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 инвестиционное решение на биржевом рынке

Понятие структурированного продукта. Состав структурированного продукта. Безрисковая и доходная части структурированного продукта. Параметры структурированного продукта. Уровень защиты капитала. Коэффициент участия. Точка безубыточности. Экспирация продукта.

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 risk или bottom risk. 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

«Стратегии инвестирования на биржевом рынке»

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.	Биржевой рынок как объект инвестирования	2	-	1	-	-	2	[1, 2, 3, 9, 10, 11, 13, 17]	Карт-обсуждение, рефераты, работа с высказываниями
2.	Инвестирование на биржевом рынке, его виды и инструменты реализации	2	-	1	-	-	6	[2, 3, 10, 11, 12, 15, 16, 17]	Ролевой диспут, тест-опрос, выполнение индивидуальных заданий
3.	Структурированный продукт как современное инвестиционное решение на биржевом рынке	4	-	2	-	-	8	[4, 10, 11, 13, 15, 16, 17]	Опрос, дискуссия, работа с конкретными ситуациями, решение задач

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
4.	Стратегии портфельного инвестирования на биржевом рынке	6	-	4	-	-	10	[5, 6, 7, 8, 10, 11, 12, 13, 14-17]	Тест-опрос, индивидуальные задания, решение задач, работа с кейсами
5.	Управление инвестиционным портфелем на основе выбранной стратегии	6	-	2	-	-	10	[5, 7, 8, 14, 16, 14, 15, 16]	Блиц-опрос, проведение деловой игры, письменный контрольный срез
Всего часов		20	-	10			36		Зачет

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

«Стратегии инвестирования на биржевом рынке»

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.	Биржевой рынок как объект инвестирования	1	-	1	-	-	6	[1, 2, 3, 9, 10, 11, 13, 17]	Презентация рефератов дискуссия, карт-опрос, написание эссе
2.	Инвестирование на биржевом рынке, его виды и инструменты реализации	1	-	1	-	-	8	[2, 3, 10, 11, 12, 15, 16, 17]	Дискуссионное обсуждение вопросов, тест-опрос, индивидуальные задания, работа с высказываниями
3	Структурированный продукт как современное инвестиционное решение на биржевом рынке	2	-	1			10	[4, 10, 11, 13, 15, 16, 17]	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	[5, 6, 7, 8, 10, 11, 12, 13, 14-17]	Тест-опрос, индивидуальные задания, решение задач, работа с кейсами
5.	Управление инвестиционным портфелем на основе выбранной стратегии	2	-	2	-	-	12	[5, 7, 8, 14, 16, 14, 15, 16]	Блиц-опрос, проведение ситуационной игры, письменный срез-опрос
Всего часов		10	-	6	-	-	50		Зачет

ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ
Методические рекомендации по организации самостоятельной работы
студентов по учебной дисциплине
«Стратегии инвестирования на биржевом рынке»

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 Зарецкий, А.А. Беларусь биржевая / А.А. Зарецкий; под общ. ред. А.С. Саликова. - Минск : Белорусская универсальная товарная биржа, 2015. – 195.

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

8 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.

Дополнительная:

9 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.

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

11 Инвестиционная стратегия предприятия : учеб. пособие / Н.И. Лахметкина. – 7-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2014. – 232 с.

12 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

13 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.

- 14 Твардовский, В.В. Секреты биржевой торговли : торговля акциями на фондовых биржах / В. В. Твардовский, С. В. Паршиков. - 4-е изд. - М : Альпина Бизнес Букс, 2007. - 550 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 Чесноков, А.С. Инвестиционная стратегия и финансовые игры / А.С. Чесноков. – М., ПАИМС, 1994. – 320 с.
- 17 Шелег, Н.С. Инфраструктура товарного рынка : учеб. пособие для студентов высших учебных заведений по спец. «Коммерческая деятельность» / Н. С. Шелег, Ю. И. Енин. - Минск : БГЭУ, 2012. – 411 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		Учебную программу по учебной дисциплине «Стратегии инвестирования на биржевом рынке» рекомендовать к утверждению Протокол № <u>10</u> от 12.05.2016 г.