

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ

**Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение высшего образования  
«Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского»**

Институт экономики и предпринимательства

УТВЕРЖДЕНО  
решением Ученого совета ННГУ  
протокол от  
«31» августа 2021 г. № 11

**Рабочая программа дисциплины**

**ФИНАНСОВАЯ ЭКОНОМИКА**

Уровень высшего образования  
**Подготовка кадров высшей квалификации**

Направление подготовки  
**38.06.01 Экономика**

Направленность образовательной программы  
**08.00.10 Финансы, денежное обращение и кредит**

Квалификация (степень)  
**Исследователь. Преподаватель-исследователь**

Форма обучения  
**очная, заочная**

Нижний Новгород  
2021

## 1. Место и цели дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Финансовая экономика» относится к числу общепрофессиональных дисциплин вариативной части учебного плана ОПОП, является курсом по выбору и изучается на 2 году обучения, в 3 семестре.

### Целями освоения дисциплины являются:

1. Формирование у обучающихся представления о «донаучных» и научных подходах к исследованию финансовых рынков, подверженных высокой неопределенности.
2. Изучение классических подходов теории ценообразования финансовых активов, концепции ценовой эффективности финансовых рынков и методов ее опытной проверки.
3. Ознакомление с современными проблемами финансовой экономики и новейшими направлениями исследований.

## 2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями выпускников)

Формируемые компетенции.

ПК-1: способность проводить анализ и оценку мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне, используя методологию экономического исследования

ПК-3: готовность использовать математический инструментарий для анализа экономических процессов и выработки практических рекомендаций для принятия решений в сфере экономики, финансов, менеджмента

Код и этап формируемой компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), характеризующие этапы формирования компетенций
ПК-1  Этап: базовый	<i>31 (ПК-1). Знать основные закономерности функционирования финансовых рынков и методы их исследования</i> <i>32 (ПК-1). Знать основные тенденции развития финансовых рынков и современные взгляды на возможности управления этими тенденциями</i> <i>У1 (ПК-1). Уметь применять научные идеи и теоретические модели для анализа и оценки решений в сфере финансового рынка</i> <i>У2 (ПК-1). Уметь осуществлять обоснованный выбор методов анализа проблем развития финансового рынка</i> <i>В1 (ПК-1). Владеть навыками проведения экономических исследований с использованием методов современной финансовой экономики</i> <i>В2 (ПК-1). Владеть навыками интерпретации результатов проведенных исследований в области финансовой экономики</i>
ПК-3  Этап: базовый	<i>31 (ПК-3). Знать основные математические методы анализа явлений и процессов в сфере финансовой экономики</i> <i>32 (ПК-3). Знать наиболее значимые экономико-математические модели финансовой экономики</i> <i>У1 (ПК-3). Уметь использовать математический инструментарий для анализа явлений и процессов в целях развития институтов финансового рынка</i> <i>У2 (ПК-3). Уметь выбирать соответствующие экономико-математические модели для обоснования решений, связанных с</i>

	<p>проблемами финансового рынка.</p> <p>В1 (ПК-3). Владеть навыками применения элементов математического инструментария финансовой экономики при исследованиях проблем и задач современных финансовых рынков</p>
--	--

### 3. Структура и содержание дисциплины

Объем дисциплины для очной формы обучения составляет 2 зачетные единицы, всего 72 часа, из которых 13 часов составляет контактная работа обучающегося с преподавателем (6 часов – занятия лекционного типа, 6 часов – практические занятия (в том числе 2 часа – мероприятия текущего контроля успеваемости), 1 час – контроль самостоятельной работы), 59 часов составляет самостоятельная работа обучающегося.

Объем дисциплины для заочной формы обучения составляет 2 зачетные единицы, всего 72 часа, из которых 13 часов составляет контактная работа обучающегося с преподавателем (6 часов – занятия лекционного типа, 6 часов – практические занятия (в том числе 2 часа – мероприятия текущего контроля успеваемости), 1 час – контроль самостоятельной работы), 55 часов составляет самостоятельная работа обучающегося, 4 часа – мероприятия промежуточной аттестации.

**Таблица 2**

**Структура дисциплины**

Наименование и краткое содержание разделов и тем дисциплины (модуля),  форма промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)	Всего (часы)		В том числе									
			Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы из них								Самостоятельная работа обучающегося, часы	
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		Занятия лабораторного типа		Всего			
	Очная	Заочная	Очная	Заочная	Очная	Заочная	Очная	Заочная	Очная	Заочная	Очная	Заочная
Тема 1. Эмпирические подходы к анализу финансовых рынков – предшественники научного подхода финансовой экономики	14	14			2	2			2	2	12	12
Тема 2. Гипотеза ценовой эффективности финансовых рынков, ее развитие и современное состояние	14	14	2	2					2	2	12	12
Тема 3. Двухпараметрический мир и основанная на полезности концепция равновесных цен на финансовом рынке	14	14			2	2			2	2	12	12
Тема 4. Возрастание волатильности мировой	15	15	2	2	2	2			4	4	11	11

финансовой системы и развитие подхода поведенческих финансов												
Тема 5. Перспективы развития финансовой экономики	14	10	2	2					2	2	12	8
В т.ч. текущий контроль	2	2			2	2			2	2		
<b>Промежуточная аттестация – зачет.</b>												

#### 4. Образовательные технологии

Лекционные занятия проводятся с использованием мультимедийного оборудования, позволяющего иллюстрировать излагаемый материал ключевыми соотношениями, графиками и диаграммами, при необходимости формируемыми в реальном времени, фрагментами из классических научных работ, демонстрировать современные возможности интернет-трейдинга на финансовых рынках, показывать методы расчета инвестиционных характеристик финансовых инструментов и пр.

В ходе практических занятий используются электронные таблицы и сконструированное на их основе программное обеспечение, позволяющее слушателям самостоятельно рассчитывать некоторые инвестиционные характеристики активов по эмпирическим данным, верифицировать рыночные зависимости с применением эконометрических методов, моделировать (как в процессе аудиторных, так и домашних занятий) решение ряда важных задач, таких как обработка транслируемой биржевым терминалом информации и т.д.

Семинары в интерактивных формах предусматривают обсуждение дискуссионных вопросов финансовой экономики, разбор кейсов, основанных на анализе практики финансовых рынков, деловые игры (например, по мониторингу развивающегося на рынке пузыря, диагностике приближающегося финансового кризиса). Важную роль играет обсуждение на занятиях домашних мини-сочинений.

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, индивидуальными программами реабилитации инвалидов (при наличии). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. N АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими обучающимися, создании комфортного психологического климата в группе обучающихся. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для обучающихся-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для обучающихся с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);

- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);

- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Обучающимся с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких обучающихся предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);

- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);

- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

## **5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся**

На самостоятельный разбор выносятся

- углубленное изучение на основе классических трудов [3,5,11], а также источников [1-4] в сети Интернет эмпирических подходов к прогнозированию финансовых рынков (технического и фундаментального анализа), а также гипотезы случайных блужданий цен (см. также [15]);

- изучение различных формулировок и следствий теории эффективных рынков, а также методов опытной проверки гипотезы эффективности [15];

- ознакомление с историческим путем развития теории оценивания финансовых активов (следуя оригинальным работам [15-18];

- ознакомление с трудностями классической теории оценивания и с ее критикой, а также с ее различными модификациями [14,18];

- углубленное изучение кризисных явлений начала 2000-х годов на финансовых рынках [14] и ключевых подходов теории поведенческих финансов [18];

- осмысление с помощью источников [2,4,12,13] последствий глобализации для национальных финансовых рынков.

### **Примерные темы сочинений-миниатюр по каждому разделу.**

- Сильные и слабые стороны каждого из трех эмпирических подходов к анализу финансового рынка.
- Какие условия функционирования финансовых рынков способствуют их ценовой эффективности? Почему Р. Шиллер, напротив, называл концепцию ценовой эффективности «полуправдой»?
- Какие действия держателей активов приводят финансовые рынки в равновесие согласно концепции Шарпа-Линтнера? В какой степени эта концепция соответствует реалиям биржевого ценообразования?
- Охарактеризуйте общие черты подхода поведенческих финансов и идей технического анализа.
- Можно ли определить внутреннюю стоимость финансового актива с точки зрения финансовой экономики?

### **Примерные контрольные вопросы.**

1. Что такое тренд? Почему рынки движутся трендами? Охарактеризуйте фазы развития тренда.
2. Каким образом на основе фундаментального анализа прогнозируют направление рыночного тренда?

3. Что такое «внутренняя стоимость» ценной бумаги? Как ее определяют в фундаментальном анализе?
4. Как Л. Башелье объяснял случайный характер ценовых скачков?
5. Какая наблюдаемая на бирже информация может использоваться для верификации гипотезы ценовой эффективности рынка в различных формах?
6. Охарактеризуйте особенности финансового рынка с точки зрения теоретико-игрового подхода.
7. В чем заключается «проблема курицы и яйца» применительно к задаче оценивания финансовых активов?
8. Охарактеризуйте механизм, приводящий в равновесие финансовые рынки согласно идеям двухпараметрического мира, согласно теории арбитражного ценообразования и согласно концепции Л. Вальраса.
9. Каким образом в 1980-е годы экономисты пытались объяснить «избыточную волатильность» фондового рынка?
10. Почему механизм «обратных связей» на рынке не может быть объяснен в рамках подхода, основанного на гипотезе ожидаемой полезности?
11. Каково влияние роботизированной торговли на ценовую эффективность рынка?
12. Какие задачи стоят перед теорией биржевой торговли?

## 6. Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине

### *6.1 Перечень компетенций выпускников образовательной программы с указанием результатов обучения (знаний, умений, владений), характеризующих этапы их формирования*

Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования приведено в **картах компетенций**.

#### **Карты компетенций, в формировании которых участвует дисциплина «Финансовая экономика»**

**ПК-1 Способность проводить анализ и оценку мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне, используя методологию экономического исследования**

Индикаторы компетенции	Критерии оценивания результатов обучения			
	не зачтено	зачтено		
	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично
ВЛАДЕТЬ: навыками проведения экономических исследований с использованием	Отсутствие навыков или фрагментарное, сопровождающееся значительными ошибками, применение навыков	Минимально необходимое, сопровождающееся не имеющими решающего значения ошибками,	В целом достаточное, но содержащее некоторые погрешности при применении навыков проведения экономических исследований с	Свободное владение и применение без ошибок и погрешностей навыков проведения экономических

методов современной финансовой экономики	проведения экономических исследований с использованием методов современной финансовой экономики	применение навыков проведения экономических исследований с использованием методов современной финансовой экономики	использованием методов современной финансовой экономики	исследований с использованием методов современной финансовой экономики
ВЛАДЕТЬ: навыками интерпретации результатов проведенных исследований в области финансовой экономики	Отсутствие навыков или фрагментарное, сопровождающееся значительными ошибками, владение навыками интерпретации результатов проведенных исследований в области финансовой экономики	Минимально необходимое, сопровождающееся не имеющими решающего значения ошибками, владение навыками интерпретации результатов проведенных исследований в области финансовой экономики	В целом достаточное, но содержащее некоторые погрешности владение навыками интерпретации результатов проведенных исследований в области финансовой экономики	Свободное владение и применение без ошибок и погрешностей навыков интерпретации результатов проведенных исследований в области финансовой экономики
УМЕТЬ: применять научные идеи и теоретические модели для анализа и оценки решений в сфере финансового рынка	Отсутствие умения или частично освоенное умение применять научные идеи и теоретические модели для анализа и оценки решений в сфере финансового рынка	Минимально допустимое умение применять научные идеи и теоретические модели для анализа и оценки решений в сфере финансового рынка	Достаточное умение применять научные идеи и теоретические модели для анализа и оценки решений в сфере финансового рынка	Полностью сформированное умение применять научные идеи и теоретические модели для анализа и оценки решений в сфере финансового рынка
УМЕТЬ: осуществлять обоснованный выбор методов анализа проблем развития финансового рынка	Отсутствие умения или частично освоенное умение осуществлять обоснованный выбор методов анализа проблем развития финансового рынка	Минимально допустимое умение осуществлять обоснованный выбор методов анализа проблем развития финансового рынка	Достаточное умение осуществлять обоснованный выбор методов анализа проблем развития финансового рынка	Полностью сформированное умение осуществлять обоснованный выбор методов анализа проблем развития финансового рынка
ЗНАТЬ: основные закономерности функционирования финансовых рынков и методы их исследования	Отсутствие знания или поверхностное частичное освоение знания основных закономерностей функционирования финансовых рынков и методов их исследования	Общее, не структурированное знание основных закономерностей функционирования финансовых рынков и методов их исследования	Достаточный, но содержащий отдельные пробелы уровень знаний основных закономерностей функционирования финансовых рынков и методов их исследования	Полное освоение знания основных закономерностей функционирования финансовых рынков и методов их исследования

ЗНАТЬ: основные тенденции развития финансовых рынков и современные взгляды на возможности управления этими тенденциями	Отсутствие знания или поверхностное, частичное освоение знания основных тенденций развития финансовых рынков и современных взглядов на возможности управления этими тенденциями	Общее, не структурированное знание основных тенденций развития финансовых рынков и современных взглядов на возможности управления этими тенденциями	Достаточный, но содержащий отдельные пробелы уровень знаний основных тенденций развития финансовых рынков и современных взглядов на возможности управления этими тенденциями	Полное освоение знания основных тенденций развития финансовых рынков и современных взглядов на возможности управления этими тенденциями
---	---	---	--	---

**ПК-3 Готовность использовать математический инструментарий для анализа экономических процессов и выработки практических рекомендаций для принятия решений в сфере экономики, финансов, менеджмента**

Индикаторы компетенции	Критерии оценивания результатов обучения			
	не зачтено	зачтено		
	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично
ВЛАДЕТЬ: навыками применения элементов математического инструментария финансовой экономики при исследованиях проблем и задач современных финансовых рынков	Отсутствие навыков или фрагментарное, сопровождающееся значительными ошибками, владение навыками применения элементов математического инструментария финансовой экономики при исследованиях проблем и задач современных финансовых рынков	Минимально необходимое, сопровождающееся не имеющими решающего значения ошибками, владение навыками применения элементов математического инструментария финансовой экономики при исследованиях проблем и задач современных финансовых рынков	В целом достаточное, но содержащее некоторые погрешности, владение навыками применения элементов математического инструментария финансовой экономики при исследованиях проблем и задач современных финансовых рынков	Свободное владение и применение без ошибок и погрешностей владение навыками применения элементов математического инструментария финансовой экономики при исследованиях проблем и задач современных финансовых рынков
УМЕТЬ: использовать математический инструментарий для анализа явлений и процессов в целях развития институтов финансового рынка	Отсутствие умений или частично освоенное умение использовать математический инструментарий для анализа явлений и процессов в целях развития институтов финансового рынка	Минимально допустимое умение использовать математический инструментарий для анализа явлений и процессов в целях развития институтов финансового рынка	Достаточное умение использовать математический инструментарий для анализа явлений и процессов в целях развития институтов финансового рынка	Полностью сформированное умение использовать математический инструментарий для анализа явлений и процессов в целях развития институтов финансового рынка



УМЕТЬ: выбирать соответствующие экономико-математические модели для обоснования решений, связанных с проблемами финансового рынка	Отсутствие умений или частично освоенное умение выбирать соответствующие экономико-математические модели для обоснования решений, связанных с проблемами финансового рынка	Минимально допустимое умение выбирать соответствующие экономико-математические модели для обоснования решений, связанных с проблемами финансового рынка	Достаточное умение выбирать соответствующие экономико-математические модели для обоснования решений, связанных с проблемами финансового рынка	Полностью сформированное умение выбирать соответствующие экономико-математические модели для обоснования решений, связанных с проблемами финансового рынка
ЗНАТЬ: основные математические методы анализа явлений и процессов в сфере финансовой экономики	Отсутствие знаний или поверхностное, частичное освоение знания основных математических методов анализа явлений и процессов в сфере финансовой экономики	Общее, не структурированное знание основных математических методов анализа явлений и процессов в сфере финансовой экономики	Достаточный, но содержащий отдельные пробелы уровень знаний основных математических методов анализа явлений и процессов в сфере финансовой экономики	Полное освоение знания основных математических методов анализа явлений и процессов в сфере финансовой экономики
ЗНАТЬ: наиболее значимые экономико-математические модели финансовой экономики	Отсутствие знаний или поверхностное, частичное освоение знания наиболее значимых экономико-математических моделей финансовой экономики	Общее, не структурированное знание наиболее значимых экономико-математических моделей финансовой экономики	Достаточный, но содержащий отдельные пробелы уровень знаний наиболее значимых экономико-математических моделей финансовой экономики	Полное освоение знания наиболее значимых экономико-математических моделей финансовой экономики

## 6.2 Описание шкал оценивания

Итоговый контроль качества усвоения обучающимися содержания дисциплины проводится в виде зачета, на котором определяется:

- уровень усвоения обучающимися основного учебного материала по дисциплине;
- уровень понимания обучающимися изученного материала;
- способности обучающимися использовать полученные знания для решения конкретных задач.

### Критерии оценки зачета:

Оценка	Уровень подготовки
Зачтено	Обучающийся прочно усвоил программный материал; в ходе устной беседы с преподавателем правильно, аргументировано ответил на все вопросы с приведением примеров; показал основательные знания, владеет приемами рассуждения; осмысленно связывает теорию с экономическими реалиями, иными темами данного курса, с материалом других изучаемых дисциплин; справился с практическим

	заданием.
Не зачтено	Обучающийся не справился с 50% вопросов и предложенного задания, в ответах на другие вопросы допустил существенные ошибки. Не смог ответить на дополнительные вопросы, предложенные преподавателем. У обучающегося не наблюдается целостного представления об идеях и взаимосвязях изучаемой дисциплины.

### ***6.3 Критерии и процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине «Финансовая экономика»***

Для оценивания результатов обучения в виде знаний используются следующие процедуры и технологии:

- тестирование;
- дискуссии в ходе семинарских занятий.

Для оценивания результатов обучения в виде умений и владений используются практические контрольные задания в виде ситуационных задач и домашних заданий, групповые дискуссии, домашние сочинения-миниатюры, критические обзоры литературы по выбранной тематике.

Аттестация по дисциплине проходит в виде зачета. Для проведения итогового контроля сформированности компетенции используются: устный опрос, проводимый в рамках зачета, и решение практических задач.

Изучение теоретического материала определяется рабочей учебной программой дисциплины; рекомендуется при подготовке к занятиям повторить материал предшествующих тем рабочего учебного плана, а также материал предшествующих учебных дисциплин, который служит базой изучаемого раздела данной дисциплины. При подготовке к практическому занятию необходимо изучить материалы лекции, рекомендованную литературу. Изученный материал следует проанализировать в соответствии с планом занятия, затем проверить степень усвоения содержания вопросов.

Практические занятия неразрывно связаны с домашними заданиями как основным видом текущей самостоятельной работы, являясь (в сочетании с систематическим изучением теоретического материала) основой оценки знаний, фиксируемой в промежуточной и итоговой аттестациях.

Самостоятельная работа проводится с целью углубления знаний по дисциплине и предусматривает:

- изучение рекомендованной литературы;
- подготовку к практическим занятиям;
- выполнение общих и индивидуальных домашних заданий;
- работу с электронными источниками;
- подготовку к сдаче зачета.

Для контроля знаний обучающегося предлагается пойти тест, в рамках которого необходимо ответить на 10 вопросов по изученному материалу в течение 10 минут. В каждом вопросе несколько вариантов ответа, при этом правильный только один. Тест базируется на материалах лекций и вопросах, изучаемых самостоятельно. При подготовке к зачету следует руководствоваться перечнем вопросов для подготовки к итоговому контролю по курсу.

### ***6.4 Типовые контрольные задания и иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения, характеризующих этапы формирования компетенций и для итогового контроля сформированности компетенций***

#### 6.4.1 Тестирование знаний 31, предусмотренных компетенцией ПК-1 (фрагмент)

1. Утверждение о дельта-коррелированности ценовых скачков акций во времени в полной мере эквивалентно следующему:
  - а). движения цены в каждый текущий момент времени сохраняют последствие;
  - б). можно говорить о существовании ценовых трендов;
  - в). текущие скачки цены независимы от ее предшествующих движений;
  - г). можно говорить о том, что ценовых трендов не существует.
2. Ценовая эффективность фондового рынка означает, что
  - а). спекулятивная деятельность невозможна;
  - б). на рынке невозможно получить «аномальную» доходность;
  - в). на рынке невозможны «пузыри»;
  - г). цены правильно отражают всю доступную участникам информацию.
3. Из приведенных утверждений выберите безусловно неверные:
  - а). на эффективном рынке цены активов в среднем правильно отражают их «внутреннюю стоимость»;
  - б). на эффективном в умеренной форме рынке не имеет смысла активное управление инвестициями;
  - в). существование финансовых кризисов опровергает гипотезу ценовой эффективности;
  - г). ценовая эффективность фондового рынка может не иметь места даже при отсутствии асимметрии информации (высокой информационной прозрачности рынка).
4. Из приведенных утверждений выберите наиболее близкое к истине:
  - а). ценовая эффективность рынка является необходимым условием справедливости классической теории оценивания;
  - б). утверждение о случайных блужданиях цен близко к гипотезе эффективности в слабой форме;
  - в). существование календарных эффектов противоречит гипотезе случайных блужданиях цен;
  - г). следствием гипотезы ценовой эффективности рынка является однородность ожиданий инвесторов.
5. Утверждение о том, что чистая приведенная стоимость (NPV) вложений в любую ценную бумагу на рынке равна нулю, означает
  - а). бессмысленность инвестирования;
  - б). ценовую эффективность рынка;
  - в). случайный характер блуждания цен;
  - г). бессмысленность спекулятивной деятельности.

#### Критерии оценивания результатов теста

Кол-во баллов	Менее 30%	30% ... 49%	50% ... 64%	65% ... 80%	Более 81%
Пятибальная шкала	Плохо	Неудовлетворительно	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
Шкала оценки зачета	Не зачтено		Зачтено		

#### 6.4.2 Групповая дискуссия для проверки владения B2 компетенции ПК-1 (фрагмент)

- Тема: Инсайдерская информация на фондовом рынке: pro и contra. Аргументы Милтона Фридмана и Генри Манна против официальной точки зрения

### Критерии оценивания результатов дискуссии

Параметры оценки	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Участники команды не сумели сформулировать существенные аргументы в защиту своей точки зрения.</li> <li>2. Точка зрения участников команды недостаточно опирается на экспериментальные подтверждения.</li> <li>3. Аргументы участников команды против оппозиционной точки зрения недостаточно неубедительны.</li> <li>4. Участники команды не могут предложить дополнительные методы тестирования своей гипотезы.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Участники команды собрали основные существенные аргументы в защиту одной из точек зрения.</li> <li>2. Участники команды видят экспериментальное подтверждение своих аргументов.</li> <li>3. Участники команды способны аргументированно критиковать оппозиционную точку зрения.</li> <li>4. Участники команды способны предложить дальнейшие пути верификации своей точки зрения.</li> </ol>
Шкала оценки зачета	Не зачтено (для участников команды)	Зачтено (для участников команды)

#### 6.4.3 Темы мини-сочинений для проверки умений У1, У2 компетенции ПК-1 (фрагмент)

- Сильные и слабые стороны каждого из трех эмпирических подходов к анализу финансового рынка (У1)
- Методы верификации форм ценовой эффективности фондового рынка при алгоритмической торговле (У2)

### Критерии оценивания результатов мини-сочинения

Параметры оценки	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Обзор научных достижений по теме работы представлен недостаточно.</li> <li>2. Работа слабо связана с актуальным фактическим материалом.</li> <li>3. Теоретический уровень работы недостаточен.</li> <li>4. Выводы работы отсутствуют либо неактуальны</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Автор умеет провести обзор научных достижений по теме работы.</li> <li>2. Работа опирается на актуальный фактический материал.</li> <li>3. Автор умеет интерпретировать фактический материал с теоретических позиций.</li> <li>4. Выводы работы актуальны в плане дальнейших практических приложений.</li> </ol>
Шкала оценки зачета	Не зачтено	Зачтено

#### 6.4.4 Темы мини-сочинений для проверки знаний 31, 32 компетенции ПК-1 (фрагмент)

- Современные методы прогнозирования волатильности финансовых рынков (31)
- Подходы и методики мониторинга явлений манипулирования фондовым рынком (32)

#### 6.4.5 Темы практических заданий для проверки владений компетенций ПК-1, ПК-3 (фрагмент)

- Пользуясь предложенной эконометрической методикой исследования зависимости цен акций и дивидендов, проведите анализ спекулятивного характера ожиданий инвесторов для индекса ММВБ и акций ОАО «НОВАТЭК» в 2006 – 2014 годах (**В2**, компетенция **ПК-1**)
- Исследуйте динамику инвестиционной привлекательности пяти наиболее ликвидных российских акций на основе анализа коэффициента Р/Е. Сформулируйте выводы управленческого характера. Необходимые данные соберите из информационных источников в сети Интернет (**В1**, компетенция **ПК-3**).

### Критерии оценивания результатов практического задания

Параметры оценки	1. Понимание экономического смысла предложенной математической модели недостаточно. 2. Автору не удалось собрать актуальные фактические данные для применения экономико-математической модели. 3. Автору не удалось применить предложенную математическую модель для реальных экономических расчетов. 4. Интерпретация результатов расчетов и выводы выполнены слабо.	1. Автор понимает экономический смысл предложенной ему математической модели. 2. Автор способен собрать актуальные фактические данные для применения экономико-математической модели. 3. Автор способен применить предложенную математическую модель для реальных экономических расчетов. 4. Автор умеет интерпретировать результаты расчетов и делать выводы.
Шкала оценки зачета	Не зачтено	Зачтено

### 6.5. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания

1. Положение о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся при реализации образовательных программ высшего образования в ННГУ, утв. решением ученого совета ННГУ протокол от 27.12.2017 № 10 (приказ ректора ННГУ от 29.12.2017 № 630-ОД).

2. Положение о фонде оценочных средств, утвержденное приказом ректора ННГУ от 10.06.2015 №247-ОД.

3. Порядок организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре ННГУ, утвержденное приказом ректора ННГУ от 29.12.2017 №625-ОД.

### 7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

#### а) основная литература:

1. Сорокин Д.Е. Российская экономика: переход к новым источникам роста [Электронный ресурс] / Д. Е. Сорокин // Современные тенденции развития и антикризисного регулирования финансово-экономической системы / Б. Б. Рубцов, П. С. Селезнев. - М.: ИНФРА-М, 2015. - с. 22 - 35. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=494559>)

2. Хоришко Е.Г. В поисках моделей посткризисного развития мирового финансового рынка [Электронный ресурс] / Е.Г. Хоришко // Проблемы экономики, организации и управления в России и мире: Материалы IV международной научно-практической конференции (27 декабря 2013 г.) / Отв. ред. Н.В. Уварина. – Прага: Изд-во WORLD PRESS, 2014. – с. 156-161. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=526371>)

3. Мэрфи, Дж. Межрыночный анализ: Принципы взаимодействия финансовых рынков [Электронный ресурс] / Джон Мэрфи; Пер. с англ. - М.: Альпина Паблишер, 2014. - 299 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=520486>).

4. Гринспен А., Гутман Т., Ионов В. Эпоха потрясений: Проблемы и перспективы мировой финансовой системы. - 3-е изд., доп. - М.:Альп. Бизнес Букс, 2016. - 520 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=926970>).

5. Грэм Б. Разумный инвестор. Полное руководство по стоимостному инвестированию: Учебное пособие / Грэм Б., - 2-е изд. - М.:Альпина Пабли., 2016. - 568 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=923463>).

6. Гибсон, Р. Формирование инвестиционного портфеля: Управление финансовыми рисками [Электронный ресурс] / Роджер Гибсон; Пер. с англ. – 2-е изд., испр. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2014. – 276 с. – (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=521609>)

#### **б) дополнительная литература:**

7. Алексеев, В. Н. Финансовая инфраструктура России: проблемы развития в условиях глобализации [Электронный ресурс]: Монография / В. Н. Алексеев. - М.: Дашков и К, 2012. - 220 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=430484>).

8. Безсмертная, Е. Р. Современное состояние и тенденции развития российского рынка деривативов [Электронный ресурс] / Е. Р. Безсмертная // Современные тенденции развития и антикризисного регулирования финансово-экономической системы / Б. Б. Рубцов, П. С. Селезнев. - М.: ИНФРА-М, 2015. - с. 137 - 150. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=494615>)

9. Бернхем, Т. Подлые рынки и мозг ящера: Как заработать деньги, используя знания о причинах маний, паники и крахов на финансовых рынках [Электронный ресурс] / Терри Бернхем; Пер. с англ. — М.: Альпина Паблишер, 2014. — 398 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=518915>)

10. Международная практика прогнозирования мировых цен на финансовых рынках (сырье, акции, курсы валют) [Электронный ресурс] /Под ред. Я.М. Миркина - М.: Магистр, 2014. - 456 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=498502>)

11. Мэрфи, Дж. Визуальный инвестор: Как выявлять рыночные тренды [Электронный ресурс] / Джон Мэрфи; Пер. с англ. - 2-е изд. - М.: Альпина Паблишер, 2014. - 328 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=518966>)

12. Новая экономика: теория и практика [Электронный ресурс] / Е.Ф. Авдокушин; Под ред. Е.Ф. Авдокушина, В.С. Сизова. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 368 с.: 60х90

1/16. - (Экономика 2.0) (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=449418>)

13. Суэтин, А.А. Финансовая экономика: подъем, стабильность, спад: Учебник [Электронный ресурс] / А.А. Суэтин; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. - М.: Альфа-М: ИНФРА-М, 2011. - 256 с.: 60x90 1/16. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=219940>).

**в). Оригинальные работы классиков финансовой экономики (доступны в электронной библиотеке <http://www.jstor.org/>)**

14. Cochrane, J.H. Presidential Address: Discount Rates / John H. Cochrane // The Journal of Finance – 2011. – № 66 (4) – pp. 1047– 1108.

15. Fama, E.F. Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work / E.F. Fama // The Journal of Finance. – 1970. – Vol. 25. – № 2. – pp. 383–417.

16. Markowitz, H. Portfolio selection / H. Markowitz // Journal of Finance. – 1952. – Vol. 7. – № 1. – pp. 77–91.

17. Sharpe, W.F. Capital assets prices: a theory of market equilibrium under conditions of risk / W.F. Sharpe // Journal of Finance. – 1964. – Vol. 19. – № 3. – pp. 425–442.

18. Shiller, R. Speculative Asset Prices / R. Shiller // American Economic Review. – 2014. – Vol. 104 (6). – 1486–1517.

**г) программное обеспечение и Интернет-ресурсы**

1. Московская биржа [Электронный ресурс] – Электрон. дан. – М.: 2011-2014. – Режим доступа: [http:// moex.com/](http://moex.com/), свободный.

2. Фондовая биржа Nasdaq [Электронный ресурс] – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.nasdaq.com/symbol/umbf/interactive-chart>, свободный.

3. Ycharts: финансовый интернет-терминал [Электронный ресурс] – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://ycharts.com>, требуется регистрация.

4. Мировая экономика. Финансы. Инвестиции: информационный портал [Электронный ресурс]: официальный сайт – Режим доступа: <http://www.globfin.ru>

5. Investfunds: информационное агентство [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Режим доступа: <http://www.investfunds.ru>.

6. Evestment HFN: информационное агентство [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Режим доступа: <https://www.hedgefund.net>

7. MetaStock 7.0: руководство пользователя [Электронный ресурс]: проект <http://www.parusinvestora.ru/systems/metastok/p2.shtml/>. – Электрон. Дан. – 2000 – 2011. – Режим доступа: <http://www.parusinvestora.ru/systems/metastok/p2.shtml/>, свободный

**8. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Специальные помещения представляют собой учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы.

Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.





Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО с учетом рекомендаций ОПОП по направлению специальности **38.06.01 «Экономика»** (уровень подготовки кадров высшей квалификации).

Авторы:

к.ф.-м.н., доцент кафедры  
финансов и кредита

Петров С.С.

старший преподаватель кафедры

финансов и кредита

Кашина О.И.

Рецензент:

д.э.н., профессор кафедры инф. технологий

в фин.-кредитной сфере

Овчаров А.О.

Заведующий кафедрой финансов и кредита,

д.э.н., профессор

Яшина Н.И.

Программа одобрена на заседании методической комиссии Института экономики и предпринимательства, протокол № 3 от 15.03.2021 года.