

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

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

Институт экономики и предпринимательства

УТВЕРЖДЕНО
Решением президиума
Ученого совета ННГУ
протокол №4 от
«_14 » _12_ 2021г

Рабочая программа дисциплины

Анализ финансовых инструментов

Уровень высшего образования
бакалавриат

Направление подготовки
38.03.01 Экономика

Направленность образовательной программы
Финансы и кредит

Форма обучения
очная, очно-заочная

Нижний Новгород

2022 год

1. Место дисциплины в структуре ООП

Дисциплина Б1.В.22 Анализ финансовых инструментов относится к части, формируемой участниками образовательных отношений.

Место дисциплины в учебном плане образовательной программы	
Блок 1. Дисциплины (модули) Часть, формируемая участниками образовательных отношений	Дисциплина Б1.В.22 «Анализ финансовых инструментов» относится к части ООП направления подготовки 38.03.01 Экономика, формируемой участниками образовательных отношений.

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства
	Индикатор достижения компетенции* (код, содержание индикатора)	Результаты обучения по дисциплине**	
ПК-6 Способен на основе типовых методик собрать и проанализировать экономические данные, рассчитать и обосновать социально-экономические показатели, используя для решения задач современные технические средства и информационные технологии	ПК 6.1. Использует типовые методики, современные технические средства и информационные технологии для сбора и анализа экономических данных	<u>Знать</u> принципы построения стандартных теоретических (включая эконометрические) моделей экономических процессов и явлений на финансовом рынке, в том числе моделей ценообразования финансовых инструментов и факторных моделей их доходностей. <u>Уметь</u> выявлять зависимости в отношении финансовых инструментов, подлежащие исследованию, и формализовывать их к виду, удобному для моделирования. <u>Владеть</u> навыками использования современных вычислительных средств при моделировании экономических процессов и явлений на финансовом рынке и в отношении финансовых инструментов.	<i>Дискуссия, тест, мини-сочинения, ситуационные задачи и задания в виде кейсов, контрольная работа.</i>
	ПК 6.2. Рассчитывает и обосновывает социально-экономические показатели на основе типовых методик с использованием современных технических средств и информационных технологий	<u>Знать</u> основные критерии оценки значимости результатов теоретических моделей экономических явлений на финансовом рынке и подходы к интерпретации их результатов. <u>Уметь</u> выбирать программные средства для моделирования экономических процессов и явлений на финансовом рынке и в отношении финансовых инструментов.	<i>Дискуссия, тест, мини-сочинения, ситуационные задачи и задания в виде кейсов, контрольная работа.</i>

		<u>Владеть</u> навыками интерпретации результатов моделирования экономических процессов и явлений на финансовом рынке и в отношении финансовых инструментов.	
ПК-4. Способен анализировать отчетность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать результаты анализа для целей стратегического и тактического планирования деятельности	ПК 4.1. Анализирует отчетность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д.	<u>Знать</u> основные отечественные и зарубежные источники экономической информации, касающиеся анализа финансовых инструментов. <u>Уметь</u> подготовить удобную формулировку научных задач в области оценки финансовых инструментов, подлежащей исследованию. <u>Владеть</u> навыками формирования массивов данных и их подготовки для построения теоретических (включая эконометрические) моделей экономических процессов и явлений на финансовом рынке и в отношении финансовых инструментов.	<i>Дискуссия, тест, мини-сочинения, ситуационные задачи и задания в виде кейсов, контрольная работа.</i>
	ПК 4.2. Использует результаты анализа для целей стратегического и тактического планирования деятельности	<u>Знать</u> методы работы с отечественными и зарубежными источниками экономической информации, касающейся анализа финансовых инструментов. <u>Уметь</u> оценивать достоверность результатов анализа финансовых инструментов, полученных с помощью современных информационных технологий. <u>Владеть</u> навыками формирования отчетов и трактовки выводов исследований в области оценки инструментов финансового рынка, проведенных с помощью вычислительных средств.	<i>Дискуссия, тест, мини-сочинения, ситуационные задачи и задания в виде кейсов, контрольная работа.</i>

3. Структура и содержание дисциплины

3.1 Трудоемкость дисциплины

	очная форма обучения	очно-заочная форма обучения
Общая трудоемкость	4 ЗЕТ	4 ЗЕТ
Часов по учебному плану	144	144
в том числе		
аудиторные занятия (контактная работа):		
- занятия лекционного типа	28	16
- занятия семинарского типа (практические занятия)	42	16
самостоятельная работа	35	73
КСР	3	3
Промежуточная аттестация – экзамен (36ч)		

3.2. Содержание дисциплины

Наименование и краткое содержание разделов и тем дисциплины	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	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная
Тема 1. Финансовые инструменты и их предназначение	15	17		4	2		6	2					10	4		5	13	
Тема 2. Организация торговли финансовыми активами	15	16		4	2		6	2					10	4		5	12	
Тема 3. Технический и фундаментальный анализ финансовых инструментов	15	16		4	2		6	2					10	4		5	12	
Тема 4. Принципы портфельного инвестирования	22	20		6	4		8	4					14	8		8	12	
Тема 5. Основные идейные подходы теории оценивания финансовых активов	21	20		6	4		8	4					14	8		7	12	
Тема 6. Инвестиционные стратегии в отношении финансовых активов	17	16		4	2		8	2					12	4		5	12	
В т.ч. текущий контроль	3	3											3	3				
Промежуточная аттестация - экзамен	36	36																
Итого	144	144		28	16		42	16					73	35		35	73	

Практические занятия (семинарские занятия) организуются, в том числе в форме практической подготовки, которая предусматривает участие обучающихся в выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Практическая подготовка предусматривает: решение ситуационных задач и упражнений по темам 3, 4, 5 дисциплины.

Ситуационные задачи и упражнения представлены в ФОС по дисциплине «Анализ финансовых инструментов». Сложность, объем заданий, глубину изучения определяет преподаватель. Задания в соответствии с тематикой практических занятий.

Практическая подготовка организуется при сочетании индивидуальной и групповой работы обучающихся.

На проведение практических занятий (семинарских занятий) в форме практической подготовки отводится 8 часов.

Практическая подготовка направлена на формирование и развитие:

- практических навыков в соответствии с профилем ОП: аналитических и расчетно-экономических. На практических занятиях используются электронные таблицы, позволяющие студентам моделировать самостоятельно (как в процессе аудиторных, так и домашних занятий) решение ряда важных задач, таких как исследование статистических характеристик доходностей финансовых инструментов (расчет среднего значения доходности и ее дисперсии, корреляционных матриц), эконометрическое исследование факторных зависимостей, исследование применимости модели дисконтирования дивидендов для оценки акций, оптимизация портфеля финансовых активов и т.д. Практические занятия в интерактивных формах предусматривают разбор актуальных проблем инвестирования средств в финансовые активы с участием специалистов инвестиционных компаний (например, по отбору ценных бумаг для инвестиционного портфеля, использованию индивидуальных инвестиционных счетов, комбинированных инвестиционных продуктов и пр.);
- компетенций:

ПК-4. Способен анализировать отчетность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать результаты анализа для целей стратегического и тактического планирования деятельности

ПК-6. Способен на основе типовых методик собрать и проанализировать экономические данные, рассчитать и обосновать социально-экономические показатели, используя для решения задач современные технические средства и информационные технологии.

Текущий контроль успеваемости реализуется в рамках занятий семинарского типа, групповых или индивидуальных консультаций. Промежуточная аттестация проходит в виде экзамена.

4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Изучение теоретического материала определяется рабочей учебной программой дисциплины, включенными в нее планом изучения дисциплины и перечнем литературы; 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:

- повторение пройденного учебного материала, чтение рекомендованной литературы;
- подготовку к практическим занятиям;
- выполнение общих и индивидуальных домашних заданий;
- работу с электронными источниками;
- подготовку к сдаче экзамена.

Планирование времени на самостоятельную работу важно осуществлять на весь семестр, предусматривая при этом повторение пройденного материала.

Для контроля знаний студенту 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 лекциях и материалах для самостоятельного изучения.

При подготовке к экзамену следует руководствоваться перечнем вопросов для подготовки к итоговому контролю по курсу. При этом необходимо уяснить суть основных понятий дисциплины.

Самостоятельная работа студентов, прежде всего, заключается в изучении литературы, дополняющей материал, излагаемый в лекционной части курса. Необходимо овладеть навыками библиографического поиска, в том числе в сетевых Интернет-ресурсах, научиться сопоставлять различные точки зрения и определять методы исследований.

Предполагается, что, прослушав лекцию, студент должен ознакомиться с рекомендованной литературой из основного списка, затем обратиться к источникам, указанным в библиографических списках изученных книг, осуществит поиск и критическую оценку материала на сайтах Интернет, соберет необходимую информацию.

Для улучшения обработки информации очень важно устанавливать осмысленные связи, структурировать новые сведения. Изучение научной, учебной и иной литературы требует ведения рабочих записей. Форма записей может быть весьма разнообразной: простой или развернутый план, тезисы, цитаты, конспект.

Формами текущего контроля уровня **знаний**, приобретаемых и усваиваемых каждым обучающимся при изучении дисциплины «Анализ финансовых инструментов» являются следующие:

- тестирование;
- дискуссии в ходе семинарских занятий.

Для оценивания результатов обучения в виде **умений и навыков** используются:

- практические контрольные задания в виде ситуационных задач и домашних заданий,
- подготовки мини-сочинений,
- курсовой работы.

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

Контрольные вопросы и задания для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины приведены в п. 5.2.

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся используется электронный курс, созданный в системе электронного обучения ННГУ - <https://e-learning.unn.ru/course/view.php?id=4858>

5. Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине (модулю),

включающий:

5.1. Описание шкал оценивания результатов обучения по дисциплине

Уровень сформированности компетенций (индикатора достижения компетенций)	Шкала оценивания сформированности компетенций						
	плохо	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	очень хорошо	отлично	превосходно
	не зачтено		зачтено				
<u>Знания</u>	Отсутствие знаний теоретического материала. Невозможность оценить полноту знаний вследствие отказа обучающегося от ответа/	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки.	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибок.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько несущественных ошибок.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок.	Уровень знаний в объеме, превышающем программу подготовки.
<u>Умения</u>	Отсутствие минимальных умений. Невозможность оценить наличие умений вследствие отказа обучающегося от ответа.	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.	Продемонстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме.	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественным недочетами, выполнены все задания в полном объеме.	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме без недочетов.
<u>Навыки</u>	Отсутствие владения материалом. Невозможность оценить наличие навыков вследствие отказа обучающегося от	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и	Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и	Продемонстрирован творческий подход к решению нестандартных задач/

	ответа/	грубые ошибки.	недочетами.	недочетами/	недочетов.	недочетов.	
--	---------	-------------------	-------------	-------------	------------	------------	--

Шкала оценки при промежуточной аттестации

Оценка	Уровень подготовки
Отлично	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «отлично»
Очень хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «очень хорошо»
Хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «хорошо»
удовлетворительно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно»
Неудовлетворительно	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно», ни одна из компетенций не сформирована на уровне «плохо»
плохо	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

5.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения.

5.2.1 Контрольные вопросы

Вопросы	Код формируемой компетенции
1. Финансовые инструменты как часть рыночного механизма. Классификация финансовых инструментов.	ПК-6, ПК-4
2. Акции как инструмент собственного финансирования предприятия.	ПК-6, ПК-4
3. Долговые инструменты: облигации, векселя и др.	ПК-6, ПК-4
4. Производные финансовые инструменты: понятие, виды и применение.	ПК-6, ПК-4
5. Специфические инструменты финансового рынка: депозитный и сберегательный сертификаты, депозитарные расписки и др.	ПК-6, ПК-4
6. Основные инструменты рынка драгоценных металлов.	ПК-6, ПК-4
7. Основные инструменты валютного рынка.	ПК-6, ПК-4
8. Участники фондового рынка, характеристика их деятельности.	ПК-6, ПК-4
9. Механизм заключения сделок с финансовыми активами.	ПК-6, ПК-4
10. Рыночные индексы и их применение.	ПК-6, ПК-4
11. Основные инвестиционные характеристики финансовых инструментов и их анализ.	ПК-6, ПК-4
12. Процедура оценивания облигаций.	ПК-6, ПК-4
13. Оценка акций компаний.	ПК-6, ПК-4
14. Основные подходы технического анализа финансовых активов.	ПК-6, ПК-4
15. Способы представления информации в техническом анализе. Фигуры и	ПК-6, ПК-4

индикаторы технического анализа.	
16. Фундаментальный анализ фондовых активов и его индикаторы.	ПК-6, ПК-4
17. Концепция внутренней стоимости ценных бумаг.	ПК-6, ПК-4
18. Индикаторы фундаментального анализа.	ПК-6, ПК-4
19. Описание предпочтений инвестора через кривые безразличия.	ПК-6, ПК-4
20. Подход Г. Марковица к формированию портфеля финансовых активов. Выбор оптимального портфеля.	ПК-6, ПК-4
21. Основы теории оценивания финансовых активов. Модель оценки финансовых активов CAPM.	ПК-6, ПК-4
22. Уравнение линии рынка капитала CML и рыночной линии ценной бумаги SML, их смысл.	ПК-6, ПК-4
23. Коэффициент β : сущность, расчет и применение.	ПК-6, ПК-4
24. Определение инвестиционных характеристик портфеля финансовых активов.	ПК-6, ПК-4
25. Инвестиционные стратегии в отношении финансовых активов.	ПК-6, ПК-4

5.2.2. Типовые тестовые задания для оценки сформированности компетенции «ПК-6»

1. Фундаментальный анализ финансовых инструментов направлен на:
 - a. определение направления тренда цены финансового инструмента
 - b. диагностику недооцененности либо переоцененности финансового инструмента
 - c. диагностику волатильности цены финансового инструмента
 - d. диагностику волатильности объема торгов финансового инструмента
2. Показатель «цена-прибыль», выведенные Б. Грэмом для оценки акций используется
 - a. в техническом анализе
 - b. в теории Доу
 - c. в фундаментальном анализе
 - d. в гипотезе Эллиотта
3. Идея о прямой зависимости премии актива за риск от коэффициента бета обосновывается в:
 - a. фундаментальном анализе
 - b. техническом анализе
 - c. классической теории оценивания рискованных активов
 - d. теории «хотьбы наугад»
4. Уравнение зависимости ожидаемой доходности от риска для всех эффективных портфелей финансовых активов описывается в:
 - a. теории Г. Марковица
 - b. техническом анализе
 - c. фундаментальном анализе
 - d. модели оценивания рискованных активов CAPM
5. Существование «внутренней» стоимости финансовых активов является основной идеей:
 - a. в техническом анализе
 - b. в теории Доу

- c. в фундаментальном анализе
- d. в гипотезе Эллиотта

Типовые тестовые задания для оценки сформированности компетенции «ПК-4»

1. Метод построения скользящих средних применяется для диагностики направления тренда финансовых активов:
 - a. фундаментальном анализе
 - b. техническом анализе
 - c. классической теории оценивания рискованных активов
 - d. теории «ходьбы наугад»
2. Основным подходом, применяемом в техническом анализе финансовых инструментов, является
 - a. метод диагностики направления тренда
 - b. финансовый анализ эмитента
 - c. макроэкономический анализ
 - d. факторный анализ
3. Графическое представление изменения цен акций финансовых инструментов в виде «японских свечей» является инструментом:
 - a. фундаментального анализа
 - b. технического анализа
 - c. классической теории оценивания рискованных активов
 - d. теории «ходьбы наугад»
4. Количественной мерой риска финансового инструмента является:
 - a. стандартное отклонение цены
 - b. дисперсия цены
 - c. стандартное отклонение доходности
 - d. дисперсия доходности
5. Уровень волатильности инструментов финансового рынка характеризуется:
 - a. количеством сделок на рынке с финансовыми активами
 - b. объемом торгов на рынке с финансовыми активами
 - c. изменчивостью цен финансовых активов
 - d. ликвидностью финансовых активов

Критерии оценки тестовых заданий

Зачтено - обучающийся дал верные ответы на 50% и более процентов вопросов теста.
Не зачтено - обучающийся ответил верно менее чем на 50% вопросов теста.

Преподаватель вправе установить самостоятельные критерии оценки тестовых заданий в зависимости от тематики и уровня сложности.

5.2.3. Типовые ситуационные задачи и упражнения для оценки сформированности компетенции «ПК-6»

Задача 1.

Определить, как изменится цена купонной облигации, до погашения которой осталось 6 лет, с номиналом 1400 рублей, ежегодными купонными выплатами 150 рублей и доходностью к погашению 9%, если а) доходность к погашению увеличится на 2 %; б) купонная доходность увеличится на 1,5 %.

Задача 2.

Дисконтная облигация, номинал которой равен 1000 рублей, погашается 1 декабря 20** года. Доходности к погашению облигаций этого выпуска на первое число предшествующих месяцев в данном году показаны в таблице:

Дата	1.07	1.08	1.09	1.10	1.11
Доходность к погашению Y, %	8	7,5	8	7	6

Найдите цену облигации на каждую дату, приведенную в таблице. Постройте график зависимости цены облигации от времени до погашения.

Задача 3.

На основе ежедневных данных цен акций ПАО «ВТБ» на момент закрытия фондовой биржи за период 10.03.2015 г. по 10.04.2015 г. выполните следующие задания.

1. Рассчитайте соответствующий ряд ежедневных доходностей.
2. Вычислите ожидаемое значение и стандартное отклонение доходности акций.
3. Постройте гистограмму распределения доходности акций.

Указание. Данные для исследования о котировках акций ПАО «ВТБ» необходимо получить на информационном рыночном портале www.invesfunds.ru/. Режим доступа: www.invesfunds.ru/. Исследование рекомендуется проводить с использованием электронных таблиц Microsoft Excel.

Типовые ситуационные задачи и упражнения для оценки сформированности компетенции «ПК-4»

Задача 1.

Определите ожидаемую доходность и риск портфеля финансовых активов, если портфель состоит из двух активов со следующими характеристиками:

- актив А: ожидаемая доходность 12%, стандартное отклонение доходности 15%;
- актив В: ожидаемая доходность 15%, стандартное отклонение доходности 13%. Стоимостные доли активов в портфеле равные. Коэффициент корреляции между активами = - 0,14.

Задача 2.

Определите структуру портфеля ценных бумаг с нулевым риском, состоящего из двух видов акций, при следующих данных: стандартное отклонение доходности ценной

бумаги А равно 12%; стандартное отклонение доходности ценной бумаги В равно 15%; коэффициент корреляции между доходностями ценных бумаг А и В = -1.

Задача 3.

Цена обыкновенной акции составляет 52 руб., дивидендные выплаты за ближайший год ожидаются на уровне 2 руб. Имеет ли смысл покупка подобной акции, если ожидаемая доходность сопоставимых по риску акций составляет 12%, рентабельность активов компании 9%, причем компания реинвестирует 90% чистой прибыли? Сколько предположительно будет стоить акция через 3 года? Предполагается, что для оценки акций можно воспользоваться моделью Гордона.

Критерии оценки практических заданий в форме ситуационных задач и упражнений

Зачтено - обучающийся выполнил самостоятельно более 50% предложенных задач и упражнений и может объяснить их решение.

Не зачтено - обучающийся выполнил самостоятельно менее 50% предложенных задач и упражнений и затрудняется осмысленно объяснить их решение.

Преподаватель вправе установить самостоятельные критерии оценки тестовых заданий в зависимости от тематики и уровня сложности.

5.2.4. Примерные темы мини-сочинений для оценки сформированности компетенции «ПК-6»

1. Исследование динамики инвестиционных характеристик российских акций.
2. Взаимосвязь долговых и фондовых финансовых инструментов.
3. Эконометрическое исследование применимости модели Гордона для российских и зарубежных фондовых активов.
4. Анализ применимости технических и фундаментальных методов диагностики рыночного тренда и их результатов.
5. Факторные модели доходности инструментов финансового рынка.

Примерные темы мини-сочинений для оценки сформированности компетенции «ПК-4»

1. Анализ эффективности инструментов срочного рынка в России для хеджирования ценовых рисков.
2. Использование производных финансовых инструментов для управления риском.
3. Анализ коэффициента Р/Е для российских фондовых активов.
4. Диагностика направления тренда в техническом анализе.
5. Применение алгоритмической торговли для оптимизации результатов активного инвестирования.

Критерии оценки мини-сочинений

Зачтено – обучающийся самостоятельно раскрыл тему. В работе дана четкая оценка состояния проблемы с указанием положительных и отрицательных моментов в

существующих методах ее решения. Используются актуальные практические данные, иллюстрирующие теоретические аспекты темы. В результате анализа были получены оригинальные результаты и намечены пути их практического использования. Мини-сочинение оформлено в соответствии с требованиями, в достаточном количестве имеются ссылки на литературные источники.

Не зачтено – заявленная тема не раскрыта в достаточной степени. В работе отсутствует четкая оценка состояния проблемы с указанием положительных и отрицательных моментов в существующих методах ее решения. Отсутствуют актуальные практические данные. Выводы и результаты работы не отличаются оригинальностью. Оформление мини-сочинения не соответствует установленным требованиям.

Преподаватель вправе установить самостоятельные критерии оценки тестовых заданий в зависимости от тематики и уровня сложности.

5.2.5 Примерные вопросы для проведения дискуссий для оценки сформированности компетенции «ПК-6» (фрагмент)

1. Почему доходности большинства акций положительно коррелированы между собой?
2. Почему движению цен акций финансовых инструментов, несмотря на хаотические вариации, свойственны преобладающие тенденции – тренды?
3. Как можно объяснить аномально низкие значения коэффициента Р/Е (порядка 3-4) в настоящее время для ряда наиболее ликвидных российских фондовых активов?

Примерные вопросы для проведения дискуссий для оценки сформированности компетенции «ПК-4» (фрагмент)

1. Как влияет изменение цен различных финансовых активов друг на друга? С помощью каких показателей и технических средств можно оценить тесноту этих взаимосвязей?
2. Каким образом можно проверить на практике зависимости, вытекающие из теории оценивания?
3. Каков смысл основных зависимостей, предсказываемых теорией оценивания?

Критерии оценки работы обучающихся:

Зачтено - при проведении дискуссии обучающийся активно участвует во всех обсуждениях, приводит аргументы и контраргументы, может парировать и высказывать собственную точку зрения.

Не зачтено - при проведении дискуссии обучающийся принимает пассивное участие во всех обсуждениях, не может привести аргументы и контраргументы, не может парировать и сформулировать собственную точку зрения.

Преподаватель вправе установить самостоятельные критерии оценки тестовых заданий в зависимости от тематики и уровня сложности.

5.2.6 Типовые задания контрольной работы для оценки сформированности компетенции «ПК-6» (фрагмент)

Задача 1.

Дисконтная облигация, номинал которой равен 2000 рублей, погашается 1 декабря 20** года. Доходности к погашению облигаций этого выпуска на первое число предшествующих месяцев в данном году показаны в таблице:

Дата	1.07	1.08	1.09	1.10	1.11
Доходность к погашению Y , %	7	6,5	7	6	5

Найдите цену облигации на каждую дату, приведенную в таблице. Постройте график зависимости цены облигации от времени до погашения.

Задача 2.

Определить, как изменится цена купонной облигации, до погашения которой осталось 8 лет, с номиналом 1600 рублей, ежегодными купонными выплатами 180 рублей и доходностью к погашению 9%, если а) доходность к погашению увеличится на 3%; б) купонная доходность увеличится на 2,5 %.

Задача 3.

Портфель состоит из двух ценных бумаг А и В со следующими инвестиционными характеристиками:

	Ожидаемая доходность, %	Стандартное отклонение доходности, %
Акции А	17	24
Акции В	28	32

Коэффициент корреляции между доходностями акций ρ равен 0,3. Рассчитайте ожидаемую доходность и стандартное отклонение доходности портфеля для всех возможных сочетаний долей активов в портфеле (см. табл.):

X_A	1	0,9	0,8	0,7	0,6	0,5	0,4	0,3	0,2	0,1	0
X_B	0	0,1	0,2	0,3	0,4	0,5	0,6	0,7	0,8	0,9	1

и изобразить параметры полученных портфелей на плоскости (риск, ожидаемая доходность).

Указание: Для выполнения вычислений и построения графиков зависимости ожидаемой доходности от риска портфеля воспользуйтесь электронными таблицами Microsoft Excel.

Типовые задания контрольной работы для оценки сформированности компетенции «ПК-4» (фрагмент)

Задача 1.

Определите структуру портфеля ценных бумаг с нулевым риском, состоящего из двух видов акций, при следующих данных: стандартное отклонение доходности ценной

бумаги А равно 18%; стандартное отклонение доходности ценной бумаги В равно 16%; коэффициент корреляции между доходностями ценных бумаг А и В = -1.

Задача 2.

Цена обыкновенной акции составляет 48 руб., дивидендные выплаты за ближайший год ожидаются на уровне 3 руб. Имеет ли смысл покупка подобной акции, если ожидаемая доходность сопоставимых по риску акций составляет 11%, рентабельность активов компании 8,5%, причем компания реинвестирует 70% чистой прибыли? Предполагается, что для оценки акций можно воспользоваться моделью Гордона.

Критерии оценки контрольной работы:

Решение контрольной работы оценивается по следующим критериям:

Оценка	Уровень подготовки
Зачтено	Большая часть задач решена правильно, студент в ходе защиты работы подтверждает наличие знаний по предоставленным материалам.
Не зачтено	По большей части задач приведено неправильное решение, студент в ходе защиты работы демонстрирует недостаточное понимание и знание материала.

5.2.7. Написание курсовой работы

Примерная тематика курсовых работ по дисциплине «Анализ финансовых инструментов»

1. Экспериментальные методы тестирования моделей оценивания финансовых активов.
2. Анализ применимости факторных моделей доходности финансовых инструментов на российском рынке.
3. Алгоритмическая торговля и анализ ее результатов при управлении финансовыми инвестициями.
4. Применение двухпараметрического корреляционного алгоритма Г. Марковица для оптимизации портфеля ценных бумаг.
5. Анализ ценовой эффективности российского рынка ценных бумаг.
6. Анализ ценовой эффективности валютного рынка.
7. Исследование манипулирования российским фондовым рынком и противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации.
8. Исследование волатильности российского фондового рынка.
9. Исследование временной зависимости вариаций доходности фондовых активов.
10. Анализ ценовых вариаций на рынке нефти.
11. Анализ ценовых вариаций рынка золота.
12. Анализ ценовых вариаций валютного рынка.
13. Исследование эффективности инструментов российского долгового рынка.
14. Исследование и диагностика кризисных явлений на финансовом рынке.
15. Исследование статистических характеристик распределения доходности финансовых активов.
16. Особенности стратегий паевых инвестиционных фондов и их инвестиционные характеристики.

17. Сравнительный анализ инвестиционных характеристик паевых инвестиционных фондов различного типа в России (фондов акций, фондов смешанного инвестирования и индексных фондов).
18. Анализ инвестиционных характеристик высоколиквидных российских акций и инвестиционных паев.
19. Оценка эффективности функционирования негосударственных пенсионных фондов и их инвестиционные характеристики.
20. Исследование систематического и несистематического риска российских акций.
21. Фундаментальный анализ рынка российского фондового рынка.
22. Применение технического анализа фондового рынка для прогнозирования ценовой динамики его инструментов.
23. Хеджирование ценовых рисков инструментов фондового рынка с использованием производных ценных бумаг.
24. Инструменты хеджирования валютных рисков и оценка их эффективности.
25. Использование опционных стратегий в целях хеджирования риска ценных бумаг.
26. Сравнительный анализ подходов к формированию и управлению портфелем финансовых активов.
27. Использование модели реальных опционов в финансовом менеджменте.

Методические рекомендации по написанию и защите курсовой работы по дисциплине «Анализ финансовых инструментов»

***Все темы подразумевают использование в аналитической и проектной части работы данных биржевой торговли и финансовой отчетности финансово-кредитных институтов.**

Тема может иметь теоретическое и прикладное значение. В отдельных случаях обучающийся (в порядке исключения) может выбрать для своей курсовой работы тему, которая не вошла в утвержденную кафедрой тематику, но отражает его приверженность определенному направлению научных поисков. В этом случае обучающейся может предложить свою формулировку темы курсовой работы, но она обязательно должна быть согласована с научным руководителем. При этом, если обучающийся предлагает свою тематику, ему необходимо обосновать целесообразность ее разработки для практического применения. Перечень примерных тем курсовых работ разрабатывается преподавателем кафедры в соответствии с утвержденным учебным планом и содержанием рабочей программы дисциплины.

Внутри одной группы обучающихся не разрешается выбор одинаковой темы тремя и более обучающимися.

Академическая честность. Курсовая работа, которая выполняется и сдается методисту в течение семестра, должна быть собственной работой обучающегося. Плагиат и копирование материала без указания соответствующих ссылок на источники недопустимы ни в каких формах. Необходимо обратить внимание на то, что современные технологии позволяют очень быстро выявить плагиат в письменной работе следующим образом: (1) электронная версия работы будет проверена в системе "Антиплагиат" (**оригинальность должна быть на уровне 70%**); (2) обучающимся должен быть представлен подробный и поддающийся проверке список использованных источников.

Во избежание осложнений: (1) следует всегда указывать источник заимствования информации и идей; (2) обучающийся обязан предоставить подробные ссылки в списке использованных источников. Если обучающийся не уверен, как правильно процитировать чужие идеи в своей работе, он всегда может проконсультироваться с научным руководителем.

Хранение документов. Обучающимся следует сохранять копии материалов, которые были включены в работу. Это будет доказательством их работы в случае споров. Утрата рабочих материалов, а также готовой работы – на ответственности обучающегося.

Нарушение сроков сдачи курсовой работы.

Готовая курсовая работа должна быть сдана методисту **не позднее даты, озвученной преподавателем** (научным руководителем). Нарушение сроков сдачи курсовой работы возможно только в случае болезни обучающегося при предоставлении подписанного медицинского заключения с печатью лечебного учреждения.

Курсовая работа носит исследовательский характер и должна являться результатом самостоятельной творческой работы обучающегося, содержать выводы и конкретные предложения. При написании работы не следует ограничиваться изучением общей теории рассматриваемых вопросов, изложенной в учебных пособиях. Обязательным требованием к написанию курсовой работы является привлечение информации из специальной литературы (монографии, статьи, авторефераты и др.), изучение нормативно- правовой базы по исследуемой тематике, отечественного и зарубежного опыта.

Необходимым условием аргументированного освещения избранной обучающимся темы работы является использование фактического материала по изучаемой теме. Также рекомендуется использовать текущую статистическую информацию из периодических изданий и информационных сборников.

СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Курсовая работа должна включать следующие части:

1. Титульный лист;
2. Содержание (с указанием номеров страниц в автоматическом режиме);
3. Введение;
4. Глава 1. Теоретическая часть;
5. Глава 2. Практическая (расчетная) часть;
6. Глава 3. Заключительная часть (выводы, предложения, прогнозы);
7. Заключение;
8. Список использованных источников;
9. Приложения.

Титульный лист содержит следующие сведения (см. образец тит. листана сайте ИЭП):

Наименование образовательного учреждения;
Наименование кафедры;
Вид работы (Курсовая работа);
Наименование дисциплины;
Название работы («Тема»);
Фамилия и инициалы студента;
Группа, в которой учится студент;
Место и год выполнения работы.

Текст курсовой работы должен быть логичным и связным, без грамматических, орфографических и стилистических ошибок. Основная часть работы включает главы и параграфы в соответствии с логической структурой изложения. Название главы не должно дублировать название темы, а название параграфов - названия глав. Формулировки должны быть лаконичны и отражать суть главы (параграфа).

Введение содержит актуальность выбранной темы, цели и задачи работы. Актуальность обосновывает необходимость проведения данного исследования исходя из условий современного развития общества, экономики и бизнеса. Во введении не должно быть анализа. В обязательном порядке формулируется абзац: «Цель работы – ...». Цель должна быть созвучна с темой исследования. После формулировки цели – несколько задач, конкретизирующих ее. Далее указываются теоретические и практические основы написания работы. Объем введения не должен превышать 3 страниц машинописного текста.

Главы работы должны быть сбалансированы по объему в зависимости от тематики выбранного исследования. Нецелесообразно делать разделы излишне громоздкими или маленькими. Каждую главу начинают с нового листа, называют в соответствии с содержанием. Названия глав и их перечень в содержании должны соответствовать друг другу.

Основная часть курсовой работы должна содержать, как правило, **три главы**.

Первая глава содержит исторические, теоретические и методические аспекты исследуемой проблемы. В ней содержится обзор используемых источников информации по теме работы, описание объекта и предмета исследования, различные теоретические концепции, принятые понятия и их классификации, а также своя аргументированная позиция по данному вопросу.

В этой главе могут найти место статистические данные, построенные в научные таблицы и графики.

Вторая глава посвящена анализу практического материала. В ней содержится:

- анализ конкретного материала по избранной теме (на примере конкретной организации) желательно за период не менее трех лет;
- сравнительный анализ применимости различных подходов к рассматриваемой теме;
- описание выявленных закономерностей, проблем и тенденций развития объекта и предмета исследования;
- оценка эффективности различных инвестиционных решений;

В ходе анализа используются аналитические таблицы, расчеты, формулы, схемы, диаграммы и графики.

В третьей главе рассматриваются и обосновываются направления решения выявленных проблем, предлагаются пути решения исследуемой (разрабатываемой) проблемы; конкретные практические рекомендации и предложения по совершенствованию исследуемых (разрабатываемых) явлений и процессов.

После каждой главы должны следовать выводы по главе (минимум 3-5 предложений). Слово «выводы» писать не следует, соответствующие предложения выделяются как последний абзац главы.

Завершающей частью курсовой работы является **заключение**, которое содержит выводы и предложения из всех трех глав работы с их кратким обоснованием в соответствии с поставленной целью и задачами, раскрывает значимость полученных результатов. При этом выводы не могут подменяться механическим повторением выводов по отдельным главам.

Список использованных источников должен содержать сведения об источниках, которые использовались при написании курсовой работы (**не менее 35 наименований, «свежие» издания (за последние 5 лет)**). Источники приводятся в следующем порядке:

- 1) нормативные акты (в порядке убывания юридической силы с указанием официального издания в редакции последнего изменяющего акта);
- 2) монографии, учебники, учебные пособия (в алфавитном порядке); авторефераты диссертаций (в алфавитном порядке);
- 3) научные статьи (в алфавитном порядке) с указанием номеров периодических изданий и номеров страниц;

- 4) интернет-источники с расшифровкой и указанием режима доступа. Не допускается в списке литературы указание названия периодического издания без фамилии автора и названия статьи в этом издании.

Пример библиографического описания см. [http://www.internet-law.ru/gosts/gost/1560/
http://www.eltech.ru/assets/files/GOST_7.1-2003_Prilozhenie.pdf](http://www.internet-law.ru/gosts/gost/1560/http://www.eltech.ru/assets/files/GOST_7.1-2003_Prilozhenie.pdf)

Приложения включают дополнительные справочные материалы, имеющие вспомогательное значение, например, копии документов, выдержки из отчетных материалов, статистические данные, схемы, таблицы, диаграммы, программы, положения и т.п., а также информация в табличной и графической форме, которая занимает объем более одного листа курсовой работы.

Ориентировочный объем курсовой работы (без приложений) должен составлять **не менее 35 страниц** машинописного текста, включая библиографию.

Курсовую работу выполняют на хорошо прошитых стандартных листах формата А4. Поля составляют: верхнее и нижнее - не менее 20 мм, правое - не менее 10 мм; левое - не менее 30 мм. Страницы (листы) должны быть пронумерованы снизу (по центру или справа). На титульном листе и содержании номер страницы не ставят.

Работа выполняется единым шрифтом без курсива, полужирного шрифта и подчеркивания. Повествование должно идти от неопределенного лица. НЕ допускаются словосочетания типа «я проанализировал», «я считаю» и т.п., следует писать: «в результате анализа», «в ходе работы получены следующие результаты».

При оформлении текстовой части следует использовать шрифт – Times New Roman, кегль 14 интервал 1,5, текст выровнен по ширине, абзацы с красной строки с отступом 1,25 см.

Заголовки во введении, заключении, списке использованных источников, приложениях располагают с выравниванием по ширине/центру, печатают прописными буквами (ВВЕДЕНИЕ, ЗАКЛЮЧЕНИЕ, СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ, ПРИЛОЖЕНИЯ), полужирным шрифтом не выделяют, точку в конце заголовков структурных элементов курсовой работы не ставят.

Главы (главы и параграфы) следует нумеровать арабскими цифрами, печатать строчными буквами, располагая с выравниванием по ширине. В конце названия глав и параграфов точка не ставится.

Пример оформления названия глав и параграфов в курсовой работе:

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ЦЕНОВОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

1.1. Генезис развития теории ценовой эффективности финансовых рынков

1.2. Принципы тестирования форм ценовой эффективности финансовых рынков

1.3. Ниши ценовой неэффективности финансовых рынков и ее следствия

Текст каждой главы начинается с новой страницы. Это же правило относится и к другим основным структурным частям работы: введению, заключению, списку использованных источников, приложениям.

В параграфах подпункты выделять не следует. Главы, как и введение с заключением, начинаются с новой страницы, параграфы внутри главы располагаются по тексту. Не допускается заканчивать параграф таблицей или рисунком без формулирования выводов по таблице или рисунку.

Таблицы нумеруются по порядку в разрезе глав курсовой работы (например, Таблица 1.1, Таблица 1.2, ..., Таблица 2.1, Таблица 2.2, ..., Таблица 3.1, Таблица 3.2, ...); номер ставят перед таблицей справа; заголовок (обязателен) – сверху по середине; в тексте **перед таблицей** должна быть **ссылка на нее** (например, см. табл. 1.1); после таблицы должны быть выводы по приведенным в ней данным.

Таблица 1.1
Название

Не следует разрывать таблицу по тексту. Если это невозможно, разрыв таблицы продолжает предложение: «Продолжение таблицы 1.1».

В таблицах обязательно указываются единицы измерения приводимых данных, и делается ссылка на их источник. Единицы измерения (если разные у показателей, сведенных в таблице) могут быть вынесены в отдельный столбец, следующий за столбцом «Показатели».

Рисунки (схемы, диаграммы, графики и т.п.) нумеруются по порядку в разрезе глав курсовой работы (например, Рис. 1.1, Рис. 1.2, ..., Рис. 2.1, Рис. 2.2, ..., Рис. 3.1, Рис. 3.2, ...); номер и заголовок ставят после рисунка по середине; в тексте **перед рисунком должна быть ссылка** на него (например, см. рис. 1.1); после рисунка должны быть выводы по приведенным в нем данным (два-три предложения).

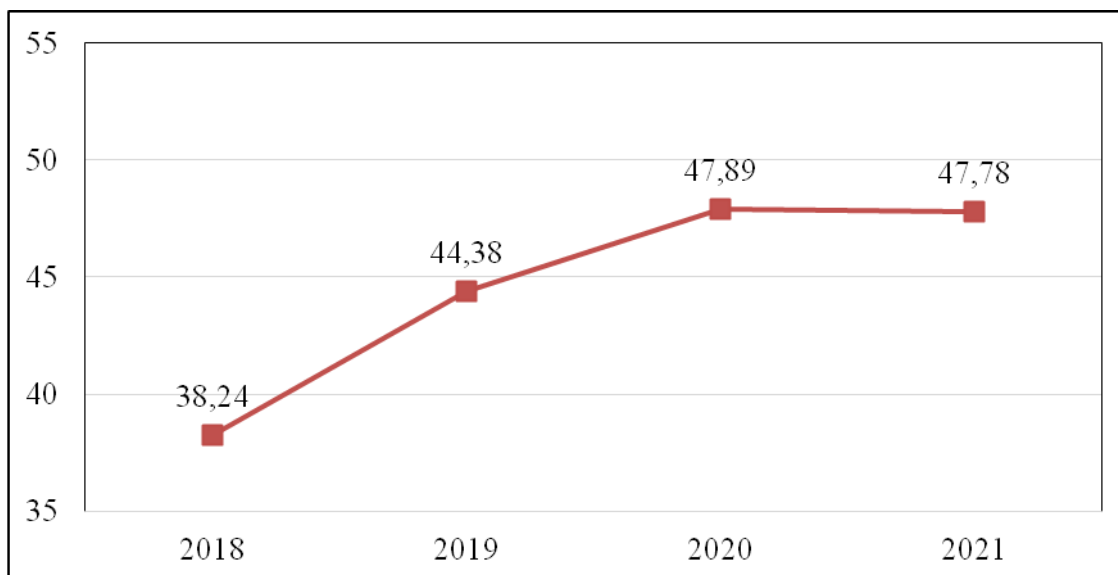


Рис. 2.1 Динамика индикатора У. Баффетта в отношении российского фондового рынка за 2018-2021 гг.

У таблиц и рисунков – отдельная нумерация, то есть в работе может быть таблица с номером 2.1 и рисунок с номером 2.1. Если таблица или рисунок выносятся в приложение, то нумеруется только приложение, если их несколько. Если приложение в работе одно, то оно не нумеруется. Приложения нумеруются по порядку.

Работа должна иметь сноски, ссылки. Сноски оформляются либо постранично (с указанием фамилии автора, названия статьи и всех выходных данных издания), если источник не указан в списке литературы, **либо ссылки в квадратных скобках, например, [21, с. 153]**. В этом случае квадратные скобки ставятся в конце приводимой цитаты. Первая цифра в скобках обозначает номер в списке литературы курсовой работы, вторая цифра указывает номер страницы в цитируемом издании.

Обязательно наличие ссылок на все источники в списке литературы.

Не принимается работа без сносок, ссылок, а также без таблиц и/или рисунков.

Приложения. В приложения выносятся материалы, иллюстрирующие содержание работы, но полностью к ней не относящиеся, а также информация в табличной и графической форме, которая занимает объем более одного листа курсовой работы. Допускается формирование

приложений, на которые обязательно должны быть ссылки (например, Приложение 1) и анализ данных приложений в основной части работы. Если в работе одно приложение, то в «Содержании» указывается «Приложение», если приложений несколько, то они в «Содержании» не перечисляются, а указывается «Приложения».

Серьезными недостатками работы признается неполное соответствие материалов работы избранной теме, отсутствие последовательности изложения материала, нечеткие формулировки, повторения. Курсовая работа, в которой отсутствует практический материал, изложены устаревшие данные,

а также дословно приведен текст учебников, учебных пособий, курсовых, реферативных и дипломных работ других студентов, оценивается как неудовлетворительная.

Готовая работа сдается методисту. В случае наличия замечаний преподавателя работа возвращается на доработку. При устранении всех замечаний работа подлежит защите с выставлением оценки.

ЗАЩИТА КУРСОВОЙ РАБОТЫ

По результатам выполнения курсовой работы проводится ее защита и выставляется оценка. Для получения положительной оценки по курсовой работе обучающийся должен знать расчет и сущность всех показателей, а также ориентироваться в фактических цифрах исследования, знать динамику и структуру анализируемых показателей, уметь делать логические выводы по работе.

К защите курсовой работы допускаются только студенты, получившие допуск от преподавателя к защите. Преподаватель допускает выполненную работу к защите только в случае правильности всех расчетов и строгом соответствии работы требованиям оформления.

На защите обучающийся должен кратко изложить содержание своей работы, поставленные в ней проблемы, привести сведения об источниках, на основе которых она написана. Обучающийся должен заранее продумать ответы на наиболее общие вопросы, которые могут быть заданы, а также ответы к специальным вопросам, относящимся конкретно к теме его исследования.

Для защиты курсовой работы обучающемуся предоставляется слово для выступления на 4-5 минут. В процессе защиты обучающийся должен кратко обосновать актуальность темы, основное же внимание в докладе должны уделяться результатам исследования и конкретным предложениям автора работы. Во время выступления необходимо обращаться к презентации работы.

Защита курсовой работы позволяет оценить полноту знания обучающимся исследованной темы, степень самостоятельности ее выполнения, уровень развития профессиональных компетенций.

Процедура защиты курсовой работы включает вопросы обучающемуся по теме курсовой работы и его ответы на заданные вопросы. Ответы обучающегося должны быть полными и лаконичными. В случае успешной защиты курсовой работы предварительная оценка может быть повышена.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины «Анализ финансовых инструментов»

а) основная литература:

1. Галанов, В.А. Производные финансовые инструменты: Учебник [Электронный ресурс] / В.А. Галанов. – 2-е изд. перераб. и доп. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2019. - 221 с.: (Высшее

образование: Бакалавриат) (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1012374>)

2. Господарчук, Г.Г. Финансовые рынки и финансовые инструменты: Учебное пособие [Электронный ресурс] / Господарчук Г.Г., Господарчук С.А. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 88 с. (Высшее образование) - (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1009831>)

3. Гришина, О.А., Звонова, Е.А. Регулирование мирового финансового рынка: Теория, практика, инструменты: Монография [Электронный ресурс] / Гришина О. А., Звонова Е. А. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 410 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/549077>)

4. Николаева, И.П. Рынок ценных бумаг: Учебник для бакалавров [Электронный ресурс] / И. П. Николаева. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°». - 2018. - 256 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/513840>)

5. Фондовый рынок: Курс для начинающих [Электронный ресурс] / Пер. с англ. - 3-е изд. - М.: Альпина Паблишерз, 2017. - 278 с. - (Серия «Reuters для финансистов») (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/926397>)

б) дополнительная литература:

1. 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>)

2. Евсин, М. Ю. Финансовые рынки. Практикум: учебное пособие [Электронный ресурс] / М.Ю. Евсин, В.А. Спесивцев. - М.: ИНФРА-М, 2020. - 168 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1013015>)

3. Кирьянов, И. В. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебное пособие [Электронный ресурс] / Кирьянов И. В. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 264 с. (Высшее образование: Бакалавриат) ISBN 978-5-16-009772-5. - (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/456352>)

4. Мэрфи, Дж. Межрыночный анализ: Принципы взаимодействия финансовых рынков [Электронный ресурс] / Джон Мэрфи; Пер. с англ. - М.: Альпина Паблишер, 2016. - 299 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/914314>)

5. Рубцов, Б. Б. Развитие рынка ценных бумаг в России: итоги двадцатилетия [Электронный ресурс] / Б. Б. Рубцов // Современные тенденции развития и антикризисного регулирования финансово-экономической системы / Б. Б. Рубцов, П. С. Селезнев. - М.: ИНФРА-М, 2015. - с. 116 - 137. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=494607>)

6. Рынок облигаций: Курс для начинающих [Электронный ресурс] - 2-е изд. - М.: Альпина Пабл., 2016. - 340 с. - (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/923730>)

7. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс] / Зверев В.А., Зверева А.В., Евсюков С.Г. – М.: Дашков и К, 2018. - 256 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/513247>)

8. Чижик, В. П. Финансовые рынки и институты: Учебное пособие [Электронный ресурс] / Чижик В.П. – М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 384 с. (Высшее образование: Бакалавриат) - (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/940807>)

9. Фабощи, Ф.Д. Рынок облигаций: Анализ и стратегии [Электронный ресурс] / Фабощи Ф.Д., - 2-е изд. – М.: Альпина Пабли., 2016. - 950 с. - (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/923727>)

в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

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

2. Московская биржа [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://moex.com/>, свободный.

3. Национальная лига управляющих [Электронный ресурс]: официальный сайт. - Режим доступа: <http://www.nlu.ru/>, свободный.

4. Инвестиционная компания «ФИНАМ» [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Режим доступа: <http://www.finam.ru/>, свободный.

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Помещения представляют собой учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения: компьютером, проектором или ЖК-телевизором, акустической системой и микрофоном (при необходимости), а также доской.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечены доступом в электронную информационно-образовательную среду.

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ННГУ по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (бакалавриат), профиль «Финансы и кредит».

Авторы: к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита

Кашина Оксана Ивановна

Заведующий кафедрой д.э.н., профессор

Яшина Надежда Игоревна

Программа одобрена решением президиума Ученого совета ННГУ протокол №4 от «14»
12 2021г.