

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«Национальный исследовательский
Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского»

УТВЕРЖДЕНО
решением ученого совета ННГУ
протокол от «16» января 2024 г. №1

Рабочая программа дисциплины
«СОВРЕМЕННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК»

Уровень высшего образования
Подготовка научных и научно-педагогических кадров

Научная специальность
5.2.4 Финансы

Форма обучения
Очная

Нижний Новгород
2024 год

1. Место и цель дисциплины в структуре ПА

Дисциплина «Современные финансовые рынки» относится к числу элективных дисциплин образовательного компонента программы аспирантуры и изучается на 1 году обучения в 2 семестре.

Цель дисциплины.

Целью дисциплины является формирование у аспирантов базовых знаний и умений научного поиска в области теоретических основ и практических аспектов функционирования системы финансовых рынков. В процессе семинарских занятий аспиранты должны овладеть навыками применения основных подходов технического и фундаментального анализа, а также принципов финансовой экономики; приобрести умения анализировать конъюнктуру финансовых рынков в их взаимной связи; навыков и владений в области применения методов прогнозирования финансовых рынков при проведении научных исследований в сфере финансов, денежного обращения и кредита. Изучение дисциплины способствует глубокому пониманию аспирантами места финансовых рынков в глобализованном мире и их влияния на ход экономических процессов, экономической сущности различных финансовых инструментов и возможностей их использования субъектами экономической деятельности и государством.

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Выпускник, освоивший программу, должен

Знать:

- наиболее распространенные методы анализа и оценки экономических рисков в области финансовых рынков,
- принципы выявления существенных факторов неопределенности, используемых при моделировании рисков финансовых рынков,
- основные методы и критерии оценки результатов экономико-математических моделей применительно к задачам исследования рисков финансовых инструментов.

Уметь:

- формулировать гипотезу, подлежащую проверке при моделировании рисков финансовых инструментов,
- анализировать влияние вариаций факторов неопределенности на ключевые параметры функционирования финансовых рынков,
- использовать программные средства при моделировании рисков финансовых инструментов.

Владеть:

- навыками определения состава информации, требуемой для исследований рисков финансовых инструментов, и ее подбора,
- навыками диагностики стабильности функционирования финансовых рынков в условиях возможной турбулентности внешней среды,
- навыками применения методов анализа и оценки экономических рисков применительно к проблемам инвестирования средств в финансовые активы.

3. Структура и содержание дисциплины.

Объем дисциплины (модуля) составляет 1 зачётная единица, всего – 36 часов, из которых 18 часов составляет контактная работа обучающегося с преподавателем (занятия

лекционного типа – 6 час., семинарского типа, мастер-классы и т.п. – 12 час.), промежуточная аттестация (экзамен) – 8 часов, 10 часов составляет самостоятельная работа обучающегося.

Таблица 2

Структура дисциплины

Наименование раздела (модуля) дисциплины	Всего, часов	В том числе					
		Контактная работа, часов					Самостоятельная работа обучающегося, часов
		Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа	Занятия лабораторного типа	Консультации	Всего	
Современные финансовые рынки и их роль в распределении ресурсов в рыночной экономике	5	1	2			3	2
Основные подходы к анализу и прогнозированию финансовых рынков	7	2	3			5	2
Основы теории оценивания финансовых активов и ее тестирование в условиях современных финансовых рынков	6	1	3			4	2
Модели волатильности финансовых рынков	5	1	2			3	2
Инвестиционные стратегии управления финансовыми активами	5	1	2			3	2
Промежуточная аттестация: – экзамен	8 час.						
Итого	36	6	12			18	10

Таблица 3

Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование раздела (модуля) дисциплины	Содержание раздела	Форма проведения занятия	Форма текущего контроля
1	Современные финансовые рынки и их роль в распределении ресурсов в рыночной экономике	Современные финансовые рынки и институты и их роль в финансировании экономики. Рынок ценных бумаг как часть финансового рынка: основные понятия и инструменты. Государственное регулирование и саморегулирование на рынке ценных бумаг. Инвестиционная и профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг. Особенности кредитного рынка и его сегментов. Валютный рынок и механизм его функционирования. Рынок страхования и особенности его функционирования. Рынок драгоценных металлов и его роль в экономической системе. Принципы биржевой	Лекция и семинарские занятия	Дискуссия, мини-сочинения

		торговли на финансовых рынках и анализ биржевой информации.		
2.	Основные подходы к анализу и прогнозированию финансовых рынков	Теоретические основы технического и фундаментального видов анализа финансовых рынков. Рыночные мультипликаторы и их использование для анализа финансовых рынков. Методы анализа финансовых рынков на основе гипотезы случайных блужданий. Факторные модели прогнозирования доходности на финансовых рынках и принципы их построения. Концепция ценовой эффективности и ее роль. Формы эффективности. Методы опытной проверки гипотезы ценовой эффективности финансовых рынков.	Лекция и семинарские занятия	Дискуссия, мини-сочинения, ситуационные задания
3.	Основы теории оценивания финансовых активов и ее тестирование в условиях современных финансовых рынков	Теория нобелевского лауреата Г. Марковица как основа классической теории оценивания финансовых активов. Подход У. Шарпа к оценке финансовых активов. Проблемы классической теории оценивания финансовых активов и современные подходы к их оцениванию. Методы тестирования применимости теории оценивания финансовых активов.	Лекция и семинарские занятия	Тестирование, дискуссия, ситуационные задания
4	Модели волатильности финансовых рынков	Понятие и показатели волатильности финансовых рынков. Подход нобелевского лауреата Р. Энгла к оценке волатильности финансовых рынков. Временная зависимость вариаций доходности активов финансовых рынков. Принципы построения индексов финансового стресса в отношении финансовых рынков.	Лекция и семинарские занятия	Дискуссии, ситуационные задания, мини-сочинения
5.	Инвестиционные стратегии управления финансовыми активами	Разновидности и принципы инвестиционных стратегий в отношении активов финансового рынка. Современные методы управления портфелем финансовых активов. Антикризисные инвестиционные стратегии в отношении финансовых активов.	Лекция и семинарские занятия	Дискуссии, ситуационные задания

3. Формы организации и контроля самостоятельной работы обучающихся

Самостоятельная работа обучающихся 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 экзамена.

Формами текущего контроля уровня **знаний**, приобретаемых и усваиваемых каждым обучающимся при изучении являются следующие:

- тестирование;
- проведение групповых дискуссий и подготовка к ним.

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

- подготовка мини-сочинений;
- выполнение ситуационных заданий в форме кейсов.

1. Примерные вопросы для тестирования

Для оценки знаний, обучающихся предусматривается выполнение тестовых заданий. Студентам заранее сообщается количество попыток и время на прохождение тестирования.

2. Проведение дискуссий в ходе семинарских занятий

Для осмысления дискуссионных вопросов, способствующего развитию профессиональных компетенций, обучающимся предлагается участие в дискуссиях. Темы дискуссий предлагаются обучающимся в ходе практического занятия. Для подготовки к дискуссиям, обучающимся необходимо повторить лекционный материал, а также изучить рекомендованную литературу.

3. Подготовка мини-сочинений

Для осмысления проблемных вопросов и развития некоторых умений и навыков научно-исследовательской деятельности обучающимся в отдельных случаях предлагается написать мини-сочинение, результат которого может быть засчитан на экзамене. Темы мини-сочинений предлагаются обучающимся в ходе семинарского занятия по соответствующей теме. Сроки сдачи выполненных работ обозначаются преподавателем на занятии. Мини-сочинения носят исследовательский характер и должны являться результатом самостоятельной творческой работы обучающихся/группы обучающихся, содержать выводы и конкретные предложения. При написании работы не следует ограничиваться изучением общей теории рассматриваемых вопросов, изложенной в учебных пособиях. Обязательным требованием является привлечение информации из специальной научной литературы (монографии, научные статьи – российские и зарубежные и др.), изучение нормативно-правовой базы по исследуемой тематике, отечественного и зарубежного опыта. Работа обучающихся должна сопровождаться иллюстративным материалом (таблицы, рисунки). Ориентировочный объем работы должен составлять не менее 10-ти страниц машинописного текста, отпечатанного через полуторный интервал (шрифт – 12 pt).

4. Решение ситуационных задач в ходе практических занятий и домашних заданий в виде кейсов

Для выполнения текущего контроля умений и навыков обучающийся в течение семестра предусматривается решение задач и выполнение упражнений.

5. Подготовка к экзамену

При подготовке к экзамену обучающимся необходимо пользоваться рекомендуемыми источниками литературы и сети Интернет.

Вопросы для подготовки к экзамену

1. Взаимосвязь долгового рынка, фондового рынка, срочного рынка и рынка валют.
2. Факторы возрастания спекулятивного характера финансовых рынков.
3. Механизм ценообразования при биржевой торговле и его анализ.
4. Основные типы заявок и их трансляция торговым терминалом.
5. Биржевые индексы, их расчет и экономический смысл.
6. Биржевые инновации и их влияние на рыночную торговлю.
7. Возможности диагностики финансовых рынков с помощью фундаментального и технического методов анализа.
8. Разновидности и принципы инвестиционных стратегий в отношении активов финансового рынка.
9. Рыночные мультипликаторы и их использование для анализа финансовых рынков.
10. Гипотеза Л. Башелье и открытие М. Кендалла, их интерпретация и следствия.
11. Концепция ценовой эффективности и ее роль. Формы эффективности.

12. Методы опытной проверки гипотезы ценовой эффективности финансовых рынков.
13. Теория нобелевского лауреата Г. Марковица как основа классической теории оценивания финансовых активов.
14. Проблемы классической теории оценивания финансовых активов и современные подходы к их оцениванию.
15. Методы тестирования применимости теории оценивания финансовых активов.
16. Современные методы управления портфелем финансовых активов.
17. Антикризисные инвестиционные стратегии в отношении финансовых активов.
18. Подходы к оценке волатильности финансовых рынков.
19. Принципы построения факторных моделей доходности активов финансового рынка.
20. Рынок драгоценных металлов и присущие ему закономерности.

5. Фонд оценочных средств для аттестации по дисциплине

5.1. Критерии и процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине

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, групповые дискуссии, домашние мини-сочинения, критические обзоры литературы по выбранной тематике.

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

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.

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

Критерии и шкалы для интегрированной оценки уровня сформированности компетенций для программ подготовки кадров высшей квалификации – аспирантуры

	не зачтено	зачтено		
	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично
Полнота знаний	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки.	Минимально допустимый уровень знаний. Допущены негрубые ошибки.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущены некоторые погрешности	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки
Наличие умений	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.	Продemonстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания но не в полном объеме.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с некоторыми погрешностями. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные и дополнительные задачи без ошибок и погрешностей. Выполнены все задания, в полном объеме без недочетов
Наличие навыков (владение опытом)	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки.	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы навыки при решении стандартных и нестандартных задач без ошибок и недочетов. Продemonстрирован творческий подход к решению нестандартных задач
Мотивация (личностное отношение)	Учебная активность и мотивация слабо выражены, готовность решать поставленные задачи качественно отсутствуют	Учебная активность и мотивация низкие, слабо выражены, стремление решать задачи качественно	Учебная активность и мотивация проявляются на среднем уровне, демонстрируется готовность выполнять поставленные задачи на среднем уровне качества	Учебная активность и мотивация проявляются на высоком уровне, демонстрируется готовность выполнять все поставленные задачи на высоком уровне качества
Характеристики сформированности компетенции	Компетенция в полной мере не сформирована. Имеющихся знаний, умений, навыков недостаточно для решения практических (профессиональных) задач. Требуется повторное обучение	Сформированность компетенции соответствует минимальным требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков в целом достаточно для решения практических (профессиональных) задач, но требуется дополнительная практика по большинству профессиональных задач.	Сформированность компетенции в целом соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в целом достаточно для решения стандартных профессиональных задач.	Сформированность компетенции полностью соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в полной мере достаточно для решения сложных профессиональных задач.
Уровень сформированности компетенций	Низкий	Минимально допустимый	Средний	Высокий

5.2. Примеры типовых заданий для самостоятельной работы или иных материалов, необходимых для оценки результатов обучения

Примерные тестовые задания (фрагмент)

- Уровень волатильности инструментов финансового рынка характеризуется:
 - количеством сделок на рынке с финансовыми активами
 - объемом торгов на рынке с финансовыми активами
 - изменчивостью цен финансовых активов
 - ликвидностью финансовых активов
- Графической интерпретацией функции ожидаемой полезности инвестора является:

- a. достижимое множество
- b. эффективное множество
- c. карта кривых безразличия
- d. точка безубыточности

3. Какое из определений ценовой эффективности финансового рынка можно признать наиболее корректным:

- a. NPV вложений в любую ценную бумагу равна нулю
- b. на рынке пренебрежимо малы транзакционные издержки
- c. эффективный рынок – это конкурентный рынок инвесторов, пользующихся техническим анализом
- d. эффективный рынок – это конкурентный рынок инвесторов, пользующихся фундаментальным анализом

4. Оптимальный портфель инвестора в соответствии с алгоритмом Г. Марковица представляет собой:

- a. точку касания кривой безразличия инвестора с эффективным множеством портфелей
- b. точку пересечения кривой безразличия инвестора с эффективным множеством портфелей
- c. точку пересечения кривых безразличия инвестора
- d. точку пересечения кривой безразличия инвестора с достижимым множеством портфелей

5. Путем регрессии вариаций доходности акции на доходность фондового индекса находят:

- a. коэффициент детерминации доходности акции
- b. коэффициент бета акции
- c. коэффициент Шарпа для акции
- d. коэффициент корреляции

Критерии оценки тестовых заданий

Кол-во баллов	Менее 30%	30% - 49%	50%-64%	65% -80%	Более 81%
Шкала оценки зачета	Не зачтено			Зачтено	

Зачтено - аспирант дал верные ответы на 50% и более процентов вопросов теста.

Не зачтено - аспирант ответил верно менее чем на 50% вопросов теста.

Примерные вопросы для проведения групповых дискуссий

1. Какие практические выводы для стратегии инвестирования вытекают из гипотезы случайных блужданий?
2. Приведите примеры фундаментальных факторов изменения цен российских акций.
3. Почему при построении теории оценивания обычно используют факторные модели?
4. Каким образом можно определить «внутреннюю стоимость» ценной бумаги? Для чего это необходимо?

5. Каким образом по ретроспективным данным выделяют систематический риск ценной бумаги и находят коэффициент бета? Какие задачи это позволяет решить?

6. Как, опираясь на диагностику рыночных трендов, определить оптимальный момент для дополнительной эмиссии акций на бирже?

7. Какой смысл имеет введение на бирже айсберг-заявок (заявок со скрытым количеством ценных бумаг)? Как введение заявок подобного типа влияет на ценовую эффективность рынка?

8. Какие портфельные стратегии более целесообразны в условиях функционирования различных финансовых рынков?

Указание. При проведении дискуссии аспирантам, работающим в группах, предоставляется доступ к эмпирическим данным сайтов Московской биржи и Investfunds.ru (www.moex.ru/, www.invesfunds.ru/), а также к Microsoft Excel, к которым они могут обращаться в случае необходимости.

Критерии оценки работы аспирантов:

Зачтено (для участников команды) - при проведении дискуссии участники команды собрали основные существенные аргументы в защиту одной из точек зрения; участники команды видят экспериментальное подтверждение своих аргументов; они способны аргументированно критиковать оппозиционную точку зрения и предложить дальнейшие пути верификации своей точки зрения.

Не зачтено (для участников команды) - при проведении дискуссии участники команды не сумели сформулировать существенные аргументы в защиту своей точки зрения; точка зрения участников команды недостаточно опирается на экспериментальные подтверждения; аргументы участников команды против оппозиционной точки зрения недостаточно убедительны и они не могут предложить дополнительные методы тестирования своей гипотезы.

Примерные темы мини-сочинений

1. Факторные зависимости и взаимосвязи валютного, фондового рынков и рынка драгоценных металлов.

2. Гипотеза ценовой эффективности финансовых рынков и ее опытная проверка.

3. Применение производных финансовых инструментов для снижения рисков инвестирования средств на финансовых рынках

4. Особенности функционирования рынка драгоценных металлов и закономерностей его развития.

5. Манипулирование финансовыми рынками и противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации.

6. Экспериментальные методы тестирования классических моделей оценивания финансовых активов.

7. Временная зависимость вариаций доходности активов финансовых рынков.

8. Теория случайного блуждания рыночных цен финансовых активов Л. Башелье и ее опытная проверка.

9. Современные методы построения индексов финансового стресса для прогнозирования кризисных явлений на финансовых рынках.

Критерии оценки сочинений-миниатюр:

Зачтено – аспирант сумел провести обзор научных достижений по теме работы; работа опирается на актуальный фактический материал; автор умеет интерпретировать фактический материал с теоретических позиций; выводы работы актуальны в плане дальнейших практических приложений.

Не зачтено – аспирант представил обзор научных достижений по теме работы недостаточно; работа слабо связана с актуальным фактическим материалом; теоретический уровень работы недостаточен; выводы работы отсутствуют либо неактуальны.

Практические задания в виде кейсов

Задание 1

Анализируя данные Московской биржи или пользуясь данными источника www.investfunds.ru/ за не менее чем десятилетний времени, касающиеся динамики индекса ММВБ и РТС, проведите исследование волатильности российского фондового рынка на различных этапах его развития с помощью известных индикаторов (стандартное отклонение доходности, коэффициент вариации, индикатор волатильности Чайкина, полосы Боллинджера, российский индекс волатильности (RVI) и других) и моделей волатильности (ARCH, GARCH). Оцените прогнозные свойства построенных индикаторов и моделей, проведите их сравнительный анализ. Какими должны быть ключевые направления поддержки российской экономики с точки зрения государственной политики в периоды повышенной волатильности финансового рынка?

Указание. При выполнении задания аспирантам следует при необходимости обращаться к монографической и учебной литературе из приводимого ниже списка, а также пользоваться материалами источников в сети Интернет (см., например, www.moex.ru/, www.invesfunds.ru/).

Задание 2

Анализируя данные Московской биржи за не менее чем десятилетний времени, исследуйте для валютной пары «доллар-рубль» динамику фьючерсного курса (на момент закрытия биржи). Постройте соответствующие зависимости. Сделайте вывод о характере его изменения за исследуемый период времени.

Указание. При выполнении задания аспирантам следует при необходимости обращаться к монографической и учебной литературе из приводимого ниже списка, а также пользоваться материалами источников в сети Интернет (см., например, www.moex.ru/, www.invesfunds.ru/).

Задание 3

Используя информацию о ценах закрытия по десяти любым высоколиквидным акциям, представленную на сайте www.invesfunds.ru/ необходимо рассчитать фактические и ожидаемые доходности, риск и коэффициенты корреляции между доходностями активов. Расчеты проводятся на компьютерах с использованием электронных таблиц Microsoft Excel. На основе анализа инвестиционных характеристик ценных бумаг и информации о финансовых показателях предприятий-эмитентов необходимо выбрать пять активов, которые, следует включить в инвестиционный портфель.

1. Необходимо построить достижимое и эффективное множества портфелей по теории Г. Марковица, инвестиционные характеристики которых определяются путем перебора всевозможных сочетаний долей активов в портфеле.

Указание: для построения достижимого и эффективного множества портфелей используйте макросы Microsoft Excel.

2. С помощью методики У. Шарпа необходимо определить оптимальный портфель, его инвестиционные характеристики.

Указание: все расчеты и построение графиков провести с использованием электронных таблиц Microsoft Excel.

Задание 4

Исследуйте временные ряды цен обыкновенных акций ПАО «Лукойл», а также значений индекса Московской биржи (ранее – ММВБ), курса доллара США и цены на

нефть марки Brent за не менее чем десятилетний времени. Используя возможности программного обеспечения Microsoft Excel, а именно функцию регрессии, выясните тесноту взаимосвязи фактических доходностей акций ПАО «Лукойл» с указанными факторами. Можно ли использовать доходность индекса Московской биржи (ранее – ММВБ), доллара США, нефти в качестве одной из переменных при формировании факторной модели доходности акций ПАО «Лукойл»?

Указание. При выполнении задания аспирантам следует при необходимости обращаться к монографической и учебной литературе из приводимого ниже списка, а также пользоваться материалами источников в сети Интернет (см., например, www.moex.ru/, www.invesfunds.ru/).

Задание 5

На основе еженедельных значений доходности высоколиквидных акций российских компаний ПАО «Лукойл» за не менее чем десятилетний времени. Определить риск данного актива с помощью стандартного отклонения и полустандартного отклонения. Сравните полученные результаты и выясните, насколько эквивалентны данные меры риска, представив полученные результаты на плоскости в осях (стандартное отклонение, полустандартное отклонение). Проведите аналогичное исследование, используя в качестве исходных данных цены на акции ПАО «Лукойл», выраженные в иностранной валюте, а именно в долларах США. Выясните, изменяются ли при этом выводы о тесноте взаимосвязи стандартного и полустандартного отклонений.

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

Критерии оценки практических заданий в форме кейсов

Зачтено – аспирант понимает экономический смысл полученных научных результатов; он способен собрать актуальные фактические данные для проведения исследования; он способен применить выявленные экономические взаимосвязи для разработки управленческих финансовых решений; он умеет интерпретировать результатов расчетов и делать выводы.

Не зачтено – аспирант понимает экономический смысл полученных научных результатов недостаточно; ему не удалось собрать актуальные фактические данные для проведения исследования; ему не удалось применить выявленные экономические взаимосвязи для разработки управленческих финансовых решений; интерпретация результатов расчетов и выводы выполнены слабо.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.

а) основная литература:

1. Божечкова, А. В. Анализ факторов динамики реального валютного курса рубля: Доклад / Божечкова А.В., Трунин П.В. - Москва : ИД Дело РАНХиГС, 2016. - 96 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/795709>)

2. 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>)

3. 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>).

4. 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>).

5. Лихтенштейн, В. Е. Экономическая безопасность: управление финансовыми пузырями : монография / В. Е. Лихтенштейн, Г. В. Росс, В. П. Лось. - Москва : Финансы и Статистика, 2021. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1479105>)

6. 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>).

7. Теория и практика прогнозирования цен на энергоресурсы : монография / под ред. Ю.Н. Линника, В.Я. Афанасьева, А.С. Казака. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 339 с. — (Научная мысль). — [www.dx.doi.org/ 10.12737/16079](http://www.dx.doi.org/10.12737/16079). (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/925863>)

б) дополнительная литература:

1. Алексеев, В. Н. Финансовая инфраструктура России: проблемы развития в условиях глобализации [Электронный ресурс]: Монография / В. Н. Алексеев. - М.: Дашков и К, 2018. - 220 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/430484>)

2. 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>)

3. 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>)

4. Копытин, И. А. Влияние мировой цены нефти на рынки акций стран-нефтеэкспортеров / И.А. Копытин, С.В. Жуков. - Москва : Магистр, 2015. – 176 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/515840>)

5. Научные записки молодых исследователей № 6: Журнал – Москва: Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, 2016. – 78 с. доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1014541>)

6. Новиков, А. И. Модели финансового рынка и прогнозирование в финансовой сфере : учебное пособие / А.И. Новиков. – Москва : ИНФРА-М, 2020. – 256 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1095733>)

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

8. Мэрфи, Дж. Визуальный инвестор: Как выявлять рыночные тренды [Электронный ресурс] / Джон Мэрфи; Пер. с англ. - 2-е изд. - М.: Альпина Паблишер, 2016. - 328 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/912496>)

в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы

1. Московская биржа [Электронный ресурс] – Электрон. дан. – 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.shtm/>. – Электрон. Дан. – Режим доступа: <http://www.parusinvestora.ru/systems/metastok/p2.shtm/>, свободный

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

- помещения для проведения занятий: лекционного типа, семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования и помещения для самостоятельной работы обучающихся, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ННГУ;
- материально-техническое обеспечение, необходимое для реализации дисциплины, включая лабораторное оборудование;
- лицензионное программное обеспечение: *Windows, Microsoft Office*;
- обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечиваются электронными и (или) печатными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья ресурсам.

Рабочая программа учебной дисциплины составлена в соответствии с учебным планом, Положением о подготовке научных и научно-педагогических кадров в аспирантуре (адъюнктуре) (Постановление Правительства РФ от 30.11.2021 № 2122), Федеральными государственными требованиями к структуре программ подготовки научных и научно-педагогических кадров в аспирантуре (адъюнктуре) (Приказ Минобрнауки РФ от 20.10.2021 № 951).

Авторы:

профессор кафедры финансов и кредита,
д.э.н.

Яшина Надежда Игоревна

профессор кафедры финансов и кредита
д.э.н.

Кокин Александр Семенович

доцент кафедры финансов и кредита
к.э.н.

Кашина Оксана Ивановна

Рецензент:

начальник отдела анализа и планирования
расходов социальной сферы
Министерства финансов Нижегородской области,
к.э.н.

Гришунина Инна Александровна

Заведующий кафедрой финансов и кредита
Института экономики и предпринимательства
ННГУ им. Н.И. Лобачевского,
д.э.н., профессор

Яшина Надежда Игоревна

Программа одобрена на заседании методической комиссии от 12.12.2023, протокол № 6.