

МИНОБРНАУКИ РОССИИ



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Российский государственный гуманитарный университет»
(ФГБОУ ВО «РГУ»)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ УПРАВЛЕНИЯ
Кафедра финансов и кредита

ТЕОРИЯ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

38.03.01 Экономика
профиль Финансы и кредит
Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения – очная, заочная, очно-заочная

РПД адаптирована для лиц
с ограниченными возможностями
здоровья и инвалидов

Москва 2019

ТЕОРИЯ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

Рабочая программа дисциплины

Составитель:

Д.э.н., профессор кафедры «Финансы и кредит» Алехин Б.И.

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания кафедры финансов и кредита

№ 7 от 27.06.2019

Оглавление

1.	Пояснительная записка	4
1.1.	Цель и задачи дисциплины	4
1.2.	Место дисциплины в структуре основной образовательной программы	5
2.	Структура дисциплины	6
3.	Содержание дисциплины	9
4.	Образовательные технологии	9
5.	Оценка планируемых результатов обучения	11
5.1.	Система оценивания.....	11
5.2.	Критерии выставления оценки по дисциплине	12
5.3.	Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	13
6.	Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.....	22
6.1.	Список литературы.....	22
7.	Материально-техническое обеспечение дисциплины	24
8.	Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов	24
9.	Методические материалы	26
9.1.	Планы семинарских занятий	26
9.2.	Иные материалы	27
	Аннотация.....	28
	Лист изменений	Ошибка! Закладка не определена.

1. Пояснительная записка

1.1. Цель и задачи дисциплины

Цель – формирование у студентов целостной системы знаний о сути экономических процессов, протекающих на финансовых рынках с перепродажей (рынках валют, ценных бумаг и производных финансовых инструментов). Акцент делается не на финансовых активах и их селекции для нужд инвесторов, а на торговом процессе и его воздействии на цены финансовых активов.

Задачи дисциплины:

- сформировать базовые знания о 1) современной портфельной теории, 2) модели прайсинга капитальных активов, 3) теории эффективного рынка капитала, 4) теории рыночной микроструктуры и 5) теории триединого рынка;
- овладеть понятийным аппаратом этих теорий и базовым инструментарием их тестирования.

Формируемые компетенции, соотнесенные с планируемыми результатами обучения по дисциплине:

Коды компетенции	Содержание компетенций	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ПК-5	Обладать способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	<p><u>Знать:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> – допущения, основные положения, категории, парадигмы и терминологию теории финансовых рынков; – методологию и статистические приемы анализа проблем, поднятых в этих теориях; – основные аргументы критиков этих теорий, – типологию, торговые механизмы и показатели

		<p>ликвидности финансовых рынков</p> <p><u>Уметь:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> – определить принадлежность теории к той или иной школе экономической мысли, – определять тип торгового механизма финансового рынка, – рассчитать эффективность рынка в слабой форме, – рассчитать премию за риск инвестора, – рассчитать инвентарный риск маркет-мейкера, – рассчитать информационный риск маркет-мейкера <p><u>Владеть:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> – навыками подготовки теоретического синопсиса, – навыками поиска научных работ и информации о финансовых рынках
--	--	--

1.2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы

«Теория финансовых рынков» является дисциплиной по выбору вариативной части профессионального цикла дисциплин подготовки студентов по направлению подготовки «Экономика», профиль «Финансы и кредит» и реализуется на экономическом факультете ИЭУП кафедрой финансов и кредита.

Учебный план Экономического факультета РГГУ для студентов младших курсов включает дисциплины, образующие фундамент успешного постижения теории финансовых рынков. Это макро- и микроэкономика, статистика и эконометрика, экономико-математические модели, финансовая математика, финансовая информатика, информационные технологии в экономике. В результате освоения дисциплины «Теория финансовых рынков» формируются компетенции, необходимые для изучения следующих дисциплин: «Финансы», «Корпоративные финансы», «Рынок ценных бумаг», «Финансовые риски», «Международные валютно-кредитные отношения», «Финансовые рынки и институты» и прохождения преддипломной практики.

2. Структура дисциплины

Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения (набор 2017 г.)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 з.е., 72 часа, в том числе контактная работа студентов с преподавателем 20 часов, самостоятельная работа студентов 52 часов.

№ п/п	Темы	Виды учебной работы (в часах)				Формы текущего контроля знаний и промежуточной аттестации
		Семестр	Лекции	Семинары	Самостоятельная работа	
1	Современная портфельная теория, модель прайсинга капитальных активов	6	2	2	12	Текущий контроль: тематический тест, презентация, письменные упражнения
2	Теория эффективного рынка капитала	6	2	2	12	
3	Теория рыночной микроструктуры	6	2	2	14	
4	Теория триединого рынка	6	4	4	14	
5	<i>зачёт</i>	6	-	-	-	Тест по всему курсу
	Итого:	-	10	10	52	72

Структура дисциплины для заочной формы обучения (набор 2017, 2019 г.г.)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 з.е., 72 часа, в том числе контактная работа студентов с преподавателем 8 часов, самостоятельная работа студентов 64 часов.

№ п/п	Темы	Виды учебной работы (в часах)				Формы текущего контроля знаний и промежуточной аттестации
		Семестр	Лекции	Семинары	Самостоятельная работа	
1	Современная портфельная теория, модель прайсинга капитальных активов	5	4		32	Текущий контроль: тематический тест,
2	Теория	6		1	10	

	эффективного рынка капитала					презентация, письменные упражнения
3	Теория рыночной микроструктуры	6		1	8	
4	Теория триединого рынка	6		2	8	
5	<i>зачёт</i>	6		-	-	Тест по всему курсу
	Итого:	-	4	4	64	72

Структура дисциплины для заочной формы обучения
(набор 2018 г.г.)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 з.е., 72 часа, в том числе контактная работа студентов с преподавателем 8 часов, самостоятельная работа студентов 64 часов.

№ п/п	Темы	Виды учебной работы (в часах)			Формы текущего контроля знаний и промежуточной аттестации	
		Семестр	Лекции	Семинары		Самостоятельная работа
1	Современная портфельная теория, модель прайсинга капитальных активов	5	2		34	Текущий контроль: тематический тест, презентация, письменные упражнения
2	Теория эффективного рынка капитала	6	0,5	1	10	
3	Теория рыночной микроструктуры	6	0,5	1	10	
4	Теория триединого рынка	6	1	2	10	
5	<i>зачёт</i>	6	-	-	-	Тест по всему курсу
	Итого:	-	4	4	64	72

Структура дисциплины для очной формы обучения (набор 2018 г.)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 з.е., 72 часа, в том числе контактная работа студентов с преподавателем 28 часов, самостоятельная работа студентов 44 часов.

№ п/п	Темы	Виды учебной работы (в часах)			Формы текущего контроля знаний и промежуточной аттестации (по семестрам)	
		Семестр	Лекции	Семинары		Самостоятельная работа
1	Современная портфельная теория, модель прайсинга капитальных активов	5	2	2	12	Текущий контроль: тематический тест, презентация, письменные упражнения
2	Теория эффективного рынка капитала	5	4	4	10	
3	Теория рыночной микроструктуры	5	4	4	12	
4	Теория триединого рынка	5	4	4	12	
5	<i>зачёт</i>	5	-	-	-	Тест по всему курсу
	Итого:	-	14	14	44	72

Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения (набор 2018, 2019 г.)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 з.е., 72 часа, в том числе контактная работа студентов с преподавателем 16 часов, самостоятельная работа студентов 56 часов.

№ п/п	Темы	Виды учебной работы (в часах)			Формы текущего контроля знаний и промежуточной аттестации	
		Семестр	Лекции	Семинары		Самостоятельная работа
1	Современная портфельная теория, модель прайсинга капитальных активов	6	2	2	14	Текущий контроль: тематический тест, презентация, письменные упражнения
2	Теория эффективного рынка капитала	6	2	2	14	
3	Теория рыночной микроструктуры	6	2	2	14	

4	Теория триединого рынка	6	2	2	14	
5	зачёт	6	-	-	-	Тест по всему курсу
	Итого:	-	8	8	56	72

3. Содержание дисциплины

№	Тема	Содержание
1	Современная портфельная теория и модель прайсинга капитальных активов	Доход и доходность. Доходность и риск. Риск и диверсификация. Модель рынка. Модель прайсинга финансовых активов. Дюрация облигаций
2	Теория эффективного рынка капитала	Инвестиционная стоимость. Источники и составные части. Версии. Индексинг и индексные инвестиционные фонды.
3	Теория рыночной микроструктуры	Источники и составные части. Отличительные признаки. Парадигмы. Дизайн рынка. Ликвидность рынка.
4	Триединая теория рынков	Источники и составные части. Практическая философия рынка. Компоненты рынка, функции и горизонты.

4. Образовательные технологии

При реализации дисциплины используются следующие информационные и образовательные технологии:

№ п/п	Темы дисциплины	Виды учебной работы	Информационные технологии	Образовательные технологии
1-4	Каждая тема	Лекция	Microsoft Office, Интернет	Интерактивная лекция
		Практическое занятие	Microsoft Office, Socrative, мобильные устройства связи	Проверка остаточных знаний, аудиторная студенческая игра
		Самостоятельная работа	Microsoft Office, Интернет	Внеаудиторные письменные упражнения

Лекционно-практическое занятие

Лекции проводятся на основе информационных технологий и представляют собой презентации (слайды) PowerPoint с комментариями преподавателя. Основные функции лекции - передать информацию, показать способы решения проблем и вдохновить аудиторию. Основным недостатком лекции (вытекающий из ее функций) заключается в том, что она представляет собой «улицу с односторонним движением»: преподаватель читает лекцию, а студенты должны уловить основные пункты темы, отделить зерна от плевел, связать одну часть целого, например, теории, с другими частями, соотнести примеры с тезисами, а доказательства с гипотезами. Но как повысить познавательное значение

лекции и интерактивность в аудитории, если внимания студентов хватает минут на 20?¹

Педагогическая наука считает, что роль студентов на лекции не должна сводиться к конспектированию и экспресс-оценке лекционного материала, и рекомендует поощрять их активность на лекции. Чем активнее студенты, тем выше и продолжительнее их концентрация.² Эффективным способом пристроить к лекции «улицу с двусторонним движением» и помочь студентам с самопроверкой знаний – это опрос студентов в начале или конце лекции.

Такой опрос проводится в форме конкурса знаний «Кто быстрее» системы «Электронный экзаменатор»³ или в интернет-системе аудиторного опроса Socrative. Помимо своего прямого назначения – задавать вопросы и обрабатывать ответы - эти системы могут заменить презентацию PowerPoint при изложении ключевых идей темы в интерактивном режиме.

Практическая часть отражает последовательность изучения курса в соответствии с рабочей программой. Она предполагает обсуждение проблем изучения курса, сообщения о результатах выполнения студентами внеаудиторных письменных упражнений и участие студентов в аудиторных играх, иллюстрирующих отдельные положения теории. Для студентов очной запланирована одна из следующих игр:

- «Аукцион по продаже государственных облигаций» (иллюстрирует отдельные положения теории рыночной микроструктуры)
- «Тестируем сильную версию теории эффективного рынка» (иллюстрирует отдельные положения теории эффективного рынка капитала)
- «Мы – маркет-мейкеры» (иллюстрирует отдельные положения теории рыночной микроструктуры)
- «Спекуляции и пузыри на рынке акций» (иллюстрирует отдельные положения теорий эффективного рынка и рыночной микроструктуры).

Цель игр – углубить концептуальное понимание студентами торгового процесса и его воздействия на цены, поместив студентов на виртуальный рынок. Игры предусматривают конкуренцию между студентами за высокий финансовый результат, который транслируется в высокие оценки. Инструкции для участников игр содержат информацию (мини-лекцию), которая связывает игру с теоретической частью семинара. Все расчеты, подготовка и публикация отчетов о результатах игр автоматизированы.

Часть практического занятия отводится на тест по пройденной теме интернет-системе Socrative или (при занятии в компьютерном классе) в системе «Электронный экзаменатор». Оценки за тест заносятся в электронный журнал, который выводится на экран аудиторного проектора. Таким образом, студенты могут наблюдать за эволюцией оценки, проигрывать сценарии «что, если» и делать «оргвыводы».

Самостоятельная работа студентов

Самостоятельная работа студентов подразумевает освоение лекционного материала и рекомендованной литературы, подготовку к тематическим тестам, конкурсу знаний и аудиторным играм и выполнение внеаудиторных письменных упражнений.

¹Концентрация быстро исчезает через 20 минут, если студенты не ожидают услышать от лектора нечто особенно интересное (Bligh, D., ed., *What's the Use of Lectures?* 5th edition, Intellect Books, Exeter, 1998). Утверждается даже, что внимания современного студента хватает в среднем на 7 минут (<http://www.turningtechnologies.com/studentresponsesystems/researchcasesstudies/>).

²Sloman, J. and C. Mitchell. Lectures. In *The Handbook for Economics Lecturers*, September 2002, p. 3, <http://www.economicnetwork.ac.uk/handbook/>.

³«Электронный экзаменатор» - разработанное Б.И. Алехиным в 2008 г. приложение Microsoft Access, позволяющее преподавателю создавать компьютерные тесты и проводить их в компьютерных классах.

5. Оценка планируемых результатов обучения

5.1. Система оценивания

Основные оценочные средства – тест с фиксированными ответами (ТФО) и внеаудиторные письменные упражнения (ВПУ). Тест состоит из нескольких вопросов, и к каждому прилагается несколько ответов, из которых правильным является один (ключ), а остальные отвлекают внимание (дистректоры). Ответы готовит преподаватель, а студент должен подобрать ключ. При грамотном дизайне ТФО является незаменимым средством контроля успеваемости по дисциплинам, имеющим сравнительно стабильный контент и основанным на знаниях или фактах, таким, как «Теория финансовых рынков». Тематический тест для текущего контроля и тест по всей дисциплине для промежуточной аттестации – это ТФО.

ТФО выполняется в интернет-системе Socrative или (при занятиях в компьютерном классе) в системе «Электронный экзаменатор». Инструкцию для пользователей этих систем обучающиеся получают от преподавателя.

ТФО широко используется для контроля знаний в высшей школе, потому что он обладает следующими замечательными свойствами:

- *Объективность.* 1) Автоматический маркинг исключает влияние студента и преподавателя на результат теста. 2) «Эффект догадки» можно свести к нулю.
- *Массовость.* Одновременно ТФО могут выполнять все те, кто имеет регистрацию в опрашивающей интернет-системе.
- *Широкий охват.* 1) В ТФО можно добавлять вопросы и таким образом расширять охват курса. 2) Можно проверять не только знания, понимание и применения их (навыки низкого уровня), но и способности студентов к анализу, синтезу и оценке (навыки высокого уровня).
- *Скорость.* Автоматический маркинг избавляет преподавателя от изнурительной проверочной и счетной работы, а студентов – от томительного ожидания результатов.
- *Высокая устойчивость к плагиату.* Автоматизация открывает новые возможности для борьбы с недостойным поведением студентов во время испытания.

ВПУ охватывают большинство тем дисциплины, позволяют студентам в комфортной обстановке выполнить расчеты в поисках ответа на вопрос задачи. ТФО, конкурс знаний и ВПУ зондируют разные области студенческой деятельности и формируют разные навыки. Взять хотя бы коммуникационные навыки. ТФО и ВПУ никак их не развивают. Конкурс знаний, наоборот, предполагает соперничество за право ответить на вопрос, публичное выступление, дискуссию и иные формы коммуникаций.

В процессе изучения курса проводится рейтинговый контроль знаний, обучающихся в соответствии с Положением РГГУ о его проведении. Он предполагает учет результатов текущего контроля и промежуточной аттестации:

Форма контроля	Максимум баллов	
	За одну работу	Всего
Текущий контроль:		
- ТФО	20	20
- презентация	20	20
- КР	20	20
- итого	60	60
Промежуточная аттестация (зачет)	40	40

Всего за семестр	100
------------------	-----

Полученный совокупный результат конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (European Credit Transfer System; далее – ECTS) в соответствии с таблицей:

100-балльная шкала	Традиционная шкала		Шкала ECTS
95 - 100	отлично	зачтено	A
83 - 94			B
68 - 82	хорошо		C
56 - 67	удовлетворительно		D
50 - 55			E
20 - 49	неудовлетворительно	не зачтено	FX
0 - 19			F

5.2. Критерии выставления оценки по дисциплине

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
100-83/ А, В	«отлично»/ «зачтено (отлично)»/ «зачтено»	Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с решением задач профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения. Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе. Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «высокий».
82-68/ С	«хорошо»/ «зачтено (хорошо)»/ «зачтено»	Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и по существу излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей. Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		<p>Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «хороший».</p>
67-50/ D, E	«удовлетворительно»/ «зачтено (удовлетворительно)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает определённые затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине.</p>
49-0/ F, FX	«неудовлетворительно»/ не зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.</p>

5.3. Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Вопросы для ТФО и самопроверки:

Современная портфельная теория (СПТ)
1-509. Укажите меру чувствительности портфеля облигаций к колебаниям процентных

- ставок.
 Коэффициент бета
 Дюрация
 Коэффициент альфа
 Все варианты неверны
- 1-548. Пусть рынок представлен индексом ММВБ. Бета у этого индекса равна 1. За год индекс подрос на 100 пунктов, Какой бетой должны обладать акции Газпрома, если за этот же год они подорожали на 200 пунктов.
 1
 2
 3
 Все варианты неверны
- 1-1091. Какие активы всегда имеют равноценные обязательства?
 Реальные
 Финансовые
 Все варианты верны
- 1-1092. Выберите рынок с перепродажей.
 Рынок банковских депозитов
 Рынок облигаций
 Рынок страховых продуктов
 Все варианты верны
 Все варианты неверны
- 1-1093. Проценты и [...] вместе именуется инвестиционным доходом. Они выплачиваются из выручки и прибыли эмитентов финансовых активов.
 Курсовая разница
 Дивиденды
 Все варианты неверны
- 1-1095. На каком рынке можно получить инвестиционный доход и прибыль от перепродажи?
 Рынок банковских депозитов
 Рынок финансовых деривативов
 Рынок ценных бумаг
 Все варианты верны
 Все варианты неверны
- 1-1096. Что означает это выражение?
 Вариацию доходности
 Премию за риск
 Дюрацию портфеля облигаций
 Все варианты неверны
- 1-1097. Что в знаменателе?
 Ничего
 Pt-1
 Pt
 Все варианты неверны
- 1-1098. Уоррен Баффетт: «Риск существует из-за незнания того, что вы [...]».
 знаете
 думаете
 чувствуете
 Все варианты неверны
- 1-1099. У Марковица риск - это когда фактическая доходность [...] ожидаемой.
 меньше
 больше

- Все варианты верны
- 1-1100. Ожидаемая доходность – это доходность с [...] вероятностью «случиться».
наибольшей
наименьшей
- 1-1101. Что означает это выражение?
Премию за риск
Размах колебаний ожидаемой доходности
Дюрацию портфеля облигаций
Все варианты неверны
- 1-1102. Кривые безразличия так называются, потому что инвестор...
безразличен к выбору между портфелями на одной кривой
безразличен к выбору между портфелями на разных кривых
безразличен к тому, как риск соотносится с доходностью
Все варианты неверны
- 1-1103. Снижение риска путем создания портфеля активов - это...
дифференциация
диверсификация
демаркация
Все варианты неверны
- 1-1104. У акций АБВ доходность 15%, у акций БВГ - 10%, а акций ВГД - 7%. Следуя
"правилу E-V", в какой актив надо вложиться?
АБВ
БВГ
ВГД
Все варианты неверны
- 1-1105. "Правило E-V" гласит: выбирайте один из тех диверсифицированных портфелей,
которые принесут...
max E при данной или большей V
min V при данной или меньшей E
max E
Все варианты неверны
- 1-1106. Портфель с максимальной ожидаемой доходностью при данной вариации или с
минимальной вариацией при данной ожидаемой доходности Марковиц назвал...
оптимальным портфелем
эффективным портфелем
диверсифицированным портфелем
Все варианты неверны
- 1-1107. Оптимальный портфель находится...
в точке пересечения кривой безразличия и эффективной границы
выше этой точки
ниже этой точки
Все варианты неверны
- 1-1108. При каком условии (условиях) инвестор должен всегда держать безрисковые
активы и один портфель рискованных активов.
Если он может занимать и кредитовать по безрисковой ставке
Если у него нет информации, ставящей его в привилегированное положение
на рынке
Все варианты верны
- 1-1109. Вы бы поместили два актива с такой динамикой доходности в ваш портфель?
Да
Нет
- 1-1111. Какой риск чувствителен к диверсификации по акциям?

- Рыночный
Нерыночный
Все варианты верны
- 1-1112. Вы боитесь рисковать. Какой из трех портфелей выберете?
А
Б
В
- 1-1113. Эта формула - абсолютная мера риска.
Правда
Ложь
- 1-1114. Что отсутствует в этой формуле?
Вариация
Средняя доходность
Число наблюдений
Теория эффективного рынка (ТЭР) капитала
- 2-971. Неделю назад акции стоили 1 руб. за штуку. Какая это информация?
Приватная
Публичная
Историческая
- 2-972. В ТЭР допускается, что информация асимметрична.
Правда
Ложь
- 2-973. Сильная версия ТЭР исключает возможность систематического получения избыточной прибыли при данном риске на основе...
исторической информации
публичной информации
приватной информации
Все варианты верны
- 2-974. Отметьте функции финансового рынка.
Поставка ликвидности
Обнаружение цены
Все варианты верны
Все варианты неверны
- 2-975. Текущая цена целиком учитывает только историческую информацию. Какая это версия ТЭР?
Слабая
Полусильная
Сильная
- 2-976. Текущая цена целиком учитывает всю историческую и публичную информацию. Какая это версия ТЭР?
Слабая
Полусильная
Сильная
- 2-977. Только что закончилось заседание совета директоров компании АБВ. Решили сжечь старую фабрику и на ее месте построить ультрасовременную фабрику. Какая это информация?
Историческая
Публичная
Приватная
- 2-978. Недооцененные акции — это когда рыночная цена [...] инвестиционной стоимости.
больше
меньше

- равна
 2-979. Есть разные версии ТЭР. Какие?
 Слабая
 Полусильная
 Сильная
 Все варианты верны
- 2-980. При данном риске получать аномальную прибыль, используя уже известную
 рынку информацию...
 нельзя
 можно
- 2-981. CNN минуту назад сообщила, что ущерб, причиненный ураганом добыче нефти в
 Мексиканском заливе, не так велик, как предсказывали аналитики. Какая это
 информация?
 Историческая
 Публичная
 Приватная
- 2-982. Систематически получать аномальную прибыль без дополнительного риска
 нельзя.
 Правда
 Ложь
- 2-984. Какую версию ТЭР выражает эта формула?
 Слабую
 Полусильную
 Сильную
- 2-987. Полусильная версия ТЭР допускает систематическое получение аномальной
 прибыли при данном риске на основе какой информации?
 Исторической
 Публичной
 Приватной
- 2-988. Какая информация фигурирует в ТЭР?
 Историческая
 Публичная
 Приватная
 Все варианты верны
- 2-990. ТЭР гласит: цену можно предсказать, потому что она случайно блуждает.
 Правда
 Ложь
- 2-991. О какой эффективности идет речь в ТЭР?
 Экономической
 Информационной
 Операционной
 Все варианты неверны
- 2-992. Джон Уильямс: "Рыночные цены зависят от мнения публики, а публика скорее
 эмоциональна, чем логична. Поэтому глупо ожидать неизменного совпадения рыночной
 цены с [...] [...]".
 номинальной стоимостью
 инвестиционной стоимостью
 рыночной стоимостью
 Все варианты неверны
- 2-993. На безфрикционном рынке цена мгновенно и полностью учитывает все новости и
 потому не совпадает с инвестиционной стоимостью актива.
 Правда

- Ложь
Теория рыночной микроструктуры (ТРМ)
- 3-983. Финансовый рынок — это "место", где обмениваются информацией и совершают сделки с реальными активами.
Правда
Ложь
- 3-994. Дилер изменяет bid-ask спрэд в ответ на колебания инвентаря. Инвентарь — это:
Ценные бумаги дилера
Заемные ценные бумаги
Все варианты верны
Все варианты неверны
- 3-995. Основная причина неликвидности рынка.
Инвентарный риск
Информационная асимметрия
Малое число участников
Все варианты неверны
- 3-996. Победители аукциона платят цены, указанные в их заявках. Какой это аукцион?
Моноценовой
Дискриминационный
- 3-998. Какой рынок обходится без дилеров?
Аукцион
Двусторонний торг
Продажи по фиксированным ценам
Все варианты верны
Все варианты неверны
- 3-999. Какой торговый механизм хорош для неликвидных, тонких рынков?
Непрерывные торги
Периодический аукцион
Продажи по фиксированной цене
Все варианты неверны
- 3-1000. Сеймур Шмидт: маркет-мейкер – не просто пассивный поставщик немедленности, но и активный корректировщик цен, реагирующий на колебания инвентаря.
Правда
Ложь
- 3-1001. Сначала открывается цена, затем выявляются спрос и предложение. Что это за рынок?
Аукцион
Рынок частных переговоров
Продажи по фиксированным ценам
Все варианты неверны
- 3-1002. Укажите главную альтернативу дилерскому рынку.
Рынок частных переговоров
Аукцион
Продажи по фиксированной цене
Кроссинг-сеть
Все варианты неверны
- 3-1003. Считается, что дискриминационному аукциону с перепродажей свойственно "проклятье победителя". При цене перепродажи 98 кто из победителей может проклинать себя за победу? Заплативший...

98

95

100

- Все варианты верны
Все варианты неверны
- 3-1004. Вы можете купить валюту и тут же продать ее тому же банку по той же цене?
Да
Нет
- 3-1005. Крупные трейдеры, опасаясь утечки приватной информации, проводят закрытые двусторонние переговоры на предмет заключения сделки вне биржи. Что это за торговый механизм?
Продажи по фиксированной цене
Режим переговорных сделок
Дилерский рынок
Все варианты неверны
- 3-1006. В классической ТРМ за что дилер взимает bid-ask спрэд?
Риск неудачной селекции
Депозитарные услуги
Услуги номинального собственника
Все варианты верны
Все варианты неверны
- 3-1007. Укажите атрибуты ликвидности.
Немедленность сделки
Плотность рынка
Глубина рынка
Упругость рынка
Все варианты верны
Все варианты неверны
- 3-1008. Ask-цена = 105, bid-цена = 95. Чему равен абсолютный котируемый bid-ask спрэд?
20
15
5
Все варианты неверны
- 3-1009. Чем крупнее рыночная заявка по отношению к встречным лимитным заявкам, тем вероятнее, что средняя цена ее исполнения будет [...] цены первой сделки.
хуже
лучше
- 3-1010. В чем состоит инвентарный риск чистой длинной позиции дилера в активе?
Актив может подорожать
Актив может подешеветь
Курс не изменится
- 3-1011. Ликвидность — это...
Легкость купли-продажи без сохранения стоимости актива
способность актива превратиться в деньги быстро и без заметной потери в цене
Все варианты неверны
- 3-1012. Кроме инвентарного риска маркет-мейкер испытывает риск неудачной селекции контрагента, представляющий собой вероятность сделки с...
неинформированным трейдером
информированным трейдером
другим дилером
- 3-1013. Какие игроки населяют рынок у Джека Трейнора?
Информированные трейдеры
Неинформированные трейдеры
Маркет-мейкеры
Все варианты верны

- 3-1014. Как реагирует маркет-мейкер на риск неудачной селекции контрагента?
 Все варианты неверны
 Сужает bid-ask спрэд
 Расширяет bid-ask спрэд
 Расширяет bid-ask спрэд в сделках с информированными трейдерами
 Отказывается торговать
 Все варианты неверны
 Все варианты верны
- 3-1015. Заявки периодически суммируются для каждого лимита и стороны рынка, а суммы затем публикуются, чтобы участники аукциона могли наблюдать, как складывается рынок. Также периодически публикуется индикативная клиринговая цена. Что это за аукцион?
 Аукцион со сканируемой ценой
 Аукцион с полуоткрытой книгой
 Аукцион с закрытой книгой
 Все варианты неверны
- 3-1016. Причина неликвидности – информационная [...], порождающая инсайдерские сделки и вынуждающая маркет-мейкера расширять bid-ask спрэд.
 симметрия
 асимметрия
 Все варианты неверны
- 3-1017. Отметьте самый прозрачный аукцион.
 Со сканируемой ценой
 С полуоткрытой книгой
 С закрытой книгой
 Все варианты неверны
- 3-1018. Каков критерий выбора лучшего торгового механизма?
 Прозрачность рынка
 Транзакционные издержки
 Непрерывность торгов
 Все варианты неверны
- 3-1019. Аукционист объявляет приблизительную цену, а участники оглашают свои торговые намерения. Поиск клиринговой цены путем публичного диалога с участниками заканчивается, когда объем купли-продажи достигает максимума. Что это за аукцион?
 Со сканируемой ценой
 С полуоткрытой книгой
 С закрытой книгой
 Все варианты неверны
- 3-1020. Чистая короткая позиция в бумаге - 99 штук, что неприемлемо. Что должен сделать дилер для ослабления инвентарного риска?
 Ничего
 Расширить bid-ask спрэд, повысив ask-цену
 Расширить bid-ask спрэд, понизив bid-цену
 Все варианты неверны
- 3-1021. Bid-ask спрэд - прибыль маркет-мейкера. Что компенсирует спрэд?
 Риск неудачной селекции контрагента
 Инвентарный риск
 Затраты на обработку заявок клиентов
 Все варианты верны
- 3-1022. Выберите выражение, соответствующее термину "неинформированный трейдер".
 Маркет-мейкер
 Инсайдер

- Трейдер, гонимый на рынок нуждой в ликвидности
 3-1023. Купить акции не дороже 100 руб. за штуку. Что это за заявка?
 Рыночная
 Лимитная
- 3-1024. На публичном рынке один продает (покупает), многие покупают (продают) данный товар, предлагая разные цены. Что это за торговый механизм?
 Двусторонний аукцион
 Односторонний аукцион
 Продажи по фиксированным ценам
 Все варианты неверны
- 3-1025. Отметьте переменные (скрытые) транзакционные издержки.
 Bid-ask спрэд
 Ценовой эффект (объема) сделки
 Поисковые издержки
 Все варианты верны
 Все варианты неверны
- 3-1028. Какой из этих рынков доминирует на современных биржах?
 Аукцион в виде непрерывных торгов
 Дилерский рынок
 Продажи по фиксированным ценам
 Все варианты неверны
- 3-1118. Заявки периодически суммируются для каждого лимита и стороны рынка, а суммы затем публикуются, чтобы участники аукциона могли наблюдать, как складывается рынок. Также периодически публикуется индикативная клиринговая цена. Что это за аукцион?
 Аукцион со сканируемой ценой
 Аукцион с полуоткрытой книгой
 Аукцион с закрытой книгой
 Все варианты неверны
 Теория триединого рынка (ТТР)
- 4-1120. Для поведенческих финансов главный вопрос – почему участники рынка делают случайные (а не систематические) ошибки.
 Правда
 Ложь
- 4-1121. Поведенческая экономика утверждает, что инвесторы часто действуют как...
 рациональные существа
 психопаты
 находясь в вегетативном состоянии
 Все варианты неверны
- 4-1122. Гипотеза об избыточной волатильности цен гласит, что цены акций меняются без каких-либо фундаментальных причин – из-за пятен на солнце, жизнелюбия или массовой психологии участников рынка.
 Правда
 Ложь
- 4-1123. Главная идея ТТР – инвесторы часто рациональны, а не эмоциональны.
 Правда
 Ложь
- 4-1124. Люди и рынки функционируют...
 эмоционально
 рационально
 физически
 Все варианты верны

- 4-1125. В ТТР на рынке от нас остается...
 неокортекс
 лимбическая система
 R-комплекс
 Все варианты верны
- 4-1126. Выберите то, что "выпячивает" на рынке эмоциональный участник.
 Делает то, что имеет смысл с точки зрения злободневных инвестиционных идей или рыночных
 Подчиняется настроению рынка
 Реагирует на изменение цен
 Все варианты неверны
- 4-1127. Поле - цены, объемы. Практика - наблюдаем, считаем, чертим. Метрики - анализ
 дюрации трендов. К какой компоненте рынка это относится?
 Разум
 Настроение
 Тело
- 4-1128. Горизонт инвестиций - короткий, метрика - страсти. К какой функции это
 относится?
 Мышление
 Чувствование
 Действие
- 4-1129. Участник рынка - активный инвестор, тренд - дни, несколько недель. Какой это
 горизонт инвестиций?
 Кратковременный
 Тактический
 Стратегический
 Долговременный
- 4-1130. Какая теория названа практической философией поведения на рынке, основанная
 на простой, но глубокой структуре самого человека.
 ТЭР
 ТТР
 САРМ
 СПТ
- 4-1131. Что лучше: быть (1) элегантным, но ошибаться, или (2) сумбурным, но в целом
 правым?
 1
 2
 Не знаю

Внеклассные письменные упражнения

Ввиду большого объема этих материалов (около 60 страниц) в рабочей программе они не представлены. Преподаватель передает их студентам по электронной почте.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1. Список литературы

Литература

Основная

Чижики В.П. Финансовые рынки и институты : учебное пособие / В. П. Чижики. - Москва : Форум : Инфра-М, 2016 ,(2017,2018). - 384 с. - ISBN 978-5-00091-174-7

[Электронный ресурс]:- режим доступа:
<https://liber.rsuh.ru/Account/LogOn?ReturnUrl=%2fDBConnect%2f940807>

Сребник Б.В. Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебное пособие / Б. В. Сребник, Т. Б. Вилкова. - Москва : Инфра-М, 2014. - 366 с. - ISBN 978-5-16-005029-. режим доступа:
<https://liber.rsuh.ru/Account/LogOn?ReturnUrl=%2fDBConnect%2f395330>

Михайленко М.Н. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для бакалавриата [Электронный ресурс] / М. Н. Михайленко ; под ред. А. Н. Жилкиной ; Гос. ун-т упр. - Москва : Юрайт, 2019. - 302, [1] с. : рис., табл. ; 21 см. - (Бакалавр. Прикладной курс). - Библиогр. в конце кн. - ISBN 978-5-9916-4428-0 , режим доступа:
<https://liber.rsuh.ru/Account/Login?returnUrl=%2FElib%2FToUrait%2Ffinansovye-rynki-i-instituty-432085>

Дополнительная

Селищев А.С. . Финансовые рынки и институты Китая : Монография. - 1. [Электронный ресурс] - Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2018. - 258 с. - ISBN 9785160114750. режим доступа:
<https://liber.rsuh.ru/Account/LogOn?ReturnUrl=%2fDBConnect%2f925019>

Справочные и информационные издания

Большой экономический словарь // Под ред. *А.Н. Азрилияна*. 7-е изд., доп. и перераб. – М.: Институт новой экономики, 2014. – 1472 с.

Корельский В. Ф. Современный биржевой словарь .- М.: Крафт + , 2013- 904 с

6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети

«Интернет»

Библиотека экономической и деловой литературы. – Режим доступа: <http://ek-lit.narod.ru/keynsod.htm>.

Единое окно доступа к образовательным ресурсам. – Режим доступа: <http://window.edu.ru/window>.

Информационно-правовая система «Гарант» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – М. – Режим доступа: www.garant.ru

Проект института «Экономическая школа». Конспекты лекций, электронные учебники, биографии и работы известных экономистов. – Режим доступа: <http://economicus.ru/>.

Справочная правовая система «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – М. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс] / Официальный сайт журнала. - Электрон. дан. – М., 2007- 2016.- Режим доступа: <http://www.rcb.ru/>

Официальный сайт Московской биржи [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.moex.com>

Перечень современных профессиональных баз данных (БД) и информационно-справочные систем (ИСС)

№п/п	Наименование
1	Международные реферативные наукометрические БД, доступные в рамках национальной подписки Web of Science

	Scopus
2	Профессиональные полнотекстовые БД, доступные в рамках национальной подписки Журналы Cambridge University Press ProQuest Dissertation & Theses Global SAGE Journals Журналы Taylor and Francis
3	Профессиональные полнотекстовые БД JSTOR Издания по общественным и гуманитарным наукам Электронная библиотека Grebennikon.ru
4	ИСС: Консультант Плюс, Гарант

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для проведения аудиторных занятий по дисциплине необходима аудитория, оснащенная стационарным или переносным ПК и мультимедиа-проектором.

Также необходимо следующее программное обеспечение:

Перечень программного обеспечения (ПО)

№п/п	Наименование ПО	Производитель	Способ распространения
1	Microsoft Office 2010	Microsoft	лицензионное
2	Windows 7 Pro	Microsoft	лицензионное
3	Microsoft Office 2013	Microsoft	лицензионное
4	Windows 10 Pro	Microsoft	лицензионное

8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

Для слепых и слабовидящих:

- лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением;
- письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением, или могут быть заменены устным ответом;
- обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс;
- для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств;
- письменные задания оформляются увеличенным шрифтом;
- экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

Для глухих и слабослышащих:

- лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования;
- письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме;

- экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением;

- письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением;

- экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для слепых и слабовидящих:

- в печатной форме увеличенным шрифтом;

- в форме электронного документа;

- в форме аудиофайла.

Для глухих и слабослышащих:

- в печатной форме;

- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме;

- в форме электронного документа;

- в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

Для слепых и слабовидящих:

– устройством для сканирования и чтения с камерой SARA CE;

– дисплеем Брайля PAC Mate 20;

– принтером Брайля EmBraille ViewPlus;

Для глухих и слабослышащих:

– автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих;

– акустический усилитель и колонки;

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

– передвижными, регулируемые эргономическими партами СИ-1;

– компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.

9. Методические материалы

9.1. Планы семинарских занятий

Занятия по дисциплине состоят из лекционной и практической частей. Практическая часть занятий нацелена на закрепление теоретических знаний и формирование практических навыков, необходимых в профессиональной деятельности. План занятий содержит перечень вопросов для обсуждения и практических заданий, контрольные вопросы и список рекомендованной для изучения литературы.

СЕМИНАРСКОЕ (ПРАКТИЧЕСКОЕ) ЗАНЯТИЕ 1. Современная портфельная теория и модель прайсинга капитальных активов

Цель занятия – усвоить принципы формирования и индикаторы эффективности портфеля финансовых активов.

Вопросы для обсуждения:

Риск, доходность и их измерения

Риск и диверсификация.

Эффективное множество портфелей.

Вариация доходности портфелей.

Линия рынка капитала.

Премия за риск.

Риск портфеля облигаций.

Контрольные вопросы:

- Чем доходность отличается от дохода?
- Почему доходность случайная ожидаемая величина?
- Что означает правило максимизации приведенной стоимости?
- Почему Марковиц отверг правило максимизации?
- Какое правило Марковиц предложил?
- Каков смысл средне-дисперсионного метода?
- Что такое эффективное множество портфелей?
- Как инвестор выбирает портфель активов по Марковицу?
- Значение корреляции в измерении риска портфеля активов?
- Что изображает линия рынка капитала?
- Что такое премия за риск?
- Что служит индикатором риска портфеля облигаций?

СЕМИНАРСКОЕ (ПРАКТИЧЕСКОЕ) ЗАНЯТИЕ 2. Теория эффективного рынка капитала

Цель занятия – понять, как формируется информационно эффективная цена, и как меняется эта эффективность в зависимости от набора информации, доступной участникам рынка.

Вопросы для обсуждения:

Источники и составные части теории.

Свойства теории.

Версии теории.

Некоторые «аномалии».

Индексинг и индексные инвестиционные фонды.

Контрольные вопросы:

Каковы основные допущения теории эффективного рынка капитала?

Какие формы эффективности имеет рынок в теории эффективного рынка капитала?

Почему нельзя предсказать цены акций?

Как должны вести себя инвесторы, доверяющие теории эффективного рынка капитала?

СЕМИНАРСКОЕ (ПРАКТИЧЕСКОЕ) ЗАНЯТИЕ 3. Теория рыночной микроструктуры

Цель занятия – усвоить влияние торгового процесса и дизайна рынка на ценообразование.

Вопросы для обсуждения:

«Бунт на корабле»: информационная асимметрия и несовершенный рынок.

Роль сделки в ценообразовании.

Признаки теории: bid-ask спрэд и поток заявок.

Инвентарная парадигма: дилер и его инвентарь.

Информационная парадигма: дилер и информационная асимметрия.

Роль дизайна рынка в ценообразовании.

Операционная эффективность и ликвидность рынка

Контрольные вопросы:

Какие допущения теории эффективного рынка отвергают представители теории рыночной микроструктуры?

Каковы основные направления развития микроструктурного анализа?

Каковы две парадигмы теории рыночной микроструктуры?

Каковы атрибуты и основные показатели ликвидности рынка?

СЕМИНАРСКОЕ (ПРАКТИЧЕСКОЕ) ЗАНЯТИЕ 4. Теория триединого рынка

Цель занятия – усвоить влияние «человеческого фактора» на эффективность рынка и ценообразование.

Вопросы для обсуждения:

От семиотики древних греков к поведенческому трейдингу.

Семиотика рынка: рынок – это мы.

Компоненты рынка, функции и горизонты.

Триединая теория – практическая философия участников рынка.

Контрольные вопросы:

Какое отношение древнегреческая медицина имеет к триединой теории?

В чем состоит разрыв триединой теории с теорией эффективного рынка?

Что означает лозунг «Рынок – это мы» (разум, эмоции, физика)?

Почему триединая теория именуется практической философией поведения на рынке?

9.2. Иные материалы

Подготовка к ТФО и конкурсу знаний

Самостоятельная подготовка к ТФО и конкурсу знаний предполагает проработку основной литературы, которая является единственным источником вопросов для ТФО и конкурса. При обнаружении вопросов, имеющих иное происхождение, следует обратиться к преподавателю. Скорее всего, такие вопросы будут исключены из ТФО и конкурса.

Инструкции для участников аудиторных студенческих игр, а также пользователей Socrative и «Электронного экзаменатора» из-за их большого объема (примерно 80 страниц) передаются преподавателем студентам по электронной почте.

Приложение 1

Аннотация

«Теория финансовых рынков» является дисциплиной по выбору вариативной части профессионального цикла дисциплин подготовки студентов по направлению подготовки «Экономика», профиль «Финансы и кредит». Дисциплина реализуется на экономическом факультете ИЭУП кафедрой Финансы и кредит.

Цель дисциплины – формирование у студентов целостной системы знаний о сути экономических процессов, протекающих на финансовых рынках с перепродажей (рынках валют, ценных бумаг и производных финансовых инструментов). Акцент делается не на финансовых активах и их селекции для нужд инвесторов, а на торговом процессе и его воздействии на цены финансовых активов.

Задачи дисциплины:

- сформировать базовые знания о 1) современной портфельной теории, 2) модели прайсинга капитальных активов, 3) теории эффективного рынка капитала, 4) теории рыночной микроструктуры и 4) теории триединого рынка;
- овладеть понятийным аппаратом этих теорий и базовым инструментарием их тестирования.

Дисциплина направлена на формирование у выпускника следующих компетенций:

ПК-5: способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

В результате освоения дисциплины обучающийся должен демонстрировать следующие результаты образования:

Знать:

- допущения, основные положения, категории, парадигмы и терминологию теории финансовых рынков;
- методологию и статистические приемы анализа проблем, поднятых в этих теориях;
- основные аргументы критиков этих теорий,
- типологию, торговые механизмы и показатели ликвидности финансовых рынков

Уметь:

- определить принадлежность теории к той или иной школе экономической мысли,
- определять тип торгового механизма финансового рынка,
- рассчитать эффективность рынка в слабой форме,
- рассчитать премию за риск инвестора,
- рассчитать инвентарный риск маркет-мейкера,
- рассчитать информационный риск маркет-мейкера

Владеть:

- навыками подготовки теоретического синопсиса,
- навыками поиска научных работ и информации о финансовых рынках

По дисциплине предусмотрена промежуточная аттестация в форме зачета. Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетных единиц.

Приложение 2

ЛИСТ ИЗМЕНЕНИЙ

	Текст актуализации или прилагаемый к РПД документ, содержащий изменения	Дата	№ протокола
	Обновлена основная и дополнительная литература	<i>25.05. 2018 г.</i>	5
	Обновлен раздел «Структура дисциплины» в соответствии с учебным планом		
	Приложение к листу изменений № 1		
	Приложение к листу изменений № 2	<i>03.07. 2020 г.</i>	6

Приложение к листу изменений № 1

Состав программного обеспечения (ПО), современных профессиональных баз данных (БД) и информационно-справочных систем (ИСС) (2018 г.)

1. Перечень ПО

Таблица 1

п/п	Наименование ПО	Производитель	Способ распространения (лицензионное или свободно распространяемое)
	Microsoft Office 2010	Microso ft	лицензионное
	Windows 7 Pro	Microso ft	лицензионное
	Microsoft Office 2013	Microso ft	лицензионное
	Windows 10 Pro	Microso ft	лицензионное

2. Перечень БД и ИСС

Таблица 2

п/п	Наименование
1	Международные реферативные наукометрические БД, доступные в рамках национальной подписки в 2018 г. Web of Science Scopus
2	Профессиональные полнотекстовые БД, доступные в рамках национальной подписки в 2018 г. Журналы Cambridge University Press ProQuest Dissertation & Theses Global SAGE Journals Журналы Taylor and Francis Электронные издания издательства Springer
3	Профессиональные полнотекстовые БД JSTOR Издания по общественным и гуманитарным наукам
4	Компьютерные справочные правовые системы Консультант Плюс, Гарант

Приложения к листу изменений № 2

Приложение № 1. Структура дисциплины (к п. 2. на 2020 г.)

Очная форма обучения

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 з.е., 76 часа, в том числе контактная работа студентов с преподавателем 28 часов, самостоятельная работа студентов 48 часов.

№ п/п	Темы	Виды учебной работы (в часах)				Формы текущего контроля знаний и промежуточной аттестации (по семестрам)
		Семестр	Лекции	Семинары	Самостоятельная работа	
1	Современная портфельная теория, модель прайсинга капитальных активов	5	2	2	12	Текущий контроль: тематический тест, презентация, письменные упражнения
2	Теория эффективного рынка капитала	5	4	4	12	
3	Теория рыночной микроструктуры	5	4	4	12	
4	Теория триединого рынка	5	4	4	12	
5	<i>зачёт</i>	5	-	-	-	Тест по всему курсу
	Итого:	-	14	14	48	76

Очно-заочная форма обучения

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 2 з.е., 76 ч., в том числе контактная работа обучающихся с преподавателем 16 ч., самостоятельная работа обучающихся 60 ч.

№ п/п	Темы	Семестр	Виды учебной работы (в часах)			Формы текущего контроля знаний и промежуточной аттестации (по семестрам)
			Лекции	Семинары	Самостоятельная работа	
1	Современная портфельная теория, модель прайсинга капитальных	5	2	2	15	Текущий контроль: тематический тест, презентация,

	активов					письменные упражнения
2	Теория эффективного рынка капитала	5	2	2	15	
3	Теория рыночной микроструктуры	5	2	2	15	
4	Теория триединого рынка	5	2	2	15	
5	<i>Зачёт</i>	5	-	-	-	Тест по всему курсу
	Итого:	-	8	8	60	76

Заочная форма обучения

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 з.е., 76 часа, в том числе контактная работа студентов с преподавателем 8 часов, самостоятельная работа студентов 68 часов.

№ п/п	Темы	Виды учебной работы (в часах)			Формы текущего контроля знаний и промежуточной аттестации	
		Семестр	Лекции	Семинары		Самостоятельная работа
1	Современная портфельная теория, модель прайсинга капитальных активов	3	4		34	Текущий контроль: тематический тест, презентация, письменные упражнения
2	Теория эффективного рынка капитала	6		1	10	
3	Теория рыночной микроструктуры	6		1	12	
4	Теория триединого рынка	6		2	12	
5	<i>зачёт</i>	6	-	-	-	Тест по всему курсу
	Итого:	-	4	4	68	76

Приложение № 2. Образовательные технологии (к п. 4 на 2020 г.)

В период временного приостановления посещения обучающимися помещений и территории РГГУ. для организации учебного процесса с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий могут быть использованы следующие образовательные технологии:

- видео-лекции;
- онлайн-лекции в режиме реального времени;
- электронные учебники, учебные пособия, научные издания в электронном виде и доступ к иным электронным образовательным ресурсам;

- системы для электронного тестирования;
- консультации с использованием телекоммуникационных средств.

Состав программного обеспечения (ПО) (к п. 7 на 2020 г.)

№ п/п	Наименование ПО	Производитель	Способ распространения
1	Microsoft Office 2010	Microsoft	лицензионное
2	Windows 7 Pro	Microsoft	лицензионное
3	Microsoft Office 2013	Microsoft	лицензионное
4	Windows 10 Pro	Microsoft	лицензионное
5	Kaspersky Endpoint Security	Kaspersky	лицензионное
6	Microsoft Office 2016	Microsoft	лицензионное
7	Zoom	Zoom	лицензионное