

ФГБОУ ВО «БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ И БИЗНЕСА

Утверждено:
на заседании кафедры
финансов и налогообложения
протокол № 7 от 02 февраля 2022 г.

Согласовано:
Председатель УМК института

Зав. кафедрой  Галимова Г.А.

 / Абзалилова Л.Р.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Финансовая экономика

Часть, формируемая участниками образовательных отношений

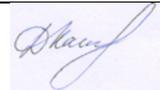
программа магистратуры

Направление подготовки
38.04.08 Финансы и кредит

Направленность(профиль) подготовки:
«Финансовая аналитика и принятие решений в условиях цифровизации»

Квалификация
Магистр

Форма обучения
заочная

Разработчик (составитель) к.э.н., доцент	 / Касимова Д.Ф.
---	---

Для приема: 2022

Уфа 2022 г.

Составитель: Касимова Д.Ф.

Рабочая программа дисциплины *утверждена* на заседании кафедры протокол № 7 от 02 февраля 2022 г.

Заведующий кафедрой



Галимова Г.А.

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины, утверждены на заседании кафедры _____

_____,
протокол № ____ от « ____ » _____ 20 _ г.

Заведующий кафедрой

_____ / _____ Ф.И.О./

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины, утверждены на заседании кафедры _____

_____,
протокол № ____ от « ____ » _____ 20 _ г.

Заведующий кафедрой

_____ / _____ Ф.И.О./

Список документов и материалов

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с установленными в образовательной программе индикаторами достижения компетенций
2. Цель и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание рабочей программы (объем дисциплины, типы и виды учебных занятий, учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся)
4. Фонд оценочных средств по дисциплине
 - 4.1. Перечень компетенций и индикаторов достижения компетенций с указанием соотнесенных с ними запланированных результатов обучения по дисциплине. Описание критериев и шкал оценивания результатов обучения по дисциплине.
 - 4.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с установленными в образовательной программе индикаторами достижения компетенций. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине.
5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины
 - 5.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины
 - 5.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и программного обеспечения, необходимых для освоения дисциплины, включая профессиональные базы данных и информационные справочные системы
6. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с установленными в образовательной программе индикаторами достижения компетенций

По итогам освоения дисциплины обучающийся должен достичь следующих результатов обучения:

Категория (группа) компетенций ¹ (при наличии ОПК)	Формируемая компетенция (с указанием кода)	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине
	ПК-1 Способен выявлять тенденции развития рынка финансовых услуг, основанного на знании институциональных основ рынка	ИПК-1.3. Владеет навыками оценивания риска и доходности ценных бумаг, определения стоимости действующих на рынке финансовых инструментов.	<p>Знать:</p> <p>базовые модели оценки финансовых активов; модели стоимости капитала CAPM, APT, WACC; сущность и виды риска, методы оценки риска и основные способы противодействия риску; принципы составления инвестиционных портфелей</p> <p>Уметь:</p> <p>применять методики оценки стоимости, доходности и риска финансовых инструментов.</p> <p>Владеть:</p> <p>- навыками использования моделей оценки стоимости финансовых инструментов; навыками расчета показателей риска и доходности финансовых инструментов</p>

2. Цель и место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовая экономика» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений.

Дисциплина изучается на 2 курсе (установочная, зимняя сессии) для заочной формы обучения.

Цели изучения дисциплины: систематизация, закрепление и расширение теоретических и практических знаний студентов по проблемам оценивания риска и доходности ценных бумаг, определения стоимости действующих на рынке финансовых инструментов.

3. Содержание рабочей программы (объем дисциплины, типы и виды учебных

¹ Указывается только для УК и ОПК (при наличии).

занятий, учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся)

Содержание рабочей программы представлено в Приложении № 1.

4. Фонд оценочных средств по дисциплине

4.1. Перечень компетенций и индикаторов достижения компетенций с указанием соотнесенных с ними запланированных результатов обучения по дисциплине. Описание критериев и шкал оценивания результатов обучения по дисциплине.

ПК-1 Способен выявлять тенденции развития рынка финансовых услуг, основанного на знании институциональных основ рынка

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине	Критерии оценивания результатов обучения	
		Не зачтено	Зачтено
ИПК-1.3. Владеет навыками оценивания риска и доходности ценных бумаг, определения стоимости действующих на рынке финансовых инструментов	Знать: базовые модели оценки финансовых активов; модели стоимости капитала CAPM, APT, WACC; сущность и виды риска, методы оценки риска и основные способы противодействия риску; принципы составления инвестиционных портфелей	Отсутствие фрагментарные представления	или Сформированные представления
	Уметь: применять методики оценки стоимости, доходности и риска финансовых инструментов.	Отсутствие фрагментарные умения	или В целом успешное умение
	Владеть: - навыками использования моделей оценки стоимости финансовых инструментов; навыками расчета показателей риска и доходности финансовых инструментов	Отсутствие фрагментарное владение	или В целом успешное владение

4.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с установленными в образовательной программе индикаторами достижения компетенций. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине.

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине	Оценочные средства
ИПК-1.3. Владеет навыками оценивания риска и доходности	Знать: базовые модели оценки финансовых активов; модели	Устный опрос (вопросы для самоконтроля); контрольные работы;

<p>ценных бумаг, определения стоимости действующих на рынке финансовых инструментов</p>	<p>стоимости капитала CAPM, APT, WACC; сущность и виды риска, методы оценки риска и основные способы противодействия риску; принципы составления инвестиционных портфелей</p> <p>Уметь: применять методики оценки стоимости, доходности и риска финансовых инструментов.</p> <p>Владеть: - навыками использования моделей оценки стоимости финансовых инструментов; навыками расчета показателей риска и доходности финансовых инструментов</p>	<p>доклад; тесты; вопросы к зачету.</p> <p>Контрольные работы; практическая работа; тесты; вопросы к зачету.</p> <p>Контрольные работы; практическая работа; вопросы к зачету.</p>
---	---	--

Планы семинарских занятий

Модуль 1. Концептуальные основы финансовой экономики

Тема 1. Финансовые рынки и инструменты.

План семинарского занятия

Классификации финансовых рынков

Финансовые инструменты. ЦФА.

Будущая и приведенная стоимости

Приведенная стоимость аннуитета и перпетуитета

Типы процентных ставок

Тема 2. Инструменты с фиксированным доходом.

План семинарского занятия

Виды облигаций

Доходность к погашению

Дюрация

Тема 3. Акции.

План семинарского занятия

Показатели инвестиционной привлекательности акций

Показатели доходности акций

Модель дисконтированных дивидендов

Риск и ожидаемая доходность

Волатильность как мера риска

Теория портфеля и диверсификация.

Инвестиционный портфель.

Доходность и риск инвестиционного портфеля.

Рыночная бета как мера риска

Модуль 2. Модели ценообразования финансовых активов

Тема 4. Модель Марковица и CAPM.

План семинарского занятия

Анализ среднего и дисперсии

Модель Марковица

Модель оценки капитальных активов (CAPM)

Тема 5. Теория арбитражного ценообразования (Arbitrage Pricing Theory - АРТ)

План семинарского занятия

Предпосылки и свойства модели АРТ

Дублирующий и факторный портфели

Ожидаемая доходность по модели АРТ

Тема 6. Производные финансовые инструменты

План семинарского занятия

Виды ПФИ

Ценообразование форвардов и фьючерсов

Опционы. Модель Блэка-Шоулза.

Арбитраж.

Примеры вопросов для семинаров и самоконтроля

1. Классификация финансовых рынков.
2. Квалифицированный инвестор
3. Неквалифицированный инвестор
4. Дайте понятие финансовых активов.
5. Какие виды финансовых активов существуют?
6. Каковы основные характеристики акций?
7. Каковы основные характеристики облигаций?
8. Каковы основные характеристики опционов?
9. Каковы основные характеристики фьючерсов?
10. Каковы основные характеристики векселей?
11. В чем различие между прямыми и портфельными инвестициями?
12. Почему стоимость денег меняется во времени?
13. Поясните сущность «ожидаемая доходность».
14. В чем отличие общего и рыночного риска?
15. Что такое портфель активов?
16. Как измеряется риск портфеля?
17. Объясните понятие β -коэффициента. Проиллюстрируйте свое объяснение графиком, изображающим характеристические линии для акций с низким, средним и высоким риском.
18. Какая связь существует между общим риском, рыночным риском и диверсифицируемым риском?
19. Что такое "аннуитет"?
20. Какая стоимость рассчитывается при выполнении процедуры дисконтирования?
21. Какие существуют виды аннуитетов? Охарактеризуйте их.
22. В чем отличие аннуитетов пренумерандо и постнумерандо?
23. Опишите параметры аннуитета.
24. Как определить современную величину потока платежей?
25. Как определить наращенную сумму для финансовых рент?
26. Как рассчитать величину отдельного платежа простой ренты?
27. Как рассчитать срок простой ренты.
28. Опишите базовую модель оценки финансовых активов.
29. Как оцениваются бессрочные привилегированные акции?
30. Как оцениваются привилегированные акции с условием создания фонда погашения?
31. Кто потенциальный покупатель неконвертируемых привилегированных акций? Почему?
32. Какие допущения сделаны при построении модели Гордона?
33. Как используется модель Гордона для оценки стоимости акции и ее доходности?
34. Каковы связи между дивидендной доходностью, ростом дивидендов, доходностью капитализированной прибыли и ростом цены акции, если предполагается постоянный рост дивидендов?
35. Как оцениваются акции в предположении непостоянного роста?
36. Объясните различия в дивидендной доходности и доходности капитализированной прибыли с позиции налогообложения доходов.
37. При каких условиях капитализация прибыли способствует росту цены акций?
38. Кратко объясните принцип равновесия на рынке ценных бумаг.
39. Как оцениваются облигации?
40. В чем разница между доходностью облигаций, погашаемых досрочно и в обычном порядке?
41. Объясните разницу между номинальной доходностью облигаций и эффективной годовой процентной ставкой. Приведите пример использования этих показателей.

42. Объясните различия в дивидендной доходности и доходности капитализированной прибыли с позиции налогообложения доходов.
43. Что общего между бессрочной облигацией, обыкновенной акцией с нулевым темпом роста дивидендов и бессрочной привилегированной акцией?
44. Отразится ли на текущей цене облигации и ее УТМ происшедший после эмиссии рост процентных ставок? Зависит ли степень этого влияния от продолжительности срока, оставшегося до даты погашения?
45. Если процентная ставка по кредитам падает то стоимость облигаций с правом без права досрочного погашения увеличивается в одинаковой степени или нет?
46. Сравнительный анализ основных характеристик различных финансовых инструментов.
47. Процентные ставки, их виды.
48. Диверсифицируемый и недиверсифицируемый (системный, рыночный) риски и их влияние на инвестиционное решение.
49. Основы современной теории портфеля. Эффективные портфели. Выбор оптимального портфеля.
50. Основные допущения модели CAPM и их анализ.
51. Линия рынка капитала и линия рынка ценной бумаги.
52. Критический анализ концепции коэффициента Бета и модели CAPM. Возможность эмпирической проверки модели.
53. Теория арбитражного ценообразования.
54. Формирование инвестиционного портфеля. Понятие эффективного портфеля. Оптимальный портфель.
55. Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»
56. Изучить определения: цифровых финансовых активов и цифровой валюты.
57. Кто может выпускать ЦФА?
58. Правила обращения ЦФА.
59. Условия оборота цифровой валюты в России.
60. Изучить материалы по Национальному проекту «Цифровая экономика Российской Федерации, используя информационные ресурсы сайта Нацпроекта <https://digital.ac.gov.ru/>.
61. Криптовалютные активы и их классификация.
62. Базовые криптоактивы,
63. Криптовалюты,
64. Платформы,
65. Служебные токены,
66. Инвестиционные токены,
67. Криптотовары,
68. Токены приложений.
69. Стабильные криптовалюты.
70. Понятие и общая характеристика цифровых технологий.
71. Виды цифровые технологий.
72. Искусственный интеллект.
73. Система распределенного реестра (блокчейн)
74. Использование больших данных при анализе финансовых инструментов
75. Дополненная и виртуальная реальность.
76. Облачные технологии
77. Интернет вещей.

Критерии оценивания вопросов для семинаров:

Критерии оценивания	Баллы при очной форме обучения	Оценка при очно-заочной форме обучения
Сформированные систематические представления и знания ответа на вопрос. Полный и верный ответ. В логическом рассуждении и представлении ответа на вопрос нет ошибок.	5	5 («отлично»)
Сформированные, но содержащие отдельные пробелы в знании ответа на вопрос. Верное изложение ответа на вопрос, но имеются небольшие недочеты, в целом не влияющие на результат, такие как небольшие логические пропуски, не связанные с основной идеей.	4	4 («хорошо»)
Неполные представления и знания на поставленный вопрос. В логическом рассуждении и представлении ответа на вопрос имеются существенные ошибки.	3	3 («удовлетворительно»)
Студент ответил на поставленные вопросы, не раскрывая логическую взаимосвязь между категориями и элементами вопроса	2	2 («неудовлетворительно»)

Примеры практических работ

Модуль 1 «Концептуальные основы финансовой экономики»

Задача 1. Срок обращения облигации с 12%-ной годовой купонной ставкой – 1 год. Облигация продается по цене 78% от номинала. Какова доходность облигации к погашению?

Задача 2. На рынке обращаются облигации номиналом M и с купонным доходом C годовых. До погашения облигаций осталось k лет, а рыночная цена на настоящий момент составляет 37 тысяч рублей. Определите доходность к погашению.

Исходные данные:

Показатель	Вариант 0
M , тыс. руб.	50,0
C	5,00%
k	3,0
P , тыс. руб.	37,0

Задача 2.

Корреляция доходности акции и доходности рыночного (эффективного) портфеля равна 0,3, стандартное отклонение доходности акции 0,04, стандартное отклонение доходности рыночного (эффективного) портфеля 0,02, безрисковая ставка равна 4%, доходность рыночного портфеля составляет 12%. Каков коэффициент бета данной акции?

Задача 3

Исчислите текущую цену бессрочной облигации, если выплачивавший по ней годовой доход составляет 500 руб., а рыночная доходность 12%.

Проверить свои расчеты, используя финансовый калькулятор Мосбиржи <https://www.moex.com/ru/bondization/calc>.

Задача 4

Вы хотите приобрести бескупонную государственную облигацию номиналом 5000 долл., погашаемую через 25 лет. Какова ее текущая цена, если ставка банковского процента равна 15%?

Проверить свои расчеты, используя финансовый калькулятор Мосбиржи <https://www.moex.com/ru/bondization/calc>

Задача 5

Вы намереваетесь приобрести облигацию с нулевым купоном нарицательной стоимостью 10 тыс. руб., сроком погашения через 12 лет и текущей ценой 2080 руб. Какова доходность этой операции?

Проверить свои расчеты, используя финансовый калькулятор Мосбиржи <https://www.moex.com/ru/bondization/calc>

Задача 6

Рыночная цена акции за год понизилась с 25 до 20 долл. Рассчитайте показатели общей, капитализированной и дивидендной' доходности если выплаченный дивиденд составил: а) 3 долл., б) 5 долл., в) 8 долл.

Задача 7.

Привести примеры криптоактивов каждого вида, используя информационные ресурсы сети Интернет, например, <https://www.audit-it.ru/>, охарактеризовать их.

Задача 8.

Заполнить таблицу «Характеристика различных типов цифровых технологий и их применение» по материалам информационных ресурсов сети Интернет.

Задача 9.

Рассчитать β -коэффициента акций конкретного предприятия как коэффициент линейной регрессии между доходностью акций конкретного предприятия и индекса Мосбиржи, используя средства Excel.

Доходность по безрисковому активу берется как доходность по государственным ценным бумагам ОФЗ (сайт ЦБ РФ <https://cbr.ru>). Для расчета рыночной доходности использовать доходность Индекса МосБиржи (сайт Мосбиржи <https://moex.com/>). Для расчета взять месячные котировки акции конкретного предприятия за год (Сайт Мосбиржи <https://moex.com/>).

Задача 10. Проанализируйте преимущества выпуска коммерческих облигаций на базе технологии блокчейн на примере облигаций МТС, «Мегафон», используя данный интернет-ресурсов.

Задача 11.

Используя возможности Microsoft Excel, рассчитать риск и доходность инвестиционного портфеля, состоящего из платежной системы VISA, ритейлера Macy's, технологического гиганта Apple и телеком AT&T за период 12 мес., данные по котировкам сайта БКС Экспресс: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/>.

Задача 12.

Корпорация рассматривает три возможных направления инвестирования на следующий год: в акции А, акции В, акции С. Ориентировочные оценки доходности в таблице.

Состояние экономики	Вероятность	Прогнозируемая доходность, %		
		а	в	с
Спад	0,25	10	9	14
Стагнация	0,5	14	13	12
Процветание	0,25	16	18	10

1. Рассчитайте ожидаемую доходность, дисперсию, стандартное отклонение и коэффициент вариации для каждой акции. Какие акции следует выбрать исходя из ожидаемой доходности? риска?

2. Корпорация может составить портфели из двух видов акций в соотношении 1:1.

Найдите ожидаемую доходность и двумя способами дисперсию и стандартное отклонение портфелей AA+BB, AA+CC, BB+CC.

Какой портфель наиболее предпочтителен с вашей точки зрения?

Модуль 2. Модели ценообразования финансовых активов

Задача 1.

Доходы следующего портфеля генерируются по однофакторной модели:

Ценная бумага	Чувствительность к фактору	Доля	Ожидаемая доходность (%)
А	2,0	0,20	20
В	3,5	0,40	10
С	0,5	0,40	5

Предполагается создать арбитражный портфель путем увеличения количества ценной бумаги А на 0,20. (Указание: что $X_B = X_C - X_A$.) Чему должны равняться доли двух других ценных бумаг в арбитражном портфеле и какова ожидаемая доходность арбитражного портфеля?

Задача 2.

Исходя из однофакторной модели, акция А имеет чувствительность 3. Если безрисковая ставка равна 5%, а премия за факторный риск равна 7%, то какова ожидаемая доходность акции А в ситуации равновесия?

Задача 3.

Согласно однофакторной модели, два портфеля – А и В – имеют равновесные ожидаемые доходности 9,8 и 11,0% соответственно. Если факторные чувствительности портфелей А и В равны 0,80 и 1,00 соответственно, то чему равна безрисковая ставка?

Задача 4. Инвестор приобрел колл-опцион на 100 акций компании А с ценой исполнения 310 долл. и истечением через два месяца. Цена контракта составляет а долл. за акцию, текущая цена базисного актива в момент выписки опциона — 320 долл.

Найдите «точку безубыточности», «точку безразличия».

Объясните действия инвестора при различных вариантах цены на базисный актив, приведите примеры.

Задача 5. Инвестор приобрел пут-опцион на 100 акций компании А с ценой исполнения 410 долл. и истечением через два месяца. Цена контракта составляет а долл. за акцию, текущая цена базисного актива в момент выписки опциона — 420 долл.

Найдите «точку безубыточности», «точку безразличия».

Объясните действия инвестора при различных вариантах цены на базисный актив, приведите примеры.

Критерии оценивания практической работы

Критерии оценивания	Оценка при заочной форме обучения
Полное верное решение. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, задание выполнено рациональным способом. Получен правильный ответ. Ясно описан способ решения.	5 («отлично»)
Верное решение, но имеются небольшие недочеты, в целом не влияющие на решение, такие как небольшие логические пропуски, не связанные с основной идеей решения. Решение оформлено не вполне аккуратно, но это не мешает пониманию решения.	4 («хорошо»)
Решение в целом верное. В логическом рассуждении и решении нет существенных ошибок, но задание выполнено неоптимальным способом или допущено не более двух незначительных ошибок. В работе присутствуют арифметическая ошибка, механическая ошибка или описка при переписывании выкладок или ответа, не исказившие экономическое содержание ответа.	3 («удовлетворительно»)
Имеются существенные ошибки в логическом рассуждении и в решении. Рассчитанное значение искомой величины искажает экономическое содержание ответа. Доказаны вспомогательные утверждения, помогающие в выполнении задания.	2 («неудовлетворительно»)

Пример варианта контрольной работы

Задача 1.

Корреляция доходности акции и доходности рыночного (эффективного) портфеля равна 0,3, стандартное отклонение доходности акции 0,04, стандартное отклонение доходности рыночного (эффективного) портфеля 0,02, безрисковая ставка равна 4%, доходность рыночного портфеля составляет 12%. Каков коэффициент бета данной акции?

Задача 2.

Исходя из однофакторной модели, акция А имеет чувствительность 3. Если безрисковая ставка равна 6%, а премия за факторный риск равна 9%, то какова ожидаемая доходность акции А в ситуации равновесия?

Задача 3

Исчислите текущую цену бессрочной облигации, если выплачиваемый по ней годовой доход составляет 500 руб., а рыночная доходность 12%.

Критерии оценивания контрольной работы

Критерии оценивания	Оценка при заочной форме обучения
задания решены без ошибок с первого раза, правильно выбраны решения заданий; правильно выполнены расчёты, обучающийся понимает, что они значат; полно даны ответы на контрольные вопросы; отчёт оформлен аккуратно, сделаны выводы.	5 («отлично»)
задания решены с ошибками, потребовалась дополнительная помощь преподавателя, правильно выбраны методики решения заданий; расчёты выполнены с консультацией преподавателя; полно даны ответы на контрольные вопросы; отчёт оформлен аккуратно, сделаны выводы	4 («хорошо»)
задания выполнены с ошибками, потребовалась дополнительная помощь преподавателя, правильно выбраны методики решения заданий; с ошибками выполнены расчёты, даже с консультацией преподавателя или обучающийся не может объяснить, как выполнялись расчёты; даны ответы на контрольные вопросы	3 («удовлетворительно»)
задачи решены с ошибками, потребовалась дополнительная помощь преподавателя, неверно выбраны методы решения задач; не выполнены расчёты; не даны ответы на устные контрольные вопросы; отчёт оформлен небрежно, выводы не сделаны	2 («неудовлетворительно»)

Тестовые задания

1. Риск того, что эмитент долговых ценных бумаг не выплатит проценты по ним или сумму основного долга, называется

1. процентный
2. кредитный
3. урегулирования расчетов
4. инфляционный
5. мошенничества

2. Реальная норма доходности составляет 10% годовых. Темпы инфляции 10% годовых. Определить номинальную норму доходности.

1. 20%
2. 100%
3. 0%

3. Риск потерь, которые могут понести инвесторы и эмитенты в связи с изменениями процентных ставок на рынке, называется:

1. кредитный
2. процентный

3. валютный
4. капитальный

4. Фьючерсный контракт

1. обязателен для исполнения как для продавца, так и для покупателя
2. обязателен для исполнения только для продавца
3. обязателен для исполнения только для покупателя
4. не обязателен для исполнения как для продавца, так и для покупателя

5. Длинная позиция по фьючерсному контракту - это

1. покупка или продажа контракта на длительный период времени
2. покупка контракта на любой срок
3. продажа контракта на любой срок

6. Короткая позиция представляет собой

1. покупку или продажу ценных бумаг на короткий срок
2. продажу фьючерсного контракта
3. заключение обратной сделки по фьючерсному контракту

7. Выражение «продать контракт» на фьючерсной бирже означает

1. открытие позиции поставщиком базисного актива
2. открытие позиции покупателем базисного актива
3. завершение расчетов по сделке

8. Выражение «купить контракт» на фьючерсной бирже означает

1. открытие позиции поставщиком базисного актива
2. открытие позиции покупателем базисного актива
3. завершение расчетов по сделке

9. Держатель опциона – это:

- а) покупатель опциона;
- б) продавец опциона.

10. Составитель опциона – это:

- а) покупатель опциона;
- б) продавец опциона.

11. В чём состоит основное отличие колл-опциона от пут-опциона на валютном рынке?:

- а) колл-опцион наделяет его держателя правом на покупку определённого количества валюты по заранее установленной цене в заранее установленный период времени;
- б) колл-опцион позволяет его составителю отказаться от исполнения обязательств по опционной сделке;
- в) колл-опцион предоставляет его держателю право выбора момента покупки валюты.

12. Какие преимущества предоставляют цифровые технологии по сравнению с традиционными форматами ведения экономической деятельности?
- возможность практически бесконечного воспроизведения информации без ущерба для качества;
 - широкий диапазон типов информации, с которой работают цифровые технологии (текст, медиа и т.п.);
 - высокая скорость передачи информации;
 - высокая защищенность технологических и организационных инноваций.
13. Какой признак позволяет идентифицировать цифровую экономику?
- информатизация сферы управления;
 - интеграция физических и цифровых объектов в сфере производства и потребления;
 - формирование сетевой модели экономической деятельности;
 - развитие интернет-коммуникаций как средства обмена информацией.
14. Значение β -коэффициента для среднерыночного портфеля равно:
- 0;
 - 1;
 - 2;
 - Не определено.
15. Если значение β для компании А выше, чем для компании В, это означает, что:
- инвестиции в акции А менее рискованные, чем в акции В;
 - инвестиции в акции А более рискованные, чем акции В;
 - заклучение о сравнительном риске инвестиций в акции невозможно;
 - акции А более привлекательны для инвестора, чем акции В.
16. Модель Гордона – это модель:
- модель общей ожидаемой доходности акции;
 - определения теоретической стоимости акции;
 - постоянного роста.

Критерии оценивания тестовых заданий

Процент правильных ответов	Оценка при заочной форме обучения
90-100 %	5 («отлично»)
80-89%	4 («хорошо»)
71-80%	3 («удовлетворительно»)
61-70%	2 («неудовлетворительно»)

Вопросы для подготовки к зачету

При сдаче зачета студенту рекомендуется ответить на 2 вопроса.

- Понятие финансовых активов. Классификация активов и инвестиций на финансовых рынках. Основные характеристики финансовых активов.
- Эффективная, номинальная и реальная процентные ставки. Временная стоимость денег.
- Будущая и современная стоимость. Простые и сложные проценты.
- Аннуитет. Виды аннуитетов. Параметры аннуитета. Современная величина потока платежей. Нарастающие суммы для финансовых рент.
- Анализ постоянных и переменных денежных потоков.

6. Определение и измерение риска. Распределение вероятностей и ожидаемая доходность. Оценка доходности по инвестиционным альтернативам.
7. Общий и рыночный риск. Показатели общего риска.
8. Анализ рыночного риска: активы, входящие в портфель. Ожидаемая доходность портфеля. Риск портфеля.
9. Модель оценки капитальных активов. Предпосылки модели CAPM. Линия рынка капитала.
10. Линия рынка ценных бумаг. Концепция β коэффициента.
11. Базовая модель оценки финансовых активов (DCF модель).
12. Виды и параметры облигаций. Оценка облигации с нулевым купоном.
13. Оценка бессрочной облигации. Оценка безотзывной облигации с постоянным годовым доходом.
14. Показатели доходности облигаций. Взаимосвязь цены и требуемой доходности. Эффективная годовая ставка.
15. Измерение риска и доходности акций. Кривая безразличия инвестора. Требуемая доходность на вложенный капитал.
16. Оценка привилегированных акций.
17. Оценка обыкновенных акций.
18. Модель нулевого и постоянного роста в оценке акций.
19. Оценка акций. Модель переменного (непостоянного) роста. Модель дисконтированных дивидендов.
20. Определение стоимости акции. Формула Гордона.
21. Модель дисконтированных денежных потоков. Оценка целесообразности капитализации прибыли.
22. Метод мультипликаторов в оценке акций.
23. Определение требуемой доходности облигаций.
24. Оценка облигаций.
25. Типология и характеристика производных финансовых инструментов.
26. Фьючерсные и форвардные контракты.
27. Основы теории опционов. Виды опционов. Опционы пут и колл.
28. Графики выплат для колл-опциона. Графики выплат для пут опциона. Графики выплат для стрэддла.
29. Внутренняя стоимость опциона и цена опциона.
30. Ценообразование опционов. Модель Блэка—Шоулза.
31. Ценообразование опционов и корпоративная финансовая политика.
32. Составляющие капитала и их цена. Стоимость и структура капитала. Сравнение исторических и предельных (маржинальных) затрат.
33. Цена источника «заемный капитал». Цена источника «привилегированные акции». Цена источника «нераспределенная прибыль».
34. Модель оценки доходности финансовых активов.
35. Оценка безрисковой доходности.
36. Оценка рыночной премии за риск.
37. Оценка β коэффициента.
38. Иллюстрация CAPM.
39. Средневзвешенная цена капитала.

40. График предельной цены капитала. Точки перелома на графике МСС.
41. Принятие решений при формировании портфеля финансовых активов
42. Критерии выбора вложений капитала. Срок окупаемости. Чистый приведенный эффект. Индекс рентабельности.
43. Сравнение критериев NPV и IRR. Выбор между альтернативными проектами.
44. Основные положения Федерального закона от 31.07.2020 № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»
45. Характеристика и определения цифровых финансовых активов и цифровой валюты.
46. Условия оборота цифровой валюты в России.
47. Национальный проект «Цифровая экономика Российской Федерации»
48. Криптовалютные активы и их классификация.
49. Базовые криптоактивы,
50. Криптовалюты,
51. Платформы,
52. Служебные токены,
53. Инвестиционные токены,
54. Криптовалюты,
55. Токены приложений.
56. Стабильные криптовалюты.
57. Понятие и общая характеристика цифровых технологий.
58. Виды цифровые технологий.
59. Искусственный интеллект.
60. Система распределенного реестра (блокчейн)
61. Использование больших данных при анализе финансовых инструментов
62. Дополненная и виртуальная реальность.
63. Облачные технологии
64. Интернет вещей.

Критерии оценивания итогового контроля «Зачет»

Зачтено	Не зачтено
Студент дал полные, развернутые ответы на все теоретические вопросы, продемонстрировал знание функциональных возможностей, терминологии, основных элементов, умение применять теоретические знания при выполнении практических заданий. Студент без затруднений ответил на все дополнительные вопросы.	Студент не раскрыл в основном теоретические вопросы, допущены неточности в определении основных понятий. При ответе на дополнительные вопросы допущены неточности.

5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

5.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Основная литература:

Основная литература имеется в наличии в библиотеке БашГУ или доступна в электронной библиотечной системе (ЭБС) БашГУ.

1. Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник / М. В. Воронина. – Москва : Дашков и К°, 2020. – 399 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573253> – Библиогр.: с. 380-384. – ISBN 978-5-394-03552-4. – Текст : электронный.
2. Кириченко, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник / Т. В. Кириченко. – Москва : Дашков и К°, 2018. – 484 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573157> – Библиогр.: с. 463-467. – ISBN 978-5-394-01996-8. – Текст : электронный.
3. Основные тренды развития цифровой экономики в финансовой сфере. Правовые аспекты регулирования и практического применения. – М.: Издание Государственной Думы, 2019. – 160 с.
4. Цифровизация финансово-кредитной сферы в современной России / Е. В. Агеева, М. А. Афанасова, А. С. Баландина и др. ; под общ. ред. М. Г. Жигас, А. А. Шелупанова. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2019. – 407 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=565080> (дата обращения: 07.07.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-4499-0250-4
5. Чернопяттов, А. М. Управление финансами в цифровой экономике : учебник : [12+] / А. М. Чернопяттов. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2020. – 187 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=597732> (дата обращения: 07.09.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-4499-1559-7. – DOI 10.23681/597732. – Текст : электронный.

Дополнительная литература:

6. Балабин, А. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие : [16+] / А. А. Балабин ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2019. – 163 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=574628>. – ISBN 978-5-7782-3820-6. – Текст : электронный.
7. Буликов, С. Н. Технология блокчейн в финансировании проектов: учебник-презентация : [16+] / С. Н. Буликов, А. А. Киселев, В. Д. Сухов. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2020. – 114 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=577851> (дата обращения: 07.09.2021). – Библиогр.: с. 99-101. – ISBN 978-5-4499-1307-4. – DOI 10.23681/577851. – Текст : электронный.
8. Ковалев, В. В. Практикум по финансовому менеджменту: конспект лекций с задачами / В. В. Ковалев. — М. : Финансы и статистика, 2003. — 288 с. — Библиогр.: с. 286. — ISBN 5279022373.
9. Толкачева, Н. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие : [16+] / Н. А. Толкачева. – 2-е изд. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2020. – 147 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=574689> – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-4499-0689-2. – DOI 10.23681/574689. – Текст : электронный.
10. Финансовые рынки и финансово-кредитные организации в условиях цифровизации : учебник / Н. Н. Никулина, С. В. Березина, Т. В. Стожарова и др. ; под общ. ред. Н. Н. Никулиной. – Москва : Юнити-Дана, 2020. – 448 с. : ил., табл., схем. – (Magister). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=615686> (дата обращения: 07.09.2021). – ISBN 978-5-238-03346-4. – Текст : электронный
11. Финансовый и инвестиционный менеджмент : учебник : [16+] / И. З. Тогузова,

Т. А. Хубаев, Л. А. Туаева, З. Р. Тавасиева ; Финансовый университет при Правительстве РФ. – Москва : Прометей, 2018. – 375 с. : схем., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494863> – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-907003-06-4. – Текст : электронный.

12. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски: оценка, управление, портфель инвестиций : [16+] / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. – 9-е изд. – Москва : Дашков и К°, 2018. – 544 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=496079> – Библиогр.: с. 531-536. – ISBN 978-5-394-02150-3. – Текст : электронный.

5.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и программного обеспечения, необходимых для освоения дисциплины, включая профессиональные базы данных и информационные справочные системы

№	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и программного обеспечения, необходимых для освоения дисциплины	Ссылка (URL) на Интернет ресурс
ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»		
1.	Федеральная служба государственной статистики	https://rosstat.gov.ru/
2.	Министерство финансов РФ	www.minfin.ru
3.	Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования	www.forecast.ru
4.	Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по РБ	www.bashstat.ru
5.	Информационно-издательский центр «Статистика России»	www.infostat.ru
6.	Единый архив экономических и социологических данных ВШЭ	http://sophist.hse.ru/
7.	Официальный интернет-портал правовой информации	http://pravo.gov.ru/
8.	Правовая справочно-консультационная система «Кодексы и законы РФ»	http://kodeks.systems.ru
9.	Сайт Минэкономразвития	https://www.economy.gov.ru/
10.	Сайт Банка России	https://cbr.ru/finm_infrastructure/
11.	СПС Консультант плюс	http://www.consultant.ru/
12.	СПС Гарант	https://www.garant.ru/

13.	Сайт Нацпроекта «Цифровая экономика»	https://digital.ac.gov.ru/ ,
14.	Школа Московской биржи	https://school.moex.com/video_courses?types
15.	Финансовые супермаркеты:	https://www.sravni.ru/kredit/ , https://www.banki.ru/products/
16.	Сайт рейтингового агентства «Эксперт»	https://raexpert.ru/ratings/
17.	Российская национальная блокчейн-сеть	http://masterchain.rbc.ru/
18.	Инвестиционные сайты	https://ru.investing.com/ , https://ru.tradingview.com/
базы данных		
1.	Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека online». Полнотекстовая БД учебных и научных электронных изданий	Регистрация из сети БашГУ, дальнейший доступ из любой точки сети Интернет. http://www.biblioclub.ru/
2.	Электронно- библиотечная система «ЭБ БашГУ». Собственная электронная библиотека учебных и научных электронных изданий, которая включает издания преподавателей БашГУ	Регистрация в Библиотеке БашГУ, дальнейший доступ из любой точки сети Интернет https://elib.bashedu.ru/
3.	Электронно-библиотечная система издательства «Лань». Полнотекстовая БД учебных и научных электронных изданий	Регистрация из сети БашГУ, дальнейший доступ из любой точки сети Интернет http://e.lanbook.com/
программное обеспечение, необходимое для освоения дисциплины		
1.	Windows 8 Russian. Windows Professional 8 Russian Upgrade. Договор № 104 от 17.06.2013 г. Лицензии – бессрочные	
2.	Microsoft Office Standard 2013 Russian. Договор № 114 от 12.11.2014 г. Лицензии – бессрочные	
3.	Система централизованного тестирования БашГУ (Moodle). GNU General Public License Version 3, 29 June 2007.	
4.	Программа «Альт-Инвест» Подготовка, анализ и оптимизация инвестиционных проектов	
5.	Программа «Project Expert» Разработка бизнес-планов	

6. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине

<p>(помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус), лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а (гуманитарный корпус), лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в (гуманитарный корпус), аудитория № 312 (гуманитарный корпус).</p> <p>4. учебная аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации: лаборатория социально-экономического моделирования № 107 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), лаборатория анализа данных № 108 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 110 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 111 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 114 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 122 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 204 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 207 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус), лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а (гуманитарный корпус), лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в (гуманитарный корпус), аудитория № 312 (гуманитарный корпус).</p> <p>5.помещения для самостоятельной работы: аудитория № 302 читальный зал (гуманитарный корпус).</p> <p>6. помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования: аудитория № 115 (помещение, ул. Карла Маркса, д.3, корп.4), 118 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4)</p>	<p>аудитория № 305 учебная мебель, доска, проектор infocus.</p> <p>аудитория № 307 учебная мебель, доска.</p> <p>аудитория № 308 учебная мебель, доска.</p> <p>аудитория № 309 учебная мебель, доска.</p> <p>лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а учебная мебель, доска, персональный компьютер lenovo thinkcentre – 16 шт.</p> <p>лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в учебная мебель, доска, персональный компьютер в комплекте № 1 iru corp 510 – 14 шт.</p> <p>аудитория № 312 учебная мебель, доска.</p>
---	---

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФГБОУ ВО «БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ И БИЗНЕСА

СОДЕРЖАНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

дисциплины Финансовая экономика на
установочную и зимнюю сессии 2 курса

заочная форма обучения

Вид работы	Объем дисциплины
Общая трудоемкость дисциплины (з.е. / часов)	2/72
Учебных часов на контактную работу с преподавателем:	16
лекций	4
практических/ семинарских	12
лабораторных	
других (групповая, индивидуальная консультация и иные виды учебной деятельности, предусматривающие работу обучающихся с преподавателем) (ФКР)	0,2
Учебных часов на самостоятельную работу обучающихся (СР)	51,8
Учебных часов на подготовку к экзамену/зачету/дифференцированному зачету (Контроль)	4

Форма (ы) контроля:
Зачет зимняя сессия,

№ п/п	Тема и содержание	Форма изучения материалов: лекции, практические занятия, семинарские занятия, лабораторные работы, самостоятельная работа и трудоемкость (в часах)				Задания по самостоятельной работе студентов	Форма текущего контроля успеваемости (коллоквиумы, контрольные работы, компьютерные тесты и т.п.)
		ЛК	ПР/СЕМ	ЛР	СР		
1	2	3	4	5	6	8	9
	Модуль 1. Концептуальные основы финансовой экономики						
1.	Финансовые рынки и инструменты. Классификации финансовых рынков Финансовые инструменты. ЦФА. Будущая и приведенная стоимости Приведенная стоимость аннуитета и перпетуитета Типы процентных ставок	0,5	2		9	Вопросы для самоконтроля. Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, подготовка научной статьи	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка практических работ. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения контрольной работы. Осуществление данных форм текущего контроля с помощью Zoom-конференций, обмена и совместного использования файлов Google Диск.
2.	Инструменты с фиксированным доходом. Виды облигаций Доходность к погашению Дюрация	1	2		9	Вопросы для самоконтроля Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам. Прослушивание онлайн- курсов на сайте Школа Московской биржи по теме лекции	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка практических работ. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения контрольной работы.

						Практическая работа «Расчет цены/доходности облигации на финансовом калькуляторе Мосбиржи»	Осуществление данных форм текущего контроля с помощью Zoom-конференций, обмена и совместного использования файлов Google Диск.
3.	Акции. Показатели инвестиционной привлекательности акций Показатели доходности акций Модель дисконтированных дивидендов Риск и ожидаемая доходность Волатильность как мера риска Теория портфеля и диверсификация. Инвестиционный портфель. Доходность и риск инвестиционного портфеля. Рыночная бета как мера риска	1	2		9	Вопросы для самоконтроля. Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, Практическая работа «Определение β -коэффициента акций предприятия по данным Мосбиржи с использованием Microsoft Excel»	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка практических работ. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения контрольной работы. Осуществление данных форм текущего контроля с помощью Zoom-конференций, обмена и совместного использования файлов Google Диск.
	Модуль 2. Модели ценообразования финансовых активов						
4.	Модель Марковица и CAPM. Анализ среднего и дисперсии Модель Марковица Модель оценки капитальных активов (CAPM)	0,5	2		9	Вопросы для самоконтроля. Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам. Практическая работа «Определение риска и доходности условного портфеля по данным Мосбиржи с использованием Microsoft Excel»	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка практических работ. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения контрольной работы. Осуществление данных форм текущего контроля с помощью Zoom-конференций, обмена и совместного использования файлов

						Google Диск.	
5.	Теория арбитражного ценообразования (Arbitrage Pricing Theory - АРТ) Предпосылки и свойства модели АРТ Дублирующий и факторный портфели Ожидаемая доходность по модели АРТ	0,5	2		9	Вопросы для самоконтроля. Прослушивание онлайн-курсов на сайте Школа Московской биржи по теме лекции Практическая работа «Ожидаемая доходность по модели АРТ по данным Мосбиржи с использованием Microsoft Excel»	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка практических работ. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения контрольной работы. Осуществление данных форм текущего контроля с помощью Zoom-конференций, обмена и совместного использования файлов Google Диск.
6.	Производные финансовые инструменты Виды ПФИ Ценообразование форвардов и фьючерсов Опционы. Модель Блэка-Шоулза. Арбитраж.	0,5	2		6,8	Вопросы для самоконтроля. Аналитический обзор литературы, подготовка к докладом,. Прослушивание онлайн-курсов на сайте Школа Московской биржи по теме лекции	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка практических работ. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения контрольной работы. Осуществление данных форм текущего контроля с помощью Zoom-конференций, обмена и совместного использования файлов Google Диск.
	Всего часов:	4	12		51,8		

Макет фонда оценочных средств
Приложение к
рабочей программе дисциплины

ФГБОУ ВО «БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ И БИЗНЕСА
КАФЕДРА ФИНАНСОВ И НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ

Фонд оценочных средств

по учебной дисциплине

Финансовая экономика

Часть, формируемая участниками образовательных отношений

программа магистратуры

Направление подготовки
38.04.08 Финансы и кредит

Направленность(профиль) подготовки:
«Финансовая аналитика и принятие решений в условиях цифровизации»

Квалификация
Магистр

Форма обучения
заочная

Список документов и материалов

1. Перечень компетенций и индикаторов достижения компетенций с указанием соотнесенных с ними запланированных результатов обучения по дисциплине. Описание критериев и шкал оценивания результатов обучения по дисциплине.
2. Контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания результатов обучения по дисциплине. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине.

1. Перечень компетенций и индикаторов достижения компетенций с указанием соотнесенных с ними запланированных результатов обучения по дисциплине. Описание критериев и шкал оценивания результатов обучения по дисциплине.

ПК-1 Способен выявлять тенденции развития рынка финансовых услуг, основанного на знании институциональных основ рынка

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине	Критерии оценивания результатов обучения	
		Не зачтено	Зачтено
ИПК-1.3. Владеет навыками оценивания риска и доходности ценных бумаг, определения стоимости действующих на рынке финансовых инструментов	Знать: базовые модели оценки финансовых активов; модели стоимости капитала CAPM, APT, WACC; сущность и виды риска, методы оценки риска и основные способы противодействия риску; принципы составления инвестиционных портфелей	Отсутствие или фрагментарные представления	Сформированные представления
	Уметь: применять методики оценки стоимости, доходности и риска финансовых инструментов.	Отсутствие или фрагментарные умения	В целом успешное умение
	Владеть: - навыками использования моделей оценки стоимости финансовых инструментов; навыками расчета показателей риска и доходности финансовых инструментов	Отсутствие или фрагментарное владение	В целом успешное владение

2. Контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания результатов обучения по дисциплине. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине	Оценочные средства
ИПК-1.3. Владеет навыками оценивания риска и доходности ценных бумаг, определения стоимости действующих на рынке финансовых инструментов	Знать: базовые модели оценки финансовых активов; модели стоимости капитала CAPM, APT, WACC; сущность и виды риска, методы оценки риска и основные способы противодействия риску; принципы составления инвестиционных портфелей	Устный опрос (вопросы для самоконтроля); контрольные работы; доклад; тесты; вопросы к зачету.
	Уметь: применять методики оценки стоимости, доходности и риска	Контрольные работы; практическая работа; тесты;

	<p>финансовых инструментов.</p> <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none">- навыками использования моделей оценки стоимости финансовых инструментов; навыками расчета показателей риска и доходности финансовых инструментов	<p>вопросы к зачету.</p> <p>Контрольные работы; практическая работа; вопросы к зачету.</p>
--	--	--

Планы семинарских занятий

Модуль 1. Концептуальные основы финансовой экономики

Тема 1. Финансовые рынки и инструменты.

План семинарского занятия

Классификации финансовых рынков

Финансовые инструменты. ЦФА.

Будущая и приведенная стоимости

Приведенная стоимость аннуитета и перпетуитета

Типы процентных ставок

Тема 2. Инструменты с фиксированным доходом.

План семинарского занятия

Виды облигаций

Доходность к погашению

Дюрация

Тема 3. Акции.

План семинарского занятия

Показатели инвестиционной привлекательности акций

Показатели доходности акций

Модель дисконтированных дивидендов

Риск и ожидаемая доходность

Волатильность как мера риска

Теория портфеля и диверсификация.

Инвестиционный портфель.

Доходность и риск инвестиционного портфеля.

Рыночная бета как мера риска

Модуль 2. Модели ценообразования финансовых активов

Тема 4. Модель Марковица и CAPM.

План семинарского занятия

Анализ среднего и дисперсии

Модель Марковица

Модель оценки капитальных активов (CAPM)

Тема 5. Теория арбитражного ценообразования (Arbitrage Pricing Theory - АРТ)

План семинарского занятия

Предпосылки и свойства модели АРТ

Дублирующий и факторный портфели

Ожидаемая доходность по модели АРТ

Тема 6. Производные финансовые инструменты

План семинарского занятия

Виды ПФИ

Ценообразование форвардов и фьючерсов

Опционы. Модель Блэка-Шоулза.

Арбитраж.

Примеры вопросов для семинаров и самоконтроля

1. Классификация финансовых рынков.
2. Квалифицированный инвестор
3. Неквалифицированный инвестор
4. Дайте понятие финансовых активов.
5. Какие виды финансовых активов существуют?
6. Каковы основные характеристики акций?
7. Каковы основные характеристики облигаций?
8. Каковы основные характеристики опционов?
9. Каковы основные характеристики фьючерсов?
10. Каковы основные характеристики векселей?
11. В чем различие между прямыми и портфельными инвестициями?
12. Почему стоимость денег меняется во времени?
13. Поясните сущность «ожидаемая доходность».
14. В чем отличие общего и рыночного риска?
15. Что такое портфель активов?
16. Как измеряется риск портфеля?
17. Объясните понятие β -коэффициента. Проиллюстрируйте свое объяснение графиком, изображающим характеристические линии для акций с низким, средним и высоким риском.
18. Какая связь существует между общим риском, рыночным риском и диверсифицируемым риском?
19. Что такое "аннуитет"?
20. Какая стоимость рассчитывается при выполнении процедуры дисконтирования?
21. Какие существуют виды аннуитетов? Охарактеризуйте их.
22. В чем отличие аннуитетов пренумерандо и постнумерандо?
23. Опишите параметры аннуитета.
24. Как определить современную величину потока платежей?
25. Как определить наращенную сумму для финансовых рент?
26. Как рассчитать величину отдельного платежа простой ренты?
27. Как рассчитать срок простой ренты.
28. Опишите базовую модель оценки финансовых активов.
29. Как оцениваются бессрочные привилегированные акции?
30. Как оцениваются привилегированные акции с условием создания фонда погашения?
31. Кто потенциальный покупатель неконвертируемых привилегированных акций? Почему?
32. Какие допущения сделаны при построении модели Гордона?
33. Как используется модель Гордона для оценки стоимости акции и ее доходности?
34. Каковы связи между дивидендной доходностью, ростом дивидендов, доходностью капитализированной прибыли и ростом цены акции, если предполагается постоянный рост дивидендов?
35. Как оцениваются акции в предположении непостоянного роста?
36. Объясните различия в дивидендной доходности и доходности капитализированной прибыли с позиции налогообложения доходов.

37. При каких условиях капитализация прибыли способствует росту цены акций?
38. Кратко объясните принцип равновесия на рынке ценных бумаг.
39. Как оцениваются облигации?
40. В чем разница между доходностью облигаций, погашаемых досрочно и в обычном порядке?
41. Объясните разницу между номинальной доходностью облигаций и эффективной годовой процентной ставкой. Приведите пример использования этих показателей.
42. Объясните различия в дивидендной доходности и доходности капитализированной прибыли с позиции налогообложения доходов.
43. Что общего между бессрочной облигацией, обыкновенной акцией с нулевым темпом роста дивидендов и бессрочной привилегированной акцией?
44. Отразится ли на текущей цене облигации и ее УТМ происшедший после эмиссии рост процентных ставок? Зависит ли степень этого влияния от продолжительности срока, оставшегося до даты погашения?
45. Если процентная ставка по кредитам падает то стоимость облигаций с правом без права досрочного погашения увеличивается в одинаковой степени или нет?
46. Сравнительный анализ основных характеристик различных финансовых инструментов.
47. Процентные ставки, их виды.
48. Диверсифицируемый и недиверсифицируемый (системный, рыночный) риски и их влияние на инвестиционное решение.
49. Основы современной теории портфеля. Эффективные портфели. Выбор оптимального портфеля.
50. Основные допущения модели CAPM и их анализ.
51. Линия рынка капитала и линия рынка ценной бумаги.
52. Критический анализ концепции коэффициента Бета и модели CAPM. Возможность эмпирической проверки модели.
53. Теория арбитражного ценообразования.
54. Формирование инвестиционного портфеля. Понятие эффективного портфеля. Оптимальный портфель.
55. Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»
56. Изучить определения: цифровых финансовых активов и цифровой валюты.
57. Кто может выпускать ЦФА?
58. Правила обращения ЦФА.
59. Условия оборота цифровой валюты в России.
60. Изучить материалы по Национальному проекту «Цифровая экономика Российской Федерации, используя информационные ресурсы сайта Нацпроекта <https://digital.ac.gov.ru/>.
61. Криптовалютные активы и их классификация.
62. Базовые криптоактивы,
63. Криптовалюты,
64. Платформы,
65. Служебные токены,
66. Инвестиционные токены,

- 67. Криптовалюты,
- 68. Токены приложений.
- 69. Стабильные криптовалюты.
- 70. Понятие и общая характеристика цифровых технологий.
- 71. Виды цифровых технологий.
- 72. Искусственный интеллект.
- 73. Система распределенного реестра (блокчейн)
- 74. Использование больших данных при анализе финансовых инструментов
- 75. Дополненная и виртуальная реальность.
- 76. Облачные технологии
- 77. Интернет вещей.

Критерии оценивания вопросов для семинаров:

Критерии оценивания	Баллы при очной форме обучения	Оценка при очно-заочной форме обучения
Сформированные систематические представления и знания ответа на вопрос. Полный и верный ответ. В логическом рассуждении и представлении ответа на вопрос нет ошибок.	5	5 («отлично»)
Сформированные, но содержащие отдельные пробелы в знании ответа на вопрос. Верное изложение ответа на вопрос, но имеются небольшие недочеты, в целом не влияющие на результат, такие как небольшие логические пропуски, не связанные с основной идеей.	4	4 («хорошо»)
Неполные представления и знания на поставленный вопрос. В логическом рассуждении и представлении ответа на вопрос имеются существенные ошибки.	3	3 («удовлетворительно»)
Студент ответил на поставленные вопросы, не раскрывая логическую взаимосвязь между категориями и элементами вопроса	2	2 («неудовлетворительно»)

Примеры практических работ

Модуль 1 «Концептуальные основы финансовой экономики»

Задача 1. Срок обращения облигации с 12%-ной годовой купонной ставкой – 1 год. Облигация продается по цене 78% от номинала. Какова доходность облигации к погашению?

Задача 2. На рынке обращаются облигации номиналом М и с купонным доходом С годовых. До погашения облигаций осталось k лет, а рыночная цена на настоящий момент составляет 37 тысяч рублей. Определите доходность к погашению.

Исходные данные:

Показатель	Вариант 0
------------	-----------

М, тыс. руб.	50,0
С	5,00%
к	3,0
Р, тыс. руб.	37,0

Задача 2.

Корреляция доходности акции и доходности рыночного (эффективного) портфеля равна 0,3, стандартное отклонение доходности акции 0,04, стандартное отклонение доходности рыночного (эффективного) портфеля 0,02, безрисковая ставка равна 4%, доходность рыночного портфеля составляет 12%. Каков коэффициент бета данной акции?

Задача 3

Исчислите текущую цену бессрочной облигации, если выплачивавший по ней годовой доход составляет 500 руб., а рыночная доходность 12%.

Проверить свои расчеты, используя финансовый калькулятор Мосбиржи <https://www.moex.com/ru/bondization/calc>.

Задача 4

Вы хотите приобрести бескупонную государственную облигацию номиналом 5000 долл., погашаемую через 25 лет. Какова ее текущая цена, если ставка банковского процента равна 15%?

Проверить свои расчеты, используя финансовый калькулятор Мосбиржи <https://www.moex.com/ru/bondization/calc>

Задача 5

Вы намереваетесь приобрести облигацию с нулевым купоном нарицательной стоимостью 10 тыс. руб., сроком погашения через 12 лет и текущей ценой 2080 руб. Какова доходность этой операции?

Проверить свои расчеты, используя финансовый калькулятор Мосбиржи <https://www.moex.com/ru/bondization/calc>

Задача 6

Рыночная цена акции за год понизилась с 25 до 20 долл. Рассчитайте показатели общей, капитализированной и дивидендной доходности если выплаченный дивиденд составил: а) 3 долл., б) 5 долл, в) 8 долл.

Задача 7.

Привести примеры криптоактивов каждого вида, используя информационные ресурсы сети Интернет, например, <https://www.audit-it.ru/>, охарактеризовать их.

Задача 8.

Заполнить таблицу «Характеристика различных типов цифровых технологий и их применение» по материалам информационных ресурсов сети Интернет.

Задача 9.

Рассчитать β -коэффициента акций конкретного предприятия как коэффициент линейной регрессии между доходностью акций конкретного предприятия и индекса Мосбиржи, используя средства Excel.

Доходность по безрисковому активу берется как доходность по государственным ценным бумагам ОФЗ (сайт ЦБ РФ <https://cbr.ru>). Для расчета рыночной доходности использовать доходность Индекса МосБиржи (сайт МосБиржи <https://moex.com/>). Для расчета взять

месячные котировки акции конкретного предприятия за год (Сайт Мосбиржи <https://moex.com/>).

Задача 10. Проанализируйте преимущества выпуска коммерческих облигаций на базе технологии блокчейн на примере облигаций МТС, «Мегафон», используя данный интернет-ресурс.

Задача 11.

Используя возможности Microsoft Excel, рассчитать риск и доходность инвестиционного портфеля, состоящего из платежной системы VISA, ритейлера Macy's, технологического гиганта Apple и телеком AT&T за период 12 мес., данные по котировкам сайта БКС Экспресс: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/>.

Задача 12.

Корпорация рассматривает три возможных направления инвестирования на следующий год: в акции А, акции В, акции С. Ориентировочные оценки доходности в таблице.

Состояние экономики	Вероятность	Прогнозируемая доходность, %		
		а	в	с
Спад	0,25	10	9	14
Стагнация	0,5	14	13	12
Процветание	0,25	16	18	10

1. Рассчитайте ожидаемую доходность, дисперсию, стандартное отклонение и коэффициент вариации для каждой акции. Какие акции следует выбрать исходя из ожидаемой доходности? риска?

2. Корпорация может составить портфели из двух видов акций в соотношении 1:1.

Найдите ожидаемую доходность и двумя способами дисперсию и стандартное отклонение портфелей AA+BB, AA+CC, BB+CC.

Какой портфель наиболее предпочтителен с вашей точки зрения?

Модуль 2. Модели ценообразования финансовых активов

Задача 1.

Доходы следующего портфеля генерируются по однофакторной модели:

Ценная бумага	Чувствительность к фактору	Доля	Ожидаемая доходность (%)
А	2,0	0,20	20
В	3,5	0,40	10
С	0,5	0,40	5

Предполагается создать арбитражный портфель путем увеличения количества ценной бумаги А на 0,20. (Указание: что $X_B = X_C - X_A$.) Чему должны равняться доли двух других ценных бумаг в арбитражном портфеле и какова ожидаемая доходность арбитражного портфеля?

Задача 2.

Исходя из однофакторной модели, акция А имеет чувствительность 3. Если безрисковая ставка равна 5%, а премия за факторный риск равна 7%, то какова ожидаемая доходность акции А в ситуации равновесия?

Задача 3.

Согласно однофакторной модели, два портфеля – A и B – имеют равновесные ожидаемые доходности 9,8 и 11,0% соответственно. Если факторные чувствительности портфелей A и B равны 0,80 и 1,00 соответственно, то чему равна безрисковая ставка?

Задача 4. Инвестор приобрел колл-опцион на 100 акций компании A с ценой исполнения 310 долл. и истечением через два месяца. Цена контракта составляет a долл. за акцию, текущая цена базисного актива в момент выписки опциона — 320 долл.

Найдите «точку безубыточности», «точку безразличия».

Объясните действия инвестора при различных вариантах цены на базисный актив, приведите примеры.

Задача 5. Инвестор приобрел пут-опцион на 100 акций компании A с ценой исполнения 410 долл. и истечением через два месяца. Цена контракта составляет a долл. за акцию, текущая цена базисного актива в момент выписки опциона — 420 долл.

Найдите «точку безубыточности», «точку безразличия».

Объясните действия инвестора при различных вариантах цены на базисный актив, приведите примеры.

Критерии оценивания практической работы

Критерии оценивания	Оценка при заочной форме обучения
Полное верное решение. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, задание выполнено рациональным способом. Получен правильный ответ. Ясно описан способ решения.	5 («отлично»)
Верное решение, но имеются небольшие недочеты, в целом не влияющие на решение, такие как небольшие логические пропуски, не связанные с основной идеей решения. Решение оформлено не вполне аккуратно, но это не мешает пониманию решения.	4 («хорошо»)
Решение в целом верное. В логическом рассуждении и решении нет существенных ошибок, но задание выполнено неоптимальным способом или допущено не более двух незначительных ошибок. В работе присутствуют арифметическая ошибка, механическая ошибка или описка при переписывании выкладок или ответа, не исказившие экономическое содержание ответа.	3 («удовлетворительно»)
Имеются существенные ошибки в логическом рассуждении и в решении. Рассчитанное значение искомой величины искажает экономическое содержание ответа. Доказаны вспомогательные утверждения, помогающие в выполнении задания.	2 («неудовлетворительно»)

Пример варианта контрольной работы

Задача 1.

Корреляция доходности акции и доходности рыночного (эффективного) портфеля равна 0,3, стандартное отклонение доходности акции 0,04, стандартное отклонение доходности рыночного (эффективного) портфеля 0,02, безрисковая ставка равна 4%, доходность рыночного портфеля составляет 12%. Каков коэффициент бета данной акции?

Задача 2.

Исходя из однофакторной модели, акция А имеет чувствительность 3. Если безрисковая ставка равна 6%, а премия за факторный риск равна 9%, то какова ожидаемая доходность акции А в ситуации равновесия?

Задача 3

Исчислите текущую цену бессрочной облигации, если выплачиваемый по ней годовой доход составляет 500 руб., а рыночная доходность 12%.

Критерии оценивания контрольной работы

Критерии оценивания	Оценка при заочной форме обучения
задания решены без ошибок с первого раза, правильно выбраны решения заданий; правильно выполнены расчёты, обучающийся понимает, что они значат; полно даны ответы на контрольные вопросы; отчёт оформлен аккуратно, сделаны выводы.	5 («отлично»)
задания решены с ошибками, потребовалась дополнительная помощь преподавателя, правильно выбраны методики решения заданий; расчёты выполнены с консультацией преподавателя; полно даны ответы на контрольные вопросы; отчёт оформлен аккуратно, сделаны выводы	4 («хорошо»)
задания выполнены с ошибками, потребовалась дополнительная помощь преподавателя, правильно выбраны методики решения заданий; с ошибками выполнены расчёты, даже с консультацией преподавателя или обучающийся не может объяснить, как выполнялись расчеты; даны ответы на контрольные вопросы	3 («удовлетворительно»)
задачи решены с ошибками, потребовалась дополнительная помощь преподавателя, неверно выбраны методы решения задач; не выполнены расчёты; не даны ответы на устные контрольные вопросы; отчёт оформлен небрежно, выводы не сделаны	2 («неудовлетворительно»)

Тестовые задания

1. Риск того, что эмитент долговых ценных бумаг не выплатит проценты по ним или сумму основного долга, называется

1. процентный
2. кредитный
3. урегулирования расчетов
4. инфляционный

5. мошенничества

2. Реальная норма доходности составляет 10% годовых. Темпы инфляции 10% годовых. Определить номинальную норму доходности.

1. 20%
2. 100%
3. 0%

3. Риск потерь, которые могут понести инвесторы и эмитенты в связи с изменениями процентных ставок на рынке, называется:

1. кредитный
2. процентный
3. валютный
4. капитальный

4. Фьючерсный контракт

1. обязателен для исполнения как для продавца, так и для покупателя
2. обязателен для исполнения только для продавца
3. обязателен для исполнения только для покупателя
4. не обязателен для исполнения как для продавца, так и для покупателя

5. Длинная позиция по фьючерсному контракту - это

1. покупка или продажа контракта на длительный период времени
2. покупка контракта на любой срок
3. продажа контракта на любой срок

6. Короткая позиция представляет собой

1. покупку или продажу ценных бумаг на короткий срок
2. продажу фьючерсного контракта
3. заключение обратной сделки по фьючерсному контракту

7. Выражение «продать контракт» на фьючерсной бирже означает

1. открытие позиции поставщиком базисного актива
2. открытие позиции покупателем базисного актива
3. завершение расчетов по сделке

8. Выражение «купить контракт» на фьючерсной бирже означает

1. открытие позиции поставщиком базисного актива
2. открытие позиции покупателем базисного актива
3. завершение расчетов по сделке

9. Держатель опциона – это:

- а) покупатель опциона;
- б) продавец опциона.

10. Составитель опциона – это:

- а) покупатель опциона;
- б) продавец опциона.

11. В чём состоит основное отличие колл-опциона от пут-опциона на валютном рынке?:

- а) колл-опцион наделяет его держателя правом на покупку определённого количества валюты по заранее установленной цене в заранее установленный период времени;
- б) колл-опцион позволяет его составителю отказаться от исполнения обязательств по опционной сделке;
- в) колл-опцион предоставляет его держателю право выбора момента покупки валюты.

12. Какие преимущества предоставляют цифровые технологии по сравнению с традиционными форматами ведения экономической деятельности?

- а) возможность практически бесконечного воспроизведения информации без ущерба для качества;
- б) широкий диапазон типов информации, с которой работают цифровые технологии (текст, медиа и т.п.);
- в) высокая скорость передачи информации;
- г) высокая защищённость технологических и организационных инноваций.

13. Какой признак позволяет идентифицировать цифровую экономику?

- а) информатизация сферы управления;
- б) интеграция физических и цифровых объектов в сфере производства и потребления;
- в) формирование сетевой модели экономической деятельности;
- г) развитие интернет-коммуникаций как средства обмена информацией.

14. Значение β -коэффициента для среднерыночного портфеля равно:

- д) 0;
- е) 1;
- ж) 2;
- з) Не определено.

15. Если значение β для компании А выше, чем для компании В, это означает, что:

- д) инвестиции в акции А менее рискованные, чем в акции В;
- е) инвестиции в акции А более рискованные, чем акции В;
- ж) заключение о сравнительном риске инвестиций в акции невозможно;
- з) акции А более привлекательны для инвестора, чем акции В.

16. Модель Гордона – это модель:

- г) модели общей ожидаемой доходности акции;
- д) определения теоретической стоимости акции;
- е) постоянного роста.

Критерии оценивания тестовых заданий

Процент правильных ответов	Оценка при заочной форме обучения
90-100 %	5 («отлично»)
80-89%	4 («хорошо»)
71-80%	3 («удовлетворительно»)

Вопросы для подготовки к зачету

При сдаче зачета студенту рекомендуется ответить на 2 вопроса.

65. Понятие финансовых активов. Классификация активов и инвестиций на финансовых рынках. Основные характеристики финансовых активов.
66. Эффективная, номинальная и реальная процентные ставки. Временная стоимость денег.
67. Будущая и современная стоимость. Простые и сложные проценты.
68. Аннуитет. Виды аннуитетов. Параметры аннуитета. Современная величина потока платежей. Нарощенные суммы для финансовых рент.
69. Анализ постоянных и переменных денежных потоков.
70. Определение и измерение риска. Распределение вероятностей и ожидаемая доходность. Оценка доходности по инвестиционным альтернативам.
71. Общий и рыночный риск. Показатели общего риска.
72. Анализ рыночного риска: активы, входящие в портфель. Ожидаемая доходность портфеля. Риск портфеля.
73. Модель оценки капитальных активов. Предпосылки модели CAPM. Линия рынка капитала.
74. Линия рынка ценных бумаг. Концепция β коэффициента.
75. Базовая модель оценки финансовых активов (DCF модель).
76. Виды и параметры облигаций. Оценка облигации с нулевым купоном.
77. Оценка бессрочной облигации. Оценка безотзывной облигации с постоянным годовым доходом.
78. Показатели доходности облигаций. Взаимосвязь цены и требуемой доходности. Эффективная годовая ставка.
79. Измерение риска и доходности акций. Кривая безразличия инвестора. Требуемая доходность на вложенный капитал.
80. Оценка привилегированных акций.
81. Оценка обыкновенных акций.
82. Модель нулевого и постоянного роста в оценке акций.
83. Оценка акций. Модель переменного (непостоянного) роста. Модель дисконтированных дивидендов.
84. Определение стоимости акции. Формула Гордона.
85. Модель дисконтированных денежных потоков. Оценка целесообразности капитализации прибыли.
86. Метод мультипликаторов в оценке акций.
87. Определение требуемой доходности облигаций.
88. Оценка облигаций.
89. Типология и характеристика производных финансовых инструментов.
90. Фьючерсные и форвардные контракты.
91. Основы теории опционов. Виды опционов. Опционы пут и колл.
92. Графики выплат для колл-опциона. Графики выплат для пут опциона. Графики выплат для стрэддла.

93. Внутренняя стоимость опциона и цена опциона.
94. Ценообразование опционов. Модель Блэка—Шоулза.
95. Ценообразование опционов и корпоративная финансовая политика.
96. Составляющие капитала и их цена. Стоимость и структура капитала. Сравнение исторических и предельных (маржинальных) затрат.
97. Цена источника «заемный капитал». Цена источника «привилегированные акции». Цена источника «нераспределенная прибыль».
98. Модель оценки доходности финансовых активов.
99. Оценка безрисковой доходности.
100. Оценка рыночной премии за риск.
101. Оценка β коэффициента.
102. Иллюстрация CAPM.
103. Средневзвешенная цена капитала.
104. График предельной цены капитала. Точки перелома на графике МСС.
105. Принятие решений при формировании портфеля финансовых активов
106. Критерии выбора вложений капитала. Срок окупаемости. Чистый приведенный эффект. Индекс рентабельности.
107. Сравнение критериев NPV и IRR. Выбор между альтернативными проектами.
108. Основные положения Федерального закона от 31.07.2020 № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»
109. Характеристика и определения цифровых финансовых активов и цифровой валюты.
110. Условия оборота цифровой валюты в России.
111. Национальный проект «Цифровая экономика Российской Федерации
112. Криптовалютные активы и их классификация.
113. Базовые криптоактивы,
114. Криптовалюты,
115. Платформы,
116. Служебные токены,
117. Инвестиционные токены,
118. Криптововары,
119. Токены приложений.
120. Стабильные криптовалюты.
121. Понятие и общая характеристика цифровых технологий.
122. Виды цифровые технологий.
123. Искусственный интеллект.
124. Система распределенного реестра (блокчейн)
125. Использование больших данных при анализе финансовых инструментов
126. Дополненная и виртуальная реальность.
127. Облачные технологии
128. Интернет вещей.

Критерии оценивания итогового контроля «Зачет»

Зачтено	Не зачтено
<p>Студент дал полные, развернутые ответы на все теоретические вопросы, продемонстрировал знание функциональных возможностей, терминологии, основных элементов, умение применять теоретические знания при выполнении практических заданий. Студент без затруднений ответил на все дополнительные вопросы.</p>	<p>Студент не раскрыл в основном теоретические вопросы, допущены неточности в определении основных понятий. При ответе на дополнительные вопросы допущены неточности.</p>