

Аннотация к рабочей программе дисциплины «Финансовая экономика»

Учебный курс «Финансовая экономика» предназначена для студентов направления подготовки 38.05.01 «Экономическая безопасность», специализации «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности» и «Экономика и организация производства на режимных объектах».

Дисциплина «Финансовая экономика» включена в состав базовой части блока «Дисциплины (модули)».

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы, 144 часа. Учебным планом предусмотрены лекционные занятия (8 часов), самостоятельная работа студентов (136 часа). Дисциплина реализуется на 2 курсе в 3 семестре, заканчивается сдачей зачета.

Дисциплина «Финансовая экономика» основывается на знаниях, умениях и навыках, полученных в результате изучения дисциплин «Экономическая теория», «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Теория вероятностей и математическая статистика», «Эконометрика», и позволяет подготовить студентов к освоению ряда таких дисциплин, как «Финансы», «Экономика организации (предприятия)», «Интернет экономика», «Финансово-экономические расчеты», «Экономическая оценка инноваций», «Экономический анализ», «Рынок ценных бумаг».

Содержание дисциплины состоит из трех разделов и охватывает следующий круг вопросов:

1. Финансовые рынки и инструменты. Дисконтирование: основные понятия, термины и определения финансовых рынков, классификации финансовых рынков; финансовые инструменты и их классификация; понятие временной стоимости денег; будущая и приведенная стоимости; определения доходностей; приведенная стоимость аннуитета и перпетуитета; типы процентных ставок; инструменты с фиксированным доходом; акции; виды

облигаций, доходность к погашению; дюрация; временная структура процентных ставок; показатели инвестиционной привлекательности акций; Показатели доходности акций. Модель дисконтированных дивидендов. Стоимость потенциала роста. Риск и ожидаемая доходность. Волатильность как мера риска. Теория портфеля и диверсификация. Рыночная бета как мера риска

2. Модели ценообразования финансовых активов: базовые теоретические модели ценообразования, модель Марковица, модель оценки капитальных активов CAPM и APT, и альтернативные им эмпирические модели ценообразования; анализ среднего и дисперсии; теория арбитражного ценообразования (Arbitrage Pricing Theory - APT); предпосылки и свойства модели APT; дублирующий и факторный портфели; ожидаемая доходность по модели APT. Эмпирические многофакторные модели; модели Fama и French (1992, 1993); модели Jegadeesh и Titman (1993); Carhart (1997), Rouwenhorts (1998); модели Pastor и Stambaugh (2003), Ang, Chen и Xing (2006), Rouwenhorts (1998); модели Fama и French (2012); модели Asness, Moskowitz и Pedersen (2013), Fama и French (2015)

3. Производные финансовые инструменты (ПФИ): принципы их ценообразования (ценообразование форвардов и фьючерсов) и способы использования для целей хеджирования рисков; арбитраж на финансовых рынках. Виды ПФИ; опционы, ценообразование опционов, биномиальная модель; стратегия дублирующего портфеля, риск-нейтральная оценка, паритет опционов put и call; модель Блэка-Шоулза; опционнoнные стратегии; экзотические опционы; гипотеза эффективного рынка; рыночные аномалии; чистый арбитраж, спекулятивный арбитраж, «почти арбитражные» стратегии.

Цель – усвоение студентами теоретических знаний, формирование умений и практических навыков в области принципов работы финансовых рынков и финансовых инструментов, временной стоимости денег и основ ценообразования активов, управления инвестициями, портфелями активов и рисками.

Задачи:

- раскрыть основные понятия финансовой экономики; дать представление об основных финансовых инструментах, стоимости активов;
- сформировать умение создавать простые портфели с различными ценными бумагами, и, на их основе, делать выводы о целесообразности инвестирования;
- дать основные критерии принятия решения об инвестициях и управления рисками;
- способствовать освоению базовых теоретических моделей ценообразования, CAPM и APT, и альтернативных им эмпирических моделей ценообразования;
- способствовать освоению и владению принципов диверсификации рисков (парадигма «риск – ожидаемая доходность»), принципов ценообразования акций, теории портфеля.

Для успешного изучения дисциплины «Финансовая экономика» у обучающихся должны быть сформированы следующие предварительные компетенции:

- способность к логическому мышлению, аргументированно и ясно строить устную и письменную речь, вести полемику и дискуссии (ОК-7);
- способность работать с различными информационными ресурсами и технологиями, применять основные методы, способы и средства получения, хранения, поиска, систематизации, обработки и передачи информации;
- способность применять математический инструментарий для решения экономических задач;
- способность использовать закономерности и методы экономической науки при решении профессиональных задач;
- способность применять основные закономерности создания и принципы функционирования систем экономической безопасности хозяйствующих субъектов.

В результате изучения данной дисциплины у обучающихся

формируются следующие общепрофессиональные и профессиональные компетенции (элементы компетенций):

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ОПК-2 способность использовать закономерности и методы экономической науки при решении профессиональных задач	Знает	- закономерности и методы экономической науки, основные способы экономико-правового регулирования в сфере экономической безопасности.
	Умеет	Использовать закономерности и методы экономической науки при решении профессиональных задач, использовать знания закономерностей экономики для анализа явлений и процессов в целях выявления угроз и определения способов их снижения.
	Владеет	Методологией экономического исследования, навыками ситуационного анализа в сфере экономической безопасности. Методикой экономического анализа информации.
ПК-2 способность обосновывать выбор методик расчета экономических показателей	Знает	Основы финансово-экономических расчетов. Методы оценки финансовых активов и финансовых инструментов, оценки целесообразности инвестиционных решений.
	Умеет	Обосновать выбор методики расчета экономических показателей. Использовать методы оценки финансовых активов и инструментов и принятия управленческих решений по инвестициям
	Владеет	Методами оценки финансовых активов и инструментов и принятия управленческих решений по инвестициям

Для формирования вышеуказанных компетенций в рамках дисциплины «Финансовая экономика» применяются следующие методы активного / интерактивного обучения: он-лайн лекции, тестирование.