

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДВ.03.01 Моделирование финансовых рынков

Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит

Профиль подготовки Корпоративные финансы и оценка стоимости бизнеса

Квалификация (степень) выпускника магистр

Форма обучения заочная

1. Цели освоения дисциплины

- овладеть методами построения различных моделей финансовых рынков, включая все этапы от формализации постановки задачи, с учетом существования определенных допущений и ограничений, до определения параметров модели и интерпретации полученных результатов.

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Моделирование финансовых рынков» относится к вариативной части дисциплин по выбору. Требования к предшествующим знаниям представлены в табл. 2.1. Перечень дисциплин, для которых курс «Моделирование финансовых рынков» является основополагающим, представлен в табл. 2.2.

Таблица 2.1 – Требования к пререквизитам дисциплины

Дисциплина	Раздел
Эконометрика (продвинутый уровень)	1, 2, 3
Моделирование прикладных экономических задач с применением современных информационных технологий	1, 2

Таблица 2.2 – Требования к постреквизитам дисциплины

Дисциплина	Раздел
Государственная итоговая аттестация	-

3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Таблица 3.1 – Взаимосвязь планируемых результатов обучения по дисциплине и планируемых результатов освоения образовательной программы

Индекс и содержание компетенции	Знания	Умения	Навыки и (или) опыт деятельности
ПК-23: способностью выявлять и проводить исследование финансово-экономических рисков в деятельности хозяйствующих субъектов для разработки системы управления рисками	1 этап: методы построения основных моделей финансовых рынков и возможностей их использования в экономических приложениях; 2 этап: методики расчета параметров моделей на финансовых рынках	1 этап: разрабатывать модели управления рисками на финансовых рынках; 2 этап: разрабатывать методы и инструменты проведения финансово-экономических исследований, анализ полученных результатов; интерпретировать результаты моделирования	1 этап: современными концепциями и классификацией моделей, описывающих взаимосвязи на финансовых рынках; 2 этап: системным подходом при построении моделей финансовых рынков как с точки зрения выбора модели, так и с точки зрения процесса ее построения: задания цели модели, определения исходных ограничений, формализации, расчета параметров

			модели и определения области применения модели
ПК-24: способностью проводить исследование проблем финансовой устойчивости организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов ее обеспечения с учетом фактора неопределенности	1 этап: особенности построения моделей, используемых на финансовых рынках; 2 этап: условия применения, допущения и ограничения каждой модели на финансовых рынках	1 этап: разрабатывать теоретические модели исследуемых процессов, явлений и объектов, оценивать и интерпретировать полученные результаты; 2 этап: свободно ориентироваться в информации, необходимой для построения моделей для анализа российского и зарубежных финансовых рынков	1 этап: владеть навыками исследования проблем финансовой устойчивости организаций для разработки эффективных методов и моделей ее обеспечения с учетом фактора неопределенности; 2 этап: возможностями решения конкретных проблем финансовых рынков с помощью различных моделей и реализации сценарного подхода; широким спектром методов компьютерной обработки данных для построения моделей финансовых рынков и программных средств для реализации компьютерного моделирования

4. Объем дисциплины

Объем дисциплины «Моделирование финансовых рынков» составляет 4 зачетные единицы (144 академических часа), распределение объема дисциплины на контактную работу обучающихся с преподавателем (КР) и на самостоятельную работу обучающихся (СР) по видам учебных занятий и по периодам обучения представлено в таблице 4.1.

Таблица 4.1 – Распределение объема дисциплины по видам учебных занятий и по периодам обучения, академические часы

№ п/п	Вид учебных занятий	Итого КР	Итого СР	Семестр 4	
				КР	СР
1	2	3	4	5	6
1	Лекции (Л),	4	-	4	-
2	Лабораторные работы (ЛР)	-	-	-	-
3	Практические занятия (ПЗ) в т.ч. в интерактивной форме	6	-	6	-
		4	-	4	-

1	2	3	4	5	6
4	Семинары (С)	-	-	-	-
5	Курсовое проектирование (КП)	-	-	-	-
6	Рефераты (Р)	-	-	-	-
7	Эссе (Э)	-	-	-	-
8	Индивидуальные домашние задания (ИДЗ)	-	-	-	-
9	Самостоятельное изучение вопросов (СИВ)	-	66	-	66
10	Подготовка к занятиям (ПкЗ)	-	66	-	66
11	Промежуточная аттестация	2	-	2	-
12	Наименование вида промежуточной аттестации	х	х	зачет	
13	Всего	12	132	12	132

5. Структура и содержание дисциплины

Структура дисциплины представлена в таблице 5.1.

Таблица 5.1 – Структура дисциплины

№ п/п	Наименования разделов и тем	Семестр	Объем работы по видам учебных занятий, академические часы										Коды формируемых компетенций
			лекции	лабораторная работа	практические занятия	семинары	курсовое проектирование	рефераты (эссе)	индивидуальные домашние задания	самостоятельное изучение вопросов	подготовка к занятиям	промежуточная аттестация	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1.	Раздел 1 Классификация моделей на финансовых рынках	4	2	x	3	x	x	x	x	33	33	x	ПК-23
1.1.	Тема 1 Классификация подходов, используемых в моделировании на финансовых рынках	4	1	x	1	x	x	x	x	11	11	x	ПК-23
1.2.	Тема 2 Корреляционные и регрессионные модели на финансовых рынках	4	1	x	1	x	x	x	x	11	11	x	ПК-23
1.3.	Тема 3 Оптимизационные модели	4	-	x	1	x	x	x	x	11	11	x	ПК-23
2.	Раздел 2 Основные типы моделей на финансовых рынках	4	2	x	3	x	x	x	x	33	33	x	ПК-24
2.1.	Тема 4 Равновесные модели	4	1	x	1	x	x	x	x	11	11	x	ПК-24

№ п/п	Наименования разделов и тем	Семестр	Объем работы по видам учебных занятий, академические часы										Коды формируемых компетенций
			лекции	лабораторная работа	практические занятия	семинары	курсовое проектирование	рефераты (эссе)	индивидуальные домашние задания	самостоятельное изучение вопросов	подготовка к занятиям	промежуточная аттестация	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2.2.	Тема 5 Факторные модели	4	1	x	1	x	x	x	x	11	11	x	ПК-24
2.3.	Тема 6 Модель определения «стоимости под риском» (VAR-модель)	4	-	x	1	x	x	x	x	11	11	x	ПК-24
3.	Контактная работа	4	4	x	6	x	x	x	x	-	-	2	x
4.	Самостоятельная работа	4	-	x	-	x	x	x	x	66	66	-	x
5.	Объем дисциплины в семестре	4	4	x	6	x	x	x	x	66	66	2	x
6.	Всего по дисциплине	x	4	x	6	x	x	x	x	66	66	2	x

5.2. Содержание дисциплины

5.2.1 – Темы лекций

№ п.п.	Наименование темы лекции	Объем, академические часы
Л-1	Классификация подходов, используемых в моделировании на финансовых рынках	1
	Корреляционные и регрессионные модели на финансовых рынках	1
Л-2	Равновесные модели	1
	Факторные модели	1
Итого по дисциплине		4

5.2.2 – Темы практических занятий

№ п.п.	Наименование темы занятия	Объем, академические часы
ПЗ-1	Построение моделей на финансовых рынках	1
	Корреляционные и регрессионные модели на финансовых рынках (интерактивная форма)	1
ПЗ-2	Оптимизационные модели (интерактивная форма)	1
	Равновесные модели (интерактивная форма)	1
ПЗ-3	Факторные модели (интерактивная форма)	1
	Модель определения «стоимости под риском» (VaR-модель)	1
Итого по дисциплине		6

5.2.3 – Вопросы для самостоятельного изучения

№ п.п.	Наименования темы	Наименование вопроса	Объем, академические часы
1.	Классификация подходов, используемых в моделировании на финансовых рынках	Основные методы технического анализа на финансовых рынках	11
2.	Корреляционные и регрессионные модели на финансовых рынках	Основы фундаментального анализа на финансовых рынках.	11
3.	Оптимизационные модели	Подход Марковица к формированию оптимального портфеля и принятые им допущения.	11
4.	Равновесные модели	Линия рынка капитала CML (Capital Market Line). Графическая интерпретация CML	11
5.	Факторные модели	Уравнение ценообразования и графическая интерпретация модели APT	11
6.	Модель определения «стоимости под риском» (VAR-модель)	Линия рынка ценной бумаги SML (Security Market Line). Графическая интерпретация SML.	11
Итого по дисциплине			66

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1 Основная литература, необходимая для освоения дисциплины

1. Шарп У. Инвестиции [Текст]: учебник / У. Шарп, Г.Александр, Дж.Бейли. - М.: ИНФРА-М, 2012. – 1028 с.
2. Жаров Д. Финансовое моделирование в Excel [Электронный ресурс]/ Жаров Д. - Электрон. текстовые данные. - М.: Альпина Паблишер, 2016. 170 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41489>. - ЭБС «IPRbooks».

6.2. Дополнительная литература, необходимая для освоения дисциплины

1. Галанов В. А. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник/ В. А. Галанов. - М.: ИНФРА - М, 2012. - 378 с. - (Высшее образование). - Гриф Минобр. науки РФ.
2. Гибсон Р. Формирование инвестиционного портфеля [Электронный ресурс]: управление финансовыми рисками/ Роджер Гибсон - Электрон. текстовые данные. - М.: Альпина Паблишер, 2016. 276 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41496>. - ЭБС «IPRbooks».
3. Деривативы [Электронный ресурс]: курс для начинающих/ Электрон. текстовые данные. - М.: Альпина Паблишер, 2016. 208 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/42069>. - ЭБС «IPRbooks».
4. Лялин В.А. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник / В.А. Лялин, В.П. Воробьев. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: Проспект, 2014. - 398 с.
5. Мэрфи Д.Дж. Технический анализ фьючерсных рынков [Электронный ресурс]: теория и практика/ Джон Дж. Мэрфи - Электрон. текстовые данные. - М.: Альпина Паблишер, 2016. 610 с. Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/48551>. - ЭБС «IPRbooks».
6. Натенберг Ш. Опционы [Электронный ресурс]: волатильность и оценка стоимости. Стратегии и методы опционной торговли/ Шелдон Натенберг - Электрон. текстовые данные. - М.: Альпина Паблишер, 2016. 539 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/43753>. - ЭБС «IPRbooks».
7. Тернер Т. Краткосрочный трейдинг на фондовом рынке [Электронный ресурс]/ Тони Тернер - Электрон. текстовые данные. - М.: Альпина Паблишер, 2016. 400 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/43670>. - ЭБС «IPRbooks».
8. Уилсон Р.С. Корпоративные облигации [Электронный ресурс]: структура и анализ/ Ричард С. Уилсон, Фрэнк Дж. Фабоцци - Электрон. текстовые данные. - М.: Альпина Паблишер, 2016. 442 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/43667>. - ЭБС «IPRbooks».
9. Уильямс Л. Секреты торговли на фьючерсном рынке [Электронный ресурс]: действуйте вместе с инсайдерами/ Ларри Уильямс - Электрон. текстовые данные. - М.: Альпина Паблишер, 2016. 228 с. - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41387>. - ЭБС «IPRbooks».

6.3 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины и другие материалы к занятиям

1. Левин В.С. Моделирование рынка ценных бумаг: методические указания для выполнения лабораторных работ студентами очной и заочной форм обучения по программам магистратуры (направление подготовки 080300 - Финансы и кредит) [Электронный ресурс] / В.С. Левин, Т.А. Матвеева. – Оренбург: Издательский центр ОГАУ, 2013. - 147 с. Доступ через Электронную библиотеку студента на сайте: URL: <http://libr.orensau.ru/elektronnjeresursj/elctrbibliotsistema/26>.
2. Электронное учебное пособие включающее:
 - конспект лекций;
 - методические указания по выполнению практических работ.

6.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

- Электронное учебное пособие включающее:

- методические рекомендации для студентов по самостоятельной работе.
- методические рекомендации для студентов по подготовке к занятиям.

6.5 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

1. Пакет программ Open Office.
2. Правовая система «Консультант Плюс».
3. Табличный процессор Microsoft Excel.
4. JoliTest (JTRun, JTEditor, TestRun).

6.6 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. <http://moex.com> – Московская биржа.
2. <http://www.damodaran.com> – персональная страница профессора А.Дамодарана (Aswath Damodaran from Stern School of Business at New York University).
3. <http://www.fa.ru> – Финансовый университет при Правительстве РФ.
4. <http://asi.ru/regions/rating/> - Национальный рейтинг состояния инвестиционного климата в субъектах Российской Федерации.
5. <http://expert.ru> - журнал «Эксперт».
6. <http://www.cbr.ru> - Центральный Банк РФ.
7. <http://www.gks.ru> - Федеральная служба государственной статистики.
8. <http://www.government.ru/> - интернет-портал Правительства РФ.
9. <http://www.imf.org/external/russian/index.htm> - Международный валютный фонд.
10. <http://www.minfin.ru/> - Министерство финансов Российской Федерации.
11. <http://www.oecd.org> – Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР).
12. <http://www.raexpert.ru> - Рейтинговое агентство «Эксперт РА».
13. <http://www.worldbank.org/eca/russian/> - Группа организаций Всемирного Банка.
14. ЭБС «IPRbooks»: <http://www.iprbookshop.ru/>.
15. ЭБС «iBooks.ru»: <http://www.ibooks.ru/>.
16. eLIBRARY.RU: <http://www.elibrary.ru/>.
17. Википедия: <https://ru.wikipedia.org/>.

7. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Занятия лекционного типа проводятся в аудитории, оборудованной мультимедиапроектором, компьютером, учебной доской.

Практические занятия проводятся в специализированной аудитории, оборудованной компьютерами, учебной доской, рабочим местом преподавателя (стол, стул), а также посадочными местами для обучающихся, число которых соответствует численности обучающихся в группе.

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине представлен в Приложении 1.

Программа разработана в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, утвержденным приказом Министерства образования и науки РФ от 30 марта 2015 г. № 325

Разработал(и): _____ В.С. Левин