

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РФ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
Экономический факультет  
Кафедра «Политическая экономия»

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

### **ФИНАНСОВАЯ ЭКОНОМИКА** **(онлайн курс ВШЭ)**

Образовательная программа  
*38.04.01 Экономика*

Направленность (профиль) программы:  
*Государственное регулирование экономики*

Уровень высшего образования:  
*магистратура*

Форма обучения:  
*очная, очно-заочная*

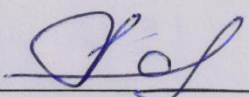
Статус дисциплины:  
*часть, формируемая участниками образовательных отношений*

**Махачкала – 2021**

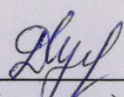
Программа дисциплины «Финансовая экономика» (онлайн курс ВШЭ) рекомендована кафедрой «Политическая экономия» в 2021 году в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки «Экономика» (уровень магистратуры), утвержденный Приказом Минобрнауки РФ от «11» августа 2020г № 939.

Разработчик:  
НИУ ВШЭ, онлайн-курс, <https://openedu.ru/course/hse/FINEC/>

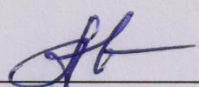
Программа дисциплины одобрена:  
на заседании кафедры «Политическая экономия» от «31» мая 2021 года, протокол № 9

Зав. кафедрой  Аскеров Н.С.  
(подпись)

на заседании Методической комиссии экономического факультета от «5» июля 2021г., протокол № 10.

Председатель  Сулейманова Д.А.  
(подпись)

Рабочая программа дисциплины согласована с учебно-методическим управлением «09» 07 20 г.

/Начальник УМУ  Гасангаджиева А.Г.  
(подпись)

## **О курсе**

В данном курсе рассматриваются различные финансовые инструменты и возможности их использования для инвестиций и управления рисками. Также изучаются базовые модели их ценообразования.

Отправной точкой служит понятие временной стоимости денег и приведённой стоимости. Мы начнем с рассмотрения долговых инструментов с фиксированным доходом, их ценообразования и временной структуры процентных ставок. Затем мы перейдём к ценообразованию акций, изучим теорию портфеля и принцип диверсификации рисков. Мы рассмотрим альтернативные меры риска и выведем зависимость риска и доходности. Мы изучим базовые теоретические модели ценообразования: CAPM и APT, рассмотрим их эмпирические тесты и основные факторы риска. Далее мы изучим принципы ценообразования основных производных финансовых инструментов и их использование для целей хеджирования рисков.

## **Формат**

Курс включает еженедельные лекции по соответствующим темам курса (ряд последовательных нарезок лекций, разделенных по ключевым моментам темы лекции). Для каждой лекции указываются конкретные главы рекомендованной основной / дополнительной литературы для закрепления материала.

Результат освоения лекции будет проверяться по 1) оцениваемым еженедельным работам слушателей курса, включающим порядка 10 вопросов в формате тестовых задач и/или расчетных задач и/или задач на логическое обоснование (reasoning), 2) неоцениваемым вопросам к видео.

Результат освоения курса будет проверяться по оцениваемому итоговому экзамену, включающему 15 вопросов в формате тестовых задач и/или расчетных задач и/или задач на логическое обоснование (reasoning).

## **Информационные ресурсы**

Основная литература:

(на рус. языке)

Ричард Брейли, Стюарт Майерс. Принципы корпоративных финансов.  
Издательство: Олимп-Бизнес ISBN 978-5-9693-0089-7, 0-471-18093-9; 2015 г. /  
ранние версии

Дополнительная литература:

(на англ. языке)

Grinblatt, Mark, Titman, Sheridan. Financial Markets and Corporate Strategy.  
McGraw-Hill/Irwin; 2-nd European Edition, 2012 / ранние версии

(на рус. языке)

Берзон Н.И. и др. Фондовый рынок, ИЗДАТЕЛЬСТВО «ВИТА-ПРЕСС»  
МОСКВА 1998

### **Требования**

Базовые знания математического анализа, теории вероятности и статистики.

### **Программа курса**

- 1 Финансовые рынки и инструменты
- 2 Дисконтирование
- 3 Инструменты с фиксированным доходом
- 4 Акции
- 5 Теория портфеля и диверсификация
- 6 Модели ценообразования активов: CAPM
- 7 Модели ценообразования активов: APT
- 8 Производные инструменты и ценообразование форвардных контрактов
- 9 Финансовые опционы и их ценообразование
- 10 Эффективность рынков
- 11 Итоговый экзамен

### **Формируемые компетенции**

Курс вносит вклад в формирование следующих компетенций:

ПК 5 (Способен осуществлять сбор, анализ и обработку статистических данных, информации, научно-аналитических материалов, необходимых для решения поставленных экономических задач)

ПК 8 (Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т. д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений)

ПК16 (Способен выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы)

СК2 (Способен применять профессиональные знания и умения на практике).