

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Суворов Антон Дмитриевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 27.09.2023 13:13:32
Уникальный программный ключ:
a39bdb15d680d3b0adbfced0af5c1efb14747dc0

УТВЕРЖДАЮ
Ректор А.Д. Суворов
«3» июля 2023 г.

Протокол Совета программы
«Магистр экономики»
№ 70 от 29 июня 2023 г.

Аннотация рабочей программы дисциплины

Оценка активов

Направление подготовки 38.04.01 Экономика

Программа «Магистр экономики»

1. Цели и задачи дисциплины

Цель курса - ознакомление студентов с экономикой и математикой финансовых рынков. Рассматриваются два базовых принципа. Первый принцип – отсутствие арбитража. Он позволяет оценивать активы на основе знания информации о базовых активах. Особенно полезен данный подход при оценивании производных финансовых инструментов (например, опционов), если известна цена базового актива (например, цена акции) и закон ее эволюции.

Вторым принципом является принцип общего равновесия, который определяет, как инвесторы выбирают свои действия (индивидуальная оптимальность), и как координация этих инвесторов на финансовом рынке приводит к формированию цен активов. В первую очередь рассматривается классическая задача инвестора – выбор оптимального портфеля. Рассмотрение взаимодействия нескольких инвесторов ведет к целому ряду моделей ценообразования на финансовых рынках, например, к известной модели CAPM.

Несмотря на то, что упор делается на теории, в курсе также рассматриваются эмпирические вопросы – например, как проверяются теоретические модели, используемые в финансовой практике. Студентам также окажется полезным овладение идеями и математической техникой финансовых моделей. С этой целью в курсе предполагается выполнение ряда вычислительных упражнений, для которых удобными языками программирования являются вычислительные пакеты MATLAB.

2. Планируемые результаты

В результате освоения дисциплины выпускник должен:

знать основные принципы ценообразования на финансовых рынках; основные понятия теории финансовых рынков и инструменты ценообразования; различные методы оценки финансовых активов, а также преимущества и недостатки данных методов; различные модели равновесного ценообразования на активы; условия, необходимые для нахождения оптимального портфеля; основные особенности финансовых рынков.

уметь использовать на практике изученные методы для оценивания активов и анализа финансовых рынков; строить траекторию развития цены базовых активов; находить оптимальный инвестиционный портфель; использовать источники информации о состоянии финансовых рынков и интерпретировать эти данные; использовать идеи и математику финансовых моделей в различных средах программирования; тестировать изученные теории на реальных данных; осуществлять выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы.

владеть современными методами сбора, обработки и анализа данных с финансовых рынков; современной методикой построения равновесных моделей ценообразования; методами и приемами оценивания инвестиционных портфелей и активов; современными методиками расчета и статистического анализа финансовых показателей, характеризующих экономические процессы и явления.

3. Компетенции, формируемые дисциплиной

Дисциплина направлена на формирование универсальных компетенций:

| Код и наименование компетенции | Индикаторы достижения компетенций |
|--|---|
| УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий | Осуществляет критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий |
| УК-3. Способен организовывать и руководить работой команды, вырабатывая командную стратегию для достижения поставленной цели | Принимает участие в организации и руководстве работой команды, вырабатывая командную стратегию для достижения поставленной цели |
| УК-4. Способен применять современные коммуникативные технологии, в том числе на иностранном(ых) языке(ах), для академического и профессионального взаимодействия | Применяет современные коммуникативные технологии, в том числе на иностранном(ых) языке(ах), для академического и профессионального взаимодействия |

Дисциплина направлена на формирование общепрофессиональных компетенций:

| Код и наименование компетенции | Индикаторы достижения компетенций |
|---|---|
| ОПК-2. Способен применять продвинутое инструментальные методы экономического анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях | Применяет продвинутое инструментальные методы экономического анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях |

| | |
|--|--|
| ОПК-3. Способен обобщать и критически оценивать научные исследования в экономике | Обобщает и критически оценивает научные исследования в экономике |
| ОПК-5. Способен использовать современные информационные технологии и программные средства при решении профессиональных задач | Использует современные информационные технологии и программные средства при решении профессиональных задач |

Дисциплина направлена на формирование профессиональных компетенций:

| Код и наименование компетенции | Индикаторы достижения компетенций |
|--|---|
| ПК-1. Способен осуществлять деятельность по разработке и совершенствованию прикладных статистических методологий | Участвует в разработке и совершенствовании методологии сбора и обработки статистических данных |
| | Участвует в разработке и совершенствовании систем статистических показателей и методик их расчета |
| | Участвует в проектировании новых форм статистической отчетности, вопросников и анкет, подготовке инструкций по их заполнению |
| ПК-2. Способен осуществлять финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг | Предоставляет потребителю финансовых услуг информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам |
| | Разъясняет суть финансовых продуктов, юридических и экономических характеристик финансовых продуктов и услуг |
| | Обеспечивает взаимодействие структурных подразделений организации при совместной деятельности; участвует в планировании мероприятий, направленных на повышение качества финансового сервиса организации |
| ПК-3. Способен определять стоимость нематериальных активов и интеллектуальной собственности | Анализирует информацию о нематериальных активах и интеллектуальной собственности и совокупность прав на них |
| | Устанавливает экономические и правовые параметры, влияющие на стоимость нематериальных активов и интеллектуальную собственность |

4. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Оценка активов» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, Блока 1 учебного плана программы «Магистр экономики».

Трудоёмкость дисциплины составляет 2 зачётные единицы. Общий объём академических часов – 72 часа, в том числе:

Лекции – 28 часов.

Семинары – 14 часов.

5. Содержание дисциплины

Часть 1 – Модели оценки активов, принцип отсутствия арбитража. Терминология

финансовых рынков. Цены облигаций и процентные ставки в условиях определённости. Неопределённость. Репликация портфеля. Ценные бумаги Эрроу-Дебре.

Арбитраж и полнота рынка. Оценивание форвардных и фьючерсных контрактов. Фундаментальная теорема финансов.

Биномиальная модель и оценивание опционов.

Часть 2 – Индивидуальная оптимальность.

Индивидуальные предпочтения. Теория полезности. Отношение к риску. Оптимальное потребление и выбор портфеля.

Анализ средних и дисперсий для случайных процессов. Выбор портфеля и потребления в динамических моделях.

Часть 3 – Модели общего равновесия.

Краткий обзор основ теории равновесия: концепция равновесия, репрезентативный агент, существование равновесия и Парето-оптимальность. Модели CAPM и с-CAPM. Многофакторные модели. Тестирование моделей оценивания активов.

Оценивание активов в динамических моделях. Модель Лукаса. Парадоксы в моделях оценивания активов. Заключительный обзор

6. Форма промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация проходит в форме экзамена.