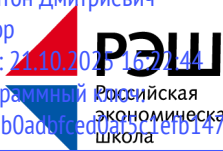


Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Суворов Антон Дмитриевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 21.10.2025 16:22:44
Уникальный программный идентификатор:
a39bdb15d680d3b0aabbced0a31efb14747dc0



Негосударственное образовательное учреждение
высшего образования
**«РОССИЙСКАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ
ШКОЛА»
(институт)**

УТВЕРЖДАЮ
ректор А.Д. Суворов

«15» октября 2025 г.

Рабочая программа дисциплины
**Эмпирические финансы (преподается на
иностранном языке)**

НАПРАВЛЕНИЕ ПОДГОТОВКИ: 38.03.01 Экономика
НАИМЕНОВАНИЕ ПРОГРАММЫ: Бакалавр экономики
УРОВЕНЬ ОБРАЗОВАНИЯ: Бакалавриат
ФОРМА ОБУЧЕНИЯ: Очная

Москва
2025

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования 38.03.01 Экономика.

Автор:

Приглашенный преподаватель

Карстен Шпренгер

(должность на кафедре, ученая степень, ученое звание)

(И.О.Фамилия)

Рабочая программа одобрена и рекомендована к утверждению на заседании Совета программы «Бакалавр»

Протокол № 22 от 15.10.2025 г.

Директор программы И. А. Денисова

1. Цели и задачи дисциплины

Предоставить практические инструменты для анализа финансовых данных, оценки финансовых моделей и их применения.

2. Планируемые результаты обучения

В результате освоения дисциплины выпускник должен:

знать основы анализа финансовых данных

знать модели оценки активов, такие как CAPM и многофакторные модели

знать методологию исследования событий и гипотезу эффективного рынка

уметь загружать и обрабатывать реальные финансовые данные

уметь оценивать модели ценообразования активов

уметь проводить анализ эффективности инвестиционных стратегий

владеть программированием на языке R для финансовых приложений

владеть анализом данных и выполнением аналитических вычислений

владеть проведением эмпирических исследований в области корпоративных финансов

3. Компетенции, формируемые дисциплиной

Дисциплина направлена на формирование общепрофессиональных компетенций:

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенций
ОПК-2, ОПК-3	ОПК-2: Способен использовать и адаптировать существующие математические методы и системы программирования для разработки и реализации алгоритмов решения прикладных задач; ОПК-3: Способен применять и модифицировать математические модели для решения задач в области профессиональной деятельности

Дисциплина направлена на формирование профессиональных компетенций:

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенций
ПК-1, ПК-2	ПК-1: Способен собрать и проанализировать данные, ПК-2: Способен рассчитать показатели,

4. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Эмпирические финансы (преподается на иностранном языке)» является дисциплиной Блока Major Вариативный профессиональный учебного плана программы «Бакалавр экономики».

Общая трудоемкость – 3 з.е., 114 часов.

5. Содержание и структура учебной дисциплины

Название раздела дисциплины	Трудоемкость (зачетные единицы)	Трудоемкость (академ. часы)		Самостоятельная работа	Формируемые компетенции
		Общая	Контактная работа преподавателя с обучающимися Лекции		
Введение в анализ финансовых данных. Изучаются методы сбора, обработки и интерпретации финансовых данных, включая статистические подходы и эконометрические модели, применяемые для анализа рыночных трендов и оценки финансовых рисков. Особое внимание уделяется применению программных инструментов для анализа больших объемов данных и моделированию временных рядов.		16	4	8	ОПК-3, ПК-1
Оценка моделей ценообразования активов. Исследование эффективности и точности различных моделей, таких как CAPM и APT, в прогнозировании цен на активы с учетом эмпирических данных и рыночных аномалий. Анализируются методы тестирования гипотез и статистические инструменты, применяемые для оценки их практической применимости и адаптации к реальным финансовым рынкам.		14	4	10	ПК-1, ОПК-2
Анализ эффективности инвестиционных стратегий. Исследуется эмпирическая оценка доходности и риска различных инвестиционных портфелей с использованием статистических методов и эконометрических		14	4	10	ПК-2, ПК-1

	моделей. Анализируются исторические данные для выявления факторов, влияющих на эффективность стратегий, и для разработки оптимизационных подходов в управлении активами.					
	Методология исследования событий. Раздел посвящён анализу влияния различных событий на финансовые рынки с использованием статистических методов, таких как регрессионный анализ и тесты гипотез. Изучаются методы оценки аномальной доходности и импликации для инвестиционных стратегий и принятия решений.		14	4	10	ОПК-2, ПК-2
	Приложения в корпоративных финансах. Исследование эмпирических методов и стратегий, применяемых для оптимизации финансовых решений в корпорациях, включая оценку инвестиционных проектов, управление рисками и определение структуры капитала. Анализируется использование статистических моделей и данных для прогнозирования финансовых показателей и оценки эффективности корпоративных стратегий.		14	4	10	ПК-1, ПК-1
	Программирование на R для финансовых приложений. Исследуются методы анализа финансовых данных с использованием языка программирования R, акцент на разработку алгоритмов для моделирования временных рядов, оценку рисков и оптимизацию портфелей. Студенты изучают применение статистических методов и машинного обучения для обработки и визуализации финансовой информации.		14	4	10	ПК-1, ОПК-3
	Практические задания и анализ данных. Студенты овладеют навыками применения эконометрических методов для обработки и интерпретации финансовых данных, используя программные средства для анализа временных рядов и панельных данных. Особое внимание уделяется		14	4	10	ОПК-2, ПК-2

	разработке и тестированию эмпирических моделей для оценки рыночных аномалий и инвестиционных стратегий.					
	Обзор и подготовка к итоговому тесту. Студенты систематизируют ключевые концепции и методологии эмпирических финансов, включая анализ временных рядов, оценку регрессионных моделей и тестирование гипотез. Особое внимание уделяется применению количественных методов для интерпретации финансовых данных и прогнозированию рыночных тенденций.		14	4	10	ПК-1, ОПК-2
	Форма промежуточной аттестации – итоговая контрольная работа					9
	ИТОГО	3	114	32	82	

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

На первой лекции обучающимся объявляются условия и требования к освоению дисциплины в соответствии с изложенными в РПД. Обучающимся рекомендуется в рамках каждой темы ознакомиться с предложенной основной литературой, выполнить письменно домашние задания для проверки усвоения материала.

Существенную часть самостоятельной работы обучающихся составляет самостоятельное изучение учебных и научных изданий, лекционных конспектов, рекомендованной основной и дополнительной литературы, интернет-ресурсов и пр.

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся разработаны «Методические рекомендации по организации самостоятельной работы обучающихся», в которых описан порядок работы с научной литературой, даны рекомендации по написанию рефератов, эссе, конспектов, рецензий, аннотаций, решению кейсов и т.п.

7. Формы контроля и фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине

7.1 Промежуточная аттестация

Оценка по дисциплине формируется **накопительно** на основе результатов работы в течение курса и рассчитывается по формуле.

Итоговый результат определяется по совокупности выполненных заданий.

Формула итоговой оценки:

$$\text{Оитог} = 0,4 \times (\text{Средний балл за ДЗ}) + 0,6 \times (\text{Итоговый тест})$$

7.2 Текущий контроль успеваемости обучающихся

Компоненты оценки

- **Домашние задания – 40%**
 - Регулярные работы по темам курса
 - Срок сдачи: строго до указанного дедлайна
 - **Штраф за опоздание:**
 - При сдаче от **5 минут до 24 часов** после дедлайна – **снижение оценки на 20%**
 - После 24 часов – работа **не принимается**
 - Формат: загрузка в систему **ny.nes.ru** (если не указано иное)
- **Итоговый тест – 60%**
 - Проводится в конце курса
 - Охватывает все изученные темы
 - Формат: письменный (задания на понимание и анализ материала)

2. Правила выполнения

- Все задания (лекции, домашние работы, тесты) выполняются **на английском языке**.
- Домашние работы проверяются в течение **7 рабочих дней** после сдачи.
- Итоговый тест проводится **очно** (если не согласован дистанционный формат).

3. Шкала перевода баллов в оценку

% от общей суммы	Оценка
90–100%	5 (Отлично)
75–89%	4 (Хорошо)
60–74%	3 (Удовлетворительно)
<60%	2 (Неудовлетворительно)

4. Важные примечания

- **Пересдачи:**

- Итоговый тест можно пересдать **1 раз** (максимальная оценка за пересдачу – **4 балла**).
- Домашние задания **не пересдаются**.

- **Технические проблемы:**

- При сбоях системы загрузки работы нужно отправить преподавателю **до дедлайна** с пометкой "Техническая ошибка".

7.3 Процедура оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих формирование компетенций.

Итоговый тест, составляющий 60% от итоговой оценки.

При оценке знаний на итоговой контрольной работе учитывается:

1. Уровень сформированности универсальных, общепрофессиональных и профессиональных компетенций.
2. Уровень владения теоретической базой дисциплины, правильность формулировки основных понятий и понимания закономерностей при решении задач.
3. Умение решить поставленные задачи за ограниченный промежуток времени.
4. Логика, структура и грамотность письменного изложения решения задачи.
5. Умение обосновать практические результаты с помощью теории и подтвердить теорию с помощью проведения практических исследований и необходимых вычислений.
6. Умение делать обобщения и выводы относительно практических результатов и научной литературы, предложенной к прочтению.

Для получения оценки **«отлично»** студент должен:

- продемонстрировать свободное владение программным материалом;
- уметь грамотно пользоваться теоретическим материалом при решении задач;
- правильно формулировать определения при использовании их в решении задач и ответе на теоретические вопросы;
- продемонстрировать умения самостоятельной работы с научной литературой и необходимым программным обеспечением;
- уметь решить поставленные задачи и сделать обоснованные и убедительные выводы на основе полученных результатов.

Для получения оценки **«хорошо»** студент должен:

- продемонстрировать достаточно свободное владение программным материалом;

- уметь достаточно грамотно пользоваться теоретическим материалом при решении задач;
- продемонстрировать знание основных теоретических понятий и определений дисциплины при решении задач;
- продемонстрировать умение ориентироваться в научной литературе и необходимом программном обеспечении;
- уметь решить значительную часть задач и сделать достаточно обоснованные и убедительные выводы на основе полученных результатов.

Для получения оценки **«удовлетворительно»** студент должен:

- продемонстрировать общее знание программного материала;
- уметь воспользоваться теоретическими основами пройденного материала при решении задач;
- продемонстрировать общее владение понятийным аппаратом дисциплины для понимания процессов, происходящих в задачах;
- знать основную рекомендуемую программой научную литературу и владеть азами работы с необходимым программным обеспечением;
- уметь решать значительную часть задач.

Оценка **«неудовлетворительно»** ставится в случае:

- незнания значительной части программного материала;
- неумения пользоваться теоретическими основами пройденного материала при решении задач;
- непонимания происходящих в задачах процессов;
- незнания требуемой научной литературы и неумения работать с необходимым программным обеспечением;
- неумения решать значительную часть поставленных задач.

7.5 Фонд оценочных средств

Фонд оценочных средств промежуточной аттестации и текущего контроля успеваемости обучающихся формируется из типовых контрольных заданий к экзамену и домашних заданий.

Примеры заданий, которые могут встретиться на экзамене или в домашнем задании:

Задание по анализу взаимного фонда

Цель: Оценить эффективность и состав портфеля реального взаимного фонда с помощью четырехфакторной модели (Carhart, 1997), включающей рыночный фактор, фактор размера (SMB), фактор стоимости (HML) и моментный фактор (Mom).

Шаги выполнения:

Выбор фонда:

Возьмите один из 15 лучших малых стоимостных фондов с указанного сайта.

Данные по ежедневным ценам акций фонда можно найти на Yahoo Finance.

Данные для анализа:

Используйте месячные данные за период с 2016 по 2023 год.

Загрузите факторы:

Рыночный фактор (Market)

SMB (размер)

HML (стоимость)

Mom (моментум)

Данные доступны в библиотеке Fama/French (3 фактора + моментный фактор).

Оценка четырехфакторной модели:

Постройте регрессию избыточной доходности фонда на доходности факторных портфелей.

Анализ стиля инвестирования:

Действительно ли фонд малой капитализации подвержен влиянию факторов размера (SMB) и стоимости (HML)?

Есть ли у фонда моментная доходность (Mom)?

Каков альфа-коэффициент фонда? (Показывает избыточную доходность, не объясняемую факторами.)

Являются ли факторные нагрузки и альфа статистически значимыми (95% доверительный интервал)?

Каковы их доверительные интервалы?

Каково значение R^2 регрессии? Что оно говорит об объясняющей способности модели?

8. Учебно-методическое и ресурсное обеспечение дисциплины

Литература

Обязательная литература

Крамаренко, Т. В. Корпоративные финансы : учебное пособие : [16+] / Т. В. Крамаренко, М. В. Нестеренко, А. В. Щенников ; науч. ред. Л. В. Пасечникова. – 2-е изд., стер. – Москва : ФЛИНТА, 2014. – 189 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – 12 URL:
<https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=363333> (дата обращения: 08.07.2025). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-9765-1957-2. – Текст : электронный https://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=363333

Дополнительная литература

Этрилл П., Маклейни Э. Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / П. Этрилл, Э. Маклейни – М.: Альпина Паблишер, 2016. - 648 с. – URL - <https://nes.alpinadigital.ru/book/8204>

9. Материально – техническое и информационное обеспечение образовательного процесса по дисциплине

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа – укомплектованы специализированной (учебной) мебелью, оборудованы компьютером, имеющим выход в интернет, видеопроекционным оборудованием для презентаций и учебных фильмов, средствами звуковоспроизведения, экраном, маркерной доской с маркерами, тематическим набором слайдов, соответствующим рабочей программе дисциплины.

Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа, а также для групповых и индивидуальных консультаций, для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации – укомплектованы специализированной (учебной) мебелью, мультимедийным оборудованием, а также техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации, маркерной доской с маркерами.

Помещение для самостоятельной работы – укомплектовано специализированной (учебной) мебелью, оснащено компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечено доступом в электронную информационно-образовательную среду организации.

Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования – укомплектовано специализированной мебелью для хранения оборудования и техническими средствами для его обслуживания.

Необходимое программное обеспечение:

Операционная система: Windows 7, Windows 10

Офисные программы: Microsoft Office, Libre Office, Google Docs

Чтение PDF: Adobe Acrobat

Интернет-браузеры: Mozilla Firefox, Google Chrome, Internet Explorer, Opera

Антивирусные программы: Kaspersky Endpoint Security

Программы переводчики: Google translate, Yandex translate

Архиваторы: 7-zip

10. Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья

В соответствии с Методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. № АК-44/05вн) предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производится с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.