

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Андрей Драгомирович Хлутков  
Должность: директор  
Дата подписания: 04.04.2024 20:09:17  
Уникальный программный ключ:  
880f7c07c583b07b775f6604a630281b19ca7d2

Приложение 7 ОП ВО

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования**

**«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА  
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ  
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

**СЕВЕРО-ЗАПАДНЫЙ ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ – филиал РАНХиГС**

кафедра экономики

**УТВЕРЖДЕНА**

Решением методической комиссии по направлению подготовки 38.03.01 Экономика Протокол № 4 от «01» июня 2020 г.

в новой редакции Протокол № 4 от «16» июля 2021 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**  
**Б1.В.08 Корпоративные долговые инструменты**  
*(индекс, наименование дисциплины, в соответствии с учебным планом)*

**38.04.01 Экономика**  
*(код, наименование направления подготовки)*

**«Финансовые инструменты в экономике»**  
*(магистерская программа)*

**магистр**  
*(квалификация)*

**Очная**  
*(формы обучения)*

Год набора – 2021

Санкт-Петербург, 2021 г.

**Автор–составитель:** доцент кафедры экономики, к.э.н., доцент Рябов Олег Васильевич

**Директор образовательной программы «Экономика», к.э.н., доцент Голубев Артем Валерьевич**

**Заведующий кафедрой экономики, д.э.н., профессор Мисько Олег Николаевич**  
*(наименование кафедры) (ученая степень и(или) ученое звание) (Ф.И.О.)*

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине
  - 6.1. Основная литература
  - 6.2. Дополнительная литература
  - 6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы
  - 6.4. Нормативные правовые документы
  - 6.5. Интернет-ресурсы
  - 6.6. Иные источники
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

**Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы**

1.1. Дисциплина (Б1.В.08) «Корпоративные долговые инструменты» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

<b>Код компетенции</b>	<b>Наименование компетенции</b>	<b>Код этапа освоения компетенции</b>	<b>Наименование этапа освоения компетенции</b>
ОС-17	Готовность к консультированию в области оценки инновационных инициатив и инвестиционных решений, в том числе, способность к оценке корпоративных долговых инструментов.	ОС-17	Умение оценивать затраты на проведение финансовых операций; Умение проверять достоверность информации об инвестиционной услуге с экономической и юридической точек зрения.

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

<b>Этап освоения компетенции</b>	<b>Критерий оценивания</b>	<b>Показатель оценивания</b>	<b>Средства (методы) оценивания на промежуточной аттестации</b>
ПК ОС-17.1 Овладение методами и способами осуществления экспертизы в процессе принятия инвестиционных решений, их экономически и правовых последствий	-знание основ теории корпоративных финансов; -нормативно-правовое обеспечение инвестиционных решений; -методы и способы экспертизы инвестиционных решений; -проводить анализ использования заемных средств; -использовать расчетные таблицы и калькуляторы	знает нормативно-правовое обеспечение инвестиционных решений, владеет методами и способами их экспертизы; способен провести анализ использования заемных средств; умеет использовать при принятии инвестиционных решений расчетные таблицы и калькуляторы,	устный опрос зачет защита отчета, зачет с оценкой

		способен интерпретировать полученные расчеты	
ПК ОС-17.2 Умение оценивать затраты на проведение финансовых операций (инвестиций, в том числе в инновации)	<p>-знать этапы технико-экономического обоснования;</p> <p>-производить расчет приведенной и будущей стоимости;</p> <p>-оценивать затраты на реализацию инвестиционного проекта;</p> <p>-составлять инвестиционный меморандум;</p> <p>- Разрабатывать алгоритмы, модели, схемы по инвестиционному проекту</p> <p>- Вести деловые переговоры по различным сделкам с целью согласования взаимных интересов по инвестиционному проекту</p>	<p>знает последовательность этапов технико-экономического обоснования инвестиционного проекта, способен самостоятельно составить технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта, рассчитать приведенную и будущую стоимость и интерпретировать полученные данные;</p> <p>способен составить инвестиционный меморандум;</p> <p>способен разработать модель, алгоритм, схему инвестиционного проекта;</p> <p>способен вести деловые переговоры по различным сделкам с целью согласования интересов по инвестиционному проекту с иностранными партнерами</p>	Решение задач (письменная контрольная работа), Тестирование, зачет с оценкой

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта) / профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
08.008.В/02.7. Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля	ПК-17.2	На уровне знаний: последовательность этапов технико-экономического обоснования инвестиционного

		проекта
		На уровне умений: составить технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта, рассчитать приведенную и будущую стоимость и интерпретировать полученные данные;
		На уровне навыков: способен составить инвестиционный меморандум

## 2. Объем и место дисциплины в структуре ОП

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы 108 академических часов на очной форме обучения.

Вид работы	Трудоемкость (в акад. часах)
<b>Общая трудоемкость</b>	144
<b>Контактная работа с преподавателем</b>	66
Лекции	32
Практические занятия	32
Лабораторные занятия	-/-
<b>Самостоятельная работа</b>	78
Контроль	2
Формы текущего контроля	решение кейсов
<b>Вид промежуточного контроля</b>	<b>Зачет</b>

## Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина «Корпоративные долговые инструменты» является теоретическим и практико-ориентированным курсом, в процессе изучения которого магистранты знакомятся с основными методами и инструментами оценки и прогнозирования финансово-экономических рисков. «Корпоративные долговые инструменты» относится к числу дисциплин по выбору, которая включена в основную программу подготовки магистров по направлению «Экономика».

## 3. Содержание и структура дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Очная форма обучения			Форма текущего контроля успеваемости*
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем	СР	

			по видам учебных занятий					*, промежуточно й аттестации***
			Л	ЛР/ ПЗ	КС Р			
Тема 1	Экономическая сущность проектного финансирования. Современные методы и формы	20	5		5		10	РЗ*
Тема 2	Исследование факторов, влияющих на структуру капитала проектной компании. Основы анализа сделок структурированного финансирования	20	5		5		10	РЗ*
Тема 3	Особенности правового регулирования проектного финансирования.	30	5		5		20	РЗ *
Тема 4.	Оценка и управление рисками проектного финансирования	40	10		10		20	РЗ *
Тема 5	Основы построения макроэкономических и отраслевых прогнозов для целей проведения стресс-тестирования инвестиционного проекта	32	7		7		18	РЗ *
Промежуточная аттестация		2						Зачет
Всего:		144	32		32		78	

*2\* - не учитывается в общем объеме количества часов*

*\*\* – РЗ – решение кейсов*

### Содержание дисциплины

#### **Тема 1. Основные характеристики и виды долговых ценных бумаг. Вопросы ценообразования**

Виды долговых ценных бумаг. Облигации с ипотечным покрытием, «зеленые» облигации, облигации со встроенными опционами, коллатерализованные облигации, секьюритизация.

Меры доходности и рисков облигаций. Построение бескупонной кривой. Валютный курс и процентные ставки. Кривая процентных и кросс-валютных свопов. Сравнительная оценка стоимости облигаций, эмитированных в разных валютах. Модели оценки стоимости.

## **Тема 2. Эмиссия ценных бумаг и эмитенты. Исследование факторов, влияющих на структуру капитала проектной компании. Основы валидации моделей срочной структуры процентных ставок для иммунизации обязательства**

Понятие эмиссии и эмитента. Классификация эмитентов. Определение факторов структуры капитала и гипотезы исследования. Статическая (Static Trade-Off Theory) и динамическая теории (Dynamic Trade-Off Theory), поведенческие концепции, агентские концепции, теория отслеживания рынка, теория порядка финансирования. Основные факторы при принятии решения о структуре капитала проектной компании.

Срочная структура процентных ставок на рынке облигаций. Обзор основных моделей срочной структуры процентных ставок. Анализ валидности базовых моделей срочной структуры процентных ставок для решения задачи параметрической иммунизации.

## **Тема 3. Управление портфелем долговых инструментов**

Стратегии управления портфелем долговых инструментов. Методы хеджирования инвестиций в облигации. Оценка кредитного риска облигаций (модели оценки вероятности дефолта эмитентов на рынке корпоративных облигаций). Календарные аномалии на облигационном рынке.

## **Тема 4. Инвесторы на рынке ценных бумаг**

Стратегические инвесторы, институциональные инвесторы, спекулянты. Тактика инвесторов на фондовом рынке. Влияние поведенческих аномалий на формирование массовых ожиданий инвесторов на российском долговом рынке. Моделирование спредов доходности на первичном и вторичном рынке облигаций.

## **Тема 5. Основы построения макроэкономических и отраслевых прогнозов для целей проведения стресс-тестирования инвестиционного проекта**

Источники информации о будущем. Универсальные и уникальные социально-экономические процессы. Использование универсальных закономерностей в экономическом прогнозе. Подходы к прогнозированию ключевых макроэкономических показателей. Прогнозирование процентных ставок. Этапы построения отраслевого прогноза. Типы отраслевых рынков и подходы к прогнозированию спроса и предложения в разных отраслях. Влияние государственной политики на отраслевые рынки.

### **4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине**

#### **4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации.**

**4.1.1. В ходе реализации дисциплины (Б1.В.04.02) «Корпоративные долговые инструменты» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:**



при проведении занятий лекционного типа: опрос по пройденным темам (устно)

при проведении занятий семинарского типа: решение задач.

при контроле результатов самостоятельной работы студентов: контрольная работа, опрос на практическом занятии.

#### **4.1.2. Зачет проводится с применением следующих методов (средств):**

Экзамен проводится с применением метода (средства) письменной контрольной работы.

### **4.2. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся.**

#### **Типовые оценочные материалы по темам**

##### **Контрольные работы (задачи)**

1. Предположим, дана следующая кривая спот ставок: 1 год – 4%, 2 года – 8,167%, 3 года – 12,377%. Предположим, имеется 3-летняя корпоративная облигация, выплачивающая годовой купон 9%. Доходность к погашению облигации – 13,5%, доходность к погашению соответствующей казначейской облигации – 12,0%. Цена корпоративной облигации – 89,464%. Задание: рассчитайте номинальный спрэд и спрэд нулевой волатильности.
2. Предположим, рыночные ставки на 4 и 6 полугодических периодов равны, соответственно, 8 и 9%.  
Задание. Найти форвардную ставку на 1 год через 2 года.
3. Предположим, имеется казначейская облигация со сроком до погашения, равным ровно два года, полугодичным купоном в 9% и номиналом 100 000. Кривая спот ставок имеет следующий вид: 0.5 лет – 5%, 1 год – 5.5%, 1.5 года – 6%, 2 года – 6.1%. Найдите стоимость облигации.  
Докажите, что у инструмента с плавающей ставкой Дюрация по Маклэю не может быть больше промежутка до первой даты пересмотра.
4. Докажите, что в теории предпочтения ликвидности рынок должен ожидать падения процентных ставок, что бы кривая спот-ставок оказалась плоской  
Премия по опциону колл- 6 амер. доллара, премия по опциону пут – 3 амер. доллара, текущая цена акций равна 94 амер. доллара, а ежегодная ставка непрерывного начисления процентов -10%. До окончания срока действия осталось 4 месяца. Как получить безрисковую арбитражную прибыль?
5. Проведите сравнение факторов, влияющих на изменение цены высокодоходных облигаций с облигациями инвестиционного рейтинга, а также выпусков третьего уровня листинга;
6. Проведите анализ поведения высокодоходных облигаций в период пандемии COVID-19 2019—2020 годов и сравнение с поведением облигаций инвестиционного рейтинга.

7. Стоимость привлечения долгового капитала по структурной модели может быть рассчитана как сумма безрисковой ставки  $r$  и кредитного спреда (разницей между доходностью рискованного корпоративного долга и безрисковой ставкой). Имея значения  $V$  и  $\sigma$ , значение спреда может быть рассчитано по формуле (17):
8. 
$$R - r = -\left(\frac{1}{T-t}\right) * \ln \left[ N(d - \sigma \sqrt{T-t}) + \frac{1}{L} * N(-d) \right]$$
9. Прибавляя к полученному значению спреда безрисковую ставку, мы получаем искомое значение  $r_d$ .

### 4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.

#### 4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом их формирования

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-17	Умение оценивать затраты на проведение финансовых операций (инвестиций, в том числе в инновации)	ПК-17.2	способность решать задачи профессиональной деятельности на основе применения правильных методов собрать и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей

#### Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Этап освоения компетенции	Критерий оценивания	Показатель оценивания
ПК-17.2 Умение оценивать затраты на проведение финансовых операций (инвестиций, в том числе в инновации)	-знать этапы технико-экономического обоснования; -производить расчет приведенной и будущей стоимости; -оценивать затраты на реализацию инвестиционного проекта; -составлять инвестиционный меморандум	Умеет правильно выбирать методы сбора и анализа исходных данных для решения задач профессиональной деятельности. Правильно рассчитывать финансовые таблицы и экономические показатели и делает обоснованные выводы на их основе. Правильность применения моделей, методов, систем для решения задач профессиональной деятельности

		для расчета экономических и социально-экономических показателей.
--	--	--

### 4.3.2 Типовые оценочные средства

#### Примерные вопросы к зачету:

1. Виды долговых ценных бумаг. Облигации с ипотечным покрытием, «зеленые» облигации
2. Облигации со встроенными опционами, коллатерализованные облигации, секьюритизация.
3. Меры доходности и рисков облигаций. Построение бескупонной кривой.
4. Кривая процентных и кросс-валютных свопов. Валютный курс и процентные ставки. Сравнительная оценка стоимости облигаций, эмитированных в разных валютах.
5. Модели оценки стоимости. Календарные аномалии на облигационном рынке.
6. Статическая (Static Trade-Off Theory) и динамическая теории (Dynamic Trade-Off Theory), поведенческие концепции, агентские концепции, теория отслеживания рынка, теория порядка финансирования.
7. Основные факторы при принятии решения о структуре капитала проектной компании.
8. Стратегии управления портфелем долговых инструментов. Методы хеджирования инвестиций в облигации.
9. Оценка кредитного риска облигаций (модели оценки вероятности дефолта эмитентов на рынке корпоративных облигаций).
10. Модели оценки кредитного риска облигаций. Дайте опеределения следующим его компонентам: риск дефолта; риск кредитного спреда; риск снижения рейтинга.
11. Влияние поведенческих аномалий на формирование массовых ожиданий инвесторов на российском долговом рынке. Моделирование спредов доходности на первичном и вторичном рынке облигаций.
12. Основы построения макроэкономических и отраслевых прогнозов для целей проведения стресс-тестирования инвестиционного проекта
13. Подходы к прогнозированию ключевых макроэкономических показателей. Прогнозирование процентных ставок.
14. Этапы построения отраслевого прогноза. Типы отраслевых рынков и подходы к прогнозированию спроса и предложения в разных отраслях.
15. Основы валидации моделей срочной структуры процентных ставок для иммунизации обязательства
16. Срочная структура процентных ставок на рынке облигаций. Обзор основных моделей срочной структуры процентных ставок

17. Анализ валидности базовых моделей срочной структуры процентных ставок для решения задачи параметрической иммунизации.

### Шкала оценивания.

При оценивании используется балльно-рейтинговая система, позволяющая осуществлять постоянный мониторинг усвоения студентами учебной программы курса во время аудиторных занятий, а также контролировать самостоятельную работу обучающихся. В течение семестра во время аудиторных и самостоятельных занятий по освоению дисциплины студент может набрать 60% от общего числа баллов, необходимых для получения соответствующей оценки. Баллы, полученные на экзамене, прибавляются к уже заработанным в ходе семестра.

Критерии оценки знаний, навыков; описание параметров формирования баллов, присваиваемых во время освоения дисциплины:

1. Посещаемость лекционных занятий – 20 баллов;
2. Текущий контроль предусматривает контрольные работы с подведением итогов в баллах – 20 баллов;
3. Работа на семинарских занятиях (контрольные работы) – 20 баллов;
4. Ответ на экзамене – до 40 баллов.

На основании п. 14 Положения о балльно-рейтинговой системе оценки знаний обучающихся в РАНХиГС в институте принята следующая шкала перевода оценки из многобалльной системы в пятибалльную:

Количество баллов	Экзаменационная оценка	
	прописью	буквой
86 - 100	отлично	А
78 - 85	хорошо	В
66 - 77	хорошо	С
61 - 65	удовлетворительно	Д
51 – 60	удовлетворительно	Е
0 - 50	неудовлетворительно	ЕХ

Оценочные средства (формы текущего и промежуточного контроля)	Показатели* оценки	Критерии** оценки
Устный опрос	Корректность и полнота ответов	<b>Сложный вопрос:</b> полный, развернутый, обоснованный ответ – 10 баллов Правильный, но не аргументированный ответ – 5 баллов Неверный ответ – 0 баллов <b>Обычный вопрос:</b>

		полный, развернутый, обоснованный ответ – 4 балла Правильный, но не аргументированный ответ – 2 балла Неверный ответ – 0 баллов. <b>Простой вопрос:</b> Правильный ответ – 1 балл; Неправильный ответ – 0 баллов
Тестирование	процент правильных ответов на вопросы теста.	Менее 60% – 0 баллов; 61 - 75% – 6 баллов; 76 - 90% – 8 баллов; 91 - 100% – 10 баллов.
Экзамен	корректность и полнота ответа; знание и использование терминологии; логичность и последовательность в изложении материала; использование примеров.	при ответе задействованы 2 показателя, 10-17 баллов; при ответе задействованы 3 показателя, 18-24 балла; при ответе задействованы 4 показателя, 25-30 баллов.

На оценку «Отлично» (40 баллов) студент должен продемонстрировать умение применения математических моделей принятия решений для решения задач профессиональной деятельности; строить на основе описания ситуаций стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты; идентифицировать, оценивать, классифицировать и систематизировать отдельные факты хозяйственной деятельности на основе сбора и анализа исходных данных; формулировать задачи экономического анализа и выбирать конкретные методы их решения; определять конкретные приемы и методы управления финансами в зависимости от субъекта финансовой системы и стадии его развития; организовать работу малого коллектива, рабочей группы; организовать выполнение конкретного порученного этапа работы; использовать малую группу работников при разработке экономического проекта; разрабатывать предложения по повышению эффективности управленческих решений; использовать современные методы сбора, обработки и анализа данных. А также излагает выводы и предложения, правильно отвечает на все дополнительные вопросы, ответ должен быть логичным и последовательным.

На оценку «Хорошо» (30 баллов) студент должен продемонстрировать умение применения математических моделей принятия решений для решения задач профессиональной деятельности; строить на основе описания ситуаций стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты; идентифицировать, оценивать, классифицировать и систематизировать отдельные факты хозяйственной деятельности на основе сбора и анализа исходных данных; формулировать задачи экономического анализа

и выбирать конкретные методы их решения; определять конкретные приемы и методы управления финансами в зависимости от субъекта финансовой системы и стадии его развития; организовать работу малого коллектива, рабочей группы; организовать выполнение конкретного порученного этапа работы; использовать малую группу работников при разработке экономического проекта; разрабатывать предложения по повышению эффективности управленческих решений; использовать современные методы сбора, обработки и анализа данных. А также излагает выводы и предложения. Вместе с тем, не вполне правильно отвечает на все дополнительные вопросы. Ответ не отличается логичностью и последовательностью.

На оценку «Удовлетворительно» (20 баллов) студент должен продемонстрировать умение применения математических моделей принятия решений для решения задач профессиональной деятельности; строить на основе описания ситуаций стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты; идентифицировать, оценивать, классифицировать и систематизировать отдельные факты хозяйственной деятельности на основе сбора и анализа исходных данных; формулировать задачи экономического анализа и выбирать конкретные методы их решения; определять конкретные приемы и методы управления финансами в зависимости от субъекта финансовой системы и стадии его развития; организовать работу малого коллектива, рабочей группы; организовать выполнение конкретного порученного этапа работы; использовать малую группу работников при разработке экономического проекта; разрабатывать предложения по повышению эффективности управленческих решений; использовать современные методы сбора, обработки и анализа данных. В тоже время не может изложить выводы и предложить рекомендации. Не вполне правильно отвечает на все дополнительные вопросы. Ответ является не логичностью и последовательностью.

На оценку «Неудовлетворительно» (10 баллов) студент не продемонстрировал применения математических моделей принятия решений для решения задач профессиональной деятельности; строить на основе описания ситуаций стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты; идентифицировать, оценивать, классифицировать и систематизировать отдельные факты хозяйственной деятельности на основе сбора и анализа исходных данных; формулировать задачи экономического анализа и выбирать конкретные методы их решения; определять конкретные приемы и методы управления финансами в зависимости от субъекта финансовой системы и стадии его развития; организовать работу малого коллектива, рабочей группы; организовать

выполнение конкретного порученного этапа работы; использовать малую группу работников при разработке экономического проекта; разрабатывать предложения по повышению эффективности управленческих решений; использовать современные методы сбора, обработки и анализа данных. Не может изложить выводы и предложить рекомендации. Не правильно отвечает на все дополнительные вопросы. Ответ является не логичностью и последовательностью.

#### **4.4. Методические материалы**

Методические материалы описаны в разделе 4.3.

Все задания, используемые для контроля компетенций условно можно разделить на две группы:

- 1) задания, которые в силу своих особенностей могут быть реализованы только в процессе обучения (контрольная работа)
- 2) задания, которые дополняют теоретические вопросы экзамена (практические задания).

Выполнение заданий первого типа является необходимым для формирования и контроля ряда умений и навыков. Поэтому, в случае невыполнения заданий в процессе обучения, их необходимо «отработать» до экзамена. Вид заданий, которые необходимо выполнить для ликвидации «задолженности» определяется в индивидуальном порядке, с учетом причин невыполнения.

Процедура написания контрольной работы. Контрольная работа осуществляется на основе выданных преподавателями бланков вопросов к контрольной работе. Время написания от 30 до 45 минут.

Процедура зачета. Зачет проводится в форме контрольной работы. Контрольная работа имеет теоретическую или практическую направленность. Время написания работы 1 час 30 минут.

#### **5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Методические рекомендации по работе над конспектом лекций во время и после проведения лекции

Обучающимся рекомендуется в ходе лекционных занятий выполнять следующее: вести конспектирование учебного материала, обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации по их применению, задавать преподавателю вопросы.

Целесообразно в конспектах лекций рабочих конспектах формировать поля, на которых возможно делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных положений.

Методические рекомендации к семинарским (практическим) занятиям

На семинарских занятиях в зависимости от темы занятия выполняется поиск информации по

решению проблем, выработка индивидуальных или групповых решений, решение задач, итоговое обсуждение с обменом знаниями, участие в круглых столах, разбор конкретных ситуаций, командная работа, решение индивидуальных тестов, участие в деловых играх.

Подготовка к контрольным мероприятиям

При подготовке к контрольным мероприятиям обучающийся должен освоить теоретический материал, повторить материал лекционных и практических занятий, материал для самостоятельной работы по указанным преподавателям темам.

Самостоятельная работа осуществляется в виде изучения литературы, эмпирических данных по публикациям и конкретных ситуаций, подготовке индивидуальных работ, работа с лекционным материалом, самостоятельное изучение отдельных тем дисциплины; поиск и обзор учебной литературы, в т.ч. электронных источников; научной литературы, справочников и справочных изданий, нормативной литературы и информационных изданий. *Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по темам дисциплины приведен в р.б.3.*

## **6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

### **6.1. Основная литература.**

1. С., Уилсон Корпоративные облигации: Структура и анализ / Ричард Уилсон С., Фрэнк Фабоцци Дж. ; перевод А. Шматов. — Москва : Альпина Бизнес Букс, 2019. — 443 с. — ISBN 5-9614-0117-0. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://idp.nwipa.ru:2073/82693.html> (дата обращения: 01.07.2020). — Режим доступа: для авторизир. Пользователей
2. Дж., Фабоцци Рынок облигаций: анализ и стратегии / Фрэнк Фабоцци Дж. ; перевод А. Левинзон ; под редакцией А. Дзюра, Е. Дроновой. — 2-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2020. — 949 с. — ISBN 5-9614-0468-4. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://idp.nwipa.ru:2073/93059.html> (дата обращения: 20.07.2020). — Режим доступа: для авторизир. Пользователей
3. Рынок облигаций: курс для начинающих / перевод Е. Шматова. — 2-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2020. — 344 с. — ISBN 978-5-9614-1091-4. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://idp.nwipa.ru:2073/96858.html> (дата обращения: 20.07.2020). — Режим доступа: для авторизир. пользователей

### **6.2. Дополнительная литература.**

1. Балтин, В. Э. Рынок ценных бумаг : практикум для СПО / В. Э. Балтин, Ю. И. Булатова. — Саратов : Профобразование, 2020. — 139 с. — ISBN 978-5-4488-0617-9. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS :



- [сайт]. — URL: <http://idp.nwipa.ru:2073/92163.html> (дата обращения: 01.07.2020). — Режим доступа: для авторизир. пользователей
2. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2018. — 309 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01798-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт].
  3. Лапшин В. А., Каушанский В. Я., Курбангалеев М. З. Оценка кривой бескупонной доходности на российском рынке облигаций //Экономический журнал Высшей школы экономики. – 2015. – Т. 19. – №. 1.
  4. Роджер Гибсон. Формирование инвестиционного портфеля [Электронный ресурс] : управление финансовыми рисками / Гибсон Роджер. — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Паблишер, Альпина Бизнес Букс, 2016. — 276 с. — 978-5-9614-0775-4. — Режим доступа: <http://idp.nwipa.ru:2945/41496.html>.
  5. David Jamieson Bolder Credit-Risk Modelling. Theoretical Foundations, Diagnostic Tools, Practical Examples, and Numerical Recipes in Python / Springer International Publishing AG, part of Springer Nature 2018. — Online ISBN 978-3-319-94688-7. <https://doi.org/10.1007/978-3-319-94688-7>

### 6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

Положение об организации самостоятельной работы студентов федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» (в ред. приказа РАНХиГС от 11.05.2016 г. № 01-2211); Положение о курсовой работе (проекте) выполняемой студентами федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» (в ред. приказа РАНХиГС от 11.05.2016 г. № 01-2211).

Наименование темы или раздела дисциплины (модуля)	Трудоемкость, час.	Список рекомендуемой литературы		Вопросы для самопроверки
		Основная (№ из перечня)	Дополнительная (№ из перечня)	
Тема 1. Области проявления финансово-	6	1-3	1-3	Финансовые вычисления. Понятия интереса (процентной ставки), дисконта

экономических рисков и их оценка				и дисконт – фактора. Сравнение кредитования по схеме простых и сложных процентов. Расчет кредитования по схеме смешанных (комбинированных) процентов.
Тема 2. Экономическая сущность инвестиций. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов	7	1-3	1-3	Экономическая сущность инвестиций. Понятие инвестиционного проекта Инвестиции. Виды инвестиций
Тема 3. Оценка и управление рисками инвестиционного проекта. Финансовые риски	7	1-3	1-3	Финансовый риск. Основные понятия. Использование неравенства Чебышева для оценки рискованности финансовой операции. Хеджирование.
Тема 4. Портфель ценных бумаг. Построение оптимального портфеля ценных бумаг при рискованных и безрисковых вложениях. Задача Г. Марковица (H. Markowitz). Задача Д.Тобина (J. Tobin)	10	1-3	1-3	Первичные ценные бумаги. Вторичные ценные бумаги. Действующие лица фондового рынка. Портфель ценных бумаг. Основные понятия. Оценка риска портфеля ценных бумаг.
Тема 5. Прогнозирование финансово-экономических рисков и их статистика	6	1-3	1-3	Статистика финансового рынка. Прямой метод расчета статистических характеристик ценных бумаг. Индекс Доу-Джонса.
Контроль	<b>36</b>			

#### 6.4. Нормативные правовые документы.

1. Конституция Российской Федерации" (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к

Конституции РФ от 30.12.2008 N 6-ФКЗ, от 30.12.2008 N 7-ФКЗ, от 05.02.2014 N 2-ФКЗ) // Собр. законодательства Рос.Федерации.- 2014.- № 9, ст. 851.

- Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 27.12.2019) «О рынке ценных бумаг» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020) // Собрание законодательства РФ, N 17, 22.04.1996, ст. 1918. Режим доступа действующей редакции: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) (дата обращения – 14.03.2020).

### 6.5. Интернет-ресурсы.

- e-Library.ru [Электронный ресурс]: Научная электронная библиотека. – URL: <http://elibrary.ru/> (дата обращения: 28.07.2017).
- Научная электронная библиотека «КиберЛенинка» [Электронный ресурс]. – URL: <http://cyberleninka.ru/> (дата обращения: 28.07.2017).
- Правовая система «Гарант-Интернет» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.garweb.ru>.
- Правовая система «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultantru>.
- Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «Айбукс» [http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page\\_id=76](http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page_id=76)
- Статьи из журналов и статистических изданий Ист Вью [http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page\\_id=76](http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page_id=76)
- BIS Papers No 25 Zero-coupon yield curves: technical documentation (2005) // Bank for International Settlements
- Информационное агентство Cbonds.ru – [ru.cbonds.info](http://ru.cbonds.info)

### 6.6 Иные источники

Не используются

- Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы**

### Характеристики аудиторий (помещений, мест) для проведения занятий

Для проведения занятий необходимы стандартно оборудованные учебные кабинеты и компьютерные классы, соответствующие санитарным и строительным нормам и правилам.

№ п/п	Наименование
1.	Специализированные залы для проведения лекций:
2.	Специализированная мебель и оргсредства: аудитории
3.	Технические средства обучения: Персональные компьютеры; компьютерные проекторы; звуковые динамики; программные средства, обеспечивающие

просмотр видеофайлов в форматах AVI, MPEG-4, DivX, RMVB, WMV.
---

На семинарских занятиях используется следующее программное обеспечение:

- программы, обеспечивающие доступ в сеть Интернет (например, «Google chrome»);
- программы, демонстрации видео материалов (например, проигрыватель «Windows Media Player»);
- программы для демонстрации и создания презентаций (например, «Microsoft Power Point»);
- пакеты прикладных программ SPSS/PC+, СТАТИСТИКА,
- программные комплексы Word, ТЕСТУНИВЕРСАЛ,
- правовые базы данных «Консультант+», «Гарант», «Кодекс», «Эталон».