

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ «ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ И ИНСТРУМЕНТЫ»

Автор: Вашакмадзе Т. Т.

Код и наименование направления подготовки, профиля: 38.04.02 Менеджмент
(«Финансы и Технологии»)

Квалификация (степень) выпускника: Магистр

Форма обучения: очная

Цель освоения дисциплины:

Сформировать способность оценивать применимость и эффективность финансового инструмента для решения стратегических задач.

План курса:

Тема 1. Обзор российского и глобального финансового рынка.

Основные функции фондовых рынков, финансовые посредники базовые подходы к классификации финансовых моделей разных стран. Параметры оценки глубины, доступности, эффективности финансовых рынков. Сравнение параметров российского рынков акций и облигаций с зарубежными фондовыми рынками. Характеристика основных сегментов российского финансового рынка. Роль нерезидентов, внутренних институциональных инвесторов, банков и частных инвесторов. Финансовые посредники и инфраструктурные организации. Институциональная структура регулирования российского фондового рынка и ее особенности. Проблемы финансового регулирования и надзора.

Тема 2. Эффективный рынок и поведенческие финансы.

Понятие информационной эффективности финансового рынка. Способы тестирования гипотезы эффективного рынка. Три формы информационной эффективности фондового рынка и их развитие (слабая форма и свободные блуждания, влияние на цены акций новостей, средняя форма и событийный анализ влияния корпоративных событий на стоимость ценных бумаг, сильная форма эффективности и борьба с инсайдерской торговлей). Влияние гипотезы эффективного рынка на инвестиционные продукты. Поведенческие финансы. Творческий вклад Канемана и Тверски. Основные типы предрасположенностей. Пример практического применения поведенческих финансов в накопительных пенсионных планах США (идеи подталкивания (nudge) Ричарда Талера).

Тема 3. Теории ценообразования акций и облигаций.

SARМ модель ценообразования акций, ее предпосылки и ее модификации. Эмпирические исследования в сфере применения SARМ модели на зарубежном и российском рынках акций. Модели ценообразования, построенные на анализе финансовых мультипликаторов. Модели ценообразования облигаций. Эмпирические исследования доходности государственных ценных бумаг и спредов доходности корпоративных облигаций. Практическое применение моделей ценообразования акций и облигаций на российском фондовом рынке. Финансовые кризисы и возможность их прогнозирования.

Тема 4. Исследования сделок и структуры собственности на стоимость компаний.

Методы событийного анализа сделок на фондовом рынке. Сделки слияния-поглощения. Основные факторы, влияющие на результативность данных сделок. Публичные размещения акций (IPO-SPO), примеры исследования эффективности данных сделок в академической литературе. Влияние государственной собственности, концентрации структуры собственности на характеристики деятельности компаний. Дивидендная политика и ее влияние на стоимость компаний. Наиболее интересные исследования по российскому фондовому рынку.

Тема 5. Портфельное управление, институциональные и частные инвесторы.

Распределение активов и его роль в результативности портфельного управления. Доходность и риск разных классов инвестиционных активов. Загадка премии за риск акций и ее проявление на российском фондовом рынке. Особенности различных инвестиционных стратегий – факторное инвестирование, секторальные стратегии (страны и отрасли), дивидендные стратегии инвестирования. Контрарное инвестирование. Результативность портфельного управления в негосударственных пенсионных фондах и паевых инвестиционных фондах. Особенности инвестиционных стратегий у частных инвесторов.

Аудиторные часы: 64

Формы текущего контроля и промежуточной аттестации: экзамен.

Основная литература:

1. Боди З., Мертон Р. Финансы. : Пер. с англ. : Уч. пос. – М. : Издательский дом «Вильямс», 2007.
2. Бернстайн П. Фундаментальные идеи финансового мира: Эволюция / Питер Бернстайн; Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2009.