

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Суворов Антон Дмитриевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 27.08.2024 15:59:21
Уникальный идентификатор:
a39bdb15d680d3b0ad91ced0a75cfe7b14747dc0



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

УТВЕРЖДАЮ
ректор А.Д. Суворов

«05» июля 2024 г.

Рабочая программа дисциплины
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СТРАТЕГИИ

- НАПРАВЛЕНИЕ ПОДГОТОВКИ:** 38.04.01 Экономика
НАИМЕНОВАНИЕ ПРОГРАММЫ: Финансы, инвестиции, банки
УРОВЕНЬ ОБРАЗОВАНИЯ: Магистратура
ФОРМА ОБУЧЕНИЯ: Очная

Москва
2024

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования 38.04.01 Экономика.

Авторы:

Специалист-практик

А.В. Дебелов

Рабочая программа рассмотрена и рекомендована к утверждению на заседании Совета программы «Финансы, инвестиции, банки»

Протокол № 2 от 07 июня 2024 г.

Директор программы Шибанов О.К.

1. Цели и задачи дисциплины

Курс дает углубленное представление о процессе управления инвестициями на финансовых рынках. Цель курса — научить студентов критически анализировать финансовые рынки, тщательно проверять финансовые гипотезы и проводить собственные финансовые исследования. Задача курса – научить студентов тестировать финансовые гипотезы, проводить собственные исследования и применять выводы собственных финансовых решений на практике.

2. Планируемые результаты обучения

Результатом освоения основной профессиональной образовательной программы является овладение студентами научно-исследовательским, проектно-экономическим, аналитическим, организационно-управленческим видами профессиональной деятельности, в том числе общекультурными, общепрофессиональными и профессиональными компетенциями.

В результате освоения дисциплины выпускник должен:

знать сложные финансовые инструменты, специально созданные для определенных инвестиционных целей; основы управления финансовыми рисками, необходимые для решения прикладных задач; основные понятия, категории и инструменты данной дисциплины; методы построения эконометрических моделей, явлений и процессов.

уметь анализировать уровень риска, присущий каждому инструменту/продукту; анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о различных процессах и явлениях; осуществлять выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы.

владеть современными торговыми стратегиями для хедж-фондов и стратегиями по торговле ценными бумагами за счет собственных средств; методологией экономического исследования; современными методами сбора, обработки и анализа экономических данных; современной методикой построения эконометрических моделей; методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей; навыками применения современных моделей оценки финансовых рисков для решения экономических задач.

3. Компетенции, формируемые дисциплиной

Дисциплина направлена на формирование универсальных компетенций:

УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий	Осуществляет критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий
УК-2. Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	Принимает участие в управлении проектом на всех этапах его жизненного цикла
УК-3. Способен организовывать и руководить работой команды, выработывая командную стратегию для достижения поставленной цели	Принимает участие в организации и руководстве работой команды, выработывая 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
УК-6. Способен определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки	Определяет и реализует приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки

Дисциплина направлена на формирование общепрофессиональных компетенций:

ОПК-1. Способен применять знания (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки при решении практических и (или) исследовательских задач	Применяет знания (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки при решении практических и (или) исследовательских задач
ОПК-4. Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной	Принимает экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной

деятельности и нести за них ответственность	деятельности и нести за них ответственность
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:

ПК-1. Способен организовать торговлю на финансовом рынке	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

4. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционные стратегии» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1 учебного плана программы «Финансы, инвестиции, банки». Общая трудоёмкость 3 з.е., 108 часов.

5. Содержание и структура учебной дисциплины

	Название раздела дисциплины	Трудоёмкость (зачётные единицы)	Трудоёмкость (академ. часы)			Самостоятельная работа	Формируемые компетенции	
			Общая	Контактная работа преподавателя с обучающимися				
				Лекции	Семинары			Лаб. раб. и/или др. виды
1.	Разработка активной инвестиционной стратегии: анализ данных, идеи и правильное тестирование. Применимость различных методов оценки стоимости, критика CAPM. Главные требования для построения правильной DCF модели.		14	4	2		8	УК-1,4,6, ОПК-1,4,5, ПК-1
2.	Успешность предсказаний на макроуровне. Неоднозначность определения безрисковой ставки и премии за риск.		14	4	2		8	УК-1,2,3,4, ОПК-1,4,5
3.	Несовместимость статистических закономерностей и ее следствия: корреляции, парная торговля.		15	5	3		7	УК-1,2,3,4,6, ОПК-1,4,5
4.	Торговля и комиссии как показатель эффективности. Эффективность финансовых рынков и роль пассивного управления активами.		14	4	2		8	УК-1,3,4,6, ОПК-1,5, ПК-1,2
5.	Выбор успешного фонда активов. Умная бета: идеи и тестирование.		14	3	1		10	УК-1,2,3,4,6, ОПК-1,4,5
6.	Неправильное понимание рисков. Взаимосвязь стоимости компании и ее роста.		14	4	2		8	УК-1,2,3,4,6, ОПК-1,4,5, ПК-2
7.	Поведенческие финансы. Ненормальный характер реального		14	4	2		8	УК-1,2,3,4,6, ОПК-1,4,5,

	распределения доходности и его влияние на методы анализа.							
	Форма промежуточной аттестации - экзамен		9					УК-1, 2,3,4, 6, ОПК-1,4,5, ПК-1, 2
	ИТОГО	3	108	28	1 4		5 7	

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

Промежуточная аттестация по дисциплине предусмотрена в форме экзамена. Задания экзамена будут составлены на основе домашних заданий, исследовательской работы и вопросов по материалам курса.

7.2 Текущий контроль успеваемости обучающихся

Текущий контроль успеваемости обучающихся формируется на основе выполнения письменных домашних заданий, в том числе аналитической работы.

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

Формирование оценки промежуточной аттестации

	<i>Инвестиционные стратегии</i>		
	Домашнее задание	Исследовательская работа	Финальный экзамен
Вес (%)	20	20	60
Количество	1	1	1
Формируемые компетенции	УК-1,2,3,4,6, ОПК-1,4,5, ПК-1,2	УК-1,2,3,4,6, ОПК-1,4,5, ПК-1,2	УК-1,2,3,4,6, ОПК-1,4,5, ПК-1,2

Письменное домашнее задание будет состоять из теоретических вопросов и задач. Сдача домашнего задания позднее установленного срока приводит к существенному снижению оценки.

Исследовательская работа. Подготовить исследовательский отчет по предложенной статье. Отчет должен занимать не более двух страниц текста и диаграмм, и состоять из следующих частей: описание исследуемой проблемы, анализ метода исследования и выводов, собственные выводы о качестве работы, применение в инвестиционной стратегии.

Финальный экзамен проходит в письменной форме в формате closed-book и состоит из нескольких теоретических вопросов и нескольких задач, на которые студентам нужно дать письменный развернутый ответ со всеми необходимыми для решения задач вычислениями и построениями.

Краткие методические рекомендации по подготовке к экзамену:

Подготовка к экзамену и его результативность требует умения оптимально организовывать свое время. Идеально, если студент познакомился с основными представлениями и понятиями курса в аудиторном процессе изучения дисциплины. Тогда подготовка к зачету по контрольным вопросам позволит систематизировать материал и глубже его усвоить.

Работу лучше начинать с распределения предложенных контрольных вопросов по разделам и темам курса.

Затем необходимо изучить рекомендованные теоретические источники (конспект лекций, учебники, монографии, слайды к лекциям).

При изучении материала следует выделять основные понятия и определения, можно их законспектировать. Выделение опорных понятий дает

возможность систематизировать представления по дисциплине и, соответственно, результативнее подготовиться к экзамену.

Экзамен проводится в письменной форме, в результате которого студент должен решить поставленную задачу и аргументировать решение. Успешный ответ на экзаменационный вопрос предполагает процесс продумывания логики изложения материала.

7.4 Методические материалы по процедуре оценивания

Оценка работы обучающихся производится, исходя из общей суммы баллов, набранных в течение курса. Для оценивания уровня освоения материала по дисциплине используется следующая шкала оценок:

- 1) Домашние задания – 20%
- 2) Исследовательская работа – 20%
- 3) Экзамен – 60%

$$\text{Орез} = 0.6 * \text{Оэкс} + 0.2 * \text{Оисслед.работа} + 0.2 * \text{Одз}$$

При выставлении оценки по результатам экзамена преподаватель должен учитывать регулярность посещения студентом лекций и семинаров, активность при обсуждении и успеваемость в ходе занятий.

При оценке знаний на экзамене 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 и текущей аттестации состоит из типовых контрольных заданий к экзамену и домашним заданиям.

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

Задача 1.

1. Ключевой источник неэффективности финансовых рынков - это
 - A) высокие комиссии хедж-фондов
 - B) регулирование финансовых рынков государством
 - C) психология и знания индивидуальных инвесторов
2. Как может профессиональный макроэкономист зарабатывать на финансовых рынках:
 - A) если может предсказывать движение рынков
 - B) если предсказывает макро данные лучше консенсуса
 - C) не может – рынки эффективны
3. Что из перечисленного оправдывает превышение CAPM над историческими уровнями:
 - A) рост волатильности рынков
 - B) рост стоимости денег в экономике
 - C) увеличение темпов роста компаний за счет снижения дивидендных выплат
4. Что не следует из исследования Бессембиндера (2017) доходности акций и гособлигаций США?
 - A) Основания часть акций проигрывала облигациям
 - B) Поскольку 4% всех акций создали 100% стоимости, основная выигрышная стратегия на рынке – инвестиции в эти быстро растущие акции
 - C) Из-за сложностей с выбором чемпионов среднему инвестору лучше купить индекс акций
5. В каких «упражнениях», рассмотренных Гринблаттом, искажение рынка НЕ на стороне предприимчивого инвестора
 - A) покупка акций спиноффов вскоре после распределения
 - B) использование спецправ
 - C) покупка акций компании, приобретаемой другой

Задача 2.

Отвечайте полно и сжато, 3-5 предложений.

1. Почему стратегия «не покупать дорогие и плохие компании» может обыгрывать рынок, если она не сможет купить ни одного сверх-чемпиона по доходности из акций роста?
2. Предложите стратегию, в которой у индивидуального инвестора есть информационное преимущество перед рынком
3. Укажите 3 основные проблемы прогнозирования пузырей на финансовых рынках.
4. Напишите 2 основных риска и 2 возможности заработать (можно больше 2) на ценных бумагах компании, которой грозит банкротство
5. Опишите, какие 3 (можно больше) правила Вы бы установили для своего алгоритма, чтобы бороться с эмоциональной реакцией на движения рынков

6. Опишите основные моменты тестирования на данных инвестиционной стратегии, учитывая проблемы с применением типовых методов стат анализа к данным финансовых рынков

Проанализируйте текущую ситуацию в отрасли искусственного интеллекта – рост акций на 100%, рецессия в экономике вероятна, но не основной сценарий – с точки зрения критерия Келли и дайте инвестиционную рекомендацию.

8. Учебно-методическое и ресурсное обеспечение дисциплины

Основная литература

1. Сидоров О.В., Инвестиционная стратегия корпорации, М.: Лаборатория книги, 2009. [Электронный ресурс]. URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=96523>

Дополнительная литература

2. Думай медленно, решай быстро: рецензия
<http://baguzin.ru/wp/wp-content/uploads/2014/01/%D0%94%D1%8D%D0%BD%D0%B8%D1%8D%D0%BB%D1%8C-%D0%9A%D0%B0%D0%BD%D0%B5%D0%BC%D0%B0%D0%BD.-%D0%94%D1%83%D0%BC%D0%B0%D0%B9-%D0%BC%D0%B5%D0%B4%D0%BB%D0%B5%D0%BD%D0%BD%D0%BE...-%D1%80%D0%B5%D1%88%D0%B0%D0%B9-%D0%B1%D1%8B%D1%81%D1%82%D1%80%D0%B>
[E.pdf](#)
3. Reinhart C. and Rogoff K. (2009), "This Time It's Different: Eight Centuries of Financial Folly-Preface," MPRA Paper 17451, University Library of Munich, Germany.
https://mpra.ub.uni-muenchen.de/17451/1/MPRA_paper_17451.pdf

9. Ресурсное обеспечение (в т.ч. электронные образовательные ресурсы)

1. Официальный сайт Росбизнесконсалтинга. URL: <http://www.rbc.ru/>
2. Справочно-образовательный сайт "Economicus". URL: <http://www.economicus.ru/>
3. Интернет-ресурс для проверки текстов на плагиат: <https://plagiarism.org/>
4. "Ведомости "Vedomosti". URL: www.vedomosti.ru
5. Thomson Reuters Eikon. Финансовая информация: информационно-аналитический терминал (новости, рыночные данные, аналитические исследования, информация о странах, отраслях и компаниях). URL: <http://www.tadviser.ru/index.php/%D0%9F%D1%80%D0%BE%D0%B4%D1%83%D0%BA%D1%82:Thomson Reuters Eikon>
6. Электронный архив зарубежных журналов. URL: www.jstor.org

7. RUSLANA. База данных о компаниях России, Украины, Казахстана, с детализированной отчетностью за 10 последних лет. URL: <https://ruslana.bvdep.com/version-20181030/home.serv?product=ruslana>

10. 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, видеопроекторным 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

11. 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.