

Минобрнауки России

Бузулукский гуманитарно-технологический институт (филиал)  
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения  
высшего образования  
«Оренбургский государственный университет»

Кафедра финансов и кредита

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

**ДИСЦИПЛИНЫ**

*«Б.1.В.ОД.7 Финансовые рынки и институты»*

Уровень высшего образования

**БАКАЛАВРИАТ**

Направление подготовки

*38.03.01 Экономика*

(код и наименование направления подготовки)

*Финансы и кредит*

(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Тип образовательной программы

*Программа академического бакалавриата*

Квалификация

*Бакалавр*

Форма обучения

*Заочная*

Год набора 2019

Рабочая программа рассмотрена и утверждена на заседании кафедры

Кафедра финансов и кредита

наименование кафедры

протокол № 6 от "14" 01 2019г.

Первый заместитель директора по УР

  
подпись

Е.В. Фролова  
расшифровка подписи

Исполнители:

доцент  
должность

  
подпись

Ю.И. Давидян  
расшифровка подписи

СОГЛАСОВАНО:

Председатель методической комиссии по направлению подготовки  
38.03.01 Экономика

код наименование

личная подпись



А.А. Верколаб  
расшифровка подписи

Заведующий библиотекой

  
личная подпись

Т.А. Лопатина  
расшифровка подписи

## 1 Цели и задачи освоения дисциплины

**Цель** освоения дисциплины: формирование у студентов целостного представления о функционировании финансовых рынков, знаний о видах и практическом применении финансовых инструментов, механизме принятия инвестиционных решений о портфельном инвестировании, ознакомление с основными способами управления финансовыми рисками.

### **Задачи:**

- выяснение экономической сущности финансовых рынков, их места в финансовой системе и влияния на ход экономических процессов;
- выяснение экономической сущности ценных бумаг и производных финансовых инструментов, рассмотрение особенностей конкретных видов ценных бумаг, условий их выпуска и обращения, возможностей использования в хозяйственной практике экономических субъектов;
- рассмотрение структуры финансовых рынков, участников (профессиональных участников, эмитентов, инвесторов), их взаимодействия при организации выпуска и обращения ценных бумаг, а также операций различных категорий участников с финансовыми инструментами;
- формирование представления об основах инвестирования на финансовых рынках, о методах инвестиционного анализа, оценке финансовых рисков;
- рассмотрение систем регулирования и саморегулирования финансовых рынков;
- формирование представления об инфраструктуре финансовых рынков.

## 2 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к обязательным дисциплинам (модулям) вариативной части блока 1 «Дисциплины (модули)»

Пререквизиты дисциплины: *Б.1.Б.12 Макроэкономика, Б.1.Б.16 Деньги, кредит, банки*

Постреквизиты дисциплины: *Б.1.В.ОД.10 Банковское дело*

## 3 Требования к результатам обучения по дисциплине

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>– понятия финансового рынка и его сегментов;</li><li>– основные особенности российского и зарубежных финансовых рынков, их институциональной структуры, направлений политики государства;</li><li>– основные положения законодательства в области организации и функционирования финансового рынка.</li></ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- использовать нормативные правовые документы в своей деятельности;</li><li>- использовать знания о деятельности компаний – профессиональных участников рынка ценных бумаг и других участников финансовых рынков в своей будущей практической деятельности.</li></ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- навыками публичной и научной речи;</li></ul>	ОК-6 способность использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
- навыками практического использования положений, прописанных в нормативно-правовых документах.	
<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основные виды финансовых инструментов и их характеристики;</li> <li>- участников финансовых рынков, их функции и принципы взаимодействия;</li> <li>- методы инвестиционного анализа и оценки финансовых рисков.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- использовать знания по теории финансовых рынков для принятия инвестиционных решений;</li> <li>- формулировать перспективы и тенденции развития финансовых рынков.</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- системным представлением о структуре и тенденциях развития российских и международных финансовых рынков.</li> </ul>	ОПК-2 способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач
<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- принципы регулирования и саморегулирования финансовых рынков;</li> <li>- основные положения законодательства в области функционирования рынка ценных бумаг и производных финансовых инструментов.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- объяснять основные принципы функционирования финансовых рынков лицам, не знакомым с этими проблемами.</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- профессионально пользоваться материалом и применять его на практике.</li> </ul>	ПК-7 способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет

## 4 Структура и содержание дисциплины

### 4.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 6 зачетных единиц (216 академических часов).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов	
	5 семестр	всего
<b>Общая трудоёмкость</b>	<b>216</b>	<b>216</b>
<b>Контактная работа:</b>	<b>21,5</b>	<b>19,5</b>
Лекции (Л)	10	10
Практические занятия (ПЗ)	10	8
Консультации	1	1
Промежуточная аттестация (зачет, экзамен)	0,5	0,5
<b>Самостоятельная работа:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- выполнение индивидуального творческого задания (ИТЗ);</li> <li>- выполнение контрольной работы (КонтрР);</li> <li>- самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий);</li> <li>- подготовка к практическим занятиям.</li> </ul>	<b>194,5</b>	<b>196,5</b>
<b>Вид итогового контроля (зачет, экзамен, дифференцированный зачет)</b>	<b>экзамен</b>	

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		всего	аудиторная работа			внеауд. работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	Финансовые рынки: основные понятия и структура. Основные мировые тенденции развития финансовых рынков	29	2	1	-	26
2	Рынок ценных бумаг	36	2	2	-	32
3	Рынок производных финансовых инструментов	36	2	2	-	32
4	Валютный рынок и рынок драгоценных металлов (драгоценных камней)	28	1	1	-	26
5	Кредитный рынок	26	1	1	-	24
6	Рынок страхования	26	1	1	-	24
7	Институты финансовых рынков	35	1	2	-	32
	Итого:	216	10	10	-	196
	Всего:	216	10	10	-	196

## 4.2 Содержание разделов дисциплины

### Раздел 1 Финансовые рынки: основные понятия и структура. Основные мировые тенденции развития финансовых рынков

Цели, задачи и структура дисциплины, ее место в учебном процессе.

Сущность и основные задачи финансовой системы и финансовых рынков. История развития финансового рынка. Понятие, функции и роль финансового посредничества. Функции финансовой системы.

Понятие и характеристика финансового рынка. Участники финансового рынка и их функции. Характеристика основных инструментов финансового рынка. Принципы функционирования финансового рынка. Регулирование финансового рынка. Секьюритизация и глобализация финансовых рынков. Финансовые потоки в экономике.

Основные мировые тенденции развития финансовых рынков. Мировые финансовые центры и их роль в развитии финансовых рынков. Опыт регулирования финансовых рынков в разных странах. Глобальная система финансового регулирования.

### Раздел 2. Рынок ценных бумаг

Сущность, структура рынка ценных бумаг и его взаимосвязь с другими видами рынков. Фондовый рынок как часть рынка ценных бумаг. Основные задачи рынка ценных бумаг и его роль в жизни общества. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Функции рынка ценных бумаг: общерыночные и специфические. Виды и типы рынка ценных бумаг. Современные проблемы и основные направления развития рынка ценных бумаг РФ.

Ценные бумаги. Классификации ценных бумаг.

Обыкновенные и привилегированные акции. Стоимость акций. Дивиденды. Дивидендная политика. Стоимостная оценка простых и привилегированных акций. Модели оценки акций и их применение на практике.

Ценные бумаги, связанные с акциями. Депозитарные расписки. Опционы эмитента (варранты). Подписные права.

Классификация облигаций. Стоимостная оценка и оценка доходности облигаций. Дюрация. Выпуклость и кривизна. Рейтинг облигаций.

Государственные и муниципальные ценные бумаги. Государственные ценные бумаги и государственный внутренний и внешний долг. Муниципальные ценные бумаги и муниципальный долг.

Вексель. Вексельное законодательство. Системы вексельного права. Женевская вексельная конвенция, регулирование вексельного обращения. Простой и переводный вексель. Обращение векселей. Индоссамент. Ответственность по вексельному обязательству. Стоимостная оценка векселя. Доходность векселей.

Коммерческие бумаги.

Депозитные и сберегательные сертификаты.  
Товарораспорядительные ценные бумаги. Складские свидетельства. Коносаменты.  
Ипотечные ценные бумаги. Закладные. Облигации с ипотечным покрытием. Ипотечные сертификаты участия.

Евробумаги. Рынок евробумаг.

Рейтинг ценных бумаг и эмитентов.

Участники рынка ценных бумаг (инвесторы, эмитенты, посредники).

Первичный и вторичный рынок ценных бумаг.

### **Раздел 3 Рынок производных финансовых инструментов**

Понятие, сущность, функции и цели применения производных финансовых инструментов.

Биржевой и внебиржевой рынок производных финансовых инструментов. Участники рынка производных финансовых инструментов и их цели. Организация опционных и фьючерсных бирж.

Государственное регулирование рынка производных финансовых инструментов в международной практике и в России.

Понятие форвардного контракта. Участники форвардной сделки и их цели.

Расчеты форвардной цены и цены форвардного контракта для различных видов базисных активов.

Понятие и сущность фьючерсов. Участники фьючерсных сделок и их цели. Виды фьючерсов.

Технология сделок с фьючерсами. Ценообразование на фьючерсном рынке. Первоначальная и вариационная маржа.

Стратегии применения фьючерсов. Хеджирование фьючерсными контрактами.

Понятие и сущность опционов. Виды опционов.

Премия опциона и факторы, влияющие на ее величину. Определение максимальной и минимальной границ премии опциона. Модели определения премии опциона.

Стратегии применения опционов.

Понятие и сущность свопов. Виды свопов. Участники свопов и их цели. Использование свопов в международной практике и на финансовом рынке России.

Экзотические производные финансовые инструменты. Погодные производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, защищающие от кредитного риска.

### **Раздел 4. Валютный рынок и рынок драгоценных металлов (драгоценных камней)**

Понятие и структура валютного рынка. Основные участники валютного рынка и их операции. Валютные операции на национальном валютном рынке. Основные финансовые инструменты валютного рынка и стратегии участников рынка. Регулирование открытых валютных позиций банков Банком России.

Рынок золота как особый сегмент финансового рынка. Участники рынка золота и его функции. Рынок драгоценных металлов. Участники рынка драгоценных металлов. Особенности рынка драгоценных камней. Основные виды банковских операций с драгоценными металлами и технологии их проведения.

### **Раздел 5. Кредитный рынок**

Кредит как особый финансовый инструмент. Основные характеристики и классификация кредитного рынка. Кредитная и банковская системы. Банковский кредитный рынок: его сегменты, участники, кредитные продукты и кредитные технологии. Кредитный рынок как объект инвестирования. Перспективы развития банковского кредитного рынка. Рынок ипотечного кредитования. Рынок микрокредитования (микрофинансирования).

Банковские и небанковские кредитные организации. Инвестиционные банки. Кредитные союзы.

### **Раздел 6. Рынок страхования**

Сущность страхования, его формы и виды. Рынок страховых услуг, его структура и функции. Участники страхового рынка. Страховые продукты и технологии работы страховых компаний. Государственное регулирование страховой деятельности в РФ. Современное состояние российского страхового рынка и перспективы его развития.

### **Раздел 7. Институты финансовых рынков**

Виды финансовых посредников и их особенности в различных странах и России.

Коммерческие банки. Эмиссионная деятельность коммерческих банков. Банковские инвестиции. Ипотечное жилищное кредитование как особый вид банковской деятельности.

Сберегательные институты и кредитные союзы. Эволюция сберегательных институтов. Кре-

дитные союзы в структуре финансовых рынков. Микрокредитование и микрофинансирование.

Фондовая биржа. Организационная структура и функции фондовой биржи. Участники фондовой биржи, ее инфраструктура. Механизм биржевых торгов. Виды биржевых аукционов.

Страховые компании и пенсионные фонды. Типы страховых компаний, риск и доходность. Пенсионные фонды на финансовом рынке.

Институты коллективного инвестирования. Паевые инвестиционные фонды. Хеджевые фонды. Финансовые конгломераты.

Государственное регулирование финансового рынка и саморегулирование. Профессиональная этика участников финансового рынка. Информационная структура финансового рынка.

### 4.3 Практические занятия (семинары)

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
1-2	1	Основные понятия, структура и мировые тенденции развития финансовых рынков	1
3-6	2	Сущность, структура и функции рынка ценных бумаг. Классификация ценных бумаг.	2
7-9	3	Понятие, сущность, функции и виды производных финансовых инструментов	2
10-11	4	Понятие, структура и основные участники валютного рынка и рынка драгоценных металлов	1
12-13	5	Основные характеристики и классификация кредитного рынка	1
14-15	6	Рынок страховых услуг, его структура и функции. Сущность страхования, его формы и виды	1
16-17	7	Виды финансовых посредников и их особенности в различных странах и России	2
		Итого:	10

### 4.4 Контрольная работа (5 семестр)

Примерные темы (задания) контрольной работы:

#### Задание 1: Теоретические вопросы

1 Современное состояние РЦБ в РФ и перспективы его развития.

2 Функции РЦБ.

#### Задание 2: Тестовые задания

1. Фондовый рынок является частью рынка:

- а) финансового;
- б) денежного;
- в) реальных активов;
- г) капиталов;
- д) банковских кредитов.

2. Стихийным является рынок:

- а) испытывающий внезапные стихийные колебания (падения или подъемы) курсов ценных бумаг;
- б) функционирующий без всяких правил: правил доступа ценных бумаг и участников к торгам, механизма торговли, установления цен;
- в) "уличный", на котором торгуют ценными бумагами, не котирующимися на бирже.

3. Рынок ценных бумаг является составной частью:

- а) финансового рынка;
- б) рынка кредитных ресурсов;
- в) рынка межбанковских кредитов.

4. Рынок, на котором происходит продажа акций их первым владельцам, называется:

- а) первичным;

- б) вторичным;
  - в) уличным.
5. К ценным бумагам в соответствии с российским законодательством относятся:
- а) акция;
  - б) депозитная расписка;
  - в) именная сберегательная книжка;
  - г) сберегательная книжка на предъявителя.
6. Различия между документарными и бездокументарными ценными бумагами состоят:
- а) в объеме прав, предоставляемых ценной бумагой;
  - б) в способе фиксации-прав, закрепляемых ценной бумагой.
7. Что из перечисленного не относится к ценным бумагам:
- а) акции и облигации;
  - б) страховые полисы;
  - в) депозитный сертификат;
  - г) варрант.
8. В зависимости от вида носителя документа ценные бумаги могут выпускаться:
- а) на бумажных носителях;
  - б) в форме записей на счетах депо;
  - в) в форме пластиковых карточек.
9. Что понимается под ликвидностью ценной бумаги:
- а) регулярное получение дохода;
  - б) возможность использования в качестве залога;
  - в) возможность быстрой продажи без существенных потерь в стоимости;
  - г) возможность получения дохода при ликвидации эмитента.
10. Что является сертификатом ценной бумаги:
- а) документ, выпускаемый эмитентом и удостоверяющий совокупность прав на указанное в сертификате количество ценных бумаг;
  - б) ценная бумага - свидетельство владения поименованными в ней лицами определенным количеством ценных бумаг;
  - в) справка - свидетельство владения поименованным в ней лицом определенным количеством ценных бумаг.

### **Задание 3: Задачи**

1. Текущая рыночная цена акции 1150 руб. За последний год были выплачены дивиденды в размере 120 руб. на 1 акцию. Рассчитайте дивидендную доходность акции.
2. Рыночная цена 12 акций 6000 руб. За последний год были выплачены дивиденды в размере 25 руб. на 1 акцию. Рассчитайте дивидендную доходность акции.
3. Текущая доходность привилегированной акции, по которой при выпуске объявлен дивиденд в 30%, равна 15%; номинальная стоимость 1 руб. Определите рыночную цену акции.

## **5 Учебно-методическое обеспечение дисциплины**

### **5.1 Основная литература**

- Жуков, Е. Ф. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебник / Е. Ф. Жуков, Н. Д. Эриашвили, А. Б. Басе и др.; ред. Е. Ф. Жуков. - Москва: Юнити-Дана, 2015. - 567 с. - ISBN 978-5-238-01495-1. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=117764>
- Чижик, В. П. Финансовые рынки и институты [Электронный ресурс]: учебное пособие / В. П. Чижик. - Москва: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 384 с. - ISBN 978-5-00091-174-7.- Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=538210>

### **5.2 Дополнительная литература**

- Зверев, В. А. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебник / В. А. Зверев, А. В. Зверева, С. Г. Евсюков, А. В. Макеев. - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2015. - 256 с. - ISBN 978-5-394-02390-3. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=426466>

- Каячев, Г. Ф. Финансовые рынки и институты [Электронный ресурс]: учебное пособие / Г. Ф. Каячев, Л. В. Каячева, С. В. Кропачев, М. Н. Черных. - Красноярск: Сибирский федеральный ун-т, 2011. - 240 с. - ISBN 978-5-7638-2155-0. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/443146>
- Кирьянов, И. В. Рынок ценных бумаг и биржевое дело [Электронный ресурс]: учебное пособие / И.В. Кирьянов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 264 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) ISBN 978-5-16-009772-5 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/545429>

### **5.3 Периодические издания**

- Экономист: журнал. - Москва: Издательство Экономист, 2019.

### **5.4 Интернет-ресурсы**

- <http://www.government.gov.ru/> - Правительство Российской Федерации
- <http://www.cbr.ru/> - Официальный сайт Центрального банка России
- <http://ecsocman.hse.ru/> - Экономика. Социология. Менеджмент – Федеральный образовательный портал
- <http://www.edu.ru/> - Российское образование – Федеральный образовательный портал
- <http://www.economicus.ru/> - Economicus.ru
- <http://www.infoliolib.info/> - INFOLIO – Университетская электронная библиотека
- <http://www.cisstat.org/> - Межгосударственный статистический комитет

### **5.5 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы современных информационных технологий**

- Microsoft Office
- Яндекс браузер
- <https://www.scopus.com/> - Реферативная база данных / компания Elsevier SCOPUS
- <http://www.elibrary.ru/> - Научная электронная библиотека
- <http://www.gks.ru/> - Официальный сайт Росстата
- <http://www.minfin.ru/> - Официальный сайт Министерства Финансов РФ
- <http://www.consultant.ru/> - Консультант Плюс [Электронный ресурс]: справочно-правовая система
- <http://www.kodeks.ru/> - Кодекс [Электронный ресурс]: профессиональная справочная система

## **6 Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, для проведения групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа оснащены стационарным или переносным мультимедиа-проекторами и проекционным экраном, переносным ноутбуком, кафедрой, посадочными местами для обучающихся, рабочим местом преподавателя, учебной доской.

Аудитории для проведения групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещение для самостоятельной работы оснащены комплектами ученической мебели, компьютерами с подключением к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ОГУ, электронным библиотечным системам.

#### ***К рабочей программе прилагаются:***

- Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине;
- Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

