

Минобрнауки России

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Оренбургский государственный университет»

Кафедра финансов и кредита

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

ДИСЦИПЛИНЫ

«ФДТ.2 Финансовые рынки, институты и инструменты»

Уровень высшего образования

МАГИСТРАТУРА

Направление подготовки

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Управление инвестициями и инновациями в экономике

(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Квалификация

Магистр

Форма обучения

Заочная

Год набора 2025

Рабочая программа дисциплины «ФДТ.2 Финансовые рынки, институты и инструменты» рассмотрена и утверждена на заседании кафедры финансов и кредита

протокол № 6 от 10.01.2025 г.

Заведующий кафедрой финансов и кредита _____  _____
подпись А. А. Верколаб
расшифровка подписи

Исполнители:
доцент _____  _____
должность Ю. И. Давидян
подпись расшифровка подписи

СОГЛАСОВАНО:

Председатель методической комиссии по направлению подготовки _____  _____
38.04.01 Экономика А. А. Верколаб
код наименование личная подпись расшифровка подписи

Научный руководитель магистерской программы _____  _____
М. А. Зорина
личная подпись расшифровка подписи

Уполномоченный по качеству кафедры _____  _____
Ю. И. Давидян
личная подпись расшифровка подписи

© Давидян Ю.И., 2025

© Бузулукский гуманитарно-технологический институт (филиал) ОГУ, 2025

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 является факультативной

Пререквизиты дисциплины: *Б1.Д.Б.8 Финансовый менеджмент, Б1.Д.В.1 Финансовые инструменты на базе блокчейн-технологии*

Постреквизиты дисциплины: *Отсутствуют*

3 Требования к результатам обучения по дисциплине

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения

| Код и наименование формируемых компетенций | Код и наименование индикатора достижения компетенции | Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций |
|---|--|---|
| ПК*-1 Способен проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой и представлять результаты научному сообществу в виде статьи или доклада | ПК*-1-В-2 Выбирает методы и средства решения задач исследования ПК*-1-В-3 Ведет подготовку экономических и/или финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций | Знать: методы анализа деятельности банков, инвестиционных фондов, страховых компаний и других финансовых институтов, показатели финансовой устойчивости и эффективности финансовых институтов, нормативные требования к деятельности финансовых институтов, методы оценки рисков |

| Код и наименование формируемых компетенций | Код и наименование индикатора достижения компетенции | Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций |
|---|--|--|
| | | <p>финансовых институтов. Уметь: проводить анализ финансовой отчетности финансовых институтов, оценивать кредитные риски банков и эффективность управления инвестиционным портфелем, анализировать влияние регулирования на деятельность финансовых институтов. Владеть: методами рейтинговой оценки финансовых институтов, навыками работы с базами данных финансовой информации методами стресс-тестирования финансовых институтов.</p> |
| ПК*-6 Способен осуществлять реализацию комплексных проектов в сфере инновационных финансовых технологий | ПК*-6-В-3 Выявляет риски проекта в области инновационных финансовых технологий и предлагает меры реагирования на них | <p>Знать: принципы управления рисками в проектном управлении, этапы процесса управления рисками в проекте (идентификация, оценка, планирование реагирования, мониторинг и контроль); инструменты и методы управления рисками, используемые в проектном управлении; документацию по управлению рисками в проекте (реестр рисков, план управления рисками). Уметь: встраивать процесс управления рисками в жизненный цикл проекта; оценивать влияние рисков на сроки, бюджет и качество проекта; разрабатывать и реализовывать план управления рисками; мониторить и контролировать риски в</p> |

| | | |
|--|--|--|
| Код и наименование формируемых компетенций | Код и наименование индикатора достижения компетенции | Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций |
| | | <p>ходе реализации проекта и корректировать план управления рисками при необходимости.</p> <p>Владеть: навыками работы с программным обеспечением для управления проектами, навыками коммуникации и работы в команде для эффективного управления рисками.</p> |

4 Структура и содержание дисциплины

4.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы (108 академических часов).

| Вид работы | Трудоемкость, академических часов | |
|--|-----------------------------------|---------------|
| | 3 семестр | всего |
| Общая трудоёмкость | 108 | 108 |
| Контактная работа: | 4,25 | 4,25 |
| Лекции (Л) | 2 | 2 |
| Практические занятия (ПЗ) | 2 | 2 |
| Промежуточная аттестация (зачет, экзамен) | 0,25 | 0,25 |
| Самостоятельная работа: - выполнение индивидуального творческого задания (ИТЗ); - самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий); - подготовка к практическим занятиям | 103,75 | 103,75 |
| Вид итогового контроля (зачет, экзамен, дифференцированный зачет) | зачет | |

Разделы дисциплины, изучаемые в 3 семестре

| № 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 | 16 | 2 | | | 14 |
| 2 | Рынок ценных бумаг | 16 | | | | 16 |
| 3 | Рынок производных финансовых инструментов | 16 | | 2 | | 14 |
| 4 | Валютный рынок и рынок драгоценных металлов (драгоценных камней) | 14 | | | | 14 |
| 5 | Кредитный рынок | 16 | | | | 16 |

| № раздела | Наименование разделов | Количество часов | | | | |
|-----------|-----------------------------|------------------|-------------------|----|----|----------------|
| | | всего | аудиторная работа | | | внеауд. работа |
| | | | Л | ПЗ | ЛР | |
| 6 | Рынок страхования | 14 | | | | 14 |
| 7 | Институты финансовых рынков | 16 | | | | 16 |
| | Итого: | 108 | 2 | 2 | | 104 |
| | Всего: | 108 | 2 | 2 | | 104 |

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. Кредитные 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 | 3 | Рынок производных финансовых инструментов | 2 |
| | | Итого: | 2 |

5 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Основная литература

- Михайленко, М. Н. Финансовые рынки и институты: учебник для вузов / М. Н. Михайленко. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2025. — 351 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16945-4. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/560053>

5.2 Дополнительная литература

- Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты: учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2025. — 344 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16872-3. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/560802>

- Никитина, Т. В. Финансовые рынки и институты. Краткий курс: учебник и практикум для вузов / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова. — 3-е изд., испр. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2025. — 97 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12443-9. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/561627>

- Рынок ценных бумаг: учебник для вузов / под общей редакцией Н. И. Берзона. — 6-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2025. — 519 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-20549-7. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/558385>

5.3 Периодические издания

- Вопросы экономики: журнал. - Москва: НП Редакция журнала Вопросы экономики
- Финансы: журнал. - Москва: ООО Книжная редакция Финансы
- Экономист: журнал. - Москва: Издательство Экономист.

5.4 Интернет-ресурсы

- <http://www.government.gov.ru/> - Правительство Российской Федерации
- <http://www.gks.ru/> - Официальный сайт Росстата
- <http://www.minfin.ru/> - Официальный сайт Министерства Финансов РФ
- <http://www.osu.ru/> - Оренбургский государственный университет
- <http://ecsocman.hse.ru/> - Экономика. Социология. Менеджмент – Федеральный образовательный портал
- <http://www.edu.ru/> - Российское образование – Федеральный образовательный портал
- <http://www.elibrary.ru/> - Научная электронная библиотека
- <http://www.infoliolib.info/> - INFOLIO – Университетская электронная библиотека

5.5 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные

справочные системы современных информационных технологий

- Microsoft Office
- Linux RED OS MUROM 7.3.1
- Яндекс браузер
- Веб-приложение «Универсальная система тестирования БГТИ»
- <https://www.scopus.com/> - Реферативная база данных / компания Elsevier SCOPUS
- <http://www.economicus.ru/> - Economicus.ru
- <http://www.consultant.ru/> - Консультант Плюс
- <http://www.garant.ru/> - Гарант
- <http://www.kodeks.ru/> - Кодекс

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, лабораторного 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 и филиала, электронным библиотечным системам.