

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Владимирский государственный университет
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»
(ВлГУ)

Институт экономики и менеджмента



УТВЕРЖДАЮ:

Директор института

П.Н. Захаров

» август 2021 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ**

направление подготовки / специальность

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки (специальности))

направленность (профиль) подготовки

Бухгалтерский учет

(направленность (профиль) подготовки))

г. Владимир
2021

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины «Финансовые рынки» является освоение студентами теоретических основ функционирования финансовых рынков и институтов.

Задачи:

- изучить методы оценки риска и доходности при инвестировании средств;
- получить понимание механизмов привлечения и размещения средств банковскими кредитными организациями и страховыми компаниями на финансовом рынке;
- получить знания в области функционирования денежного, кредитного, депозитного и валютного рынков;
- получить практические навыки оценки акций и облигаций, определения доходности финансовых инструментов, подготовки компаний к выходу на российский и зарубежные рынки капитала.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Финансовые рынки» относится к вариативной части. Пререквизиты дисциплины: «Финансовые стратегии», «Финансы», «Деньги, кредит, банки».

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Код формируемых компетенций	Уровень освоения компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций (показатели освоения компетенций)
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
ПК-4. Способен на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты	Частичный	Знать: фундаментальные положения в области финансов. Уметь: рассчитывать CAPM. Владеть: языком Питон для анализа портфеля.
ПК-6. Способен способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей	Частичный	Знать: механизм функционирования финансовых рынков. Уметь: раскрывать преимущества и недостатки предъявительских ценных бумаг по сравнению с именными ценными бумагами. Владеть: методами VaR и стресс-тестирования.

4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет:

Заочная форма (ускоренное обучение) – 3 зачетные единицы, 108 часов

**Тематический план
форма обучения – заочная (ускоренное обучение)**

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				Объем учебной работы, с применением интерактивных методов (в часах / %)	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	СРС		
1	Тема 1. Основы финансовых рынков, страхования и САРМ	6	20	-	1		16	0,5/50%	
2	Тема 2. Поведенческие финансы, прогнозирование, ценообразование, долг и инфляция.	6	20	-	1		16	0,5/50%	Рейтинг-контроль №1
3	Тема 3. Акции, облигации, дивиденды, рынки капитала.	6	21	0,5	1		16	0,75/50%	
4	Тема 4. Изучение рецессий, пузырей, ипотечного кризиса и регулирования.	6	21	0,5	1		16	0,75/50%	Рейтинг-контроль №2
5	Тема 5. Рынки опционов и облигаций.	6	22	0,5	2		16	1,25/50%	
6	Тема 6. Инвестиционный банкинг, процессы андеррайтинга, брокеры, дилеры, биржи и новые инновации на финансовых рынках.	6	22	0,5	2		18	1,25/50%	Рейтинг-контроль №3
Всего за 6 семестр:		108		2	8		98	5/50%	Зачет
Наличие в дисциплине КП/КР		Нет							
Итого по дисциплине		108		2	8		98	5/50%	Зачет

Содержание лекционных занятий по дисциплине

Тема 1. Основы финансовых рынков, страхования и САРМ
Введение в финансовые рынки. VaR и стресс-тесты. S&P 500. История Джо Макнея. Распределение и выбросы. Ковариация и корреляция. Основы страхования. Этапы страхования. Страхование как локальный феномен. Медицинское страхование. Катастрофы. САРМ и диверсификация. Короткие продажи. Расчет оптимального портфеля. Эффективный интерфейс портфолио.

Тема 2. Поведенческие финансы, прогнозирование, ценообразование, долг и инфляция. Изобретения в финансах. Ограниченная ответственность. Долг, индексированный на инфляцию. Недвижимость: управление рисками. Интуиция эффективности.

Прогнозирование. Цена как дисконтированная стоимость будущего потока доходов. Введение в поведенческие финансы. Теория перспектив. Логические заблуждения.

Тема 3. Акции, облигации, дивиденды, акции, рынки капитала. Сберегательный счет 1982. Федеральные фонды и процентные ставки. Сложные проценты. Дисконтные облигации. Форвардные ставки и теория ожиданий. Инфляция. Рычаг. Рыночная капитализация по странам. Корпорации. Акции и дивиденды. Разводнение. Обратный выкуп акций. Дисконтированная стоимость будущего потока доходов ожидаемых дивидендов. Почему фирмы выплачивают дивиденды?

Тема 4. Изучение рецессий, пузырей, ипотечного кризиса и регулирования. История ипотечного кредитования. Ипотека. PMI, CMOs, CDO. Посткризисное регулирование. Ипотечные пузыри. Местное регулирование. Национальное регулирование. Международное регулирование.

Тема 5. Рынки опционов и облигаций. Введение в форварды и фьючерсы. Форвардные контракты. Фьючерсные контракты. Фьючерс на рис. Фьючерсы на пшеницу. Покупка, продажа и расчет. Справедливая стоимость фьючерсных контрактов. Фьючерсы на нефть. Обзор опционов. Ценообразование опционов. Паритет Put / Call. Использование опционов для хеджирования.

Тема 6. Инвестиционный банкинг, процессы андеррайтинга, брокеры, дилеры, биржи и новые инновации на финансовых рынках. Введение в инвестиционный банкинг. Процесс андеррайтинга. IPO. Goldman Sachs и Джон Уайтхед. Рейтинговые агентства. Закон Гласа Стигала. Взаимные фонды и ETF. Брокеры и дилеры. Биржи. Лимитные ордера. Высокочастотная торговля. Государственный долг. Участие правительства в корпорациях. Муниципальные финансы. Государственное социальное страхование.

Содержание практических занятий по дисциплине

Тема 1. Основы финансовых рынков, страхования и CAPM. Введение в финансовые рынки. VaR и стресс-тесты. S&P 500. История Джо Макнея. Распределение и выбросы. Ковариация и корреляция. Основы страхования. Этапы страхования. Страхование как локальный феномен. Медицинское страхование. Катастрофы. CAPM и диверсификация. Короткие продажи. Расчет оптимального портфеля. Эффективный интерфейс портфолио.

Тема 2. Поведенческие финансы, прогнозирование, ценообразование, долг и инфляция. Изобретения в финансах. Ограниченная ответственность. Долг, индексированный на инфляцию. Недвижимость: управление рисками. Интуиция эффективности. Прогнозирование. Цена как дисконтированная стоимость будущего потока доходов. Введение в поведенческие финансы. Теория перспектив. Логические заблуждения.

Тема 3. Акции, облигации, дивиденды, акции, рынки капитала. Сберегательный счет 1982. Федеральные фонды и процентные ставки. Сложные проценты. Дисконтные облигации. Форвардные ставки и теория ожиданий. Инфляция. Рычаг. Рыночная капитализация по странам. Корпорации. Акции и дивиденды. Разводнение. Обратный выкуп акций. Дисконтированная стоимость будущего потока доходов ожидаемых дивидендов. Почему фирмы выплачивают дивиденды?

Тема 4. Изучение рецессий, пузырей, ипотечного кризиса и регулирования. История ипотечного кредитования. Ипотека. PMI, CMOs, CDO. Посткризисное регулирование. Ипотечные пузыри. Местное регулирование. Национальное регулирование. Международное регулирование.

Тема 5. Рынки опционов и облигаций. Введение в форварды и фьючерсы. Форвардные контракты. Фьючерсные контракты. Фьючерс на рис. Фьючерсы на пшеницу. Покупка, продажа и расчет. Справедливая стоимость фьючерсных контрактов. Фьючерсы на нефть. Обзор опционов. Ценообразование опционов. Паритет Put / Call. Использование опционов для хеджирования.

Тема 6. Инвестиционный банкинг, процессы андеррайтинга, брокеры, дилеры, биржи и новые инновации на финансовых рынках. Введение в инвестиционный банкинг. Процесс андеррайтинга. IPO. Goldman Sachs и Джон Уайтхед. Рейтинговые агентства. Закон Гласа Стигала. Взаимные фонды и ETF. Брокеры и дилеры. Биржи. Лимитные ордера. Высокочастотная торговля. Государственный долг. Участие правительства в корпорациях. Муниципальные финансы. Государственное социальное страхование.

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В преподавании дисциплины «Финансовые рынки» используются разнообразные образовательные технологии как традиционные, так и с применением активных и интерактивных методов обучения.

Активные и интерактивные методы обучения:

- *Интерактивная лекция (тема № 2,4);*
- *Групповая дискуссия (тема № 1,2,3,4,5,6);*
- *Ролевые игры (тема № 1,4);*
- *Тренинг (тема № 3,4);*
- *Анализ ситуаций (тема № 6);*
- *Применение имитационных моделей (тема № 4);*
- *Разбор конкретных ситуаций (тема № 1,2,3,4,5,6).*

6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

6.1. Текущий контроль успеваемости

Рейтинг-контроль 1: Контрольная работа на тему «Расчет оптимального портфеля».

Рейтинг-контроль 2: Контрольная работа на тему «Прогнозирование. Цена как дисконтированная стоимость будущего потока доходов».

Рейтинг-контроль 3: Контрольная работа на тему «Использование опционов для хеджирования».

6.2. Промежуточная аттестация

Список вопросов к зачету

1. Введение в финансовые рынки.
2. VaR и стресс-тесты. S&P 500.

3. История Джо Макнея.
4. Распределение и выбросы.
5. Ковариация и корреляция.
6. Основы страхования. Этапы страхования.
7. Страхование как локальный феномен.
8. Медицинское страхование. Катастрофы.
9. САРМ и диверсификация.
10. Короткие продажи.
11. Расчет оптимального портфеля. Эффективный интерфейс портфолио.
12. Изобретения в финансах. Ограниченная ответственность.
13. Долг, индексированный на инфляцию.
14. Недвижимость: управление рисками. Интуиция эффективности.
15. Прогнозирование. Цена как дисконтированная стоимость будущего потока доходов.
16. Введение в поведенческие финансы. Теория перспектив. Логические заблуждения.
17. Сберегательный счет 1982. Федеральные фонды и процентные ставки.
18. Сложные проценты.
19. Дисконтные облигации.
20. Форвардные ставки и теория ожиданий.
21. Инфляция. Рычаг.
22. Рыночная капитализация по странам.
23. Корпорации. Акции и дивиденды.
24. Разводнение. Обратный выкуп акций.
25. Дисконтированная стоимость будущего потока доходов ожидаемых дивидендов.
26. Почему фирмы выплачивают дивиденды?
27. История ипотечного кредитования.
28. Ипотека. PMI, CMOs, CDO.
29. Посткризисное регулирование.
30. Ипотечные пузыри. Местное регулирование. Национальное регулирование. Международное регулирование.
31. Введение в форварды и фьючерсы.
32. Форвардные контракты. Фьючерсные контракты.
33. Фьючерс на рис.
34. Фьючерсы на пшеницу. Покупка, продажа и расчет.
35. Справедливая стоимость фьючерсных контрактов.
36. Фьючерсы на нефть.
37. Обзор опционов. Ценообразование опционов.
38. Паритет Put / Call. Использование опционов для хеджирования.
39. Введение в инвестиционный банкинг.
40. Процесс андеррайтинга. IPO.
41. Goldman Sachs и Джон Уайтхед.
42. Рейтинговые агентства.
43. Закон Гласа Стигала.
44. Взаимные фонды и ETF.
45. Брокеры и дилеры. Биржи.
46. Лимитные ордера. Высокочастотная торговля.
47. Государственный долг.
48. Участие правительства в корпорациях.
49. Муниципальные финансы.
50. Государственное социальное страхование.

6.3. Самостоятельная работа обучающегося

Темы эссе

1. Структурные принципы организации мировой валютной системы.
2. Проблемы и перспективы развитие фондового рынка в России;
3. Критерии выбора типа облигаций для их размещения;
4. Принципы формирования портфеля акций на российском рынке;
5. Анализ развития российского рынка акций;
6. Опыт и проблемы выпуска депозитарных расписок российскими предприятиями;
7. Анализ развития рынка государственных ценных бумаг в России;
8. Проблемы оценки качества облигаций;
9. Алгоритмическая торговля на современных фондовых рынках;
10. Стратегии инвестирования, используемые при совершении операций с акциями;
11. Активно и пассивно управляемые инвестиционные фонды.

Фонд оценочных средств (ФОС) для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине оформляется отдельным документом.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

7.1. Книгообеспеченность

Наименование литературы: автор, название, вид издания, издательство	Год издания	КНИГООБЕСПЕЧЕННОСТЬ
		Наличие в электронном каталоге ЭБС
Основная литература*		
1. Евсин, М. Ю. Финансовые рынки. Практикум : учебное пособие / М.Ю. Евсин, В.А. Спесивцев. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 168 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013015. - ISBN 978-5-16-014955-4. - Текст : электронный.	2021	ЭБС «Znanium.com», режим доступа: https://znanium.com/catalog/product/1231972
2. Евсин, М. Ю. Финансовые рынки : учебное пособие / М.Ю. Евсин, В.А. Спесивцев. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 245 с.	2020	ЭБС «Znanium.com», режим доступа: https://znanium.com/catalog/document?id=359232
3. Сребник, Б. В. Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг : учеб. пособие / Б.В. Сребник, Т.Б. Вилкова. — М. : ИНФРА-М, 2021. — 366 с.	2021	ЭБС «Znanium.com», режим доступа: https://znanium.com/catalog/document?id=372554
Дополнительная литература		
1. Селищев, А. С. Финансовые рынки и институты Китая : монография / А.С. Селищев, Н.А. Селищев, А.А. Селищев. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 258 с.	2019	ЭБС «Znanium.com», режим доступа: https://znanium.com/catalog/document?id=343378
2. Зверев, В. А. Как защититься от мошенничества на финансовом рынке: пособие по финансовой грамотности / В. А. Зверев, А. В. Зверева, Д. П. Никитина. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва : Дашков и К, 2021. - 134 с. - ISBN 978-5-394-04100-6. - Текст : электронный.	2021	ЭБС «Znanium.com», режим доступа: https://znanium.com/catalog/product/1232018
3. Финансовые рынки и финансово-кредитные организации в условиях цифровизации : учебник для студентов вузов, обучающихся по направлениям «Финансы и кредит», «Финансовый менеджмент», «Корпоративные и государственные финансы» / Н. Н. Никулина, С. В. Березина, Т. В. Стожарова [и др.] ; под общ. ред. Н. Н. Никулиной. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2020. - 447 с.	2020	ЭБС «Znanium.com», режим доступа: https://znanium.com/catalog/document?id=375722

7.2. Периодические издания

1. Журнал о финансовых рынках «Financial One»: <https://fomag.ru/>
2. Газета «Ведомости»: <https://www.vedomosti.ru/>
3. Газета «The Economist»: <https://www.economist.com/>

7.3. Интернет-ресурсы

1. Официальный сайт finanz.ru: <https://www.finanz.ru/>.
2. Официальный сайт компании Exante: <https://exante.eu/ru/>.
3. Йельский университет: <https://www.youtube.com/watch?v=YM9X2Qmv6LQ>.

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий практического/лабораторного типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы: аудитории, оснащенные мульти-медиа оборудованием, компьютерные классы с доступом в интернет, аудитории без специального оборудования.

Перечень используемого лицензионного программного обеспечения: операционная система семейства Microsoft Windows, пакет офисных программ Microsoft Office, 7-Zip, AcrobatReader, СПС «Консультант Плюс» (инсталлированный ресурс ВлГУ).

Рабочую программу составил доц. каф. ЭИиР, к. фил. н. А.А. Мишин
(ФИО, должность, подпись)

Рецензент

(представитель работодателя) управляющий областными центрами
АО "Почта Банк" А.Б. Ковтун
(место работы, должность, ФИО, подпись)

Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры экономика и финансы
Протокол № 1 от 30.08.2021 года
Заведующий кафедрой д.э.н., профессор О.А. Донин
(ФИО, подпись)

Рабочая программа рассмотрена и одобрена
на заседании учебно-методической комиссии направления

38.03.01 Экономика
Протокол № 1 от 30.08.2021 года
Председатель комиссии д.э.н., профессор П.И. Захаров
(ФИО, должность, подпись)



**ЛИСТ ПЕРЕУТВЕРЖДЕНИЯ
РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ**

Рабочая программа одобрена на 20 22 / 20 23 учебный года

Протокол заседания кафедры № 10 от 24.06.22 года

Заведующий кафедрой _____


Рабочая программа одобрена на 20 ____ / 20 ____ учебный года

Протокол заседания кафедры № ____ от ____ года

Заведующий кафедрой _____

Рабочая программа одобрена на 20 ____ / 20 ____ учебный года

Протокол заседания кафедры № ____ от ____ года

Заведующий кафедрой _____