

2015 г/о

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



Проректор по учебно-методической
 работе
 _____ А.А. Панфилов
 « 08 » / 12 _____ 2015 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
по дисциплине
«ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ»
 (наименование дисциплины)

Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»

Профиль подготовки «Финансы и кредит»

Уровень высшего образования Бакалавриат

Форма обучения Заочная

Семестр	Трудоемкость зач. ед./ час.	Лекции, час.	Практич. занятия, час.	Лаборат. работы, час.	СРС, час.	Форма промежуточного контроля (экз./зачет)
9	3/108	6	6		96	Зачет
Итого	3/108	6	6		96	Зачет

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины «Финансовые рынки» является обеспечение формирования фундаментальных основ знаний в области финансовых рынков и системы практических знаний и профессиональных навыков, которые необходимы студентам в будущей профессиональной деятельности в области финансов и бизнеса. Курс позволяет проследить логическую связь и взаимообусловленность основных типов финансовых рынков как с точки зрения их исторического развития, так с учетом их возможных тенденций и перспективы в ответ на увеличивающиеся потребности в области финансового образования, способствует улучшению качества финансового образования и приближает процесс обучения к современным мировым стандартам образования в области финансов.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Дисциплина «Финансовые рынки» относится к блоку дисциплин по выбору ОПОП бакалавров по направлению 38.03.01 «Экономика», по профилю «Финансы и кредит».

Дисциплина находится в логической и содержательно-методической взаимосвязи с другими частями ОПОП. В процессе изучения курса у обучаемых формируются как компетенции, направленные на приобретение культуры мышления, способности к обобщению, экономическому анализу и синтезу информации, так и компетенции, отражающие потребности финансовых рынков.

Знания, которыми обладает студент после изучения предшествующих курсов учебных дисциплин «Финансы», «Корпоративные финансы», «Мировая экономика и МЭО» являются основой для дальнейшего углубленного изучения дисциплины «Финансовые рынки», понимания взаимообусловленности основных типов финансовых рынков как с точки зрения их исторического развития, так с учетом их возможных тенденций и перспективы в ответ на увеличивающиеся потребности в области финансового образования.

3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

- способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты (ПК-4);
- способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей (ПК-6).

В результате освоения дисциплины обучающийся должен демонстрировать следующие результаты образования:

- 1) **Знать:** теоретические и методологические основы управления финансовой деятельностью предприятий в рыночной экономике (ПК-4); принципы разработки и реализации инвестиционной политики предприятия (ПК-6).
- 2) **Уметь:** производить оценку финансовых и реальных активов (ПК-4); анализировать финансовые и инвестиционные риски (ПК-6).
- 3) **Владеть:** навыками анализа всей сложной совокупности факторов внутренней и внешней среды и их влияния на эффективность деятельности организации (ПК-4); навыками обоснования потребности и выбора источников финансирования (ПК-6).

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 часов.

№ п/п	Раздел (тема) 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 (по неделям семестра), форма промежуточной аттестации (по семестрам)	
				Лекции	Семинары	Практические занятия	Лабораторные работы	Контрольные	СРС			КП / КР
1	Тема 1. Роль и функции финансовых рынков в экономике.			1		1			24		1 час., 50%	
2	Тема 2. Инструменты финансового рынка.			1		1			24		1 час., 50%	
3	Тема 3. Рынок долгосрочного заемного капитала.			2		2			24	-	2 час., 50%	
4	Тема 4. Рынок инструментов собственности (акции).			2		2			24		2 час., 50%	
Всего				6		6		+	96		6 час., 50%	Зачет

Матрица соотнесения тем/разделов учебной дисциплины/модуля и формируемых в них профессиональных компетенций представлена в таблице.

Темы, разделы дисциплины	Количество часов	Компетенции		Σ общее число компетенций
		ПК-4	ПК-6	
Тема 1. Роль и функции финансовых рынков в экономике.	27	+	+	2
Тема 2. Сущность и содержание финансового рынка.	27	+	+	2
Тема 3. Рынок долгосрочного заемного капитала.	27	+	+	2
Тема 4. Рынок инструментов собственности (акции).	27	+	+	2
Зачет		+	+	
Итого	108			
Вес компетенции		1	1	

СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ ДИСЦИПЛИНЫ

Перечень тем лекционных занятий

Тема 1. Роль и функции финансовых рынков в экономике.

Финансовый рынок. Функции финансового рынка. Денежный рынок. Рынок капитала. Рынок ценных бумаг (фондовый рынок). Рынок производных финансовых инструментов. Финансовая система и финансовый рынок. Финансовые институты и рынки. Типы финансовых систем (основанные на банках и основанные на рынках ценных бумаг). Соотношение рынка ценных бумаг и банков в перераспределении денежных ресурсов.

Основные мировые тенденции развития финансовых рынков. Процентные ставки и факторы их определяющие. Механизм формирования процентной ставки на рынке. Виды процентных ставок. Доходность и риск на финансовом рынке. Показатели доходности и риска и их соотношение. Виды рисков, связанных с ценными бумагами. Систематический (рыночный) и несистематический (специфический) риск портфеля. Требуемая доходность по инструменту.

Тема 2. Сущность и содержание финансового рынка.

Понятие финансового рынка. Основные категории финансовых рынков. Роль финансового рынка в национальной экономике. Процесс финансирования. Прямые финансовые сделки. Баланс кредиторов и заемщиков при прямых финансовых сделках. Не прямые финансовые сделки (финансирование через посредников). Баланс кредиторов, заемщиков и финансовых посредников при не прямых финансовых сделках. Типология финансовых рынков. Рынок заемного капитала и рынок инструментов собственности (акций). Основные виды инструментов займа. Отличия векселя от облигации в западной и российской финансовой практике, и теории. Временной признак или срок жизни инструмента. Денежный рынок и рынок капитала. Понятия (термины), принятые в англо-американской практике по отношению к долговым обязательствам государства и корпораций. Кредитная система и рынок ценных бумаг. Соотношение и отличия понятий «финансовый инструмент и ценная бумага». Первичный и вторичный рынки. Брокер. Дилер. Биржевой и внебиржевой рынки. Базовые и производные финансовые рынки. Общая структура финансовых рынков. Участники финансовых рынков. Виды инвесторов. Чистые инвесторы, арбитражеры, спекулянты, хеджеры.

Тема 3. Рынок долгосрочного заемного капитала.

Рынок заемного капитала. Участники рынка долгосрочного капитала. Классификация основных видов финансовых инструментов рынка долгосрочного капитала. Сущность и фундаментальные свойства облигаций. Преимущества и недостатки выпуска облигаций для эмитента. Номинальная стоимость и курс облигации. Преимущества облигаций для инвестора. Виды облигаций в соответствии с российским законодательством. Рейтинг облигаций – балльная оценка облигаций в соответствии с инвестиционными качествами. Государственные среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги. Сравнительный анализ долгосрочных государственных облигаций США и России. Основные виды российских государственных ценных бумаг. Муниципальные долгосрочные облигации. Виды муниципальных облигаций: займы общего покрытия и целевые облигации. Особенности выпуска и размещения муниципальных долгосрочных облигаций. Российские корпоративные облигации. Внутренний и международный рынки облигаций. Иностраннные облигации и еврооблигации. Причины возникновения и развития рынка еврооблигаций.

Тема 4. Рынок инструментов собственности (акции).

Сущность инструментов собственности. Основные виды инструментов собственности: акции, депозитарные расписки, warrants. Фундаментальные свойства акций. Номинальная стоимость акций и рыночная цена. Привлекательность выпуска акций для эмитента. Привлекательность акций для инвестора. Формирование собственного капитала. Объявленный капитал. Выпущенные акции. Не выпущенные акции. Выпущенные и размещенные акции. Акции, выкупленные самим обществом. Обыкновенные акции. Привлекательность покупки обыкновенных акций для инвестора. Право голоса. Уставная и кумулятивная системы голосования. Право на не фиксированные дивиденды. Показатель прибыли на одну обыкновенную акцию. Способы выплаты дивидендов. Стоимость обыкновенных акций. Балансовая стоимость, ликвидационная стоимость, рыночная стоимость, инвестиционная стоимость. Текущая доходность по обыкновенным акциям. Привилегированные акции. Основные черты привилегированных акций. Право на

фиксированный дивиденд. Право на имущество компании при ее ликвидации после удовлетворения всех требований кредиторов до обыкновенной акции. Отсутствие права голоса.

Перечень тем практических занятий

Тема 1. Роль и функции финансовых рынков в экономике.

Практическое занятие № 1. Функции финансового рынка.

Практическое занятие № 2. Доходность и риск на финансовом рынке.

Тема 2. Сущность и содержание финансового рынка.

Практическое занятие № 3. Роль финансового рынка в национальной экономике.

Практическое занятие № 4. Первичный и вторичный рынки.

Тема 3. Рынок долгосрочного заемного капитала.

Практическое занятие № 5. Сравнительный анализ долгосрочных облигаций.

Практическое занятие № 6. Рынок еврооблигаций.

Тема 4. Рынок инструментов собственности (акции).

Практическое занятие № 7. Фундаментальные свойства акций.

Практическое занятие № 8. Доходность по акциям.

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В процессе освоения дисциплины «Финансовые рынки» применяются образовательные технологии, обеспечивающие развитие компетентного подхода, формирования у студентов профессиональных компетенций. Образовательные технологии реализуются через такие формы организации учебного процесса, как лекции, практические занятия и самостоятельная работа. Кроме вводных и обзорных лекций следует использовать проблемные лекции и лекции-диалоги. При этом лектор, докладывая проблемную ситуацию, активизирует процесс обучения. Проблемные лекции считаются наиболее оптимальными для учебного процесса, так как образовательная деятельность имеет в своей основе решение проблемных ситуаций. В результате диалога лектора с аудиторией у студентов развивается мышление, позволяющее избежать пассивного восприятия информации и содействовать свободному обмену мнениями. Для развития образного мышления у студентов необходимо использовать мультимедийное сопровождение лекций и видеоматериалов.

Предполагается использование следующих интерактивных форм проведения занятий:

- проблемные лекции и лекции-диалоги (темы 2, 4)
- разбор конкретных ситуаций (темы 1, 2, 3, 4);
- деловые и ролевые игры (темы 1, 4);
- психологические тренинги (темы 2, 4).

Удельный вес занятий, проводимых в интерактивной форме в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта составляет не менее 30% аудиторных занятий, занятия лекционного типа не превышают 50% от общей величины аудиторных занятий.

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

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины «Финансовые рынки» направлена на закрепление основных элементов теоретического и практического курса. В ходе ее реализации по предварительно выданным студентам заданиям предусмотрены следующие формы контроля:

1. Решение ситуационных задач в рамках практических работ.
2. Индивидуальные и коллективные консультации по практической работе.
3. Выступление и оппонирование на практических занятиях.
4. Подготовка эссе.

Текущий контроль также сопровождаются участие в интерактивных играх, упражнениях, тренингах, а также проведение тестирования. Промежуточная аттестация по курсу осуществляется в форме зачета.

Промежуточная аттестация

Список вопросов к зачету

1. Понятия финансовых рынков.
2. Типология финансовых рынков.
3. Структура и классификация финансовых рынков.
4. Участники финансовых рынков.
5. Инфраструктура финансовых рынков.
6. Характеристика рынка акций.
7. Валютный рынок.
8. Содержание и виды индексов.
9. Характеристика финансовых посредников.
10. Особенности регулирования финансовых рынков.
11. Институциональные инвесторы и их роль на финансовых рынках.
12. Инструменты финансовых рынков.
13. Форвардные и фьючерсные контракты.
14. Характеристики форварда.
15. Спецификация фьючерса. Категории фьючерсных контрактов.
16. Спецификация опциона.
17. Основные категории финансовых посредников.
18. Инвестиционные фонды.
19. Современные тенденции в развитии финансовых рынков.
20. Виды инструментов денежного рынка.
21. Банковские депозитные сертификаты.
22. Рынок заемного капитала.
23. Государственные среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги.
24. Оценка стоимости и доходности облигаций.
25. Основные виды инструментов собственности.

Самостоятельная работа студентов

Темы эссе

1. Роль финансового рынка в накоплении капитала и финансировании производства в России.
2. Долгосрочные циклы мировой экономики и их воздействие на финансовый рынок.

3. Качественная и количественная характеристика состояния рынка ценных бумаг в Российской Федерации.
4. Ключевые проблемы развития рынка ценных бумаг в России.
5. Российский рынок корпоративных облигаций: состояние, проблемы, перспективы развития.
6. История, количественные параметры и качественная характеристика государственного долга РФ.
7. Количественная и качественная характеристика состояния рынка производных финансовых инструментов в России в настоящее время
8. Ключевые проблемы развития рынка производных финансовых инструментов в России
9. Инструменты и технологии рынка FORTS
10. Инструменты и технологии срочного рынка ММВБ
11. Интернет-услуги на рынке ценных бумаг: международный и российский опыт
12. Смешанная модель рынка ценных бумаг: плюсы и минусы, проблемы и тенденции развития.
13. Система аттестации персонала профессиональных участников рынка ценных бумаг: мировая и российская практика.
14. Виды конфликтов интересов в брокерско-дилерской компании и методы их регулирования.

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине «Финансовые рынки» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекции и практические занятия) и самостоятельной работы студентов. Практические занятия дисциплины «Финансовые рынки» предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций.

С целью обеспечения успешного обучения студент должен готовиться к лекции, поскольку она является важнейшей формой организации учебного процесса, поскольку:

- знакомит с новым учебным материалом;
- разъясняет учебные элементы, трудные для понимания;
- систематизирует учебный материал;
- ориентирует в учебном процессе.

Подготовка к лекции заключается в следующем:

- внимательно прочитайте материал предыдущей лекции;
- узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану, по информации лектора);
- ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
- запишите возможные вопросы, которые вы зададите лектору на лекции.

Подготовка к практическим занятиям:

- внимательно прочитайте материал лекций, относящихся к данному практическому занятию, ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- выпишите основные термины;
- ответьте на контрольные вопросы по занятиям, готовьтесь дать развернутый ответ на каждый из вопросов;
- уясните, какие учебные элементы остались для вас неясными и постарайтесь получить на них ответ заранее (до семинарского занятия) во время текущих консультаций преподавателя;
- готовиться можно индивидуально, парами или в составе малой группы, последние являются эффективными формами работы.

Подготовка к зачету. Текущий контроль должны сопровождать рефлексия участия в интерактивных занятиях и ответы на ключевые вопросы по изученному материалу. Итоговый контроль по курсу осуществляется в форме ответа на вопросы преподавателя. В самом начале учебного курса необходимо познакомиться со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем знаний и умений, которыми студент должен владеть;
- тематическими планами занятий;
- контрольными мероприятиями;
- учебником, учебными пособиями по дисциплине, а также электронными ресурсами;
- перечнем вопросов к зачету.

После этого должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине. Систематическое выполнение учебной работы на занятиях позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи зачета.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Основная литература

1. Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: Учебное пособие / Б.В. Сребник, Т.Б. Вилкова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 366 с. ISBN 978-5-16-005029-4. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=395330>.
2. Финансовый рынок: Рынок ценных бумаг: Учебное пособие / И.В. Кирьянов, С.Н. Часовников. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 281 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (обложка) ISBN 978-5-16-010427-0. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=488348>.
3. Модели финансового рынка и прогнозирование в финансовой сфере: Учебное пособие / А.И. Новиков. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 256 с.: 60x88 1/16. - (Высшее образование: Магистратура). (обложка) ISBN 978-5-16-005370-7. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=363854>.

Дополнительная литература

1. Каячев, Г. Ф. Финансовые рынки и институты [Электронный ресурс]: Учеб. 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/bookread2.php?book=443146>.
2. Международный финансовый рынок: Учебное пособие / Российская экономическая академия им. Г.В. Плеханова; Под ред. В.А. Слепова, Е.А. Звоновой. - М.: Магистр, 2011. - 543 с. ISBN 978-5-9776-0028-6. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=265863>.
3. Философия финансового рынка: Монография / В.Д. Миловидов. - М.: Магистр, 2013. - 272 с.: 60x90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9776-0277-8. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=411478>.

Периодические издания

1. Газета «Ведомости».
2. Журнал о финансовых рынках Financial One.
3. Журнал The Economist.

Интернет-ресурсы

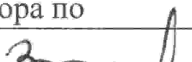
1. Официальный сайт ПАО «Московская Биржа»: <http://moex.com/>.
2. Официальный сайт Лондонской биржи: <http://www.londonstockexchange.com/>.
3. Официальный сайт БД «Открытие»: <http://open-broker.ru/>.

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ И ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Для обеспечения образовательного процесса по дисциплине институт располагает следующей материально-технической базой, обеспечивающей проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки, предусмотренных учебным планом и соответствующих действующим санитарным и противопожарным правилам и нормам: лекционные аудитории, оборудованные видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном и имеющие выход в сеть Интернет; помещения для проведения практических занятий, оборудованные учебной мебелью; библиотека, имеющая места для студентов, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет; компьютерные классы с комплектом лицензионного программного обеспечения Microsoft Office.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению 38.03.01 «Экономика» и профилю подготовки «Финансы и кредит»

Рабочую программу составил к.фил.н., доцент кафедры БУФиС А.А. Мишин 

Рецензент (представитель работодателя): Заместитель генерального директора по экономике и финансам ООО «Континент-М» (г. Москва) Д.М. Зиганшин 

Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры «Бухгалтерский учет, финансы и сервис»

Протокол № 6 от 05.12.15 года.

Заведующий кафедрой: д.э.н., профессор О.В. Лускатова 

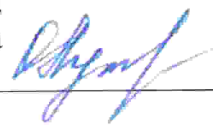
Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической комиссии направления 38.03.01 «Экономика»

протокол № 3 от 07.12.15 года.

Председатель комиссии: д.э.н., профессор П.Н. Захаров 

**ЛИСТ ПЕРЕУТВЕРЖДЕНИЯ
РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Рабочая программа одобрена на 2016/2017 учебный год
Протокол заседания кафедры № 1 от 30.08.2016 года
Заведующий кафедрой _____



Рабочая программа одобрена на _____ учебный год
Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года
Заведующий кафедрой _____

Рабочая программа одобрена на _____ учебный год
Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года
Заведующий кафедрой _____

Рабочая программа одобрена на _____ учебный год
Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года
Заведующий кафедрой _____

Рабочая программа одобрена на _____ учебный год
Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года
Заведующий кафедрой _____

Рабочая программа одобрена на _____ учебный год
Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года
Заведующий кафедрой _____

Рабочая программа одобрена на _____ учебный год
Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года
Заведующий кафедрой _____

Рабочая программа одобрена на _____ учебный год
Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года
Заведующий кафедрой _____