

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

ЭКОНОМИКИ И
МЕНЕДЖМЕНТА

П.Н. Захаров

2022 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ**

направление подготовки / специальность

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки (специальности))

направленность (профиль) подготовки

Финансы и кредит

(направленность (профиль) подготовки)

г. Владимир
2022

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 части, формируемой участниками образовательных отношений.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

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

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине, в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства
	Индикатор достижения компетенции <i>(код, содержание индикатора)</i>	Результаты обучения по дисциплине	
ПК-1. Способен проводить мониторинг товарно-сырьевых и финансовых рынков	ПК-1.1. Знает конъюнктуру и механизмы функционирования товарно-сырьевых и финансовых рынков	Знает фундаментальные положения в области финансов.	Ситуационные задачи, эссе.
	ПК-1.2. Умеет производить информационно-аналитическую работу по рынкам финансовых продуктов и услуг, товарно-сырьевым рынкам	Умеет рассчитывать CAPM.	Ситуационные задачи, эссе.
	ПК-1.3. Владеет навыками сбора, обработки, мониторинга и анализа информации товарно-сырьевых и финансовых рынков	Владеет языком Питон для анализа портфеля.	Ситуационные задачи, эссе.
ПК-2. Способен подобрать в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультировать клиента по ограниченному кругу финансовых продуктов	ПК-2.1. Знает экономические и юридические аспекты оказания финансовых и консультационных услуг, базовые финансовые продукты и услуги	Знает механизм функционирования финансовых рынков.	Практико-ориентированное задание.
	ПК-2.2. Умеет сравнивать параметры финансовых продуктов, организовывать и проводить презентации	Умеет раскрывать преимущества и недостатки предъявительских ценных бумаг по сравнению с	Практико-ориентированное задание.

	финансовых продуктов и услуг	именными ценными бумагами.	
	ПК-2.3. Владеет навыками ведения консультационной работы с клиентами	Владеет методами VaR и стресс-тестирования.	Практико-ориентированное задание.

4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет:
 Очная форма – 5 зачетных единиц, 180 часов
 Очно-заочная форма – 5 зачетных единиц, 180 часов
 Очно-заочная форма (ускоренное обучение на базе СПО) – 5 зачетных единиц, 180 часов

Тематический план форма обучения – очная

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	в форме практической подготовки		
1	Тема 1. Основы финансовых рынков, страхования и САРМ	7	1-3	3	6		3	21	
2	Тема 2. Поведенческие финансы, прогнозирование, ценообразование, долг и инфляция.	7	4-6	3	6		3	21	Рейтинг-контроль №1
3	Тема 3. Акции, облигации, дивиденды, рынки капитала.	7	7-9	3	6		3	21	
4	Тема 4. Изучение рецессий, пузырей, ипотечного кризиса и регулирования.	7	10-12	3	6		3	21	Рейтинг-контроль №2
5	Тема 5. Рынки опционов и облигаций.	7	13-15	3	6		3	21	
6	Тема 6. Инвестиционный банкинг, процессы андеррайтинга, брокеры, дилеры, биржи и новые инновации на финансовых рынках.	7	16-18	3	6		3	21	Рейтинг-контроль №3
Всего за 7 семестр:		180		18	36		18	126	Зачет
Наличие в дисциплине КП/КР		Нет		-					
Итого по дисциплине		180		18	36		18	126	Зачет

**Тематический план
форма обучения – очно-заочное**

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	в форме практической подготовки		
1	Тема 1. Основы финансовых рынков, страхования и САРМ	8	1-3	3	3		3	23	
2	Тема 2. Поведенческие финансы, прогнозирование, ценообразование, долг и инфляция.	8	4-6	3	3		3	23	Рейтинг-контроль №1
3	Тема 3. Акции, облигации, дивиденды, рынки капитала.	8	7-9	3	3		3	23	
4	Тема 4. Изучение рецессий, пузырей, ипотечного кризиса и регулирования.	8	10-12	3	3		3	23	Рейтинг-контроль №2
5	Тема 5. Рынки опционов и облигаций.	8	13-15	3	4		3	23	
6	Тема 6. Инвестиционный банкинг, процессы андеррайтинга, брокеры, дилеры, биржи и новые инновации на финансовых рынках.	8	16-18	3	4		3	27	Рейтинг-контроль №3
Всего за 8 семестр:		180		18	20		18	142	Зачет
Наличие в дисциплине КП/КР		Нет							
Итого по дисциплине		180		18	20		18	142	Зачет

**Тематический план
форма обучения – очно-заочное (ускоренное обучение на базе СПО)**

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	в форме практической подготовки		

1	Тема 1. Основы финансовых рынков, страхования и САРМ	6	1-3	2	3		2	25	
2	Тема 2. Поведенческие финансы, прогнозирование, ценообразование, долг и инфляция.	6	4-6	2	3		2	25	Рейтинг-контроль №1
3	Тема 3. Акции, облигации, дивиденды, рынки капитала.	6	7-9	2	3		2	25	
4	Тема 4. Изучение рецессий, пузырей, ипотечного кризиса и регулирования.	6	10-12	2	3		2	25	Рейтинг-контроль №2
5	Тема 5. Рынки опционов и облигаций.	6	13-15	2	3		2	25	
6	Тема 6. Инвестиционный банкинг, процессы андеррайтинга, брокеры, дилеры, биржи и новые инновации на финансовых рынках.	6	16-18	2	3		2	25	Рейтинг-контроль №3
Всего за 6 семестр:		180		12	18		12	150	Зачет
Наличие в дисциплине КП/КР		Нет							
Итого по дисциплине		180		12	18		12	150	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. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

5.1. 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».

5.2. Промежуточная аттестация

Список вопросов к зачету

1. VaR и стресс-тесты. S&P 500.
2. История Джо Макнея.
3. Распределение и выбросы.
4. Ковариация и корреляция.
5. Основы страхования. Этапы страхования.
6. Страхование как локальный феномен.
7. Медицинское страхование. Катастрофы.
8. САРМ и диверсификация.
9. Короткие продажи.
10. Расчет оптимального портфеля.
11. Изобретения в финансах. Ограниченная ответственность.
12. Долг, индексированный на инфляцию.
13. Недвижимость: управление рисками. Интуиция эффективности.
14. Прогнозирование. Цена как дисконтированная стоимость будущего потока доходов.
15. Введение в поведенческие финансы. Теория перспектив. Логические заблуждения.
16. Сберегательный счет 1982. Федеральные фонды и процентные ставки.
17. Сложные проценты.
18. Дисконтные облигации.
19. Форвардные ставки и теория ожиданий.
20. Инфляция. Рычаг.
21. Рыночная капитализация по странам.
22. Корпорации. Акции и дивиденды.
23. Разводнение.
24. Обратный выкуп акций.
25. Дисконтированная стоимость будущего потока доходов ожидаемых дивидендов.
26. Почему фирмы выплачивают дивиденды?
27. История ипотечного кредитования.
28. Ипотека. RMBS, CMOs, CDO.
29. Посткризисное регулирование.
30. Ипотечные пузыри. Местное регулирование. Национальное регулирование. Международное регулирование.
31. Форвардные контракты.

32. 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.

5.3. 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 материалов (ФОМ) для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине оформляется отдельным документом.

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1. 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

6.2. 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/>

6.3. Интернет-ресурсы

1. Официальный сайт [finanz.ru](https://www.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>.

7. 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 к.фил.н., доцент кафедры «Экономика инноваций и финансы»
_____ А.А. Мишин

Рецензент (представитель работодателя):
заместитель генерального директора, главный аудитор ООО «АУДИТ ПРОФЕССИОНАЛ»
_____ Н.Г. Юзвик

Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры «Экономика инноваций и финансы»
Протокол № 10 от 24.06.22 года
Заведующий кафедрой _____ д.э.н., проф. О.А. Доничев

Рабочая программа рассмотрена и одобрена
на заседании учебно-методической комиссии направления 38.03.01 Экономика
Протокол № 10 от 24.06.22 года
Председатель комиссии _____ д.э.н., проф. П.Н. Захаров