

Минобрнауки России

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Оренбургский государственный университет»

Кафедра финансов

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

ДИСЦИПЛИНЫ

«Б.1.В.ОД.4 Финансовые рынки и институты»

Уровень высшего образования

БАКАЛАВРИАТ

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Налоги и налогообложение

(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Тип образовательной программы

Программа академического бакалавриата

Квалификация

Бакалавр

Форма обучения

Заочная

Год набора 2017

Рабочая программа рассмотрена и утверждена на заседании кафедры

Рабочая программа рассмотрена и утверждена на заседании кафедры

Кафедра финансов

наименование кафедры

протокол № 10 от 13.02.2017 г.

Заведующий кафедрой

Кафедра финансов

наименование кафедры



подпись

А.М. Балтина

расшифровка подписи

Исполнители:

Доцент

должность



подпись

В.Э. Балтин

расшифровка подписи

должность

подпись

расшифровка подписи

СОГЛАСОВАНО:

Председатель методической комиссии по направлению подготовки

38.03.01 Экономика

код наименование



личная подпись

А.М. Балтина

расшифровка подписи

Заведующий отделом комплектования научной библиотеки

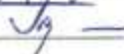


личная подпись

расшифровка подписи

Н.Н Грицай

Уполномоченный по качеству факультета



личная подпись

расшифровка подписи

Н.А. Тычинина

№ регистрации _____

1 Цели и задачи освоения дисциплины

Цели освоения дисциплины: формирование у студентов теоретических знаний и устойчивых представлений о сущности, структуре, функциях и механизме функционирования финансового рынка и финансовых институтов, компетенций по вопросам секьюритизации и принятия инвестиционных решений.

Задачи:

- формирование знаний теоретических основ организации и функционирования современных финансовых рынков;
- выделение основных характеристик элементов (сегментов) финансовых рынков и соответствующих им институтов и инструментов;
- обеспечение понимания правовых основ, роли и особенностей функционирования институтов финансовых рынков в жизни современного общества;
- раскрытие целей, принципов и методов государственного регулирования финансовых рынков;
- ознакомление с историей возникновения и развития финансовых рынков и финансовых институтов в России и за рубежом;
- раскрытие особенностей выпуска и обращения финансовых инструментов, целей и мотивов поведения разных групп участников финансовых рынков;
- формирование практических навыков использования отечественных и зарубежных источников рыночной информации для определения инвестиционной стоимости финансовых инструментов с учетом интересов разных групп потенциальных инвесторов и подготовки информации для принятия управленческих (инвестиционных) решений.

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*

Постреквизиты дисциплины: *Б.1.В.ОД.9 Корпоративные финансы, Б.1.В.ДВ.5.2 Финансовые системы зарубежных стран, Б.1.В.ДВ.9.2 Национальная и региональная экономическая безопасность, Б.1.В.ДВ.10.1 Инвестиции, Б.1.В.ДВ.10.2 Стратегия инновационного развития России*

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>Знать: - основные положения законодательства о финансовых рынках, финансовых институтах, регулировании выпуска и обращения финансовых инструментов, защите прав инвесторов и акционеров;</p> <p>- типовые мотивы поведения различных участников финансовых рынков;</p> <p>- правовые основы обращения финансовых инструментов на организованном рынке ценных бумаг;</p> <p>- основные фундаментальные свойства ценных бумаг;</p> <p>- требования к эмитентам, профессиональным участникам финансового рынка по вопросам раскрытия информации.</p> <p>Уметь: осуществлять поиск правовой информации, необходимой для принятия решений в сфере инвестиционной деятельности на финансовом рынке, используя справочно-правовые системы.</p> <p>Владеть: - навыками определения характеристик ценных бумаг, определяющих их инвестиционное качество;</p>	ОК-6 способностью использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
- навыками определения содержания прав акционеров, обусловленных размером принадлежащих им пакетов акций.	
<p>Знать: - основы функционирования рыночного механизма ценообразования на финансовые инструменты;</p> <p>- состав информации, необходимой для определения характеристик финансовых инструментов;</p> <p>Уметь: - определять источники рыночной информации для определения привлекательности и инвестиционной стоимости фондовых инструментов</p> <p>- уметь определять статус пакета акций для акционера;</p> <p>- проводить выбор методов оценки контрольного и неконтрольного пакета акций.</p> <p>Владеть: - способами расчета показателей доходности инвестиций в фондовые инструменты;</p> <p>- методами доходного подхода для определения инвестиционной стоимости приносящих доход финансовых инструментов;</p> <p>- методами сравнительного подхода для определения инвестиционной стоимости финансовых инструментов;</p> <p>- приемами определения величины премии и скидок при оценке инвестиционной стоимости пакетов акций.</p>	ОПК-2 способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач
<p>Знать: - факторы, определяющие ликвидность финансовых инструментов;</p> <p>- тенденции развития финансового рынка, факторы, влияющие на развитие процессов секьюритизации.</p> <p>Уметь: - использовать источники рыночной информации для подготовки проектов инвестиционных решений;</p> <p>- различать предъявительские, именные и ордерные ценные бумаги, раскрывать преимущества и недостатки разного вида ценных бумаг.</p> <p>Владеть: - навыками обоснования доходности в качестве критерия принятия решений об инвестировании в финансовые инструменты</p>	ПК-7 способностью, 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 4 зачетных единиц (144 академических часов).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов	
	3 семестр	всего
Общая трудоёмкость	144	144
Контактная работа:	17,5	17,5
Лекции (Л)	8	8
Практические занятия (ПЗ)	8	8
Консультации	1	1
Промежуточная аттестация (зачет, экзамен)	0,5	0,5
Самостоятельная работа: - выполнение контрольной работы (КонтрР); - выполнение индивидуального творческого задания (ИТЗ); - самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий); - подготовка к практическим занятиям	126,5	126,5
Вид итогового контроля	экзамен	

Разделы дисциплины, изучаемые в 3 семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		всего	аудиторная работа			внеауд. работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	Роль и функции финансовых рынков в экономике	21	0,5	0,5		20
2	Рынок ценных бумаг	52	4	4		44
3	Рынок производных финансовых инструментов	35	1,5	1,5		32
4	Финансовые институты	36	2	2		32
	Итого:	144	8	8		128
	Всего:	144	8	8		128

4.2 Содержание разделов дисциплины

4.2.1 Роль и функции финансовых рынков в экономике

Понятие финансового рынка. Роль и значение финансового рынка в рыночной экономике. Подходы к выделению элементов (сегментов) финансового рынка. Участники финансового рынка. Глобализация финансовых рынков. Линия рынка ценных бумаг. Риск и доходность. Секьюритизация финансовых рынков и финансовых активов. Состояние и перспективы развития финансового рынка в России.

4.2.2 Рынок ценных бумаг

Понятие и фундаментальные свойства ценных бумаг. Классификация ценных бумаг. Характеристика долговых и долевых ценных бумаг.

Акция как долевая ценная бумага, ее свойства. Виды и категории акций. Объявленные и размещенные акции. Акционерный капитал. Дробление и консолидация акций. Порядок выпуска и обращения акций. Привилегированные акции: инвестиционная характеристика. Права владельцев привилегированных акций. Обыкновенные акции: инвестиционная характеристика. Права владельцев обыкновенных акций. Показатели доходности операций с акциями. Определение инвестиционной стоимости акций. Понятие пакета акций. Единицы измерения пакета акций. Права акционеров в зависимости от размера пакета акций. Понятие контрольного и миноритарного пакета акций. Определение инвестиционной стоимости пакета акций. Экономическое содержание премии за контроль и скидки за неконтрольный характер.

Облигация: инвестиционная характеристика. Классификация облигаций. Особенности рынка еврооблигаций. Модель ценообразования облигаций. Факторы, влияющие на цену облигации. Рейтинг облигаций. Определение инвестиционной стоимости облигации.

Цели и задачи эмиссии государственных ценных бумаг (ГЦБ). Классификация ГЦБ. Факторы инвестиционной привлекательности ГЦБ. Инфраструктура рынка ГЦБ. Порядок расчета купонного дохода. Накопленный купонный доход. Муниципальные облигации: цели выпуска, обеспечение, особенности обращения.

Неэмиссионные ценные бумаги. Вексель. Простой и переводный вексель. Требования к форме векселя. Операции с векселями. Индоссамент. Стоимостная оценка векселя. Доходность векселей. Сберегательный и депозитный сертификаты: характеристика, определение инвестиционной стоимости.

4.2.3 Рынок производных финансовых инструментов

Понятие производных финансовых инструментов и их классификация. Характеристика срочного рынка и особенности его инфраструктуры и системы регулирования. Участники рынка производных финансовых инструментов.

Понятие форвардного контракта. Виды базисного актива. Участники форвардной сделки. Механизм ценообразования на рынке форвардных контрактов. Определение инвестиционной стоимости форвардного контракта.

Понятие фьючерсного контракта. Участники фьючерсных сделок и их цели. Механизм ценообразования на рынке фьючерсных контрактов. Определение инвестиционной стоимости форвардного контракта. Стратегии на рынке фьючерсов.

Понятие и виды опционов. Премия опциона и факторы, влияющие на ее величину. Модели определения премии опциона. Стратегии на рынке опционов.

Нестандартные инструменты срочного рынка.

4.2.4 Финансовые институты

Характеристика профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Государственное регулирование профессиональной деятельности. Характеристика брокерской деятельности, дилерской деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами, деятельности по определению взаимных обязательств, деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг, депозитарной деятельности, деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг. Возможности совмещения разных видов профессиональной деятельности. Характеристика деятельности фондовой биржи.

Виды финансовых институтов, цели и особенности деятельности. Институты коллективных инвестиций. Коммерческие банки в роли финансовых институтов. Компании по доверительному управлению.

4.3 Практические занятия (семинары)

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
1	1	Сущность, функции и виды финансовых рынков и особенности их функционирования в современных условиях	0,5
1	2	Понятие и фундаментальные свойства ценных бумаг. Облигации: инвестиционная характеристика	1,5
2	2	Акции: инвестиционная характеристика	1,5
3	2	Не эмиссионные ценные бумаги: инвестиционная характеристика	1
3	3	Производные ценные бумаги срочного рынка	1,5
4	4	Виды финансовых институтов и особенности их функционирования	2
		Итого:	8

4.4 Контрольная работа (3 семестр)

Контрольная работа состоит из двух разделов:

1) творческое задание - развернутый ответ на три вопроса из представленных 65 вопросов. Вопросы сформулированы таким образом, чтобы студент на основе изучения им теоретических положений и материала современного российского финансового рынка высказал и обосновал свое мнение, отвечая на них. Для ответа на один вопрос достаточно изложить ответ на 1 – 2 страницах. Вопросы, на которые надлежит ответить определяются на основе порядкового номера в журнале академической группы;

2) выполнение расчетных заданий. В каждой из 10 таблиц студент выбирает исходные данные, соответствующие своему варианту (порядковый номер студента в журнале академической группы). Результаты выполнения заданий заносятся в пояснительную записку контрольной работы. Расчет каждого показателя при этом оформляется в формульном виде и в виде цифрового выражения, в котором все элементы приводятся с единицами измерения.

Содержание варианта для первой части контрольной работы выбирается студентом на основе данных таблицы 1.

Таблица 1 – Варианты заданий для первой части контрольной работы

Номер варианта	Номера вопросов для рассмотрения	Номер варианта	Номера вопросов для рассмотрения	Номер варианта	Номера вопросов для рассмотрения
1	1, 10, 30	11	17, 21, 56	21	29, 47, 63
2	11, 20, 40	12	6, 18, 41	22	36, 48, 64
3	12, 30, 50	13	7, 19, 42	23	38, 49, 65
4	2, 11, 31	14	22, 43, 57	24	2, 16, 53
5	3, 31, 50	15	8, 23, 58	25	7, 24, 46
6	13, 32, 51	16	9, 24, 44	26	11, 32, 59
7	14, 33, 52	17	25, 45, 59	27	9, 17, 44
8	4, 34, 53	18	26, 46, 60	28	1, 21, 60
9	5, 15, 54	19	27, 36, 61	29	3, 23, 41
10	16, 35, 55	20	28, 37, 62	30	4, 18, 56

Примеры контрольных вопросов:

- 1 Приведите свою трактовку определения ценных бумаг как фиктивного капитала, данного К. Марксом в своем труде «Капитал» (том 3, глава 29).
- 2 Ценные бумаги удостоверяют права на ресурсы. Сопоставьте виды ценных бумаг с определенными видами ресурсов, права на которые они удостоверяют.
- 3 Перечислите с кратким пояснением фундаментальные характеристики акции.
- 4 Приведите основные отличия долевых ценных бумаг от долговых.
- 5 Дайте характеристику функциональных форм капитала.

Пример расчетных заданий:

Задание: Оценка облигации с фиксированным купонным доходом

Инвестору известна информация о планируемых к размещению корпоративных облигаций, информация о котором представлена в таблице 1. Определите максимальную цену покупки облигации, при которой инвестор получит доходность от владения облигацией, равную среднерыночной доходности.

Таблица 1 - Варианты данных для расчетного задания

Номер варианта	Номинальная стоимость облигации, р.	Ставка купонного дохода, %	Период выплаты купонного дохода	Период обращения облигации, лет	Среднерыночная доходность, %
1	1000	20	квартал	3	15
2	800	30	полугодие	4	20
3	900	25	квартал	3	20
4	1200	40	год	4	35
5	700	35	полугодие	3	30

5 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Основная литература

Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг: учебник / В. А. Галанов. - Москва : ИНФРА-М, 2014. - 378 с. ISBN 978-5-16-003490-4.

5.2 Дополнительная литература

Берзон, Н.И. Инновации на финансовых рынках / Н.И. Берзон, Е.А. Буянова, В.Д. Газман ; под ред. Н.И. Берзон, Т.В. Теплова. - М. : Высшая школа экономики, 2013. - 422 с. - ISBN 978-5-7598-0882-4 ; Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=227273>

Школик, О.А. Финансовые рынки и финансово-кредитные институты: учебное пособие / О.А. Школик. - Екатеринбург: 2014. - 289 с. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=275822>.

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/catalog.php?bookinfo=395330>

Финансовый рынок: Рынок ценных бумаг: Учебное пособие / И.В. Кирьянов, С.Н. Часовников. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 281 с. ISBN 978-5-16-010427-0. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=488348>.

5.3 Периодические издания

Имущественные отношения в Российской Федерации : журнал. - М. : Агентство "Роспечать", 2017.

Финансовая аналитика: проблемы и решения : журнал. - М. : Агентство "Роспечать", 2017.

Финансовый директор : журнал. - М. : ИД "Финансы и кредит", 2017.

Финансовый менеджмент : журнал. - М. : ИД "Финансы и кредит", 2017.

Экономический анализ: теория и практика : журнал. - М. : Агентство "Роспечать", 2017.

5.4 Интернет-ресурсы

www.economy.gov.ru – Министерство экономического развития Российской Федерации;

www.minfin.ru – Министерство финансов Российской Федерации;

www.gks.ru - Федеральная служба государственной статистики;

www.finam.ru - Интернет-портал «Финам»;

www.moex.com - Московская биржа;

www.rusbonds.ru - Интернет-проект Информационного Агентства Финмаркет - RusBonds. Информация о рынке облигаций в России;

www.acra-ratings.ru - Аналитическое кредитное рейтинговое агентство АКРА;

www.raexpert.ru - Рейтинговое агентство Эксперт РА;

www.cbr.ru - Официальный сайт ЦБ Российской Федерации

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

1 Операционная система Microsoft Windows

2 Пакет настольных приложений Microsoft Office (Word, Excel, PowerPoint, OneNote, Outlook, Publisher, Access)

3 Adobe Reader - бесплатное средство просмотра файлов PDF.

4 Гарант [Электронный ресурс] : справочно-правовая система / НПП Гарант-Сервис. – Электрон. дан. – Москва, [1990–2017]. – Режим доступа [\\filesver1\GarantClient\garant.exe](http://filesver1\GarantClient\garant.exe), в локальной сети ОГУ.

5 Консультант Плюс [Электронный ресурс] : справочно-правовая система / Компания Консультант Плюс. – Электрон. дан. – Москва, [1992–2017]. – Режим доступа : в локальной сети ОГУ [\\filesver1\CONSULT\cons.exe](http://filesver1\CONSULT\cons.exe).

6 Автоматизированная интерактивная система сетевого тестирования - АИССТ (зарегистрирована в РОСПАТЕНТ, Свидетельство о государственной регистрации программы для ЭВМ №2011610456, правообладатель – Оренбургский государственный университет). – Режим доступа: <http://aist.osu.ru>, в локальной сети ОГУ.

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 оснащены комплектами ученической мебели, техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещение для самостоятельной работы обучающихся оснащено компьютерной техникой, подключенной к сети "Интернет", и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ОГУ.

К рабочей программе прилагаются:

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

Дополнения и изменения к рабочей программе дисциплины

«Б.1.В.ОД.4 Финансовые рынки и институты»

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика
код и наименование

Направленность: Налоги и налогообложение

Год набора 2017

Дополнения и изменения к рабочей программе на 2018/2019 учебный год рассмотрены и утверждены на заседании кафедры

Кафедра финансов
наименование кафедры

протокол № 9 от 19.02.2018 г.

Заведующий кафедрой

Кафедра финансов
наименование кафедры


подпись

А.М. Балтина
расшифровка подписи

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий отделом комплектования Научной библиотеки ОГУ


личная подпись

Н.Н. Грицай
расшифровка подписи

дата

Уполномоченный по качеству факультета (института)


личная подпись

Н.А. Тычинина
расшифровка подписи

дата

В рабочую программу вносятся следующие дополнения и изменения:

5 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

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

Гарант [Электронный ресурс] : справочно-правовая система / НПП Гарант-Сервис. – Электрон. дан. – Москва, [1990–2018]. – Режим доступа \fileserver1\GarantClient\garant.exe, в локальной сети ОГУ.

Консультант Плюс [Электронный ресурс] : справочно-правовая система / Компания Консультант Плюс. – Электрон. дан. – Москва, [1992–2018]. – Режим доступа : в локальной сети ОГУ \fileserver1\CONSULT\cons.exe.

SCOPUS [Электронный ресурс] : реферативная база данных / компания Elsevier. – Режим доступа: <https://www.scopus.com/>, в локальной сети ОГУ.

Web of Science [Электронный ресурс]: реферативная база данных / компания Clarivate Analytics. – Режим доступа : <http://apps.webofknowledge.com/>, в локальной сети ОГУ.