

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования



**Пермский национальный исследовательский  
политехнический университет**

**УТВЕРЖДАЮ**

Проректор по учебной работе

  
\_\_\_\_\_ Н.В.Лобов

« 08 » июля 20\_\_ г.

### **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Дисциплина:** \_\_\_\_\_ **Финансовые рынки** \_\_\_\_\_  
(наименование)

**Форма обучения:** \_\_\_\_\_ **очная** \_\_\_\_\_  
(очная/очно-заочная/заочная)

**Уровень высшего образования:** \_\_\_\_\_ **бакалавриат** \_\_\_\_\_  
(бакалавриат/специалитет/магистратура)

**Общая трудоёмкость:** \_\_\_\_\_ **288 (8)** \_\_\_\_\_  
(часы (ЗЕ))

**Направление подготовки:** \_\_\_\_\_ **38.03.01 Экономика** \_\_\_\_\_  
(код и наименование направления)

**Направленность:** \_\_\_\_\_ **Экономика (общий профиль, СУОС)** \_\_\_\_\_  
(наименование образовательной программы)

## 1. Общие положения

### 1.1. Цели и задачи дисциплины

Формирование знаний, умений и навыков организации денежных потоков предприятия с использованием кредитно-денежной системы и финансовых рынков.

Задачи курса:

- обеспечить освоение понятийного аппарата ;
- сформировать систему знаний о структуре, взаимосвязях и функционировании различных финансовых рынков;
- сформировать представление о функциях и роли участников финансовых рынков;
- дать знания о финансовых инструментах и их использовании в финансовой деятельности предприятий;
- выработать умения и навыки в области инвестиционной оценки финансовых инструментов с целью выбора их для инвестирования и финансирования развития и текущей деятельности предприятия.

### 1.2. Изучаемые объекты дисциплины

формы денег;  
формы эмиссий денег;  
механизмы инфляции;  
организация денежного обращения;  
платежная система;  
финансовые рынки : валютный, кредитный, страховой, рынок ценных бумаг, рынок деривативов;  
финансовые институты: банки, страховые компании, инвестиционные фонды, биржи, регистраторы, депозитарии, репозитарии;  
участники сделок: эмитенты, инвесторы, дилеры, брокеры, управляющие;  
финансовые инструменты рынка капитала, денежного рынка, производные финансовые инструменты.

### 1.3. Входные требования

Не предусмотрены

## 2. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Компетенция	Индекс индикатора	Планируемые результаты обучения по дисциплине (знать, уметь, владеть)	Индикатор достижения компетенции, с которым соотнесены планируемые результаты обучения	Средства оценки
-------------	-------------------	---	--	-----------------

Компетенция	Индекс индикатора	Планируемые результаты обучения по дисциплине (знать, уметь, владеть)	Индикатор достижения компетенции, с которым соотнесены планируемые результаты обучения	Средства оценки
ПК-3.5	ИД-1ПК-3.5	<ul style="list-style-type: none"> <li>- основы организации денежного обращения;</li> <li>-особенности денежно-кредитной политики на современном этапе;</li> <li>- понятие, сущность, виды и функции финансовых рынков;</li> <li>- функции и принципы взаимодействия участников финансовых рынков, их место и роль в функционировании финансовых рынков;</li> <li>- основные виды финансовых инструментов и их характеристики;</li> <li>- механизм функционирования финансовых рынков, формирование стоимости финансовых ресурсов;</li> <li>- современное законодательство, нормативные и методические документы , регулирующие денежное обращение и функционирование финансовых рынков.</li> </ul>	<p>Знает экономики, финансового менеджмента, информатики, защиты информации , Законодательство РФ и методические документы по финансовому анализу, бюджетированию и управлению денежными потоками</p>	Тест
ПК-3.5	ИД-2ПК-3.5	<ul style="list-style-type: none"> <li>умеет</li> <li>- анализировать во взаимосвязи экономические явления в денежно-кредитной сфере;</li> <li>- осуществлять сбор, анализ данных и формировать выводы об инвестиционных свойствах финансовых инструментов;</li> <li>- выявлять тенденции и видеть перспективы развития финансовых рынков и их институтов.</li> <li>- определить структуру рисков финансового института;</li> <li>- работать с финансовой</li> </ul>	<p>Умеет оценивать и анализировать показатели финансового состояния и инвестиционной привлекательности субъекта, формировать обоснованные выводы по результатам информации, полученной в процессе проведения финансового анализа экономического субъекта, формировать аналитические отчеты и представлять их заинтересованным пользователям</p>	Контрольная работа

Компетенция	Индекс индикатора	Планируемые результаты обучения по дисциплине (знать, уметь, владеть)	Индикатор достижения компетенции, с которым соотнесены планируемые результаты обучения	Средства оценки
		<p>информацией разного уровня и получаемой из различных источников;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- рассчитывать показатели результатов сделок на финансовых рынках.</li> <li>- проводить сравнительную оценку финансовых инструментов с целью определения стоимости финансовых ресурсов;</li> <li>- объективно оценивать валютные и процентные риски рыночных сделок и применять методы страхования этих рисков.</li> </ul>		
ПК-3.5	ИД-3ПК-3.5	<p>Владеет</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методиками расчета и анализа социально-экономических показателей развития денежной системы;</li> <li>- методами принятия управленческих решений по осуществлению сделок на финансовых рынках;</li> <li>- способами анализа различных финансовых инструментов;</li> <li>- методологией анализа финансовых рынков и их отдельных сегментов и институтов;</li> <li>- навыками анализа направлений деятельности финансово-кредитных институтов в условиях изменений на рынках капитала;</li> </ul>	<p>Владеет навыками финансовых вычислений, расчетов по привлечению финансовых ресурсов из различных источников, составления прогнозных смет и бюджетов, финансовой части бизнес-планов, анализа финансовой отчетности и оценки потенциальных рисков и возможностей в будущем</p>	Экзамен

### 3. Объем и виды учебной работы

Вид учебной работы	Всего часов	Распределение по семестрам в часах	
		Номер семестра	
		5	6
1. Проведение учебных занятий (включая проведение текущего контроля успеваемости) в форме:	116	56	60
1.1. Контактная аудиторная работа, из них:			
- лекции (Л)	48	24	24
- лабораторные работы (ЛР)			
- практические занятия, семинары и (или) другие виды занятий семинарского типа (ПЗ)	62	30	32
- контроль самостоятельной работы (КСР)	6	2	4
- контрольная работа			
1.2. Самостоятельная работа студентов (СРС)	136	88	48
2. Промежуточная аттестация			
Экзамен	36		36
Дифференцированный зачет	9	9	
Зачет			
Курсовой проект (КП)			
Курсовая работа (КР)			
Общая трудоемкость дисциплины	288	144	144

### 4. Содержание дисциплины

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
5-й семестр				
Введение	1	0	0	0
Деньги в системе экономических отношений.				
Сущность и функции денег	5	0	6	22
Тема 1 Предпосылки появления и применения денег Тема 2 Сущностные свойства денег. Теоретические концепции в отношении их сущности . Функции роль денег Тема 3 Виды и формы денег. Товарная и меаллическая формы денег. Бумажные деньги и банкноты. Кредитные деньги. Виды современных денег. Депозитные деньги. Электронные деньги.				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
Денежная система и денежное обращение	6	0	8	22
Тема 4 Денежные системы. Понятие и содержание денежной системы. Элементы денежной системы. Классификация денежных систем. Денежная система России Тема 5. Денежный оборот, закон денежного обращения. Тема 6. Измерение денежной массы . Структура денежной массы. Денежные агрегаты. Особенности структуры денежной массы России. Скорость оборота денег. Тема 7. Денежная эмиссия и выпуск денег в оборот. Особенности безналичной денежной эмиссии. Понятие мультипликатора денежной массы и механизм его действия. Эмиссия наличных денег и особенности ее организации.				
Инфляция и организация денежного оборота	6	0	8	22
Тема 8 Влияние денежной эмиссии на инфляцию. Сущность, формы проявления и причины инфляции. Факторы инфляции. Социально-экономические последствия. Формы и методы регулирования инфляции.. Тема 9 Антиинфляционная политика. Денежно-кредитные инструменты антиинфляционной политики. Прогнозирование наличного оборота Тема 10 Организация денежного оборота Платежная система. Принципы организации денежного оборота. Организация наличного и безналичного оборота. Понятие и содержание платежной системы. Национальная платежная система. Виды платежных систем.				
Кредитная система	6	0	8	22
Тема 11 Необходимость и сущность кредита. Функции и законы кредита. Формы и виды кредита. Роль кредита. Границы кредита Тема 12. Ссудный процент . Система процентных ставок. Тема 13 Кредитная система. Содержание, структура и элементы кредитной системы. Типы кредитных систем.				
ИТОГО по 5-му семестру	24	0	30	88
6-й семестр				
Общая характеристика финансовых рынков	8	0	10	16
Тема 1. Понятие, сущность и классификация финансовых рынков Понятие и сущность финансовых рынков. Основные категории финансовых рынков. Роль финансового рынка в национальной экономике. Процесс финансирования. Прямые финансовые				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
<p>сделки. Косвенные финансовые сделки (финансирование через посредников).  Классификация финансовых рынков:  Критерий – по видам финансовых инструментов.  Кредитный рынок. Рынок ценных бумаг. Валютный рынок. Страховой рынок. Рынок драгоценных металлов.  Критерий - 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.  Критерий - институциональный признак. Кредитная система и рынок ценных бумаг. Соотношение и отличия понятий «финансовый инструмент и ценная бумага».  Критерий - право собственности на финансовые ресурсы. Рынок заемного капитала и рынок инструментов собственности (акций). Основные виды инструментов займа. Отличия векселя от облигации в западной и российской финансовой практике и теории.  Критерий - распределительный признак. Первичный и вторичный рынки. Брокер. Дилер.  Критерий - организационный признак. Биржевой и внебиржевой рынки.  Критерий по классу инструментов. Базовые и производные финансовые рынки.  Критерий – региональный признак. Местный, региональный, национальный, мировой.  Тема 2. Участники финансовых рынков.  Инфраструктура рынков  Общая структура финансовых рынков. Участники финансовых рынков. Классификация участников:  Критерий - по секторам экономики. Государство, домохозяйства, фирмы.  Критерий – по функциональной роли участников.  Прямые участники, финансовые посредники.  Основные виды прямых участников финансовых операций на различных финансовых рынках.  Кредиторы, заемщики. Эмитенты, инвесторы.  Классификация инвесторов: Типы инвесторов.  Индивидуальные и Институциональные.  Квалифицированные неквалифицированные.  Стратегические, портфельные. Виды инвесторов.  Чистые инвесторы, арбитражеры, спекулянты, хеджеры.  Роль финансовых посредников. Теория финансового посредничества. Несовпадение потребностей и требований эмитента и инвестора. Трансформация активов инвесторов финансовыми</p>				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
<p>посредниками по трем направлениям: сроки, размеры, риски. Минимизация трансакционных издержек. Понятие и структура трансакционных издержек. Решение проблемы асимметричности информации. Риск ложного или неблагоприятного выбора. Моральный риск или риск недобросовестного поведения заемщика. Проблема морального риска или безответственности. Основные категории финансовых посредников: депозитные институты, контрактные сберегательные институты и инвестиционные посредники.</p> <p>Посредники депозитного типа. Структура депозитных институтов: коммерческие банки, сберегательные институты, кредитные союзы. Особая роль банков и банковских холдингов в национальной экономике. Типовой баланс коммерческого банка. История создания и виды сберегательных институтов. Типовой баланс ссудо–сберегательной ассоциации. Преимущества и недостатки кредитного союза. Типовой баланс кредитного союза.</p> <p>Контрактно-сберегательные институты, их роль. Основные отличия депозитных и контрактных сберегательных институтов. Структура контрактных сберегательных институтов: страховые компании по страхованию жизни, страховые компании по страхованию имущества и от несчастных случаев и пенсионные фонды. Типовой баланс компании по страхованию жизни. Типовой баланс компании по страхованию имущества и от несчастных случаев. Типовой баланс частного пенсионного фонда.</p> <p>Инвестиционные фонды. Роль инвестиционных фондов в национальной экономике. Основные типы инвестиционных фондов: паевой (взаимный) фонд и паевой (взаимный) фонд денежного рынка.</p> <p>Управление и механизм функционирования паевого фонда. Типовой баланс паевого фонда. Виды паевых фондов: Открытые паевые фонды Закрытые паевые фонды. Отличительные особенности паевого фонда денежного рынка. Типовой баланс паевого фонда денежного рынка. Финансовые компании. Типовой баланс финансовой компании. Основные отличия процесса финансового посредничества финансовой компании от коммерческого банка. Виды финансовых компаний: компании потребительского кредита, факторинговые и лизинговые компании. Брокерские, дилерские и управляющие компании.</p>				



Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
<p>Основные тенденции изменения роли отдельных видов финансовых посредников на современном этапе.</p> <p>Участники, осуществляющие вспомогательные функции на финансовом рынке (инфраструктура рынка) Биржи. Расчетно-клиринговые центры. Информационно-консультационные центры</p> <p>Институты учета прав собственности на ценные бумаги: регистраторы и депозитарии.</p> <p>Тема 3. Регулирование финансовых рынков</p> <p>Основные цели регулирования: создание условий для стабильного развития рынков, защита прав инвестора, кредитора, предотвращение системных кризисов. Иные цели регулирования.</p> <p>Государственное регулирование и саморегулирование.</p> <p>Государственное регулирование. Структура государственных органов и институтов, осуществляющих регулирование финансовых рынков в разных странах.</p> <p>Саморегулирование. Саморегулируемые организации. Компенсационные и иные фонды в качестве инструмента защиты прав инвестора.</p> <p>Процедура рассмотрения споров по операциям на финансовых рынках, третейские суды.</p> <p>Инструменты и методы регулирования.</p> <p>Лицензирование деятельности, допуск на рынок, регулирование достаточности собственного капитала финансовых фирм, требования о раскрытии информации, система нормативно-правового регулирования.</p> <p>Ответственность за нарушения на финансовых рынках. Уголовная, административная и гражданская ответственность в разных странах за различные правонарушения. Ответственность за совершение операций без лицензии. Ответственность за манипулирование с ценами. Ответственность за использование инсайдерской информации.</p> <p>Тема 4. Тенденции развития финансовых рынков</p> <p>Основные факторы изменений деятельности на финансовых рынках за последние годы:</p> <p>? развитие новых телекоммуникационных технологий;</p> <p>? либерализация государственного регулирования: смягчение контроля над ценами на финансовые ресурсы, смягчение территориальных ограничений, смягчение продуктовых ограничений, смягчение организационных ограничений, ослабление налоговой политики в области прямых и косвенных налогов,</p>				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
<p>международная либерализация;</p> <p>? появление и усиление риска изменчивости процентных ставок и валютных курсов;</p> <p>? возрастающая конкуренция на рынке финансовых услуг между финансовыми посредниками;</p> <p>? возрастающие требования к достаточности капитала финансовых институтов.</p> <p>Современные тенденции в развитии финансовых рынков.</p> <p>Глобализация, интернационализация и консолидация. Раскрытие границ национальных финансовых рынков. Рост рынка международных облигаций. Сокращение количества финансовых посредников и увеличение суммы активов, приходящихся на одного финансового посредника. Рост слияний и поглощений финансовых институтов. Увеличение роли банковских холдингов. Географическая экспансия финансовых посредников.</p> <p>Секьюритизация. Сущность и цели секьюритизации активов. Схема секьюритизации активов на примере закладных облигаций. Ипотека. Ипотечный кредит. Ипотечная закладная. Закладная (ипотечная) облигация. Новые тенденции в сфере секьюритизации активов.</p> <p>Рост количества финансовых услуг и уменьшение роли и влияния банков. Сочетание инвестиционных услуг и традиционно банковских услуг. Рост вне балансовой деятельности финансовых посредников. Увеличение числа и видов услуг, оказываемых корпорациям и частным лицам. Формирование финансового супермаркета.</p> <p>Типы финансово – кредитных систем.</p> <p>Сравнительный анализ американского и европейского финансового рынка. Сущностные характеристики. Причины различий в формировании и функционировании американского и европейского финансовых рынков.</p> <p>Отличительные особенности и черты современного финансового рынка России. Формирование и эволюция российской кредитной системы.</p> <p>Становление российского рынка ценных бумаг.</p> <p>Понятие финансовой инновации. Причины быстрого роста финансовых инноваций в последние годы TRIK (обман, хитрость, уловка) + желание прибыли = финансовые инновации. Финансовый инжиниринг.</p>				
Инструменты основных сегментов финансового	8	0	12	16

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
<p>Тема 5. Денежный рынок, его функции, инструменты, особенности механизма функционирования</p> <p>Понятие и функции денежного рынка. Отличие денежного рынка от рынка капитала. Причины возникновения денежного рынка. Основные черты современного денежного рынка. Отличительные черты российского денежного рынка. Основные участники западного и российского денежного рынка.</p> <p>Виды инструментов денежного рынка: инструменты кредитного рынка, инструменты рынка ценных бумаг.</p> <p>Инструменты кредитного рынка: денежные активы; краткосрочные межбанковские кредиты, евродолларовые депозиты, чеки (именной, на предъявителя, ордерный), аккредитивы (денежные (простые), резервные (чистые), документарные, подтвержденные, неподтвержденные, трансферабельные (переводные), револьверные (постоянно возобновляемые), финансовые («стенд-бай»), отзывные, безотзывные). Основные недостатки и преимущества инвестиций в аккредитивы.</p> <p>Причины непопулярности данного финансового инструмента в российской практике.</p> <p>Операции РЕПО - соглашение о продаже ценных бумаг с обратным выкупом (особая форма кредитования (инвестирования)).</p> <p>Вексель. Классификация векселей. Критерий - цели выпуска векселя. Товарные векселя, финансовые векселя, дружеские векселя, бронзовые векселя. Критерий - на кого выписывается вексель: простой и переводной вексель. Простой вексель (соло –вексель) . Свойства простого векселя. Схема выписки и перевода простого векселя. Свойства простого векселя. Индоссамент. Индоссат. Индоссант. Алонж. Переводной вексель (Тратта). Акцепт. Трассат. Трассант. Ремитент. Банковские акцепты. Учет банковских акцептов. Основные преимущества и недостатки инвестиций в банковские акцепты. Критерий – по виду получаемого дохода: процентный, дисконтный. Аваль. Авалированный вексель.</p> <p>Банковские сертификаты. Отличие банковского депозитного сертификата от банковского депозита. Причина появления на рынке данного финансового инструмента. Классификация банковских депозитных сертификатов в западной финансовой практике: низкономинальные и высокономинальные.</p>				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
<p>Классификация банковских сертификатов в российской финансовой практике: депозитные и сберегательные. Обращаемые и необращаемые банковские депозитные сертификаты. Основные недостатки и преимущества инвестиций в банковские депозитные сертификаты.</p> <p>Краткосрочные государственные ценные бумаги. Сравнительный анализ казначейских векселей США и российских государственных краткосрочных бескупонных обязательств (ГКО).</p> <p>Краткосрочные облигации федеральных ведомств, агентств, министерств. Первые российские краткосрочные облигации федеральных ведомств – облигации Банка России («бобры»).</p> <p>Муниципальные краткосрочные ценные бумаги. Основные преимущества и недостатки инвестиций в муниципальные краткосрочные облигации.</p> <p>Банковские депозитные сертификаты. Отличие банковского депозитного сертификата от банковского депозита. Причины появления на рынке данного типа финансового инструмента.</p> <p>Коммерческие бумаги. Коммерческие бумаги прямого размещения и коммерческие бумаги дилеров. Биржевые облигации – российские коммерческие бумаги. Основные преимущества и недостатки инвестиций в коммерческие бумаги.</p> <p>Определение доходности ценных бумаг на денежном рынке: доходность за период владения активом, доходность к погашению, доходность к продаже, дисконтная доходность. Котировки краткосрочных финансовых инструментов.</p> <p>Особенности механизма функционирования кредитного рынка. Цена - ставка процента за кредит. Виды ставки процента за кредит: кредитный процент, депозитный процент, межбанковский процент, учетный процент, ставка рефинансирования, ключевая ставка и т.п. Факторы, определяющие уровень процента за кредит. Модель цены предложения денежных активов.</p> <p>Тема 6. Рынок заемного капитала, его функции и инструменты, особенности механизма функционирования</p> <p>Рынок заемного капитала. Классификация основных видов финансовых инструментов рынка долгосрочного капитала. Сущность и фундаментальные свойства облигаций.</p> <p>Преимущества и недостатки выпуска облигаций для эмитента. Номинальная стоимость и курс облигации.</p> <p>Преимущества облигаций для инвестора. Виды облигаций в соответствие с</p>				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
<p>российским законодательством. Рейтинг облигаций – бальная оценка облигаций в соответствии с инвестиционными качествами. Котировка облигаций. Государственные среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги. Сравнительный анализ долгосрочных государственных облигаций США и России. Основные виды российских государственных ценных бумаг. Рынок облигаций федерального займа (ОФЗ). Рынок облигаций государственного сберегательного займа (ОГСЗ). Рынок облигаций государственного внутреннего валютного займа (ОГВВЗ). Муниципальные долгосрочные облигации. Виды муниципальных облигаций: займы общего покрытия и целевые облигации. Особенности выпуска и размещения муниципальных долгосрочных облигаций. Российские корпоративные облигации. Основные причины, сдерживающие выпуск облигаций российскими компаниями. Иностранные облигации и еврооблигации. Внутренний и международный рынки облигаций. Причины возникновения и развития рынка еврооблигаций. Основные черты еврооблигаций. Структура эмитентов и инвесторов на рынке еврооблигаций. Основные виды еврооблигаций. Еврооблигации с плавающей процентной ставкой (FRNs). Виды FRNs. Выпуск еврооблигаций в России. Оценка стоимости и доходности облигаций. Купонные облигации. Полная доходность (доходность к погашению) для купонных облигаций. Реализованная доходность (доходность к продаже) купонных облигаций. Приблизительная доходность купонных облигаций. Текущая доходность. Цены облигаций и процентный доход по ним. Накопленные проценты. Чистая цена. Определение эмиссионной цены облигации. Котировки долгосрочных и среднесрочных облигаций. Особенности механизма функционирования рынка облигаций. Спрос инвесторов. Факторы, формирующие объем спроса и цены спроса. Предложение эмитентов. Факторы, формирующие объем предложения. Цены на биржевом и внебиржевом рынках.</p> <p>Тема 7. Рынок инструментов собственности, его функции и инструменты особенности механизма функционирования</p> <p>Сущность инструментов собственности. Основные</p>				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
<p>виды инструментов собственности: акции, депозитарные расписки, варранты. Фундаментальные свойства акций. Номинальная стоимость акций и рыночная цена. Привлекательность выпуска акций для эмитента. Привлекательность акций для инвестора.</p> <p>Классификация акции при формировании собственного капитала. Объявленный капитал (акции). Выпущенные акции. Не выпущенные акции. Выпущенные и размещенные акции. Акции, выкупленные самим обществом.</p> <p>Виды акций. Обыкновенные акции.</p> <p>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. Преимущественное право покупки новых выпусков акций. Право на получение информации.</p> <p>Характеристика обыкновенных акций по инвестиционным качествам. Грошовые акции, первоклассные акции, акции второго эшелона, акции роста, спекулятивные акции, циклические акции, оборонительные акции.</p> <p>Стоимость обыкновенных акций. Балансовая стоимость, ликвидационная стоимость, рыночная стоимость, инвестиционная стоимость. Доход на акцию (EPS), мультипликативные показатели (коэффициенты рыночной стоимости) : P/E; P/NAV; P/CF.</p> <p>Доходность обыкновенных акций: текущая доходность капитализированная, требуемая инвесторами доходность акций (рыночная доходность).</p> <p>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. Преимущественное право покупки новых эмиссий. Право на получение информации.</p> <p>Преимущества и недостатки покупки привилегированных акций для инвестора.</p> <p>Преимущества и недостатки выпуска привилегированных акций для эмитента. Виды привилегированных акций. Конвертируемые привилегированные акции. Отзывные (погашаемые) привилегированные акции. Обмениваемые привилегированные акции. Участвующие привилегированные акции или</p>				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
<p>акции с участием. Привилегированные акции с регулируемой ставкой дивиденда. Кумулятивные привилегированные акции. Первоочередные или старшие привилегированные акции.</p> <p>Оценка доходности привилегированных акций.</p> <p>Текущая доходность по привилегированным акциям.</p> <p>Ожидаемая полная доходность за период владения.</p> <p>Особенности механизма функционирования рынка акций Спрос инвесторов. Факторы, формирующие объем спроса и цены спроса. Предложение эмитентов. Факторы, формирующие объем предложения. Цены на биржевом и внебиржевом рынках акций. Воздействие спекулятивного капитала. Динамичность цен. Влияние информации на уровень цен. Биржевые котировки (формирование биржевого спроса, формирование биржевого предложения, формирование средних биржевых цен на отдельные финансовые инструменты, уравнивающие уровень цен спроса и предложения), зависимость цен на национальном рынке от соответствующего уровня цен на мировом рынке.</p> <p>Депозитарные расписки: понятие, сущность, характеристика свойств. История возникновения. Роль для экономики страны эмитента. Американские депозитарные расписки (ADR), Глобальные депозитарные расписки (GDR) Российские депозитарные расписки.(RDR).</p> <p>Тема 8. Валютный рынок его функции и роль в экономике, инструменты, особенности механизма функционирования</p> <p>Валютный рынок и его роль в экономике.</p> <p>Иностранная валюта. Валютный курс. Валютные курсы в долгосрочном периоде. Теория паритета покупательной способности. Факторы, влияющие на курс в долгосрочном периоде. Валютные курсы в краткосрочном периоде. Теория паритета процентных ставок. Виды валютного курса.</p> <p>Курс–спот. Курс–форвард. Кросс-курс. Прямая котировка. Косвенная котировка. Фиксированный курс. Плавающий валютный курс.</p> <p>Участники валютного рынка. Инфраструктура валютного рынка: валютная биржа. Система валютных аукционов. Особенности и инструменты регулирования валютного рынка.</p> <p>Особенности механизма функционирования валютного рынка. Котировка валют и факторы, на нее влияющие. Валютные операции. Дата валютирования. Конверсионные сделки. Валютные депозитные сделки. Сделки с немедленной</p>				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
поставкой. Срочные сделки с валютой. Валютный своп. Валютный арбитраж. Виды валютного арбитража. Пространственный валютный арбитраж. Временной валютный арбитраж.				
Рынки инструментов страхования и хеджирования финансовых потерь	7	0	10	16
Тема 9. Страховой рынок его функции и роль в экономике, инструменты, особенности механизма функционирования Страховой рынок в системе финансового рынка: сущность и функции. Экономическая сущность страхования. Страховая защита. Понятие риска в страховании. Страховой риск. Рисковые обстоятельства. Страховой случай. Страховое покрытие. Системы страховой ответственности. Основные участники страхового рынка. Характеристика элементов внутренней и внешней среды страхового рынка. Страховая деятельность (страховое дело). Субъекты страхового дела. Страхователь. Страховщик. Страховая компания. Перестраховочная компания. Общество взаимного страхования. Актуарии. Страховые посредники: страховые агенты и страховые брокеры. Страховой пул. Специалисты в области страхования: андеррайтер, аварийный комиссар, диспашер, сюрвейер Виды страхования. Обязательное страхование и добровольное страхование. Страховые продукты. Личное страхование и имущественное страхование. Характеристика основных видов личного страхования. Накопительное страхование. Пенсионное страхование. Характеристика основных видов имущественного страхования. Комбинированные виды страхования. Особенности механизма функционирования страхового рынка. Цена страховых услуг - суммарная страховая премия (страховой взнос). Основные факторы, оказывающие влияние на размер страховой премии (страхового взноса) по отдельным видам страховых продуктов Формирование цен предложения на отдельные страховые услуги (страховые продукты). Актуарные расчеты. Тема 10. Рынок деривативов, инструменты, особенности механизма функционирования Риск и производные финансовые инструменты (деривативы). Особенности рынка производных ценных бумаг. Объем, ликвидность и тенденции развития рынка деривативов. Основные участники: хеджеры, спекулянты, арбитражеры. Особенности регулирования. Виды производных инструментов.				



Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
<p>Биржевые и внебиржевые деривативы.  Форвардные контракты. Форвардная цена.  Характеристики форварда: Преимущества форвардного контракта. Спекуляции и хеджирование форвардным контрактом. Определение форвардного курса. Валютный форвардный арбитраж, недостатки форвардных контрактов.  Характеристика фьючерсного контракта. Виды фьючерсных контрактов. Основные отличия фьючерсного контракта от форвардного. Ликвидация позиции по фьючерсному контракту. Спекуляции, арбитраж и хеджирование фьючерсным контрактом. Категории фьючерсных контрактов.  Опционные контракты. Понятие. Две стороны опционной сделки. Два типа опционов (call и put). Опционы на фьючерсные контракты. Закрытие позиции по опциону. Категории опционов.  Опционная премия. Опционные стратегии.  Определение цены опционов.  Категории СВОП-контрактов: процентный своп (interest rate swap), валютный своп (foreign exchange swap).  Виды хеджа. Механизм хеджирования.  Раздел 4. Оценка и прогнозирование конъюнктуры на финансовых рынках  Лк – 5 часов, ПЗ – 4 часа, СРС – 20 часов.  Тема 11. Рыночная информация финансовых рынков  Индикаторы рынка кредитов – депозитные ставки.  Индикаторы фондового рынка Биржевая информация и индексы акций. Общее понятие об индексах на рынке ценных бумаг. Виды индексов. Элементы формирования индексов. Функции индексов  Зарубежные фондовые индексы, Российские фондовые индексы.  Тема 12. Конъюнктура финансовых рынков, понятия, методы исследования и прогнозирования  Понятие конъюнктуры финансового рынка. Формы колебаний конъюнктуры финансового рынка и их классификация:  ? по масштабу колебаний конъюнктуры: финансового рынка в целом, отдельных видах активов, отдельных сегментов финансового рынка, отдельных финансовых инструментов;  ? по стадиям конъюнктурного цикла: подъем конъюнктуры, конъюнктурный бум, ослабление конъюнктуры, конъюнктурный спад;  ? по продолжительности колебаний</p>				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
<p>конъюнктуры: сверхкраткосрочные колебания, краткосрочные колебания, среднесрочные колебания, долгосрочные колебания.</p> <p>Индикаторы финансового рынка — агрегированные индексы. Изучение конъюнктуры финансового рынка. Этапы изучения.</p> <p>Общая характеристика исследования конъюнктуры финансового рынка на основе методов технического анализа.</p> <p>Общая характеристика исследования конъюнктуры финансового рынка на основе методов фундаментального (факторного) анализа. Основные направления такого исследования</p> <p>Общая характеристика основных групп факторов.</p> <p>Общая характеристика основных методов прогнозирования. используемых при фундаментальном анализе: метод «сверху-вниз», метод «снизу-вверх», вероятностный метод прогнозирования, метод экономического моделирования, метод моделирования финансовых коэффициентов, метод объективно-ориентированного моделирования.</p>				
Заключение	1	0	0	0
Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019–2021 гг				
ИТОГО по 6-му семестру	24	0	32	48
ИТОГО по дисциплине	48	0	62	136

### Тематика примерных практических занятий

№ п.п.	Наименование темы практического (семинарского) занятия
1	Необходимость и предпосылки появления денег
2	Сущность и функции денег
3	Виды и формы денег
4	Денежные системы
5	Денежный оборот. Закон денежного обращения
6	Измерение денежной массы
7	Денежная эмиссия и выпуск денег в оборот
8	Инфляция
9	Антиинфляционная политика

№ п.п.	Наименование темы практического (семинарского) занятия
10	Платежная система
11	Необходимость и сущность кредита
12	Система процентных ставок
13	Кредитная система
14	Расчет суммы накопления при различных условиях начисления процентов
15	Планирование погашения кредита различными платежами
16	Место и роль финансовых рынков в экономическом развитии корпораций. (семинар)
17	Инвесторы – поставщики финансовых ресурсов. Цели инвестирования. (семинар)
18	Финансовые посредники. Их функции. Достоинства и недостатки. Сферы деятельности (семинар)
19	Регулирование финансовых рынков - объективная необходимость?.
20	Мега регулятор – хорошо или плохо для финансового рынка России ( дискуссия).
21	Тенденции развития финансовых рынков: глобализация, секьюритизация, финансовый инжиниринг (семинар).
22	Расчет и анализ стоимостных показателей инструментов денежного рынка.
23	Анализ стоимости ресурсов на денежном рынке
24	Расчет и анализ показателей рыночных доходностей облигаций различных эмитентов как способ оценки стоимости заемного капитала.
25	Эмиссия облигаций. Расчет эмиссионной цены облигаций и транзакционных издержек
26	Расчет и анализ рыночных показателей доходности акций. Оценка стоимости привлекаемого собственного капитала. Анализ влияния информации на уровень цен (биржевых) акций.
27	Определение курсов валют и доходности операции с валютой.
28	Определение курсов валют и доходности операции с валютой.
29	Оценка опционов.
30	Анализ биржевой информации.
31	Знакомство с отчетами аналитических компаний о конъюнктуре финансовых рынков.

## 5. Организационно-педагогические условия

### 5.1. Образовательные технологии, используемые для формирования компетенций

Проведение лекционных занятий по дисциплине основывается на активном методе обучения, при котором учащиеся не пассивные слушатели, а активные участники занятия, отвечающие на вопросы преподавателя. Вопросы преподавателя нацелены на активизацию процессов усвоения материала, а также на развитие логического мышления. Преподаватель заранее намечает список вопросов, стимулирующих ассоциативное мышление и установление связей с ранее освоенным материалом.

Практические занятия проводятся на основе реализации метода обучения действием: определяются проблемные области, формируются группы. При проведении практических занятий преследуются следующие цели: применение знаний отдельных дисциплин и креативных методов для решения проблем и принятия решений; отработка у обучающихся навыков командной работы, межличностных коммуникаций и развитие лидерских качеств; закрепление основ теоретических знаний.

При проведении учебных занятий используются интерактивные лекции, групповые дискуссии, ролевые игры, тренинги и анализ ситуаций и имитационных моделей.

### 5.2. Методические указания для обучающихся по изучению дисциплины

При изучении дисциплины обучающимся целесообразно выполнять следующие рекомендации:

1. Изучение учебной дисциплины должно вестись систематически.
2. После изучения какого-либо раздела по учебнику или конспектным материалам рекомендуется по памяти воспроизвести основные термины, определения, понятия раздела.
3. Особое внимание следует уделить выполнению отчетов по практическим занятиям, индивидуальным комплексным заданиям на самостоятельную работу.
4. Вся тематика вопросов, изучаемых самостоятельно, задается на лекциях преподавателем. Им же даются источники (в первую очередь вновь изданные в периодической научной литературе) для более детального понимания вопросов, озвученных на лекции.

## 6. Перечень учебно-методического и информационного обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

### 6.1. Печатная учебно-методическая литература

№ п/п	Библиографическое описание (автор, заглавие, вид издания, место, издательство, год издания, количество страниц)	Количество экземпляров в библиотеке
<b>1. Основная литература</b>		
1	Механизм оборота электронных денег. Теория и практика : монография / С. В. Криворучко. - Москва: Русайнс, 2016.	1
2	Мишкин Ф. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков : учебное пособие для вузов : пер. с англ. / Ф. Мишкин. - Москва: Аспект Пресс, 1999.	2
3	Пробин П. С. Финансовые рынки : учебное пособие для вузов / П. С. Пробин, Н. А. Проданова. - Москва: ЮНИТИ, 2015.	6
4	Соколов Б. И. Деньги. Кредит. Банки : учебник для бакалавров в вопросах и ответах / Б. И. Соколов. - Москва: ИНФРА-М, 2013.	3

5	Финансовые рынки и финансово-кредитные институты : учебное пособие для бакалавров и магистров / Г. Н. Белоглазова [и др.] - Санкт-Петербург [и др.]: Питер, 2014.	5
<b>2. Дополнительная литература</b>		
<b>2.1. Учебные и научные издания</b>		
1	Блохина Т. К. Мировые финансовые рынки : учебник / Т. К. Блохина. - Москва: Проспект, 2019.	5
2	Виноградов Д. В. Финансово-денежная экономика : учебное пособие для вузов / Д. В. Виноградов, М. Е. Дорошенко. - Москва: ГУ ВШЭ, 2009.	8
3	Инновации на финансовых рынках : монография / Н. И. Берзон [и др.]. - Москва: Высш. шк. экон., 2013.	2
4	Ломтатидзе О. В. Регулирование деятельности на финансовом рынке : учебное пособие / О. В. Ломтатидзе, М. А. Котляров, О. А. Школик. - Москва: КНОРУС, 2012.	1
5	Миркин Я. М. Статистика финансовых рынков : учебник для студентов высших учебных заведений / Я. М. Миркин, И. В. Добашина, В. Н. Салин. - Москва: КНОРУС, 2018.	3
6	Мишкин Ф. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков : учебное пособие для вузов : пер. с англ. / Ф. Мишкин. - Москва: Аспект Пресс, 1999.	2
<b>2.2. Периодические издания</b>		
1	Деньги и кредит : теоретический и научно-практический журнал / Банк России. - Москва: Финансы и статистика, 1927 - .	
<b>2.3. Нормативно-технические издания</b>		
	Не используется	
<b>3. Методические указания для студентов по освоению дисциплины</b>		
	Не используется	
<b>4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студента</b>		
	Не используется	

## 6.2. Электронная учебно-методическая литература

Вид литературы	Наименование разработки	Ссылка на информационный ресурс	Доступность (сеть Интернет / локальная сеть; авторизованный / свободный доступ)
Дополнительная литература	Инновации на финансовых рынках	<a href="http://elib.pstu.ru/vufind/Record/lan66016">http://elib.pstu.ru/vufind/Record/lan66016</a>	локальная сеть; авторизованный доступ
Основная литература	Финансовые рынки и финансово-кредитные институты	<a href="http://elib.pstu.ru/vufind/Record/iprbooks86862">http://elib.pstu.ru/vufind/Record/iprbooks86862</a>	локальная сеть; авторизованный доступ

### **6.3. Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, используемое при осуществлении образовательного процесса по дисциплине**

Вид ПО	Наименование ПО
Операционные системы	MS Windows 8.1 (подп. Azure Dev Tools for Teaching )
Офисные приложения.	Microsoft Office Professional 2007. лиц. 42661567
Прикладное программное обеспечение общего назначения	Dr.Web Enterprise Security Suite, 3000 лиц, ПНИПУ ОЦНИТ 2017

### **6.4. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине**

Наименование	Ссылка на информационный ресурс
База данных научной электронной библиотеки (eLIBRARY.RU)	<a href="https://elibrary.ru/">https://elibrary.ru/</a>
Научная библиотека Пермского национального исследовательского политехнического университета	<a href="http://lib.pstu.ru/">http://lib.pstu.ru/</a>
Электронно-библиотечная система IPRbooks	<a href="http://www.iprbookshop.ru/">http://www.iprbookshop.ru/</a>
Информационные ресурсы Сети КонсультантПлюс	<a href="http://www.consultant.ru/">http://www.consultant.ru/</a>

### **7. Материально-техническое обеспечение образовательного процесса по дисциплине**

Вид занятий	Наименование необходимого основного оборудования и технических средств обучения	Количество единиц
Лекция	компьютер	1
Лекция	маркерная доска	1
Лекция	проектор	1
Практическое занятие	компьютер	1
Практическое занятие	маркерная доска	1
Практическое занятие	проектор	1

### **8. Фонд оценочных средств дисциплины**

Описан в отдельном документе
------------------------------