

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Суворов Антон Дмитриевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 27.08.2024 15:59:21
Уникальный идентификатор:
a39bdb15d680e3b0ad0c0a75c1efb14747dc0



Негосударственное образовательное учреждение
высшего образования
**«РОССИЙСКАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ
ШКОЛА»
(институт)**

УТВЕРЖДАЮ
ректор А.Д. Суворов

«05» июля 2024 г.

Рабочая программа дисциплины
ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ И ИНСТРУМЕНТЫ

НАПРАВЛЕНИЕ ПОДГОТОВКИ: 38.04.01 Экономика
НАИМЕНОВАНИЕ ПРОГРАММЫ: Финансы, инвестиции, банки
УРОВЕНЬ ОБРАЗОВАНИЯ: Магистратура
ФОРМА ОБУЧЕНИЯ: Очная

Москва
2024

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования 38.04.01 Экономика.

Авторы:

Профессор, департамент финансов и
математических методов в экономике, PhD

А.П. Горяев

Рабочая программа рассмотрена и рекомендована к утверждению на заседании Совета программы «Финансы, инвестиции, банки»
Протокол № 2 от 07 июня 2024 г.
Директор программы Шибанов О.К.

1. Цели и задачи дисциплины

Цель курса – предоставить студентам целостную картину функционирования современных финансовых рынков: со спецификой различных видов ценных бумаг, организацией торговли, и финансовыми посредниками. Занятия предполагают интенсивное общение со студентами, предполагается, что каждый внесет свой вклад в общую дискуссию.

Курс начинается с обсуждения специфики финансового сектора и его связей с реальной экономикой. Далее изучаются базовые финансовые инструменты (акции и облигации) и производные финансовые инструменты (форварды, фьючерсы и опционы). После этого изучается структура первичных и вторичных рынков. Далее обсуждаются организация, риски и стратегии крупнейших финансовых посредников (коммерческие и инвестиционные банки, фонды взаимных инвестиций и хедж-фонды, и т.д.), с упором на асимметрию информации и конфликт интересов. Наконец, изучается роль регуляторов и последний финансовый кризис. На протяжении всего курса освещается специфика российского финансового рынка, а также глобальные тренды и перспективы.

Главные задачи курса состоят в том, чтобы, во-первых, предоставить студентам исчерпывающую информацию о современной финансовой системе, познакомить с ее структурой и эволюцией, а во-вторых, познакомить учащихся с основными концепциями и моделями, которые будут более глубоко изучаться в последующих курсах.

2. Планируемые результаты обучения

Результатом освоения основной профессиональной образовательной программы является овладение студентами научно-исследовательским, проектно-экономическим, аналитическим, организационно-управленческим видами профессиональной деятельности, в том числе универсальными, общепрофессиональными и профессиональными компетенциями.

В результате освоения дисциплины выпускник должен:
знать состав и структуру финансового рынка; мировые тенденции развития финансового рынка; место фондового рынка на финансовом рынке; значение финансового рынка в привлечении финансовых ресурсов на предприятиях; состав профессиональных участников фондового рынка; функции и механизм взаимодействия профессиональных участников с эмитентами и инвесторами при совершении операций с ценными бумагами.

уметь использовать инструменты управления финансовыми активами; анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики, касающиеся финансовых рынков, осуществлять выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы.

владеть навыками управления финансовыми активами, современными методиками расчета и статистического анализа показателей, характеризующих финансовые рынки.

3. Компетенции, формируемые дисциплиной

Дисциплина направлена на формирование универсальных компетенций:

УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий	Осуществляет критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий
УК-2. Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	Принимает участие в управлении проектом на всех этапах его жизненного цикла
УК-3. Способен организовывать и руководить работой команды, выработывая командную стратегию для достижения поставленной цели	Принимает участие в организации и руководстве работой команды, выработывая командную стратегию для достижения поставленной цели
УК-6. Способен определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки	Определяет и реализует приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки

Дисциплина направлена на формирование общепрофессиональных компетенций:

ОПК-1. Способен применять знания (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической	Применяет знания (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки при решении
----------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------

науки при решении практических и (или) исследовательских задач	практических и (или) исследовательских задач
ОПК-3. Способен обобщать и критически оценивать научные исследования в экономике	Обобщает и критически оценивает научные исследования в экономике
ОПК-4. Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность	Принимает экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность

Дисциплина направлена на формирование профессиональных компетенций:

ПК-1. Способен организовать торговлю на финансовом рынке	Участвует в разработке и совершенствовании методологии сбора и обработки статистических данных
	Участвует в разработке и совершенствовании систем статистических показателей и методик их расчета
	Участвует в проектировании новых форм статистической отчетности, вопросников и анкет, подготовке инструкций по их заполнению
ПК-2. Способен осуществлять финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	Предоставляет потребителю финансовых услуг информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам
	Разъясняет суть финансовых продуктов, юридических и экономических характеристик финансовых продуктов и услуг
	Обеспечивает взаимодействие структурных подразделений организации при совместной деятельности; участвует в планировании мероприятий, направленных на повышение качества финансового сервиса организации
ПК-3. Способен определять стоимость кредитных и нематериальных активов и	Анализирует информацию о нематериальных активах и

некредитных финансовых организаций, транснациональных организаций (включая акции, доли в уставном (складочном) капитале, имущественные комплексы или их части как обособленное имущество действующего бизнеса)	интеллектуальной собственности и совокупность прав на них
	Устанавливает экономические и правовые параметры, влияющие на стоимость нематериальных активов и интеллектуальную собственность

4. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовые рынки и инструменты» относится к Обязательной части Блока 1 учебного плана программы «Финансы, инвестиции, банки».

Общая трудоемкость 3 з.е., 108 часов.

5. Содержание и структура учебной дисциплины

	Название раздела дисциплины	Трудоемкость (зачетные единицы)	Трудоемкость (академ. часы)			Самостоятельная работа	Формируемые компетенции
			Общая	Контактная работа преподавателя с обучающимися			
				Лекции	Семинары		
1.	Введение: роль и структура финансовой системы, связи между финансовым сектором и реальным сектором экономики. Процентная ставка: временная стоимость денег, реальная и номинальная ставка, безрисковая процентная ставка, премия за риск.	14	4	2	8	УК-1,2,3,6, ОПК-1,3,4,	
2.	Акции и облигации: корпорация и единоличное владение, права и риски держателей долговых обязательств и держателей акций. Ценные бумаги с фиксированной доходностью: инструменты денежного рынка, специфика государственных и корпоративных облигаций, доходность и ценообразование.	14	4	2	8	УК-1, ОПК-1,4, ПК-1,2,3	

	Акции: привилегированные акции, депозитарные расписки, индексы, оценивание и риски.							
3.	Деривативы: мотивация, основные виды (форварды, фьючерсы и опционы), применение, ценообразование при отсутствии арбитража, риски.		15	5	3		7	УК-1,2, 3,6, ОПК-1, ПК-1,2, 3
4.	Организация первичных рынков: издержки и выгоды проведения IPO, причины установления заниженных цен, роль андеррайтеров. Организация вторичных рынков: мотивация для торговли, инфраструктура торговли, биржи и внебиржевая торговля		14	4	2		8	УК-1,2, 3,6, ПК-1,2, 3
5.	Коммерческие и инвестиционные банки: мотивация для финансового посредничества, общие принципы банковской деятельности, ситуация массового изъятия вкладов и страхование вкладов, разделение коммерческих и инвестиционных банков, эволюция источников заработков и рисков для инвестиционных банков.		14	3	1		10	УК-1, ОПК-1, 4, ПК-1,2, 3
6.	Фонды взаимных инвестиций и хедж-фонды: организация и сборы, различные типы инвестиционных фондов, торгуемые на бирже фонды, типичные стратегии хедж-фондов, пенсионные фонды.		14	4	2		8	УК-1,2, 3,6, ОПК-1, 4 ПК-1,2, 3
7.	Регулирование: конфликт интересов, способы регулирования, раздельное и унифицированное регулирование.		14	4	2		8	УК-1,2, 3,6, ОПК-1, 4
	Форма промежуточной аттестации - экзамен		9					УК-1,2 ,3,6 ОПК-1 ,3,4, ПК-1,2 ,3
	ИТОГО		3	108	28	14	57	

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

На первой лекции обучающимся объявляются условия и требования к освоению дисциплины в соответствии с изложенными в РПД. Обучающимся рекомендуется в рамках каждой темы ознакомиться с предложенной основной литературой, выполнить письменно домашние задания для проверки усвоения материала.

Существенную часть самостоятельной работы обучающихся составляет самостоятельное изучение учебных и научных изданий, лекционных конспектов, рекомендованной основной и дополнительной литературы, интернет-ресурсов и пр.

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся разработаны «Методические рекомендации по организации самостоятельной работы обучающихся», в которых описан порядок работы с научной литературой, даны рекомендации по написанию рефератов, эссе, конспектов, рецензий, аннотаций, решению кейсов и т.п.

7. Формы контроля и фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине

7.1 Промежуточная аттестация

Промежуточная аттестация по дисциплине предусмотрена в форме экзамена. Экзаменационные задания формируются на основе домашних заданий, квизов и материалов дисциплины.

7.2 Текущий контроль успеваемости обучающихся

Текущий контроль успеваемости обучающихся формируется на основе выполнения письменных домашних заданий, в том числе квизов.

7.3 Процедура оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих формирование компетенций.

Формирование оценки промежуточной аттестации

	<i>Финансовые рынки и инструменты</i>		
	Домашние задания	Квизы	Финальный экзамен
Вес (%)	20	20	60
Количество	2	6-7	1
Формируемые компетенции	УК-1,2,3,6 ОПК-1,3,4, ПК-1,2,3	УК-1,2,3,6 ОПК-1,3,4, ПК-1,2,3	УК-1,2,3,6 ОПК-1,3,4, ПК-1,2,3

Домашние задания: 2 домашних задания. Сдача домашнего задания позднее установленного срока приводит к существенному снижению оценки.

Квизы проходят в формате closed-book на каждом семинаре. Квизы состоят из 5 коротких вопросов на тему последней прошедшей лекции. Время на выполнение: 7 минут.

Финальный экзамен проходит в письменной форме в формате closed-book и состоит из двух частей: вопросов, требующих коротких конкретных ответов, и задач, охватывающих разные сегменты финансовой системы и требующих тщательного анализа. Для получения удовлетворительной оценки за курс студент должен набрать не менее 30 процентов баллов на экзамене.

Краткие методические рекомендации по подготовке к экзамену:

Подготовка к экзамену и его результативность требует умения оптимально организовывать свое время. Идеально, если студент познакомился с основными представлениями и понятиями курса в аудиторном процессе изучения дисциплины. Тогда подготовка к зачету по контрольным вопросам позволит систематизировать материал и глубже его усвоить.

Работу лучше начинать с распределения предложенных контрольных вопросов по разделам и темам курса.

Затем необходимо изучить рекомендованные теоретические источники (конспект лекций, учебники, монографии, слайды к лекциям).

При изучении материала следует выделять основные понятия и определения, можно их законспектировать. Выделение опорных понятий дает возможность систематизировать представления по дисциплине и, соответственно, результативнее подготовиться к экзамену.

Экзамен проводится в письменной форме, в результате которого студент должен решить поставленную задачу и аргументировать решение. Успешный ответ на экзаменационный вопрос предполагает процесс продумывания логики изложения материала.

7.4. Методические материалы по процедуре оценивания

Оценка работы обучающихся производится исходя из общей суммы баллов, набранных в течение курса. Для оценивания уровня освоения материала по дисциплине используется следующая шкала оценок:

- 1) Домашние задания – 20%
- 2) Квизы – 20 %
- 3) Финальный экзамен – 60%

Небольшие работы будут проводиться каждый семинар на основе материалов предшествующей лекции. Они содержат 5 вопросов, на их выполнение отводится 7 минут. Финальный экзамен содержит в себе вопросы,

требующие короткого ответа, и задачи, охватывающие различные сегменты финансовых рынков и требующие более глубокого анализа.

$$\text{Орез} = 0.6 * \text{Оэкз} + 0.2 * \text{Одз} + 0.2 * \text{Оквиз}$$

При оценке знаний на письменном экзамене учитывается:

1. Уровень сформированности общекультурных, общепрофессиональных и профессиональных компетенций.
2. Уровень владения теоретической базой дисциплины, правильность формулировки основных понятий и понимания закономерностей при решении задач.
3. Умение решить поставленные задачи за ограниченный промежуток времени.
4. Логика, структура и грамотность письменного изложения решения задачи.
5. Умение обосновать практические результаты с помощью теории и подтвердить теорию с помощью проведения практических исследований и необходимых вычислений.
6. Умение делать обобщения и выводы относительно практических результатов и научной литературы, предложенной к прочтению.

Для получения оценки **«отлично»** студент должен:

- продемонстрировать свободное владение программным материалом;
- уметь грамотно пользоваться теоретическим материалом при решении задач;
- правильно формулировать определения при использовании их в решении задач и ответе на теоретические вопросы;
- продемонстрировать умения самостоятельной работы с научной литературой и необходимым программным обеспечением;
- уметь решить поставленные задачи и сделать обоснованные и убедительные выводы на основе полученных результатов.

Для получения оценки **«хорошо»** студент должен:

- продемонстрировать достаточно свободное владение программным материалом;
- уметь достаточно грамотно пользоваться теоретическим материалом при решении задач;
- продемонстрировать знание основных теоретических понятий и определений дисциплины при решении задач;
- продемонстрировать умение ориентироваться в научной литературе и необходимом программном обеспечении;
- уметь решить значительную часть задач и сделать достаточно обоснованные и убедительные выводы на основе полученных результатов.

Для получения оценки **«удовлетворительно»** студент должен:

- продемонстрировать общее знание программного материала;
- уметь воспользоваться теоретическими основами пройденного материала при решении задач;
- продемонстрировать общее владение понятийным аппаратом дисциплины для понимания процессов, происходящих в задачах;
- знать основную рекомендуемую программой научную литературу и владеть азами работы с необходимым программным обеспечением;
- уметь решать значительную часть задач.

Оценка **«неудовлетворительно»** ставится в случае:

- незнания значительной части программного материала;
- неумения пользоваться теоретическими основами пройденного материала при решении задач;
- непонимания происходящих в задачах процессов;
- незнания требуемой научной литературы и неумения работать с необходимым программным обеспечением;
- неумения решать значительную часть поставленных задач.

7.5 Фонд оценочных средств

Фонд оценочных средств промежуточной аттестации и текущего контроля успеваемости обучающихся формируется из типовых контрольных заданий к экзамену и домашних заданий.

Примеры вопросов из экзамена.

1. Опишите три преимущества финансовой системы, в которой доминируют банки, по сравнению с рыночной финансовой системой во время серьезного кризиса, например, в 2008 году.

2. Назовите три различных фактора, объясняющих, почему некоторые российские компании предпочитали проводить IPO акций в Москве, а не в Нью-Йорке (до февраля 2022 г.).

3. Укажите три различные инвестиционные стратегии, используемые хедж-фондами для получения доходов, не коррелирующих с индексами фондового рынка.

4. Санкции, введенные США и их союзниками (в том числе ЕС, Великобританией, Японией, Швейцарией и др.) против России, включали жесткие негативные меры в отношении ведущих российских банков, компаний, предпринимателей, Московской биржи и Банка России:

- Запрет на обработку платежей через западные банки
- Отсутствие доступа к западным рынкам капитала
- Запрет на экспорт в Россию и импорт из России в отдельных отраслях
- Замораживание активов

Вопрос 1. Опишите несколько каналов, по которым эти санкции негативно влияют на финансовую систему России. Обсудите прямые и косвенные эффекты, а также различные типы финансовых посредников/сегментов рынка.

Вопрос 2. Опишите не менее трех типов финансовых посредников/сегментов рынка, которые могли/выиграли от санкций.

Вопрос 3. В 2021 году Банк России предложил цифровой рубль на основе криптотехнологии, который должен дополнить две традиционные формы рублей (наличные и электронные деньги). В начале 2023 года Банк России реализует несколько пилотных проектов с цифровым рублем. Опишите несколько вариантов использования цифрового рубля, которые помогли бы России смягчить негативные последствия санкций.

8. Учебно-методическое и ресурсное обеспечение дисциплины

Основная литература

1. Mishkin and Eakins, Financial Markets and Institutions, Global 8th edition, 2015
2. Bodie Z., Kane A., and Markus A., Investments, 10th edition, McGraw-Hill, 2014.
3. Hull J.C., Options, Futures, and Other Derivatives, 10th edition, Pearson Prentice Hall, 2009

Дополнительная литература

1. Горяев А., Чумаченко В. Финансовая грамота. М.: Российская экономическая школа, 2009.
URL:<http://www.nes.ru/dataupload/files/projects/financial-literacy/Fingramota%20Web%20Version%20.pdf>

9. Ресурсное обеспечение (в т.ч. электронные образовательные ресурсы)

1. Официальный сайт Центрального Банка РФ. URL: <http://www.cbr.ru/>
2. СПС «Консультант Плюс». URL: <http://www.consultant.ru>
3. "Ведомости "Vedomosti". URL: www.vedomosti.ru
4. Thomson Reuters Eikon. Финансовая информация: информационно-аналитический терминал (новости, рыночные данные, аналитические исследования, информация о странах, отраслях и компаниях). URL: <http://www.tadviser.ru/index.php/%D0%9F%D1%80%D0%BE%D0%B4%D1%83%D0%BA%D1%82:Thomson Reuters Eikon>
5. RUSLANA. База данных о компаниях России, Украины, Казахстана, с детализированной отчетностью за 10 последних лет. URL: <https://ruslana.bvdep.com/version-20181030/home.serv?product=ruslana>

10. Материально – техническое и информационное обеспечение образовательного процесса по дисциплине

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа – укомплектованы специализированной (учебной) мебелью, оборудованы компьютером, имеющим выход в интернет, видеопроекторным оборудованием для презентаций и учебных фильмов, средствами звуковоспроизведения, экраном, маркерной доской с маркерами, тематическим набором слайдов, соответствующим рабочей программе дисциплины.

Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа, а также для групповых и индивидуальных консультаций, для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации – укомплектованы

специализированной (учебной) мебелью, мультимедийным оборудованием, а также техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации, маркерной доской с маркерами.

Помещение для самостоятельной работы – укомплектовано специализированной (учебной) мебелью, оснащено компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечено доступом в электронную информационно-образовательную среду организации.

Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования – укомплектовано специализированной мебелью для хранения оборудования и техническими средствами для его обслуживания.

Необходимое программное обеспечение:

Операционная система: Windows 7, Windows 10

Офисные программы: Microsoft Office, Libre Office, Google Docs

Чтение PDF: Adobe Acrobat

Интернет-браузеры: Mozilla Firefox, Google Chrome, Internet Explorer, Opera

Антивирусные программы: Kaspersky Endpoint Security

Программы переводчики: Google translate, Yandex translate

Архиваторы: 7-zip

11. Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья

В соответствии с Методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. № АК-44/05вн) предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.