

Сибирский институт управления – филиал РАНХиГС

Факультет экономики и финансов

Кафедра финансов и кредита

**АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ
ДИСЦИПЛИНЫ**

ОСНОВЫ ТЕОРИИ ФИНАНСОВ

Б1.О.12

краткое наименование дисциплины – ОТФ

по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

направленность (профиль): «Финансы и кредит»

квалификация: Бакалавр

формы обучения: очная, заочная

Год набора — 2020

Автор – составитель:

кандидат технических наук, доцент кафедры финансов и кредита СИУ – филиала
РАНХиГС О.Ю. Щербина

Новосибирск, 2019

Цель освоения дисциплины:

Сформировать компетенцию, необходимую при анализе финансовых результатов организационно-управленческих решений

План курса:

Тема 1. Введение. Обзор финансовой системы

Структура финансовых рынков (по разным критериям). Функции финансовых рынков. Структура финансовой системы. Банки и другие финансовые посредники (вводно), их функции. Денежно-кредитная сфера: ее институциональное построение и структура. Понятие и основные свойства ценных бумаг. Классификация ценных бумаг по различным критериям (тип, эмитент, форма выпуска, способ получения дохода, срок обращения).

Тема 2. Финансовые рынки: процентные ставки, поведение процентных ставок и рисковая временная структура процентных ставок

Процентные ставки. Основные типы инструментов на кредитном рынке, доходность к погашению (определение). Экономическая природа кредитных отношений. Сущность ссудного процента, виды и функции кредита.

Факторы, определяющие спрос на активы. Спрос и предложение на рынке облигаций. Колебания равновесных ставок процента. Модель предпочтения ликвидности: спрос, предложение и равновесие на денежном рынке.

Рисковая структура процентных ставок (риск дефолта, ликвидность, налоги). Временная структура процентных ставок (теория ожиданий, теория сегментированных рынков, премия за пониженную ликвидность и теория предпочтений относительно сектора рынка).

Тема 3. Банки и управление кредитными организациями. Небанковские финансовые институты

Институциональная структура кредитно-банковской системы. Баланс банка. Управление: ликвидностью, активами, пассивами, достаточностью капитала, кредитным риском, риском изменения процентных ставок.

Риск ликвидности. Набеги на банки и банковская паника. Устойчивость финансового сектора. Базельское регулирование и нормативные документы Банка России. Забалансовая деятельность.

Страхование. Пенсионные фонды. Финансовые компании. Взаимные фонды. Инвестиционные банки.

Тема 4. Акции и облигации

Определение и фундаментальные свойства акции. Виды акций: обыкновенные и привилегированные. Приобретение и выкуп акций. Определение облигации и ее основные характеристики. Классификация облигаций (обеспеченные и необеспеченные, купонные и дисконтные, неконвертируемые и конвертируемые). Факторы, определяющие цену облигации. Досрочное погашение.

Риски облигаций. Рейтинги облигаций (Moody's, Fitch, S&P). Индексируемые облигации. Еврооблигации. Цена конвертации. Конвертационная стоимость. Последствия конвертации для кредитора и заемщика. Виды государственных облигаций (ГКО, ОФЗ, ОСЗ, облигации внутреннего государственного валютного займа) и основные виды гособлигаций отдельных развитых стран. Участники рынка гособлигаций, инфраструктура. Цели выпуска государственных ценных бумаг. Порядок выпуска и обращения облигаций, аукционы, конкурентное и неконкурентное предложение, цена отсечения и средневзвешенная цена. Облигации Банка

России.

Тема 5. Профессиональные участники рынка ценных бумаг

Сущность и классификация профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Государственное регулирование профессиональной деятельности. Брокерская и дилерская деятельность. Управление ценными бумагами. Определение взаимных обязательств (клиринг). Ведение реестра владельцев ценных бумаг. Депозитарная деятельность. Организация торговли на рынке ценных бумаг и фондовая биржа. Андеррайтинг.

Тема 6. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты

Деривативы. Фьючерсные контракты. Механизмы функционирования фьючерсных рынков. Процентные фьючерсы. Форварды, их сравнение с фьючерсами. Опционы и их виды. Механизмы функционирования опционных рынков. Описание факторов, влияющих на цены европейских опционов. Комбинирование опционов: графическое представление (например, стрэддл, «бабочка» и т.д.). «Пут-колл» паритет (графическая иллюстрация). Опционы на фондовые индексы, валюту и фьючерсы. Свопы. Кредитные деривативы. Экзотические и реальные опционы.

Тема 7. Гипотеза эффективного рынка

Система распространения информации на рынке капитала. Составные части информации. Гипотеза эффективности рынков капитала и система ее допущений. Формы информационной эффективности рынков капитала и их характеристики: слабая форма эффективности, устойчивая форма эффективности, сильная форма эффективности. Эмпирические закономерности на рынке капитала. Эффективность рынка и возможности технического и фундаментального анализа рынка. Современные представления об эффективности рынков капитала. Способы проверки эффективности рынка. Поведенческие финансы и гипотеза эффективности рынка. Проблемы прогнозирования цен активов на эффективных рынках. Случайные (стохастические) процессы: их типы и применимость к различным классам активов.

Тема 8. Валютный рынок и международная финансовая система

Валютный рынок. Валютный курс. Типы валютных курсов. Валютные курсы в long-run (закон единой цены, паритет покупательной способности и их нарушения, факторы) и факторы их определяющие. Валютные курсы в short-run (процентный паритет) и факторы их определяющие.

Интервенции на валютном рынке. Платежный баланс. Эволюция международной финансовой системы (золотой стандарт, Бреттон-Вудс, система плавающих курсов – целевые зоны и ERM, валютные советы и евросоюз, долларизация). Трилемма денежной политики.

Формы текущего контроля и промежуточной аттестации:

Очная форма обучения

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 1. Введение. Обзор финансовой системы	Контрольные вопросы для устного опроса, тестирование, контрольная работа, курсовой проект, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 2. Финансовые рынки: процентные ставки, поведение процентных ставок и рисковая временная структура процентных ставок	Контрольные вопросы для устного опроса, тестирование, решение задач, курсовой проект, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 3. Банки и	Контрольные вопросы для устного опроса,

управление кредитными организациями. Небанковские финансовые институты	тестирование, расчетное задание, контрольная работа, курсовой проект, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 4. Акции и облигации	Контрольные вопросы для устного опроса, тестирование, решение задач, контрольная работа, курсовой проект, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 5. Профессиональные участники рынка ценных бумаг	Контрольные вопросы для устного опроса, тестирование, контрольная работа, курсовой проект, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 6. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты	Контрольные вопросы для устного опроса, тестирование, решение задач, контрольная работа, курсовой проект, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 7. Гипотеза эффективного рынка	Расчетное задание, тестирование, контрольная работа, курсовой проект, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 8. Валютный рынок и международная финансовая система	Блиц-опрос, тестирование, контрольная работа, курсовой проект, вопросы для самостоятельного изучения

Заочная форма

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 1. Введение. Обзор финансовой системы	Тестирование, контрольная работа, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 2. Финансовые рынки: процентные ставки, поведение процентных ставок и рисковая временная структура процентных ставок	Тестирование, контрольная работа, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 3. Банки и управление кредитными организациями. Небанковские финансовые институты	Тестирование, расчетное задание, контрольная работа, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 4. Акции и облигации	Тестирование, расчетное задание, контрольная работа, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 5. Профессиональные участники рынка ценных бумаг	Тестирование, контрольная работа, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 6. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты	Тестирование, расчетное задание, контрольная работа, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 7. Гипотеза эффективного рынка	Тестирование, контрольная работа, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 8. Валютный рынок и международная финансовая система	Тестирование, контрольная работа, вопросы для самостоятельного изучения

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета с оценкой.

Основная литература:

1. Брейли Р. Принципы корпоративных финансов / Р. Брейли, С. Майерз. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2017. –1008 с.
2. Гоманова, Т.К. Финансы. Курс лекций / Т.К. Гоманова, З.А. Лукьянова. – Новосибирск: СИУ РАНХиГС, 2017. – 186 с. [Электронный ресурс]. – Доступ из Б-ки электрон. изданий / Сиб. ин-т упр. – филиал РАНХиГС. – Режим доступа: https://site-siu.ranepa.ru/UMM/4759/Гоманова_Лукьянова_Финансы_КЛ.pdf
3. Гришанова, А.В. Банковский менеджмент: учеб. пособие / А.В. Гришанова. – Новосибирск: СИУ РАНХиГС, 2016. – 247 с. [Электронный ресурс]. – Доступ из Б-ки электрон. изданий / Сиб. ин-т упр. – филиал РАНХиГС. – Режим доступа: <https://site-siu.ranepa.ru/UMM/4432/BankMen.pdf>
4. Щербина, О.Ю. Финансовые рынки: учеб. пособие / О.Ю. Щербина; СибАГС. – Новосибирск: Изд-во СибАГС, 2012. – 192 с. [Электронный ресурс]. – Доступ из Б-ки электрон. изданий / Сиб. ин-т упр. – филиал РАНХиГС. – Режим доступа: http://siu.ranepa.ru/UMM_1/3208/fin_rynki_up_12.pdf требуется авторизация. – Загл. с экрана.