

Сибирский институт управления – филиал РАНХиГС

Кафедра финансов и кредита

**АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ  
ДИСЦИПЛИНЫ**

**ОСНОВЫ ТЕОРИИ ФИНАНСОВ**

Б1.О.11

краткое наименование дисциплины – ОТФ

по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

направленность (профиль): «Инвестиционный анализ и управление проектами»

квалификация: Бакалавр

формы обучения: очная, очно-заочная

Год набора — 2022

**Авторы– составители:**

кандидат экономических наук, доцент кафедры «Регулирование деятельности финансовых институтов» РАНХиГС, Фатхлисламова Г.Ф.

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

Новосибирск, 2022

### **Цель освоения дисциплины:**

Сформировать компетенцию, необходимую при осуществлении профессиональной деятельности - способен анализировать финансовые результаты 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.

### **Тема 9 о-л. Введение в искусственный интеллект и разговорные боты**

Введение в искусственный интеллект. Основы разработки разговорного чат-бота на DialogFlow.

#### **Формы текущего контроля и промежуточной аттестации:**

<b>Тема (раздел)</b>	<b>Методы текущего контроля успеваемости</b>
Тема 1. Введение. Обзор финансовой системы	Контрольные вопросы для устного опроса, тестирование, 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, практическое задание с решением задач, вопросы для самостоятельного изучения

Тема 3. Банки и управление кредитными организациями. Небанковские финансовые институты	Контрольные вопросы для устного опроса, тестирование, практическое задание с решением задач, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 4. Акции и облигации	Контрольные вопросы для устного опроса, тестирование, практическое задание с решением задач, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 5. Профессиональные участники рынка ценных бумаг	Контрольные вопросы для устного опроса, тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 6. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты	Контрольные вопросы для устного опроса, тестирование, практическое задание с решением задач, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 7. Гипотеза эффективного рынка	Тестирование, практическое задание с решением задач, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 8. Валютный рынок и международная финансовая система	Контрольные вопросы для устного опроса, тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 9 (о-л). Введение в ИИ и разговорные боты	Система оценивания О-Л курса: вопросы для самостоятельного изучения
Контрольная работа по дисциплине	

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета с оценкой.

#### **Основная литература:**

1. 1. Галанов, В. А. Производные финансовые инструменты : учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд, перераб. и доп.— Москва : ИНФРА-М, 2019. — 221 с. — (Высшее образование: Бака- лавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/21804](http://www.dx.doi.org/10.12737/21804). - ISBN 978-5-16-105154-2. - Текст : электрон- ный. - URL: <https://new-znaniy.com.ezproxu.ranepa.ru:2443/catalog/product/1012374>
2. Мишкин Ф. С., Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков: пер. с англ. / Ф. С. Мишкин. - 7-е изд. - М.: Вильямс, 2008. - 880 с. [http://www.shfm.ranepa.ru/sites/default/files/books/mishkin\\_ekonomicheskaya\\_teoriya\\_deneg.pdf](http://www.shfm.ranepa.ru/sites/default/files/books/mishkin_ekonomicheskaya_teoriya_deneg.pdf)
3. Брейли Р., Майерз С., Принципы корпоративных финансов, М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2017
4. Деньги, кредит, банки : учебник и практикум для среднего профессионального образо- вания / В. Ю. Катасонов [и др.] ; под редакцией В. Ю. Катасонова, В. П. Биткова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 499 с. — (Профессиональ- ное образование). — ISBN 978-5-534-13590-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт].URL: <https://urait.ru/bcode/466054>