

Сибирский институт управления – филиал РАНХиГС

Факультет экономики и финансов

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): «Государственные и муниципальные финансы»

квалификация: Бакалавр

формы обучения: очная, очно-заочная, заочная

Год набора — 2021

#### **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, 2020

### **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:**

для очной, очно-заочной формы обучения.

<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:	Контрольные вопросы для устного опроса,

процентные ставки, поведение процентных ставок и рисковая временная структура процентных ставок	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	

для заочной формы обучения

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 1. Введение. Обзор финансовой системы	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 2. Финансовые рынки: процентные ставки, поведение процентных ставок и рисковая временная структура процентных ставок	Тестирование, практическое задание с решением задач, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 3. Банки и управление кредитными организациями. Небанковские финансовые институты	Тестирование, практическое задание с решением задач, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 4. Акции и облигации	Тестирование, практическое задание с решением задач, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 5. Профессиональные участники рынка ценных бумаг	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 6. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты	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	Тестирование, контрольная работа, курсовой проект, 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: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/21804](http://www.dx.doi.org/10.12737/21804). - ISBN 978-5-16-105154-2. - Текст : электронный. - URL: <https://new-znaniy.com.ezproxу.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 образования / 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. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-13590-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт].URL: <https://urait.ru/bcode/466054>