

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.О.11 ВВЕДЕНИЕ В ТЕОРИЮ ФИНАНСОВ

Автор Матненко Н.Н.-Давидян Н.А.

Код и наименование направления подготовки, профиля: 38.03.01 Экономика

Профиль «Национальная экономика и государственное регулирование»

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

Форма обучения: очная

Цель освоения дисциплины:

Сформировать компетенцию в области анализа финансовых результатов организационно-управленческих решений: ОПК ОС-5.

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.

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).

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 институты

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 ценные бумаги

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 эффективности 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:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ОПК ОС-5	Способен анализировать финансовые результаты организационно-управленческих решений	ОПК ОС-5.1	Способен ориентироваться в основных аспектах функционирования денежно-кредитной сферы страны
		ОПК ОС-5.2	Способен интерпретировать организационно-

			управленческие решения для денежно-кредитной сферы страны
--	--	--	---

Результат формирования компетенции ОПК ОС-5.1 на уровне данной дисциплины обеспечивается путем формирования у обучающихся:

На уровне знаний:

Состав и функции финансовой системы;

Основные положения и инструменты организационно-управленческих решений в денежно-кредитной сфере;

Финансовые рынки и финансовые активы (инструменты);

Профессиональные участники рынка ценных бумаг;

Особенности применения методов финансовых расчетов с учетом поведения экономических субъектов.

На уровне умений:

Оценивать влияние денежно-кредитной политики на финансовую систему и ее участников;

Анализировать ценообразование финансовых активов (акций, облигаций, производные ценных бумаги);

Классифицировать поведенческие эффекты по секторам финансового рынка.

Оценивать

На уровне навыков:

Анализ и оценка влияния денежно-кредитной политики на финансовую систему и ее участников;

Анализ и оценка ценообразования финансовых активов, в том числе с учетом поведенческих эффектов в принятии инвестиционных и финансовых решений экономическими субъектами.

Результат формирования компетенции ОПК ОС-5.2 на уровне данной дисциплины обеспечивается путем формирования у обучающихся:

На уровне знаний:

Методы анализа и интерпретации денежно-кредитной политики и оценки влияния организационно-управленческих решений на финансовую систему и участников финансового рынка;

Критерии оценивания организационно-управленческих решений в области инвестиций и финансирования нефинансовых организаций;

Методы классификации и анализа рисков банковской деятельности.

На уровне умений:

Анализировать эффективность денежно-кредитную политику и оценивать влияние организационно-управленческих решений на финансовую систему и участников финансового рынка;

Анализировать эффективность финансовых и инвестиционных решений нефинансовых организаций;

Оценивать банковские риски и выбирать инструменты хеджирования рисков.

На уровне навыков:

Интерпретация результатов финансовой аналитики денежно-кредитной политики и организационно-управленческих решений, принимаемых финансовыми и нефинансовыми организациями;

Владение современными методами анализа и интерпретации результатов при оценивании инвестиционных и финансовых решений, принимаемых нефинансовыми организациями.

Основная литература:

1. 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. Каталогный индекс: 336.74 АНХ, Эк-Э/ (33 экз.).
2. Брейли Р., Майерс С., Принципы корпоративных финансов, М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2017.