

**Аннотация рабочей программы дисциплины  
ОСНОВЫ ТЕОРИИ ФИНАНСОВ**

Код и наименование программы подготовки, профиля: 38.03.01

«Экономика», Финансы и кредит».

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр.

Форма обучения: очная

**1. Содержание и структура дисциплины**

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.					СР	Форма текущего контроля успеваемости**, промежуточной аттестации***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1	Введение. Обзор финансовой системы	18	4		4		10	<i>Т, О, КР, СР</i>
Тема 2	Финансовые рынки: процентные ставки, поведение процентных ставок и рисковая временная структура процентных ставок	18	4		4		10	<i>О, Т, ПЗ, СР</i>
Тема 3	Банки и управление кредитными организациями. Небанковские финансовые институты	18	4		4		10	<i>О, ПЗ, СР</i>
Тема 4	Акции и облигации	18	4		4		10	<i>О, ПЗ, СР</i>
Тема 5	Профессиональные участники рынка ценных бумаг	18	4		4		10	<i>О, КР, СР</i>
Тема 6	Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты	18	4		4		10	<i>О, Т, ПЗ, СР</i>
Тема 7	Гипотеза эффективного рынка	16	4		4		8	<i>ПЗ, СР</i>
Тема 8	Валютный рынки международная финансовая система	16	4		4		8	<i>О, Т, СР, КП</i>
Промежуточная аттестация		<b>4</b>						<i>ЗаО</i>
<b>Всего:</b>		<b>144</b>	<b>32</b>		<b>32</b>		<b>76</b>	

*Примечание: \*\*– формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), самостоятельная работа (СР), практические задания (ПЗ), контрольная работа (КР).*

*\*\*\*- форма промежуточной аттестации: зачет с оценкой(ЗаО)*

### **Основная литература**

**Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для вузов / М. В. Романовский [и др.] ; под редакцией М. В. Романовского, О. В. Врублевской, Н. Г. Ивановой. — 4-е изд., испр. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 582 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15975-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/530600>**

## Содержание дисциплины

### **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 финансовые 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 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 международной финансовой системы**

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.

## **2. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

### **2.1. Основная литература.**

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.ezproxy.ranepa.ru:2443/catalog/product/1012374>
2. Мишкин Ф. С., Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков: пер. сангл. / 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>

## **2.2. Дополнительная литература.**

1. Финансы: сборник статей : пер. с англ. / под ред. Дж. Итуэлла, М. Милгейта, П. Ньюмена; науч. ред. Р. М. Энтов. - 2-е изд. - М.: Издательский дом ГУ ВШЭ, 2008. - XIV, 450 с.
2. Danthine J. P., Donaldson J. B. Intermediate financial theory. – Academic press, 2014. – 580 p.
3. Выборова Е. Н., Деньги, кредит, банки: учебное пособие. – М.: Научная библиотека, 2019. – 174 с.