

**Автономная некоммерческая организация  
высшего профессионального образования  
«Российская академия предпринимательства»  
(АНО ВПО «РАП»)**



**УТВЕРЖДАЮ**  
Проректор по учебной работе  
Ермакова Е.Е.  
«11» ноября 2014 г.

**Кафедра:** Финансы, кредит и страхование  
(название кафедры)

**Авторы:** Баринов Э.А., к.э.н., доцент  
(ФИО, ученая степень, ученое звание)

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ  
(МОДУЛЯ)**

**ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ И ИНСТИТУТЫ**

(наименование учебной дисциплины (модуля))

**Направление/специальность:** 38.03.02 Менеджмент

**Квалификация (степень) выпускника:** бакалавр

**Форма обучения:** заочная

Одобрена на заседании Ученого Совет АНО ВПО «РАП»  Протокол № 5 от «11» ноября 2014 г.	Одобрена на заседании кафедры «Экономическая теория, мировая экономика, менеджмент и предпринимательство»  Протокол № 9 от «05» ноября 2014 г.
--	--

Москва 2014 г.

## 1. Цель и задачи дисциплины

**Цель дисциплины:** расширение и углубление фундаментальных знаний о финансовых рынках, формирование системного подхода в области функционирования финансовых рынков.

**Задачи дисциплины:**

- ✦ изучение видов, структуры, инструментов финансовых рынков, анализ взаимодействия участников рынков на национальном и международном уровнях;
- ✦ выявление особенностей и принципов функционирования финансовых рынков;
- ✦ оценка возможных рисков на финансовых рынках и стратегий управления ими;
- ✦ исследование системы государственного регулирования и саморегулирования финансовых рынков;
- ✦ рассмотрение специфики организации мировых финансовых рынков.

## 2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы

Дисциплина «Финансовые рынки и институты» является одним из базовых курсов и относится к экономическому циклу дисциплин.

Дисциплина «Финансовые рынки и институты» относится к вариативной части профессионального цикла. Изучает основополагающие вопросы теории и практики организации и развития финансовых рынков.

Изучение дисциплины «Финансовые рынки и институты» должно основываться на знаниях, полученных в рамках дисциплин «Корпоративные финансы», «Экономическая теория», «Мировая экономика и международные экономические отношения».

## 3. Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины «Финансовые рынки и институты» направлен на формирование следующих компетенций:

- ✦ владение культурой мышления, способность к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке цели и выбору путей ее достижения (ОК-1);
- ✦ способность понимать и анализировать мировоззренческие, социально и лично значимые экономические проблемы (ОК-2);
- ✦ способность понимать движущие силы и закономерности исторического процесса; события и процессы экономической истории; место и роль своей страны на международном финансовом рынке (ОК-3);
- ✦ способность анализировать социально значимые проблемы и процессы, происходящие в обществе, и прогнозировать возможное их развитие в будущем (ОК-4);
- ✦ способность к саморазвитию, повышению своей квалификации и мастерства (ОК-9);
- ✦ способность работать с разнообразной информацией (ОК-16);
- ✦ способность к организованному подходу к освоению и приобретению новых навыков и компетенций (ОК-17).

В результате изучения дисциплины студент должен: а) **знать**:

- ✦ место финансовых рынков в развитии рыночной экономики;
- ✦ сущность финансовых рынков;
- ✦ основные виды и особенности взаимодействия кредитных, валютных и фондовых рынков на современном этапе;

б) **уметь**:

- ✦ выявлять и адекватно интерпретировать тенденции развития финансовых рынков;
  - ✦ свободно осуществлять поиск, отбор и анализ информации, необходимой для принятия решений при осуществлении сделок на финансовых рынках;
  - ✦ ориентироваться в системе законодательства и нормативноправовых актах, регламентирующих деятельность финансовых рынков;
  - ✦ уметь интерпретировать результаты аналитических исследований по состоянию финансовых рынков;
- в) *владеть*:
- ✦ методологией экономических исследований;
  - ✦ современными методами сбора, обработки и анализа экономических явлений и процессов;
  - ✦ методами и приемами анализа состояния финансового рынка с помощью экономических показателей;
  - ✦ современными технологиями решения экономических задач и принятия решений.

#### 4. Критерии оценки знаний по дисциплине

Основными формами промежуточного и рубежного контроля знаний по дисциплине «Финансовые рынки» являются:

- ✦ посещение лекций, практических и интерактивных занятий;
- ✦ работа на семинарских и интерактивных занятиях;
- ✦ выполнение исследовательского проекта;
- ✦ защита исследовательского проекта;
- ✦ компьютерное тестирование;
- ✦ экзамен.

#### 5. Трудоемкость (объем) дисциплины

Трудоемкость (объем) дисциплины и виды учебной работы  
(в часах)

Вид учебной работы	Количество часов					
	Всего по учебному плану	Курсы				
		№1	№2	№3	№4	№5
<b>Аудиторные занятия (всего):</b>	16					
Лекции (Л)	4				4	
практические (ПЗ) и семинарские (С) занятия	6				6	
Контроль самостоятельной работы (КСР):	6				6	
<b>Самостоятельная работа (всего):</b>	88				88	
<b>ОБЩАЯ трудоемкость дисциплины:</b>	Часы:	108				
	Зач. ед.:	3				
Виды промежуточного контроля (экзамен,	4				Зачет	

## 6. Содержание дисциплины

### 6.1. Разделы дисциплины и виды занятий (в часах)

Тема	Всего	Аудиторные занятия			СРС
		лекции	ПЗ	КСР	
1. Финансовые рынки: природа, эволюция, классификация	13	1			12
2. Рынок ценных бумаг	15	1	1	1	12
3. Кредитный рынок	16		1	1	14
4. Валютный рынок	14		1	1	12
5. Регулирование финансовых рынков	15	1	1	1	12
6. Мировой финансовый рынок	14		1	1	12
7. Основные проблемы, тенденции и особенности развития финансовых рынков в современных условиях	17	1	1	1	14
<b>Итого</b>	<b>108</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>88+4</b>

### 6.2. Содержание разделов дисциплины

#### **Тема 1. Финансовые рынки: природа, эволюция, классификация**

Понятие «финансовый рынок», функции и роль в экономике. Модели финансовых рынков. Российская модель финансового рынка. Теории финансовых рынков.

Классификация финансовых рынков. Денежный рынок и рынок капиталов. Валютный рынок. Рынок деривативов. Рынки долевого и долгового финансирования. Рынки прямого и рынки косвенного финансирования. Рынок ценных бумаг. Кредитный рынок.

Сущность и роль финансового посредничества. Виды финансовых посредников. Универсальные и специализированные финансовые посредники, депозитные и недепозитные институты. Теории финансового посредничества.

Инструменты финансовых рынков, их виды, сравнительная характеристика. Инфраструктура финансового рынка.

#### **Тема 2. Рынок ценных бумаг**

Фундаментальные понятия «рынок ценных бумаг». Инструменты долгового и долевого рынка ценных бумаг. Характеристики ценных бумаг как финансового инструмента.

Структура фондового рынка. Фондовая биржа: формы создания, принципы функционирования, роль на финансовых рынках. Технология осуществления биржевых торгов. Виды биржевых сделок: кассовые, срочные. Инфраструктура биржевой торговли. Внебиржевые рынки. Технология осуществления внебиржевых сделок.

Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг. Виды профессиональной деятельности. Интернет-трейдинг.

Фондовые индексы как критерии оценки развития фондового рынка: характеристика и принципы исчисления. Информационная инфраструктура фондового рынка.

Анализ структуры, динамики и текущего состояния фондового рынка в России: количественные и качественные характеристики.

### **Тема 3. Кредитный рынок**

Понятие «кредитный рынок», его функции и структура. Ценообразование на кредитном рынке. Виды процентных ставок. Факторы, определяющие уровень процентных ставок.

Участники кредитного рынка. Инструменты кредитного рынка. Индикаторы кредитного рынка: ставка рефинансирования, редисконтирования, ставки рынка МБК, ставки мировых рынков. Инфраструктура рынка. Роль рынка МБК.

Отличительные особенности развития кредитного рынка РФ.

### **Тема 4. Валютный рынок**

Понятие «валютный рынок», его функции и виды. Участники валютного рынка. Особенности организации и деятельности валютных брокеров и дилеров. Хеджеры и спекулянты. Роль банков на валютном рынке.

Операции, осуществляемые на валютном рынке. Валютный курс и паритет покупательной способности. Факторы, влияющие на формирование валютного курса. Спрос и предложение иностранной валюты на валютном рынке. Официальный валютный курс Банка России как индикатор валютного рынка.

Операции на рынке спот и срочном рынке. Технологии хеджирования валютных рисков. Условия, цели, механизм валютных спекуляций. Валютная позиция и риски банков при валютных операциях.

Инфраструктура валютного рынка.

### **Тема 5. Регулирование финансовых рынков**

Понятие «финансовый рынок», цели и необходимость регулирования. Виды регулирования финансовых рынков. Прямое и косвенное регулирование. Структура государственных органов, инструменты и методы регулирования. Саморегулирование рынков. Развитие саморегулируемых организаций в России: ПАРТАД, НАУФОР, НФА.

Нормативно-правовое регулирование фондового рынка. Контроль и надзор за участниками фондового рынка. Регулирование деятельности профессиональных участников фондового рынка. Деятельность Федеральной службы по финансовым рынкам.

Центральный банк как орган кредитного регулирования. Денежнокредитное регулирование, цели, инструменты.

Нормативно-правовое регулирование валютного рынка. Формы и методы валютного регулирования. Либерализация валютного законодательства и валютных рынков. Методы регулирования валютного курса. Валютное регулирование и валютный контроль. Организация валютного контроля в РФ: цели и механизм реализации.

Антимонопольное регулирование финансового рынка.

### **Тема 6. Мировой финансовый рынок**

Понятие «мировой финансовый рынок», его виды и особенности. Институциональная структура мировых финансовых рынков. Международные финансово-кредитные институты. Мировые финансовые центры, условия их возникновения и роль в мировой экономике. Международные потоки капитала и евторынки.

Мировой валютный рынок: функции, участники, технология сделок, показатели динамики. Рынок евровалют: причины возникновения, факторы развития, структура, участники, виды операций.

Рынок евробумаг. Причины появления, факторы развития. Масштабы и динамика рынка. Виды евробумаг. Современные тенденции развития. Рынок еврооблигаций: роль, функции, участники, структура. Современные тенденции развития рынка еврооб-

лигаций. Рынок евроакций. Рынок евроекселей.

Россия на мировых финансовых рынках.

### **Тема 7. Основные проблемы, тенденции и особенности развития финансовых рынков в современных условиях**

Современные особенности и проблемы развития финансовых рынков.

Конкуренция на финансовых рынках: специфика взаимодействия финансовых посредников. Глобализация и ее влияние на развитие финансовых рынков. Либерализация национальных финансовых рынков. Формирование единого финансового рынка Еврозоны. Слияния и поглощения мировых бирж, ТНБ. Взаимозависимость и взаимовлияние национальных и мировых финансовых рынков.

Использование современных технологий на рынке, их виды. Технологии электронной торговли. Финансовые инновации, причины их появления и распространения на всех рынках.

Культура инвестирования на финансовых рынках: подходы, риски, возможности.

## **7. Организация самостоятельной работы**

Основная цель самостоятельной работы студента при изучении дисциплины — закрепить теоретические знания, полученные в ходе лекционных занятий, а также сформировать навыки поиска и анализа информации по проблемам финансового рынка.

Самостоятельная работа студента в процессе освоения дисциплины

«Финансовые рынки» включает в себя:

- ✦ изучение основной и дополнительной литературы по курсу;
- ✦ работу с компьютерной обучающей программой и другими ресурсами интернет-репозитория;
- ✦ изучение материалов периодической печати, интернет-ресурсов;
- ✦ подготовку к практическим и интерактивным занятиям;
- ✦ выполнение исследовательского проекта работ;
- ✦ подготовку к защите исследовательского проекта;
- ✦ обращение за индивидуальными консультациями по наиболее сложным вопросам;
- ✦ подготовку к компьютерному тестированию;
- ✦ подготовку к экзамену.

На самостоятельную работу студентов отводится 76 часов учебного времени.

## **8. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины**

Процесс изучения дисциплины «Финансовые рынки» включает в себя проведение лекционных занятий в соответствии с тематическим планом. При изложении лекционного материала преподавателю рекомендуется использовать презентации в программе PowerPoint, фрагменты видеоматериалов по теме лекции.

Основной формой проведения практических занятий по финансовым рынкам являются семинары, на которых практикуется подготовка и обсуждение студенческих сообщений, докладов и научных работ по соответствующей проблематике. Возможно также проведение

круглых столов, дискуссий, научных конференций и других форм аудиторной работы со студентами. При проведении интерактивных занятий могут быть использованы не только дискуссии и анализ финансовых рынков, но и такие формы, как:

- ✦ подготовка и обсуждение студенческих презентаций по различным вопросам темы;
- ✦ создание образовательных ресурсов: кафедральных образовательных архивов (текстовых и видеоматериалов, тематических библиографий, реферативных обзоров и

пр.);

✦ организация студенческих научных конференций и др.

При организации интерактивных занятий рекомендуется использовать возможности сайта кафедры (его адрес в Интернете — [dk\\_cb.vzfei.ru](mailto:dk_cb.vzfei.ru)), а также аналитические сайты Интернета (например, [gbc.ru](http://gbc.ru), [ricom.ru](http://ricom.ru), [finam.ru](http://finam.ru), [cbr.ru](http://cbr.ru), [banki.ru](http://banki.ru) и др.).

Поскольку при заочной форме обучения большая часть учебного времени отводится на самостоятельное изучение дисциплины, преподавателю рекомендуется уделить особое внимание организации и планированию самостоятельной работы студентов и раскрыть существующие возможности созданных в институте корпоративных образовательных ресурсов: электронной библиотеки, компьютерной обучающей программы (КОПР), электронных учебных ресурсов в системе STELLUS, сетевых учебно-методических комплексов (УМК-С).

## **9. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

### **Литература**

#### ***Основная***

1. Каячев Г.Ф., Каячева Л.В., Кропачев С.В., Черных М.Н. Финансовые рынки и институты: учебное пособие. Красноярск: Сибирский федеральный университет, 2011 <http://biblioclub.ru>.

2. Вершинина А.А., Максимов К.В., Максимова В.Ф. Международные финансовые рынки и международные финансовые институты. Учебное пособие. М.: Евразийский открытый институт, 2009 <http://biblioclub.ru>.

3. Гафурова Г.Т., Хикматов Р.И., Фатыхова А.М. Рынок ценных бумаг: учебное пособие. Казань: Познание, 2011 <http://biblioclub.ru>.

#### ***Дополнительная***

1. Гражданский кодекс РФ, части 1, 2.

2. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22 апреля 1996 г.

3. Федеральный закон «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг» № 117-ФЗ от 23 июня 1999 г.

4. Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» № 173-ФЗ от 10 декабря 2003 г.

5. Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» № 86-ФЗ от 10 июня 2002 г.

6. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» № 395-1 от 2 декабря 1990 г.

1. Якунин В.И., Сулакшин С.С., Багдасарян В.Э., Аверкова Н.А., Богдан И.В. Политическое измерение мировых финансовых кризисов. Феноменология, теория, устранение. М.: Научный эксперт, 2012 <http://biblioclub.ru>.

2. Финансовое право: учебное пособие. М.: Юнити-Дана, 2012 <http://biblioclub.ru>.

### **Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы**

1. Федеральная ЭБС «Единое окно доступа к образовательным ресурсам». — URL: <http://window.edu.ru>.

2. Электронные каталоги Российской государственной библиотеки. — URL: <http://leninka.ru>.