

НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ (НИ ТГУ)

Институт экономики и менеджмента

УТВЕРЖДЕНО:  
Директор ИЭМ  
Е.В. Нехода

Рабочая программа дисциплины

**Финансовые рынки и инструменты**

по направлению подготовки

**38.03.01 Экономика**

Направленность (профиль) подготовки:  
**«Финансовая экономика»**

Форма обучения  
**Очная**

Квалификация  
**Бакалавр**

Год приема  
**2021**

СОГЛАСОВАНО:  
Руководитель ОП  
Т.Г. Ильина

Председатель УМК  
В.В. Маковеева

## **1. Цель и планируемые результаты освоения дисциплины**

Целью освоения дисциплины является формирование следующих компетенций:

ОПК-1 Способен применять знания (на промежуточном уровне) экономической теории при решении прикладных задач;

ОПК-3 Способен анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро- и макроуровне;

ПК-3 Мониторинг конъюнктуры финансовых и товарно-сырьевых рынков и консультирование клиента по ограниченному кругу финансовых продуктов.

Результатами освоения дисциплины являются следующие индикаторы достижения компетенций:

ИОПК-1.1 Знает основные принципы и механизмы функционирования различных экономических субъектов

ИОПК-1.2 Способен применять методы расчета финансово-экономических показателей

ИОПК-3.1 Способен содержательно объяснять природу экономических процессов на основе знания системы экономических отношений

ИПК-3.1 Знает виды и характеристики финансовых продуктов и услуг, экономические и юридические аспекты оказания финансовых и консультационных услуг

## **2. Задачи освоения дисциплины**

– Освоить аппарат теоретических знаний о финансовом рынке и его субъектах, об особенностях их функционирования, характеристиках различных видов финансовых инструментов, продуктов и услуг.

– Научиться применять понятийный аппарат об основах мониторинга и анализа финансовых и товарно-сырьевых рынков с целью расчета финансово-экономических показателей и объяснения природы экономических процессов на финансовых рынках для решения практических задач профессиональной деятельности.

## **3. Место дисциплины в структуре образовательной программы**

Дисциплина относится к Блоку 1 «Дисциплина (модули)». Дисциплина относится к части образовательной программы, формируемой участниками образовательных отношений, является обязательной для изучения.

## **4. Семестр(ы) освоения и форма(ы) промежуточной аттестации по дисциплине**

Пятый семестр, экзамен.

## **5. Входные требования для освоения дисциплины**

Для успешного освоения дисциплины требуются результаты обучения по следующим дисциплинам: «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Экономическая статистика», «Финансовая система и институты», «Налоги и налогообложение».

## **6. Язык реализации**

Русский

## **7. Объем дисциплины**

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 з.е., 144 часов, из которых:

- лекции: 24 ч.

- практические занятия: 30 ч.

в том числе практическая подготовка: 10 ч.

Объем самостоятельной работы студента определен учебным планом.

## 8. Содержание дисциплины, структурированное по темам

### **Тема 1. Международные финансовые рынки их виды, сегменты и элементы.**

Виды международных финансовых рынков: международные, региональные и национальные. Сегменты финансовых рынков и их элементы. Роль международных финансовых институтов и международных стандартов в функционировании финансовых рынков.

### **Тема 2. Особенности национального финансового рынка.**

История развития, виды, сегменты и характеристики российского финансового рынка. Участники финансового рынка, их цели, функции и стратегии.

### **Тема 3. Регулирование и контроль финансового рынка РФ.**

Сущность регулирования и контроля на финансовом рынке РФ. Система органов регулирования и контроля на финансовом рынке РФ.

### **Тема 4. Финансовые инструменты, их характеристики и порядок ценообразования.**

Финансовые активы и инструменты, их виды и характеристики. Механизм ценообразования на инструменты финансовых рынков. Курс или цена актива, ее виды и факторы. Методы расчета. Технический и фундаментальный анализ финансового рынка, инструменты и возможности прогнозирования изменения цены.

### **Тема 5. Виды операций и сделок на финансовых рынках.**

Сущность понятий финансовая операция, продукт и услуга, их различие и взаимосвязь. Виды и классификация операций и сделок на финансовом рынке, их особенности. Организация торговли на финансовых рынках.

### **Тема 6. Финансовые риски и методы оценки и управления ими.**

Понятие финансового риска, его виды и классификации. Методы оценки и управления финансовыми рисками.

## 9. Текущий контроль по дисциплине

Текущий контроль по дисциплине проводится путем контроля посещаемости лекций и семинарских занятий, а также активности при устных опросах, обсуждениях, дискуссиях на семинарах и лекциях, проведения контрольных работ, письменных опросов по лекционному материалу, решения задач и кейсов по темам, выполнения домашних заданий и фиксируется в форме контрольной точки не менее одного раза в семестр. На основе текущего контроля по балльно-рейтинговой системе оцениваются все вышеперечисленные активности студента за семестр, подсчитывается общий балл для выставления экзамена.

## 10. Порядок проведения и критерии оценивания промежуточной аттестации

Экзамен в пятом семестре проводится по смешанной системе: работа в семестре оценивается по балльно-рейтинговой системе или в конце семестра в устной форме по билетам. Результаты экзамена определяются оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Балльно-рейтинговая оценка: в рамках каждой темы определяются контрольные мероприятия (контрольные работы, решение задач, домашние работы и т.д.) Для каждого вида КМ устанавливается максимальный балл. Пример контрольных мероприятий приведен в таблице:

<i>Контрольное мероприятие (КМ)</i>	<i>Кол-во работ данного вида</i>	<i>Макс. Кол-во баллов за данный вид контроля</i>
<i>Контрольная работа (обязательное)</i>	<i>1</i>	<i>20</i>
<i>Письменный опрос (обязательное)</i>	<i>1</i>	<i>20</i>
<i>Устный опрос, дискуссия, обсуждение, деловые игры (активность)</i>	<i>20</i>	<i>1 (не менее 2-х правильных ответов)</i>
<i>Решение задач и кейсов у доски</i>	<i>10</i>	<i>2 (за каждую задачу)</i>

<i>Индивидуальное домашнее задание (обязательное)</i>	<i>1</i>	<i>5</i>
<i>Коллективное домашнее задание (обязательное)</i>	<i>1</i>	<i>15</i>
<i>Посещаемость</i>	<i>24 лекций 30 семинаров</i>	<i>каждый пропуск - минус 1 балл</i>

Сумма баллов за все виды контроля в течение отчетного периода (полугодия) равняется 100. Разрабатываются критерии оценивания каждого контрольного мероприятия, устанавливаются даты их проведения, доводятся до сведения обучающихся.

Полученные за семестр баллы суммируются и переводятся в отметку следующим образом:

- «отлично» – общее количество баллов 90-100;
- «хорошо» – общее количество баллов 70-90;
- «удовлетворительно» – общее количество баллов 60-70;
- «не зачтено» – общее количество баллов за семестр менее 60.

Обучающиеся, не набравшие 60 баллов за семестр и не сдавшие обязательные контрольные мероприятия, сдают экзамен в конце семестра в устной форме по билетам. Все, кто не сдал устный экзамен или не набрал 60 баллов за семестр имеют академическую задолженность и обязаны её ликвидировать.

Билет для устного экзамена состоит из 2 частей. На подготовку билета студенту дается 50 минут.

Первая часть содержит 2 вопроса. Ответ на вопросы второй части дается в развернутой форме.

Вторая часть содержит 2 вопроса, оформленные в виде практических кейсов и задач. Ответы на вопросы второй части предполагают решение задач и краткую интерпретацию полученных результатов.

#### **Примерный перечень теоретических вопросов:**

1. Международные финансовые отношения и финансовые рынки.
2. Основные элементы международного финансового рынка.
3. Режимы ценообразования на финансовых рынках.
4. Факторы, влияющие на цены финансовых активов.
5. Методы регулирования национального финансового рынка.
6. Виды и формы политики в области регулирования и контроля за финансовыми рынками.
7. Инструменты финансового рынка, их виды и классификации.
8. Финансовые риски. Их оценка и страхование.
9. Срочные операции на финансовых рынках.
10. Фьючерсные контракты и их особенности.
11. Мировой наличный рынок. Сделки спот, тод и том.
12. Сущность финансового рынка, его функции, основные участники.
13. Международные финансовые организации: цели, структура, функции на финансовых рынках.
14. Регулирование и контроль ЦБР на финансовых рынках: объекты, предмет, методы, субъекты.
15. Виды международных финансовых рынков: международные, региональные и национальные.
16. Сегменты финансовых рынков и их элементы.
17. Роль международных стандартов в функционировании финансовых рынков.
18. Национальный финансовый рынок. Особенности российского финансового рынка.
19. Участники финансового рынка РФ и их функции.

20. Операции и сделки на финансовом рынке их виды и классификации.
21. Финансовые активы и их характеристики.
22. Механизм ценообразование на финансовых рынках. Курс или цена актива, ее виды и факторы.
23. Специфика инструментов по сегментам финансового рынка РФ.
24. Структурные продукты финансового рынка и их характеристики.
25. Технический и фундаментальный анализ финансового рынка, его инструменты.

#### Примеры задач:

1. Номинал облигации равен 2000 руб., купон — 20% выплачивается один раз в год; до погашения остается два года. На рынке доходность на инвестиции с уровнем риска, соответствующим данной облигации, оценивается в 12%. Определите курсовую стоимость облигации.
2. Акция размещена по номиналу в 5000 руб.; в первый год после эмиссии ее курсовая цена составила 15000 руб. Определите дополнительную доходность этой акции.
3. В акции А, норма доходности которых 15% ( $\beta$  – коэффициент равен 1,2), инвестировано 35% средств; оставшаяся сумма размещена в акции В. Общая норма дохода по инвестиционному портфелю – 16%,  $\beta$  по портфелю – 1,55. определите доходность и коэффициент  $\beta$  по акциям В. Охарактеризуйте акции В с точки зрения взаимосвязи дохода и риска.
4. Доходность двух компаний характеризуется следующими данными:

Доходность	Акции	
	Компания 1	Компания 2
При спаде в экономике	8	10
При стабильном состоянии экономики	18	16

Рассчитайте ковариацию по акциям этих компаний.

5. Проанализируйте варианты влияния изменения макроэкономических показателей на курс финансового инструмента (акции, облигации, валюты, золота и т.д.) по данным текущей статистики, используя инструменты фундаментального анализа,. Сделайте выводы.

6. Определите вид графика цены финансового инструмента (акции, облигации, валюты, золота и т.д.). С помощью инструментов технического анализа (линии поддержки и сопротивления, фигуры разворота и продолжения тренда) определите вид тренда и сделайте прогноз по развитию одного из сегментов финансового рынка.

Результаты устного экзамена определяются оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

#### Критерии оценивания экзамена:

Оцениваемый результат	Оценка			
	«Неудовлетворительно»	«Удовлетворительно»	«Хорошо»	«Отлично»
Знать	Обучающийся не знает значительной части (более 40%) программного материала, плохо ориентируется в терминологии, допускает существенные ошибки.	Обучающийся знает большую часть (более 60%) программного материала, не всегда ориентируется в терминологии, допускает ошибки.	Обучающийся твердо знает материал (более 70%), допускает несущественные неточности.	Обучающийся твердо знает материал (более 90%), не допускает существенных неточностей в ответе на вопросы

Уметь	Не знает и не умеет использовать большинство методов и приемов, допускает существенные ошибки, с большими затруднениями выполняет практические работы.	Знает и умеет использовать основные методы и приемы, допускает несущественные ошибки, неуверенно выполняет практические работы.	Знает и умеет использовать основные методы и приемы, допускает несущественные ошибки, уверенно выполняет практические работы.	Знает и умеет использовать все необходимые методы и приемы, качественно выполняет и оформляет практические работы.
Владеть	Обучающийся не имеет навыков расчета показателей и анализа процессов, допускает существенные ошибки, с большими затруднениями выполняет практические работы.	Обучающийся имеет основные навыки расчета показателей и анализа процессов, допускает несущественные ошибки, с затруднениями выполняет практические работы.	Обучающийся имеет необходимые навыки расчета показателей и анализа процессов, грамотно интерпретирует результаты, не допуская существенных ошибок при выполнении практических работ.	Обучающийся имеет необходимые навыки расчета показателей и анализа процессов; грамотно, полно и по существу интерпретирует результаты, не допуская существенных неточностей при выполнении практических работ.

## 11. Учебно-методическое обеспечение

а) Электронный учебный курс по дисциплине в электронном университете «Moodle» - <https://moodle.tsu.ru/course/view.php?id=22848>

б) Оценочные материалы текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине представлены в отдельном документе, который представлен в электронном учебном курсе по дисциплине.

## 12. Перечень учебной литературы и ресурсов сети Интернет

а) основная литература:

- Гусева И.А. Финансовые рынки и институты. Учебник. – М.: Юрайт, 2021. – 347 с.

Электронный ресурс: <https://urait.ru/viewer/finansovye-rynki-i-instituty-469564#page/2>

- Никитина Е.В., Репета-Турунова А.В. Финансовые рынки и институты. М.: Юрайт, 2021. –

97с. Электронный ресурс: <https://urait.ru/viewer/finansovye-rynki-i-instituty-kratkij-kurs-470672#page/1>

- Михайленко М.Н. Финансовые рынки и институты. – М.: Юрайт, 2021. – 336 с. –

Электронный ресурс: <https://urait.ru/viewer/finansovye-rynki-i-instituty-468773#page/1>

б) дополнительная литература:

- Инновации на финансовых рынках [Текст] : [коллективная монография] / [Н. И. Берзон и др.] ; под ред. Н. И. Берзона, Т. В. Тепловой ; Нац. исслед. ун-т "Высшая школа экономики", [Фак. экономики, Каф. фондового рынка и рынка инвестиций]. - Москва : Издательский дом Высшей школы экономики, 2013. - 420 с. : ил. - Авт. указаны на обороте тит. листа. - Библиогр. в конце глав. - ISBN 9785759808824.:

в) ресурсы сети Интернет:



- открытые онлайн-курсы
- Журнал «Финансы, деньги, инвестиции» - [http://elibrary.ru/title\\_about.asp?id=10489](http://elibrary.ru/title_about.asp?id=10489)
- Журнал «Финансовые рынки и банки» - <http://finmarketbank.ru/>
- Журнал «Рынок ценных бумаг» - <http://www.rcb.ru>
- Официальный сайт Банка России - <https://www.cbr.ru/>
- Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ - [www.gsk.ru](http://www.gsk.ru)
- Информационный портал «Финансовая культура» - Режим доступа: <https://fincult.info/>
- Супермаркет финансовых и страховых услуг Сравни.ру – Режим доступа: <https://www.sravni.ru/>
- Финансовый супермаркет Банки.ру – Режим доступа: <https://www.banki.ru/>
- Официальный сайт Всемирного банка - [www.worldbank.org](http://www.worldbank.org)
- Официальный сайт Международного валютного фонда - [www.imf.org](http://www.imf.org).
- Официальный сайт Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ) - [www.fatf-gafi.org](http://www.fatf-gafi.org), а также новый сайт по вопросам борьбы с финансированием терроризма - [www.fatf-gafi.org/TerFinance\\_en.htm](http://www.fatf-gafi.org/TerFinance_en.htm).
- Общероссийская Сеть КонсультантПлюс Справочная правовая система. <http://www.consultant.ru>
- Официальные сайты аналитических агентств и фондовых бирж:
  - Агентство АКМ – <http://www.akm.ru>
  - Агентство «Росбизнесконсалтинг» - <http://www.rbc.ru>
  - Агентство «Финмаркет» - <http://www.fihmarket.ru>
  - Агентство «Финнам» - <http://www.finam.ru>
  - Лондонская фондовая биржа – <http://www.londonstockex.co.uk>
  - Московская биржа – <https://www.moex.com/>
  - Международная федерация фондовых бирж – <http://www.fibv.com>
  - Нью-Йоркская фондовая биржа – <http://www.nyse.com>
  - Российская торговая система – <http://www.rts>.
  - Токийская фондовая биржа – <http://www.tse.or.jp>
  - Франкфутская фондовая биржа – <http://www.exchange.de>
  - Nasdaq – <http://www.nasdaq.com>

### 13. Перечень информационных технологий

- а) лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение:
- Microsoft Office Standart 2013 Russian: пакет программ. Включает приложения: MS Office Word, MS Office Excel, MS Office PowerPoint, MS Office On-eNote, MS Office Publisher, MS Outlook, MS Office Web Apps (Word Excel MS PowerPoint Outlook);
  - публично доступные облачные технологии (Google Docs, Яндекс диск и т.п.).
- б) информационные справочные системы:
- Электронный каталог Научной библиотеки ТГУ – <http://chamo.lib.tsu.ru/search/query?locale=ru&theme=system>
  - Электронная библиотека (репозиторий) ТГУ – <http://vital.lib.tsu.ru/vital/access/manager/Index>
  - ЭБС Лань – <http://e.lanbook.com/>
  - ЭБС Консультант студента – <http://www.studentlibrary.ru/>
  - Образовательная платформа Юрайт – <https://urait.ru/>
  - ЭБС ZNANIUM.com – <https://znanium.com/>
  - ЭБС IPRbooks – <http://www.iprbookshop.ru/>

в) профессиональные базы данных (*при наличии*):

- Университетская информационная система РОССИЯ – <https://uisrussia.msu.ru/>
- Единая межведомственная информационно-статистическая система (ЕМИСС) – <https://www.fedstat.ru/>
- Справочник финансовых организаций. - [https://www.cbr.ru/fmp\\_check/](https://www.cbr.ru/fmp_check/)
- Информационно-просветительский ресурс Российской Федерации «Финансовая культура» - <https://fincult.info/articles/ostorozhno-moshenniki/>

#### **14. Материально-техническое обеспечение**

Аудитории для проведения занятий лекционного типа.

Аудитории для проведения занятий семинарского типа, индивидуальных и групповых консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Помещения для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой и доступом к сети Интернет, в электронную информационно-образовательную среду и к информационным справочным системам.

Аудитории для проведения занятий лекционного и семинарского типа индивидуальных и групповых консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации в смешенном формате («Актру»).

#### **15. Информация о разработчиках**

Ильина Татьяна Геннадьевна, кандидат экономических наук, доцент, ИЭМ ТГУ, зав.кафедрой финансов и учета ИЭМ ТГУ.