

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ (НИ ТГУ)

Институт экономики и менеджмента

УТВЕРЖДАЮ:  
Директор Института  
экономики и менеджмента

  
Е.В. Нехода

« 20 » 04 20 23 г.

Рабочая программа дисциплины

**Финансовые рынки: основы и инновации**

по направлению подготовки

**38.04.08 Финансы и кредит**

Направленность (профиль) подготовки:

**«Финансы и учет в организациях»**

Форма обучения

**Очная**

Квалификация

**Магистр**

Год приема

**2023**

Код дисциплины в учебном плане: Б1.В.ДВ.02.01

СОГЛАСОВАНО:

Руководитель ОП

 Л.И. Ткаченко

Председатель УМК

 М.В. Герман

Томск – 2023

## **1. Цель и планируемые результаты освоения дисциплины (модуля)**

Целью освоения дисциплины является формирование следующих компетенций:

– ПК-2 – Способен руководить выполнением аудиторского задания и оказанием прочих услуг, связанных с аудиторской деятельностью.

Результатами освоения дисциплины являются следующие индикаторы достижения компетенций:

ПК-2.1. Изучает и анализирует деятельность аудируемого лица и среды, в которой она осуществляется, включая систему внутреннего контроля.

ПК-2.3. Выявлять и оценивать факторы, которые могут повлиять на бухгалтерскую (финансовую) отчетность аудируемого лица и выполнение аудиторского задания в целом.

## **2. Задачи освоения дисциплины**

– Получить навыки анализа деятельности хозяйствующего субъекта (аудируемого лица) и среды, в которой она осуществляется.

– Получить навыки выявления и оценки факторов, связанных с финансовыми рынками, которые могут повлиять на бухгалтерскую (финансовую) отчетность и выполнения аудиторского задания в целом.

## **3. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы**

Дисциплина относится к части образовательной программы, формируемой участниками образовательных отношений, предлагается обучающимся на выбор.

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

Семестр 4, зачет.

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

Для успешного освоения дисциплины требуются результаты обучения по следующим дисциплинам: «Финансовый учет и отчетность», «Аудит».

Полученные знания являются базой для прохождения практик.

## **6. Язык реализации**

Русский

## **7. Объем дисциплины (модуля)**

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 часов, из которых:

– лекции: 8 ч;

– практические занятия: 20 ч;

Объем самостоятельной работы студента определен учебным планом.

## **8. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам**

**Тема 1. Введение в инновации на финансовых рынках**

Понятие инноваций на финансовом рынке. Краткий экскурс в историю. Этапы развития финансовых инноваций. Роль финансовых инноваций. США как драйвер развития финансовых инноваций.

Виды финансовых инноваций. Инновации технологий, финансовых инструментов, финансовых индикаторов.

Нерешенные проблемы в развитии финансовых рынков.

### **Тема 2. Секьюритизация финансовых активов**

Понятие и виды секьюритизации. Секьюритизация в широком и узком смысле. Участники секьюритизации. Процесс секьюритизации. Одноуровневая и двухуровневая секьюритизация. Новые модели секьюритизации. Взаимосвязь секьюритизации и финансового кризиса 2007-2008 гг.

### **Тема 3. Гибридные финансовые инструменты**

Эволюция и трансформация финансовых инструментов. Конвертируемые ценные бумаги. Конвертируемые облигации. Структурированные финансовые продукты. Конструирование структурированных финансовых продуктов.

### **Тема 4. Развитие рейтинговой индустрии на финансовых рынках**

Проблема присвоения рейтинговых оценок на финансовых рынках. Результаты рейтинга. Рейтинги и дефолты. Большая тройка рейтинговых агентств. Новые тренды в развитии рейтинговой индустрии в пост-кризисный период. Новые рейтинговые агентства. Dagong Global Credit Rating и опыт Китая. АКРА в РФ.

### **Тема 5. Инновации в развитии производных финансовых инструментов**

Экзотические производные. Внебиржевые производные финансовые инструменты. Кредитные дефолтные свопы. Новое в регулировании производных финансовых инструментов.

### **Тема 6. Новации в развитии инвестиционных фондов**

Новые ПИФы. ETF-фонды. Хедж-фонды.

Негосударственные пенсионные фонды.

### **Тема 7. Финансовые рынки и финансовые кризисы**

Новая архитектура мирового финансового рынка. Роли нефти, доллара, золота. Новации в регулировании.

### **Тема 8. Виртуальные валюты и технология blockchain**

Возникновение и развитие виртуальных валют. Биткоин.

Технология blockchain и возможности ее применения в финансовой сфере.

### **Тема 9. Финансовые инновации в РФ.**

Новое в законодательстве.

Российские депозитарные расписки. Клиринговые сертификаты участия. Новые виды облигаций. Структурированные финансовые продукты.

Индивидуальные инвестиционные счета. Квалифицированные инвесторы.

ETF-фонды.

Форекс-брокеры.

Реформирование пенсионной системы.

## **9. Текущий контроль по дисциплине**

Текущий контроль по дисциплине проводится путем контроля посещаемости, проведения контрольных работ, тестов по лекционному материалу, деловых игр по темам, выполнения домашних заданий, и фиксируется в форме контрольной точки не менее одного раза в семестр.

**Примерный вариант заданий:**

**Тема 8. Виртуальные валюты и технология blockchain**

*Вопросы для самоконтроля знаний и подготовки эссе и выступлений на семинарских занятиях*

1. Понятие и особенности виртуальной валюты
2. Виртуальные валюты и электронные деньги
3. Виртуальные валюты и частные деньги
4. Сущность технологии blockchain
5. Возможности применения технологии blockchain в финансовой сфере

***Рефераты***

1. Возникновение и развитие биткоина
2. Возможности регулирования виртуальных валют в РФ
3. Нормативное регулирования виртуальных валют за рубежом

**Перечень вопросов к зачету**

1. Понятие и виды финансовых инноваций.
2. Предпосылки развития финансовых инноваций.
3. Понятие и виды секьюритизации финансовых активов.
4. Механизм секьюритизации финансовых активов.
5. Развитие процессов секьюритизации финансовых активов.
6. Облигации с ипотечным покрытием.
7. Ипотечный сертификат участия.
8. Понятие и виды депозитарных расписок.
9. Российские депозитарные расписки.
10. Концепция клирингового сертификата участия.
11. РЕПО с клиринговыми сертификатами участия.
12. ETF фонды.
13. Эволюция и трансформация финансовых инструментов.
14. Конвертируемые облигации.
15. Структурированные финансовые продукты.
16. Индивидуальные инвестиционные счета.
17. Понятие и виды кредитных рейтингов.
18. Изменения в рейтинговой индустрии.
19. Новые рейтинговые агентства.
20. Содержание пенсионной реформы в РФ.
21. Накопительные принципы системы пенсионного обеспечения.
22. Деятельность негосударственных пенсионных фондов.
23. Виртуальные валюты.
24. Технология блокчейн.
25. ABS и MBS.
26. Закон Гласса-Стигалла и взаимосвязь его отмены с финансовым кризисом.
27. Новые виды облигаций в РФ.
28. Новейшая пенсионная реформа в РФ.
29. Кредитный дефолтный своп.

### 30. Хедж-фонды.

#### 10. Порядок проведения и критерии оценивания промежуточной аттестации

Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации студентов оцениваются по 100-балльной системе в соответствии с балльно-рейтинговой системой, используемой в ИЭМ НИ ТГУ.

Балльно-рейтинговая система представляет собой систему количественной оценки качества освоения образовательной программы высшего образования студентом в сравнении с другими студентами.

Балльная оценка текущего контроля успеваемости студента по дисциплине составляет **максимум 20 баллов**.

Балльная оценка промежуточной аттестации составляет **максимум 80 баллов**.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля по каждой дисциплине (модулю) разрабатываются кафедрой «Финансы и учет», реализующей программу, указываются в рабочих программах дисциплин и доводятся до сведения студентов преподавателем на первом занятии по дисциплине.

**Критерии балльной оценки текущего контроля включают:**

- оценку качества ответа студента и выполнения письменного задания в аудитории на практическом занятии (0,5 балла);
- оценку качества выполнения контрольного задания (0,5 балла);
- оценку качества выполнения самостоятельной работы (домашнего задания; оформления результатов, использования графических приложений) (0,8 балла);
- посещение аудиторных занятий (0,2 балла за каждое посещение лекции) (не более 15 % от суммарной балльной оценки).

Результаты текущего контроля заносятся в электронные журналы успеваемости и сообщаются студентам по мере прохождения дисциплины. Суммарные результаты текущего контроля за семестр сообщаются студентам на последнем занятии.

Основным критерием балльной оценки промежуточной аттестации является оценка качества письменного ответа студента (полнота и точность ответа, содержательность и доказательность высказываний, владение профессиональным языком) (40-100 баллов).

Индикаторы балльной оценки:

- 75-100 баллов – ответы на тестовые вопросы и задачи не содержат ошибочных элементов и утверждений; решение задач представлено полностью, приведены доказательства;
- от 60 до 75 баллов – в ответах на тестовые вопросы и задачи допущены не принципиальные ошибки и неточности, в решениях задач упущены отдельные пункты заданий;
- от 50 до 60 баллов – в ответах на тестовые вопросы и задачи допущены несколько принципиальных ошибок, в решениях задач упущены отдельные пункты заданий;
- от 40 до 50 баллов – ответы на тестовые вопросы и задачи имеют многочисленные ошибки, упущения или содержание ответов не имеет отношения к поставленному вопросу.

Результаты промежуточной аттестации заносятся в зачетные и экзаменационные ведомости в день проведения зачета/экзамена.

Итоговая сумма баллов, полученная студентом на зачете/экзамене и по результатам текущего контроля успеваемости в семестре, преобразуется в пятибалльную систему оценок.

Соответствие рейтинговой оценки по стобалльной шкале пятибалльной шкале:

- **0-50 балла** – «неудовлетворительно»,
- **50-60 баллов** – «удовлетворительно»,
- **60-75 баллов** – «хорошо»,

– 75-100 баллов – «отлично».

## 11. Учебно-методическое обеспечение

а) Электронный учебный курс по дисциплине в электронном университете «Moodle»

## 12. Перечень учебной литературы и ресурсов сети Интернет

### А) Основная литература:

1. Инновации на финансовых рынках / Н. И. Берзон, Е. А. Буянова, В. Д. Газман и др.; под ред. Н. И. Берзона, Т. В. Тепловой; Высш. шк. экономики, Нац. исследовательский ун-т. М.: Издательский дом Высшей школы экономики, 2013. 419 с.

2. Современные финансовые рынки: монография для магистрантов, обучающихся по программам направления “Финансы и кредит”/ Под ред. В.В. Иванова. М.: Проспект, 2017. 576 с.

### Б) Дополнительная литература:

1. Миркин Я. М. Развивающиеся рынки и Россия в структуре глобальных финансов: финансовое будущее, многолетние тренды. М.: Магистр, 2015. 176 с.

2. Журнал «Рынок ценных бумаг»

3. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. М.: Олимп-Бизнес, 2015. 1008 с.

В) Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», в т.ч. информационные справочные системы

1. Финансовая библиотека Миркин.ру. [www.mirkin.ru](http://www.mirkin.ru).

2. Московская биржа. [www.moex.com](http://www.moex.com)

3. Газета «Коммерсантъ». [www.kommersant.ru](http://www.kommersant.ru)

4. БКС Экспресс. Новости фондового рынка и экономики. [www.bcs-express.ru](http://www.bcs-express.ru)

### Г) Программное обеспечение

1. Открыть демо-счет онлайн. Режим доступа: <https://broker.ru/demo> (Компания “БКС”)

## 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 OneNote, 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/>

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

Аудитории для проведения занятий лекционного типа.

Аудитории для проведения практических занятий, 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.

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

Беломытцева Ольга Святославовна, к.э.н, доцент кафедры финансов и учета