



Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики»  
Программа дисциплины «Финансовые рынки и институты»  
для направления 38.03.01 «Экономика» подготовки бакалавра

**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
"Национальный исследовательский университет  
"Высшая школа экономики"**

Банковский институт

**Рабочая программа дисциплины  
ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ И ИНСТИТУТЫ**

для образовательной программы «Банковское дело»  
направления подготовки 38.03.01 «Экономика»  
уровень: бакалавр

Разработчик

Аршавский А.Ю., к.э.н., доцент, [aarshavski@hse.ru](mailto:aarshavski@hse.ru)

Рекомендована Экспертно-методическим советом Банковского института  
«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2017 г., № протокола \_\_\_\_\_

Утверждена «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2017 г.

Академический руководитель образовательной программы

В.М. Солодков \_\_\_\_\_  
(подпись)

Москва, 2017

*Настоящая программа не может быть использована другими подразделениями университета и другими вузами без разрешения подразделения-разработчика программы.*



## Область применения и нормативные ссылки

Настоящая программа учебной дисциплины устанавливает минимальные требования к знаниям и умениям студента и определяет содержание и виды учебных занятий и отчетности.

Программа предназначена для преподавателей, ведущих данную дисциплину, учебных ассистентов и студентов направления 38.03.01 «Экономика» подготовки бакалавра, обучающихся по образовательной программе «Банковское дело» изучающих дисциплину «Финансовые рынки и институты».

Программа разработана в соответствии с:

- образовательным стандартом по направлению 38.03.01 «Экономика» подготовки бакалавра федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики»;
- Образовательной программой по направлению 38.03.01 «Экономика» подготовки бакалавра, образовательной программы «Банковское дело»;
- рабочим учебным планом по направлению 38.03.01 «Экономика» подготовки бакалавра, образовательной программы «Банковское дело», утвержденным в 2017г.

## Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины «Финансовые рынки и институты» являются:

- формирование у студентов системы теоретических и практических знаний о финансовых рынках, их макроэкономической роли, основных участниках и институтах, инфраструктуре и инструментах, а также о подходах к организации регулирования различных сегментов финансовых рынков.
- углубление и расширение знаний студентов о современных тенденциях развития финансовых рынков, включая международные финансовые центры и хедж-фонды, роль офшорных юрисдикций и компьютерных технологий, глобальных дисбалансов, финансовых кризисов и др.
- формирование и закрепление представлений студентов о роли государства на финансовых рынках в качестве их регулятора и участника, проводника экономической политики, в том числе денежно-кредитной и бюджетной политики.
- получение практических навыков работы с инструментами и показателями фундаментального и технического анализа финансовых рынков.

## Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

В результате освоения дисциплины студент должен:

- Знать:
  - место и роль современных финансовых рынков и институтов в экономике.
  - особенности структуры ключевых сегментов финансовых рынков, базовые взаимосвязи между этими сегментами.
  - подходы к определению системной устойчивости финансовых рынков, а также системно важных финансовых институтов.
  - инструменты анализа финансовых рынков и особенности ценообразования на рынках финансовых активов.
  - основные факторы, определяющие динамику финансовых рынков.
  - особенности взаимосвязи финансовых рынков с денежно-кредитной, а также бюджетной политикой, включая политику управления государственным долгом.
- Уметь:
  - применять полученные теоретические знания на практике при оценке ситуации на финансовых рынках.
  - использовать изученные методы и инструменты анализа финансовых рынков.
- Иметь навыки (приобрести опыт):
  - работы с аналитическими источниками информации с целью проведения оценки влияния отдельных событий на динамику различных сегментов финансовых рынков.



- применения инструментов и методов статистического анализа финансовых рынков.
- проведения системного анализа текущей ситуации на финансовых рынках,
- формирования сжатых мотивированных выводов

В результате освоения дисциплины студент осваивает следующие компетенции:

Компетенция	Код по ФГОС/НИУ	Дескрипторы – основные признаки освоения (показатели достижения результата)	Формы и методы обучения, способствующие формированию и развитию компетенции
<b>Универсальные компетенции (УК)</b>			
Способен учиться, приобретать новые знания, в том числе в области, отличной от профессиональной	УК-1/СК-Б1	Приобретает новые знания в области финансовых рынков. Определяет взаимосвязи между отдельными сегментами финансового рынка.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными).
Способен решать проблемы в профессиональной деятельности на основе анализа и синтеза	УК-3/СК-Б4	Выявляет и предлагает решение проблем, в том числе в сфере регулирования и надзора на финансовых рынках, системных рисков.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными).
Способен работать с информацией: находить, оценивать и использовать информацию из различных источников, необходимую для решения научных и профессиональных задач (в том числе на основе системного подхода)	УК-5/СК-Б6	Формирует подборку информационных источников, необходимых для проведения системного анализа ситуации на финансовых рынках.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными).
<b>А) Общепрофессиональные компетенции, вне зависимости от вида профессиональной деятельности:</b>			
Способен сформулировать и обосновать собственную точку зрения по социально-экономическим процессам в России и в мире.	ПК-1/ИК-1	Самостоятельно и научно обосновано формулирует проблемы по результатам анализа финансовых рынков, описывает возможные подходы к их решению.	Проведение практических занятий в аудитории. Самостоятельная работа с источниками информации, изучение основной и дополнительной литературы, интернет-ресурсов.



Компетенция	Код по ФГОС/НИУ	Дескрипторы – основные признаки освоения (показатели достижения результата)	Формы и методы обучения, способствующие формированию и развитию компетенции
<b>Универсальные компетенции (УК)</b>			
Способен учиться, приобретать новые знания, в том числе в области, отличной от профессиональной	УК-1/СК-Б1	Приобретает новые знания в области финансовых рынков. Определяет взаимосвязи между отдельными сегментами финансового рынка.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными).
Способен решать проблемы в профессиональной деятельности на основе анализа и синтеза	УК-3/СК-Б4	Выявляет и предлагает решение проблем, в том числе в сфере регулирования и надзора на финансовых рынках, системных рисков.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными).
Способен работать с информацией: находить, оценивать и использовать информацию из различных источников, необходимую для решения научных и профессиональных задач (в том числе на основе системного подхода)	УК-5/СК-Б6	Формирует подборку информационных источников, необходимых для проведения системного анализа ситуации на финансовых рынках.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными).
Способен анализировать социально-значимые проблемы и процессы, происходящие в обществе, и прогнозировать возможное их развитие в будущем	ПК-3/ИК-3	Владеет основными методами анализа экономических процессов. Представляет связи между сегментами финансового рынка. Обосновывает и интерпретирует полученные результаты.	Проведение практических занятий в аудитории. Самостоятельная работа с источниками информации, изучение основной и дополнительной литературы, интернет-ресурсов.
<b>Б) Компетенции по отдельным видам профессиональной деятельности:</b>			
<b>Компетенции в проектно-экономической деятельности:</b>			
Способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;	ПК-7/ИК-Б1.1_Б4.1 ПД1(Э)	Демонстрирует знание основных источников информации. Владеет навыками сбора и обработки статистической информации. Обосновывает и интерпретирует полученные результаты.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными).
<b>Компетенции в аналитической и научно-исследовательской деятельности:</b>			



Компетенция	Код по ФГОС/ НИУ	Дескрипторы – основные признаки освоения (показатели достижения результата)	Формы и методы обучения, способствующие формированию и развитию компетенции
<b>Универсальные компетенции (УК)</b>			
Способен учиться, приобретать новые знания, в том числе в области, отличной от профессиональной	УК-1/СК-Б1	Приобретает новые знания в области финансовых рынков. Определяет взаимосвязи между отдельными сегментами финансового рынка.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными).
Способен решать проблемы в профессиональной деятельности на основе анализа и синтеза	УК-3/СК-Б4	Выявляет и предлагает решение проблем, в том числе в сфере регулирования и надзора на финансовых рынках, системных рисков.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными).
Способен работать с информацией: находить, оценивать и использовать информацию из различных источников, необходимую для решения научных и профессиональных задач (в том числе на основе системного подхода)	УК-5/СК-Б6	Формирует подборку информационных источников, необходимых для проведения системного анализа ситуации на финансовых рынках.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными).
Способен осуществлять сбор, анализ и обработку статистических данных, информации, научно-аналитических материалов, необходимых для решения поставленных экономических задач;	ПК-11/ИК-Б1.1_4.1_4.3АД_НИД (Э)	Демонстрирует знание основных источников информации. Владеет навыками сбора и обработки статистической информации Обосновывает и интерпретирует полученные результаты.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными).
Способен выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы;	ПК-12/ИК-6	Демонстрирует знание основных источников информации. Владеет навыками сбора и обработки статистической информации Обосновывает и интерпретирует полученные результаты.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными).



Компетенция	Код по ФГОС/ НИУ	Дескрипторы – основные признаки освоения (показатели достижения результата)	Формы и методы обучения, способствующие формированию и развитию компетенции
<b>Универсальные компетенции (УК)</b>			
Способен учиться, приобретать новые знания, в том числе в области, отличной от профессиональной	УК-1/СК-Б1	Приобретает новые знания в области финансовых рынков. Определяет взаимосвязи между отдельными сегментами финансового рынка.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными).
Способен решать проблемы в профессиональной деятельности на основе анализа и синтеза	УК-3/СК-Б4	Выявляет и предлагает решение проблем, в том числе в сфере регулирования и надзора на финансовых рынках, системных рисков.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными).
Способен работать с информацией: находить, оценивать и использовать информацию из различных источников, необходимую для решения научных и профессиональных задач (в том числе на основе системного подхода)	УК-5/СК-Б6	Формирует подборку информационных источников, необходимых для проведения системного анализа ситуации на финансовых рынках.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными).
Способен анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей;	ПК-15/ИК-9	Демонстрирует знание основных источников информации. Владеет навыками сбора и обработки статистической информации Обосновывает и интерпретирует полученные результаты.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными).
Способен подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет, используя отечественные и зарубежные источники информации;	ПК-16/ИК-10	Демонстрирует знание основных источников информации. Владеет навыками сбора и обработки статистической информации Обосновывает и интерпретирует полученные результаты.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными).



Компетенция	Код по ФГОС/ НИУ	Дескрипторы – основные признаки освоения (показатели достижения результата)	Формы и методы обучения, способствующие формированию и развитию компетенции
<b>Универсальные компетенции (УК)</b>			
Способен учиться, приобретать новые знания, в том числе в области, отличной от профессиональной	УК-1/СК-Б1	Приобретает новые знания в области финансовых рынков. Определяет взаимосвязи между отдельными сегментами финансового рынка.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными).
Способен решать проблемы в профессиональной деятельности на основе анализа и синтеза	УК-3/СК-Б4	Выявляет и предлагает решение проблем, в том числе в сфере регулирования и надзора на финансовых рынках, системных рисков.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными).
Способен работать с информацией: находить, оценивать и использовать информацию из различных источников, необходимую для решения научных и профессиональных задач (в том числе на основе системного подхода)	УК-5/СК-Б6	Формирует подборку информационных источников, необходимых для проведения системного анализа ситуации на финансовых рынках.	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными).
Способен использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии;	ПК-17/ИК-4.1_4.2_4.3_4.4_4.6А Д_НИД(Э)	[Глаголы-подсказки, даны по мере повышения уровня освоения: дает определение, воспроизводит, распознает, использует, демонстрирует, владеет, применяет, представляет связи, обосновывает, интерпретирует оценивает]	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными); Консультации
Способен к презентации результатов аналитической и исследовательской деятельности.	ПК-19/ИК-Б1.1_3.1_3.2АД_НИД(Э)	[Глаголы-подсказки, даны по мере повышения уровня освоения: дает определение, воспроизводит, распознает, использует, демонстрирует, владеет, применяет, представляет связи, обосновывает, интерпретирует оценивает]	Лекция; Семинар (выполнение заданий, участие в дискуссиях, разбор практических ситуаций); Выполнение домашнего задания (работа с литературой и статистическими данными); Консультации
<b>Компетенции в организационно-управленческой деятельности:</b>			



## Место дисциплины в структуре образовательной программы

Для образовательной программы «Банковское дело» настоящая дисциплина является базовой.

Изучение данной дисциплины базируется на следующих дисциплинах:

- Макроэкономика;
- Микроэкономика;
- Экономическая теория;
- Финансовая математика.

Для освоения учебной дисциплины, студенты должны владеть следующими знаниями и компетенциями:

- иметь уверенное представление о базовых экономических законах.
- владеть математическим аппаратом, основными методами математического анализа для решения экономических задач;
- уметь самостоятельно работать с информационными ресурсами;
- иметь способности к логическому мышлению, обобщению и анализу информации, аргументации своей позиции.

Основные положения дисциплины должны быть использованы в дальнейшем при изучении следующих дисциплин:

- Инвестиционный банковский бизнес.
- Управление портфелем,
- Рынок ценных бумаг,
- Производные финансовые инструменты,

## Тематический план учебной дисциплины

Тематический план отражает содержание дисциплины (перечень разделов), структурированное по видам учебных занятий с указанием их объемов в соответствии с РУП:

№	Название раздела	Всего часов	Аудиторные часы			Самостоятельная работа
			Лекции	Семинары	Практические занятия	
1	Сущность, функции и сегменты финансового рынка	20	2	2		16
2	Количественные оценки на финансовых рынках	20	2	4		16
3	Денежный рынок	24	4	4		16
4	Рынок ценных бумаг	30	4	4		22
5	Страхование на финансовом рынке	28	4	4		20
6	Развитие финансового рынка	28	4	2		22
	Экзамен	2				
	Итого	152	20	20		112

## Формы контроля знаний студентов

		1 год	Кафедра	Параметры **
--	--	-------	---------	--------------



Тип контроля	Форма контроля	1	2	3	4	
Текущий (неделя)	Контрольная работа				*	письменная работа 60 минут
Итоговый	Экзамен				*	Тест 120 мин.

### 1.1 Критерии оценки знаний, навыков

Текущий контроль предусматривает выполнение контрольной работы в письменной форме в виде текста. Время выполнения контрольной работы – 60 минут. Тест состоит из 15 вопросов, 5 из которых – задачи.

Итоговый экзамен проводится в форме теста. Время выполнения теста – 120 мин. Итоговый тест состоит из 20 вопросов, 5 из которых требуют развернутого логического пояснения.

Результаты текущего и итогового теста оцениваются по 10-балльной шкале. Которые переводятся в 5-ти балльную шкалу оценивания.

Оценка по 10-ти балльной шкале	Оценка по 5-ти балльной шкале
10	Отлично
9	
8	
7	Хорошо
6	
5	Удовлетворительно
4	
3	
2	неудовлетворительно
1	

### Содержание дисциплины

Тема 1. Сущность, функции и сегменты финансового рынка

Понятие финансового рынка. Структура и функции финансового рынка. Критерии классификации сегментов финансового рынка. Субъекты финансового рынка. Основные виды инструментов финансового рынка. Рынок денег. Рынок капитала.

Институционализация финансового рынка. Формирование финансовой системы. Типы финансовых систем. Финансовые институты и их структура. Функции и роль финансовых посредников. Инфраструктура финансовой системы.

Количество часов аудиторной работы – 4 часа: лекционные занятия – 2 часа, семинарские занятия – 2 часа.

Литература по теме:

1. Фредерик Ф. Мишкин. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2007
2. Колб Р., Родригес Р. Финансовые институты и рынки: Учебник. Пер. с англ. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2003.
3. Виноградов Д.В., Дорошенко М.Е. Финансово-денежная экономика. М., Издательский дом ГУ-ВШЭ, 2009
4. Рынок ценных бумаг. под общ. редакцией Н.И. Берзона. Учебник. - М., Юрайт, 2015.



## Тема 2. Количественные оценки на финансовых рынках

Денежные потоки и денежные запасы. Измерение денежных потоков и запасов. Будущая стоимость денег: простые и сложные проценты, дискретное и непрерывное наращение процентов, эквивалентные процентные ставки. Текущая стоимость денег: понятие дисконтирования, выбор ставки дисконтирования. Временные процентные ставки: эффективная ставка, реальная ставка, спот-ставка, форвардная ставка. Кривая процентных ставок.

Понятие риска и его виды. Финансовые риски. Измерение и оценка финансовых рисков. Стандартное квадратичное отклонение как мера риска. Соотношение «риск-доходность». Понятие спреда доходности. Восприятие риска и меры его снижения.

Количество часов аудиторной работы – 6 часов: лекционные занятия – 2 часа, семинарские занятия – 4 часа.

Литература по теме:

1. Фредерик Ф. Мишкин. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2007
2. Колб Р., Родригес Р. Финансовые институты и рынки: Учебник. Пер. с англ. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2003.
3. Виноградов Д.В., Дорошенко М.Е. Финансово-денежная экономика. М., Издательский дом ГУ-ВШЭ, 2009
4. Рынок ценных бумаг. Под редакцией Н.И. Берзона. Учебник. – М., Юрайт, 2015

## Тема 4. Денежный рынок

Понятие денежного рынка. Экономическая сущность кредитных институтов. Виды и основная характеристика кредитных институтов. Роль и функции кредитных институтов в структуре различных моделей финансовой системы. Операции кредитных институтов на денежном рынке.

Центральный банк и кредитные институты. Типы банковских систем. Функции центрального банка. Методы и инструменты регулирования денежного рынка. Влияние денежно-кредитной политики центрального банка на состояние финансового рынка.

Количество часов аудиторной работы – 8 часов: лекционные занятия – 4 часа, семинарские занятия – 4 часа.

Литература по теме:

1. Фредерик Ф. Мишкин. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2007
2. Колб Р., Родригес Р. Финансовые институты и рынки: Учебник. Пер. с англ. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2003.
3. Виноградов Д.В., Дорошенко М.Е. Финансово-денежная экономика. М., Издательский дом ГУ-ВШЭ, 2009
4. Рынок ценных бумаг. Под редакцией Н.И. Берзона. Учебник. – М., Юрайт, 2015

## Тема 5. Рынок ценных бумаг

Понятие рынка ценных бумаг, его сущность и функции. Место рынка ценных бумаг в структуре финансового рынка. Основные характеристики и элементы рынка ценных бумаг. Классификация рынков ценных бумаг. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг.

Инструменты рынка ценных бумаг. Виды и свойства ценных бумаг.

Участники рынка ценных бумаг и их цели: эмитенты, инвесторы, профессиональные участники рынка. Коллективные инвесторы на рынке ценных бумаг.



Количество часов аудиторной работы – 8 часов: лекционные занятия – 4 часа, семинарские занятия – 4 часа.

Литература по теме:

1. Фредерик Ф. Мишкин. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2007
2. Колб Р., Родригес Р. Финансовые институты и рынки: Учебник. Пер. с англ. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2003.
3. Виноградов Д.В., Дорошенко М.Е. Финансово-денежная экономика. М., Издательский дом ГУ-ВШЭ, 2009
4. Рынок ценных бумаг. Под редакцией Н.И. Берзона. Учебник. – М., Юрайт, 2015

Тема 6. Страхование на финансовом рынке

Понятие пассивного и активного страхования. Страховые компании как субъекты пассивного страхования. Виды страхования.

Хеджирование как активное страхование. Инструменты хеджирования: опционные контракты, форвардные и фьючерсные контракты, своп-контракты.

Количество часов аудиторной работы – 8 часов: лекционные занятия – 4 часа, семинарские занятия – 4 часа.

Литература по теме:

1. Фредерик Ф. Мишкин. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2007
2. Колб Р., Родригес Р. Финансовые институты и рынки: Учебник. Пер. с англ. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2003.
3. Виноградов Д.В., Дорошенко М.Е. Финансово-денежная экономика. М., Издательский дом ГУ-ВШЭ, 2009
4. Рынок ценных бумаг. Под редакцией Н.И. Берзона. Учебник. – М., Юрайт, 2015

Тема 5. Развитие финансового рынка.

Инновации на финансовом рынке. Развитие финансовых институтов. Развитие инструментов финансового рынка.

Количество часов аудиторной работы – 6 часов: лекционные занятия – 4 часа, семинарские занятия – 2 часа.

Литература по теме:

1. Фредерик Ф. Мишкин. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2007
2. Инновации на финансовых рынках. Научное издание. Под ред. Н.И. Берзона, Т.В. Тепловой. – М., Издательский дом Высшей школы экономики, 2013

## **Образовательные технологии**

Форма занятий со студентами сочетает в себе интерактивную лекцию, предполагающую активное участие слушателей в обсуждении предлагаемых вопросов и проблем развития финансовых рынков (50% от общего времени аудиторных занятий), а также практические и семинарские занятия для проведения деловых игр и командной работы (50% от общего времени аудиторных занятий)



## Оценочные средства для текущего контроля и аттестации студента

### 1.2 Тематика заданий текущего контроля

Примерные вопросы теста текущего контроля.

ФОРМУЛИРОВКА ВОПРОСА	ВЫБРАН- НЫЙ ВАРИ- АНТ ОТ- ВЕТА
1. Укажите корректное утверждение: А) Финансовый рынок – совокупность отношений между финансовыми организациями по поводу обращения денег и финансовых инструментов Б) Финансовый рынок – совокупность отношений между экономическими субъектами по поводу обращения денег и финансовых инструментов В) Оба утверждения некорректны Г) Оба утверждения корректны	
2. Укажите корректное утверждение: А) Рыночная финансовая система – финансовая система, в которой операции с финансовыми инструментами совершаются только на рынке Б) Рыночная финансовая система - финансовая система, в которой основным источником инвестиционных средств для компаний является рынок ценных бумаг В) Оба утверждения некорректны Г) Оба утверждения корректны	
3. Укажите корректное утверждение: А) Механизм функционирования финансового рынка позволяет трансформировать сбережения в инвестиции Б) Механизм функционирования финансового рынка позволяет трансформировать инвестиции в сбережения В) Оба утверждения некорректны Г) Оба утверждения корректны	
4. Укажите корректное утверждение: А) Финансовый рынок включает кредитный рынок и рынок ценных бумаг Б) Финансовый рынок включает валютный рынок и рынок производных финансовых инструментов В) Оба утверждения некорректны Г) Оба утверждения корректны	
5. Укажите, кто из перечисленных субъектов относится к основным поставщикам ресурсов на финансовый рынок: А). Местные (муниципальные) органы государственной власти; Б). Страховые компании; В). Домохозяйства; Г). Паевые инвестиционные фонды. Д). Все перечисленные в А)-Г)	
6. Как называется инвестирование средств на финансовом рынке, при котором в качестве посредников между поставщиками и потребителями инвестиций участвуют различные финансовые институты? А) Прямое инвестирование Б) Портфельное инвестирование В) Косвенное инвестирование Г) Коллективное инвестирование	
7. Укажите корректное утверждение: А) Финансовый посредник – организация, выполняющая операции по трансформации сбережений в инвестиции Б) Финансовый посредник – организация, помогающая заключать сделки с финансовыми инструментами между покупателями и продавцами В) Оба утверждения некорректны	



Г) Оба утверждения корректны

### 1.3 Вопросы для оценки качества освоения дисциплины

Примерный перечень вопросов к экзамену по всему курсу

- Понятие финансового рынка.
- Структура и функции финансового рынка.
- Критерии классификации сегментов финансового рынка.
- Субъекты финансового рынка.
- Основные виды инструментов финансового рынка.
- Финансовые институты и их структура.
- Функции и роль финансовых посредников.
- Инфраструктура финансовой системы.
- Текущая стоимость денег: понятие дисконтирования, выбор ставки дисконтирования. Временные процентные ставки: эффективная ставка, реальная ставка, спот-ставка, форвардная ставка.
- Кривая процентных ставок.
- Понятие риска и его виды. Финансовые риски.
- Измерение и оценка финансовых рисков.
- Восприятие риска и меры его снижения.
- Понятие денежного рынка.
- Экономическая сущность кредитных институтов.
- Виды и основная характеристика кредитных институтов.
- Операции кредитных институтов на денежном рынке.
- Методы и инструменты регулирования денежного рынка.
- Влияние денежно-кредитной политики центрального банка на состояние финансового рынка.
- Понятие рынка ценных бумаг, его сущность и функции.
- Классификация рынков ценных бумаг.
- Инструменты рынка ценных бумаг. Виды и свойства ценных бумаг.
- Участники рынка ценных бумаг и их цели: эмитенты, инвесторы, профессиональные участники рынка.
- Коллективные инвесторы на рынке ценных бумаг.
- Понятие пассивного и активного страхования.
- Страховые компании как субъекты пассивного страхования.
- Виды страхования.
- Хеджирование как активное страхование.
- Инструменты хеджирования: опционные контракты, форвардные и фьючерсные контракты, своп-контракты.

### Порядок формирования оценок по дисциплине

Оценка студента формируется на основе результатов текущего и итогового тестирования. При проведении тестирования преподаватель дополнительно оценивает активность работы студента и правильность выполнения заданий на семинарских занятиях.

Оценки итогового контроля выставляются по 10-ти балльной шкале и рассчитываются по следующей формуле:

$$\text{Орезультующая} = 0,5 * \text{Отек} + 0,5 * \text{Оитог}.$$

**ВНИМАНИЕ:** оценка за итоговый контроль блокирующая, при неудовлетворительной итоговой оценке она равна результирующей.



## Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

### Основная литература

1. Фредерик Ф. Мишкин. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2007
2. Колб Р., Родригес Р. Финансовые институты и рынки: Учебник. Пер. с англ. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2003.
3. Виноградов Д.В., Дорошенко М.Е. Финансово-денежная экономика. М., Издательский дом ГУ-ВШЭ, 2009
4. Рынок ценных бумаг. Под редакцией Н.И. Берзона. Учебник. – М., Юрайт, 2015
5. Инновации на финансовых рынках. Научное издание. Под ред. Н.И. Берзона, Т.В. Тепловои. – М., Издательский дом Высшей школы экономики, 2013

### 1.4 Дополнительная литература

1. Зви Боди, Роберт Мертон. Финансы. М.: Издательство Вильямс, 2007
2. Лансков П.М. Механизм регулирования финансового рынка и его инфраструктуры. М: Альпина бизнес букс, 2005.
3. Финансы. Учебник для бакалавров. Под ред. Н.И. Берзона. 2-е издание. М : Юрайт, 2015
4. Frederic S. Mishkin, Stanley G. Eakins. Financial Markets and Institutions. Fifth Edition. Pearson Addison Wesley, 2006

### Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для проведения лекций и семинарских занятий требуются мультимедийный проектор и компьютер. Раздаточные материалы для практических занятий предоставляются в электронной и бумажной формах, а также направляются слушателям в электронной форме.

Для проведения лекций и семинарских занятий используется мультимедийные презентации в формате MS PowerPoint.

При самостоятельной работе слушателей возможно обращение к электронной библиотеке НИУ ВШЭ ([www.hse.ru](http://www.hse.ru), раздел «Библиотека», «Электронные ресурсы»).