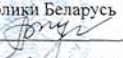


Министерство образования Республики Беларусь
Учебно-методическое объединение высших учебных заведений
Республики Беларусь по естественнонаучному образованию

УТВЕРЖДАЮ

Первый заместитель Министра образования
Республики Беларусь

 А.И. Жук

16.06.2010
(дата утверждения)

Регистрационный № ТД- 6-223/тип.

ФИНАНСОВЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ И ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Типовая учебная программа
для высших учебных заведений по специальности

1-31 03 05 Актуарная математика

СОГЛАСОВАНО

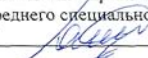
Председатель Учебно-методического
объединения вузов Республики
Беларусь по естественнонаучному
образованию



 В.В. Самохвал

СОГЛАСОВАНО

Начальник Управления высшего и
среднего специального образования

 Ю.И. Миксюк

16.06.2010
(дата)

Проректор по учебной и воспитатель-
ной работе Государственного учреж-
дения образования «Республиканский
институт высшей школы»

 В.И. Шупляк

16.06.2010
(дата)

Эксперт-нормоконтролер

 Ф.М. Красовский

16.05.2010
(дата)

Минск 2009

СОСТАВИТЕЛЬ:

В.В. Сечко, доцент кафедры теории вероятностей и математической статистики Белорусского государственного университета, кандидат технических наук, доцент

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

кафедра прикладной математики и экономической кибернетики Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»;
А.С. Гринберг, профессор кафедры экономико-математического моделирования в управлении Академии управления при Президенте Республики Беларусь, доктор технических наук, профессор

РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ В КАЧЕСТВЕ ТИПОВОЙ:

Кафедрой теории вероятностей и математической статистики Белорусского государственного университета
(протокол № 4 от 18.11.2008 г.)

Научно-методическим советом Белорусского государственного университета
(протокол № 1 от 01.12.2008 г.);

Научно-методическим советом по прикладной математике и информатике Учебно-методического объединения вузов Республики Беларусь по естественнонаучному образованию
(протокол № 3 от 10.03.2009 г.)

Ответственный за выпуск:

В.В.Сечко

Пояснительная записка

Дисциплина “Финансовые учреждения и ценные бумаги” знакомит студентов с различными финансовыми рынками и ценными бумагами.

Целью дисциплины “Финансовые учреждения и ценные бумаги” является изложение основных сведений о типах финансовых рынков и различных видах ценных бумаг. При этом изучаются как традиционные финансовые инструменты, такие, как акции и облигации, так и все возрастающее количество нетрадиционных инструментов, в частности производные ценные бумаги.

Задачей изучения дисциплины является усвоение студентами знаний об основных типах финансовых рынков, ценных бумагах и принципах вычисления стоимости различных финансовых контрактов.

В результате изучения дисциплины студент должен:

знать:

- основные типы финансовых рынков;
- ценные бумаги денежного рынка;
- принципы образования стоимости ценных бумаг;

уметь:

- вычислять стоимость форвардных контрактов;
- вычислять стоимость опционов;
- вычислять стоимость фьючерсных контрактов.

В соответствии с типовым учебным планом специальности 1-31 03 05 «Актuarная математика» учебная программа предусматривает для изучения дисциплины 100 учебных часов, в том числе 68 аудиторных часов: лекции – 34 часа, лабораторные занятия – 34 часа.

Примерный тематический план

№	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов		
		Всего	В том числе	
			Лекции	Лабораторные занятия
1.	Раздел I. Финансовые рынки			
	Определение и классификация финансовых рынков	6	4	2
2.	Ценные бумаги денежного рынка	6	2	4
3.	Раздел II. Ценные бумаги			
	Форвардные контракты	4	2	2
4.	Фьючерсные контракты	4	2	2
5.	Опционы	10	4	6
6.	Раздел III. Фьючерсные рынки			
	Организация торговли фьючерсными контрактами	6	4	2
7.	Базисный риск и хеджирование	8	4	4
8.	Раздел IV. Форвардные рынки			
	Форвардные контракты на ценные бумаги	8	4	4

9.	Фьючерсы	8	4	4
10.	Фьючерсные цены	8	4	4
	Всего	68	34	34

Содержание

Раздел I. Финансовые рынки

1. Определение и классификация финансовых рынков

Определение финансового рынка. Бартерный рынок. Рынок платежей наличными. Фондовый рынок. Фьючерсные и форвардные рынки. Рынки опционов. Рынки акций: создание акций, сделки по акциям, виды заказов на акции. Рынки облигаций.

2. Ценные бумаги денежного рынка

Казначейские билеты. Сертификаты депозита. Соглашение о перепродаже. Норма процента, предлагаемая Лондонским интербанком. Нормы процентов: спот-нормы и форвардные нормы.

Раздел II. Ценные бумаги

3. Форвардные контракты

Определение форвардного контракта. Длинная и короткая позиции. Цена доставки. Форвардная цена. Доход для длинной и короткой позиций.

4. Фьючерсные контракты

Определение фьючерсного контракта. Отличия фьючерсного контракта от форвардного. Цена фьючерсного контракта.

5. Опционы

Определение опциона. Американский и европейский опционы. Срок действия опциона. Опцион на покупку. Опцион на продажу. Цена исполнения опциона. Актив, лежащий в основе опциона. Принципы образования цены опциона. Формула Блэка-Шоулса для вычисления цены опциона.

Раздел III. Фьючерсные рынки

6. Организация торговли фьючерсными контрактами

Спецификация фьючерсного контракта. Размер контракта. Объявление цен. Организация доставки. Пределы дневного изменения цены. Позиционные пределы.

7. Базисный риск и хеджирование

Базисный риск. Короткий хедж. Длинный хедж. Выбор контракта. Оптимальный коэффициент хеджирования. Прокрутка хеджей.

Раздел IV. Форвардные рынки

8. Форвардные контракты на ценные бумаги

Форвардные контракты на ценные бумаги, которые не предусматривают никакого дохода в течение контрактного периода. Форвардные контракты на ценные бумаги, которые предусматривают известный денежный доход в течение контракта.

ного периода. Форвардные контракты на ценные бумаги, которые предусматривают известный дивидендный доход.

9. *Фьючерсы*

Фьючерсы на индексы акций. Арбитраж индекса. Хеджирование, использующее фьючерсы на индексы. Фьючерсы на валюту. Фьючерсы на товары.

10. *Фьючерсные цены*

Ожидаемая спот-цена. Сходимость фьючерсных цен к спот-ценам. Риск и отбача. Риск фьючерсной позиции.

Литература

Основная

1. Маманович П.А. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие. – Минск, Современная школа, 2006. – 320 с.
2. Ценные бумаги: Учебник/ Под ред. Колесникова В.И., Торкановского В.С. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 416 с.
3. Галанов В.А. Производные инструменты срочного рынка: фьючерсы, опционы, свопы: Учебник. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 464 с.
4. Boyle P.P. Financial economics: with applications to investments, insurance and pensions. – The Actuarial Foundation, 1998.

Дополнительная

5. Корчагин Ю.А. Рынок ценных бумаг. – М.: Феникс, 2008. – 493 с.
6. Галанов В.А. Рынок ценных бумаг. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 379 с.
7. Фельдман А.Б. Производные финансовые и товарные инструменты: Учебник. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 315 с.
8. Организация рынка ценных бумаг в Республике Беларусь / Под ред. А.Ф. Галова, В.М. Шухно. – Минск: Издательско-методический центр РИВШ БГУ, 1999. – 176 с.
9. Маршалл Дж.Ф. Финансовая инженерия / Маршалл Дж.Ф., Бансал В.К. – М.: ИНФРА-М, 1998. – 783 с.
10. Рынок ценных бумаг и его финансовые инструменты/ Под ред. В.С.Торкановского. – С-Пб: Комплект, 1997. – 421 с.
11. Бердникова Т.Б. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2000. – 271 с.
12. Медведев Г.А. Практикум на ЭВМ по анализу временных рядов: Учебное пособие/ Медведев Г.А., Морозов В.А. – Минск, БГУ, 1994. – 252 с.