***Правительство Российской Федерации***

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

Факультет экономики

**Программа дисциплины**

**“Финансовые рынки и институты”**

**для направления 080100.68 "Экономика" подготовки бакалавра**

***(вторая ступень высшего образования)***

Авторы программы: д.э.н., профессор Берзон Н.И.

д.э.н., профессор Усоскин В.М.

Смирнова Е.Г.

***Рекомендовано секцией УМС Одобрена на заседании кафедры***

«Конкретная экономика» «Фондового рынка и рынка инвестиций»

Председатель Смирнов С.Н. Зав. кафедрой Берзон Н.И.

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

«\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 200 г. «10» октября 2008г.

***Одобрена на заедании кафедры***

«Банковское дело»

Зав. кафедрой Солодков В.М.

***Утверждена УС факультета \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_***

Экономики «6» октября 2008г.

Ученый секретарь Протасевич Т.А.

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ ***Одобрена на заседании кафедры***

«\_27\_» \_января\_\_\_\_\_\_2009 г. «Управление рисками и страхования»

Зав.кафедрой Смирнов С.Н.

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

«6» октября 2008 г.

**Пояснительная записка**

***Требования к студентам*:**

Дисциплина “Финансовые рынки и институты ” изучается на 3 курсе бакалавриата по направлению «Экономика» и читается кафедрами: фондового рынка и рынка инвестиций, банковского дела, управления рисками и страхования. Данная дисциплина опирается на знания, полученными студентами в процессе базовых общеэкономических курсов.

***Аннотация:***

Дисциплина состоит из трех разделов: фондовый рынок, банковское дело и управление рисками и страхование.

Данная дисциплина является вводным курсом по фондовому рынку, банковскому делу и управлению рисками и страхование и служит основой для профессиональной ориентации студентов при выборе специализаций на четвертом курсе

.

***При изучении данной дисциплины предусматривается:***

* проведение лекционных занятий в соответствии с сеткой часов, приведенной далее по тексту;
* проведение семинарских занятий;
* самостоятельное изучение литературы, освоение теоретического материала и написание контрольной работы и реферата по одной из рекомендуемых тем, указанных в данной программе;
* проведение итоговой контрольной работы в виде тестов и решения задач по изучаемым темам.

***Учебная задача курса*:**

### В результате изучения дисциплины студент должен:

* знать состав и структуру финансового рынка;
* уметь оценивать риск и доходность ценных бумаг, определять стоимость,
* действующих на рынке финансовых инструментов;
* обладать навыками определения цен купонных и бескупонных облигаций;
* иметь четкое представление о структуре банковского баланса и взаимосвязи его основных статей, источниках доходов и расходах банка и методах оценки его эффективности;
* дать характеристику основных видов банковских операций и услуг, методов управления активами и пассивами, способов защиты от рисков при проведении кредитной и инвестиционной политики;
* уметь выявлять методические проблемы управления рисками в рамках индивидуального финансового планирования;
* знать особенности применения различных инструментов управления финансовыми рисками;
* иметь представление о современном рынке страхования и его основных тенденциях и об основных аспектах деятельности страховых компаний.

**I. Тематический план учебной дисциплины.**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№**  **п/п** | **Наименование разделов и тем** | **Наименование кафедры, за кот.**  **закреплена тема** | **Всего часов** | **Аудиторные часы** | | | **Самостоятельная работа** |
| лекции | семинары | всего |
| **1** | **Раздел I. Фондовый рынок** | «Фондового рынка и рынка инвестиций» | **76** | **24** | **12** | **36** | **40** |
| 1.1 | Организация и структура фондового рынка | «Фондового рынка и рынка инвестиций» | 11 | 4 | 1 | 5 | 6 |
| 1.2 | Виды и квалификация ценных бумаг | «Фондового рынка и рынка инвестиций» | 9 | 2 | 1 | 3 | 6 |
| 1.3 | Облигации | «Фондового рынка и рынка инвестиций» | 16 | 6 | 2 | 8 | 8 |
| 1.4 | Акции | «Фондового рынка и рынка инвестиций» | 12 | 4 | 2 | 6 | 6 |
| 1.5 | Конвертируемые ценные бумаги | «Фондового рынка и рынка инвестиций» | 8 | 2 | 2 | 4 | 4 |
| 1.6 | Права, варранты, депозитарные расписки | «Фондового рынка и рынка инвестиций» | 12 | 4 | 2 | 6 | 6 |
| 1.7 | Государственные ценные бумаги | «Фондового рынка и рынка инвестиций» | 8 | 2 | 2 | 4 | 4 |
| **2** | **Раздел II. Банковское дело** | «Банковское дело» | **48** | **16** | **8** | **24** | **24** |
| 2.1 | Общие вопросы организации и функционирования банковской системы | «Банковское дело» | 4 | 2 | - | 2 | 2 |
| 2.2 | Активные и пассивные операции банка. Оценка результатов его деятельности | «Банковское дело» | 12 | 4 | 2 | 6 | 6 |
| 2.3 | Ресурсная база банка. Банковский капитал. | «Банковское дело» | 8 | 2 | 2 | 4 | 4 |
| 2.4 | Кредитные операции банков | «Банковское дело» | 12 | 4 | 2 | 6 | 6 |
| 2.5 | Управление ликвидностью Инструменты и методы безналичных расчетов. | «Банковское дело» | 12 | 4 | 2 | 6 | 6 |
| **3** | **Раздел III. Управление рисками и страхования** | «Управление рисками и страхования» | **38** | **14** | **-** | **14** | **24** |
| 3.1 | Общие понятия теории управления рисками | «Управление рисками и страхования» | 4 | 2 | - | 2 | 2 |
| 3.2 | Процесс управления рисками на предприятии | «Управление рисками и страхования» | 6 | 2 | - | 2 | 4 |
| 3.3 | Основы страхового права | «Управление рисками и страхования» | 6 | 2 | - | 2 | 4 |
| 3.4 | Организация страховой деятельности | «Управление рисками и страхования» | 6 | 2 | - | 2 | 4 |
| 3.5 | Отрасли и виды страхования | «Управление рисками и страхования» | 6 | 2 | - | 2 | 4 |
| 3.6 | Обзор современного страхового рынка России и зарубежных странах | «Управление рисками и страхования» | 4 | 2 | - | 2 | 2 |
| 3.7 | Введение в финансовую инженерию | «Управление рисками и страхования» | 6 | 2 | - | 2 | 4 |
|  | **Итого** |  | **162** | **50** | **24** | **74** | **88** |

**II.Формы контроля по курсу в целом:**

Две контрольные работы (по темам «Фондовый рынок» и «Банковское дело»), реферат по теме «Фондовый рынок», экзамен.

Экзаменационное задание (в тестовом формате) составлено из заданий по темам «Фондовый рынок», «Банковское дело», «Страховое дело».

Итоговая оценка является средневзвешенной:

Вес контрольной работы по теме «Фондовый рынок» - 25%

Вес контрольной работы по теме «Банковское дело» - 15%

Вес реферата – 10%

Вес экзамена – 50%.

**Итоговая оценка** является средневзвешенной из оценок по разделам курса «Фондовый рынок (ФР)», «Банковское дело (БД)» и «Страховое дело (СД)».

Итоговая оценка = 0,5\*оценка «ФР»+0,3\* оценка «БД»+0,2\*оценка «СД».

При проведении итогового экзамена устанавливаются следующие критерии оценки знаний:

***Оценка «отлично -10»-*** глубокие исчерпывающие знания всего программного материала, понимание сущности и взаимосвязи рассматриваемых процессов и явлений, твердое знание положений смежных дисциплин. Логически последовательные, содержательные, полные, правильные и конкретные ответы на все вопросы экзаменационного билета и дополнительные вопросы членов экзаменационной комиссии при грамотном чтении и четком изображении схем и графиков. Активное использование в ответах на вопросы материалов всей рекомендованной литературы.

***Оценка «отлично-9» -*** глубокие исчерпывающие знания всего программного материала, понимание сущности и взаимосвязи рассматриваемых процессов и явлений, твердое знание положений смежных дисциплин. Логически последовательные, полные, правильные и конкретные ответы на все вопросы экзаменационного билета при грамотном чтении и четком изображении схем и графиков. Полные, правильные и конкретные ответы на дополнительные вопросы членов экзаменационной комиссии. Использование в необходимой мере в ответах на вопросы материалов всей рекомендованной литературы.

***Оценка «отлично-8» -*** глубокие исчерпывающие знания всего программного материала, понимание сущности и взаимосвязи рассматриваемых процессов и явлений, твердое знание положений смежных дисциплин. Логически последовательные, полные, правильные и конкретные ответы на все вопросы экзаменационного билета при грамотном чтении и четком изображении схем и графиков. Полные, правильные и конкретные ответы на дополнительные вопросы членов экзаменационной комиссии. Использование в необходимой мере в ответах на вопросы материалов всей рекомендованной литературы.

***Оценка «хорошо-7» -*** твердые и достаточно полные знания всего программного материала, понимание сущности и взаимосвязи рассматриваемых процессов и явлений. Последовательные, правильные, конкретные ответы на поставленные вопросы при свободном устранении замечаний по отдельным вопросам; грамотное чтение и четкое изображение схем и графиков. Правильные и конкретные ответы на дополнительные вопросы членов экзаменационной комиссии. Использование в ответах на вопросы материалов рекомендованной литературы.

***Оценка «хорошо-6»-***твердые и достаточно полные знания программного материала, понимание сущности рассматриваемых процессов и явлений. Последовательные и правильные ответы на поставленные вопросы при свободном устранении замечаний по отдельным вопросам; грамотное чтение и четкое изображение схем и графиков. Правильные неразвернутые ответы на дополнительные вопросы членов экзаменационной комиссии. Ссылки в ответах на вопросы на отдельные материалы рекомендованной литературы.

***Оценка «удовлетворительно-5»-***знание и понимание основных вопросов программы. Правильные и конкретные, без грубых ошибок ответы на поставленные вопросы при устранении неточностей и несущественных ошибок в освещении отдельных положений при наводящих вопросах экзаменатора. Наличие отдельных ошибок в чтении и изображении схем и графиков. Недостаточное использование в ответах на вопросы материалов рекомендованной литературы.

***Оценка «удовлетворительно-4»-***знание основных вопросов программы. Правильные, без грубых ошибок ответы на поставленные вопросы при устранении неточностей и ошибок в освещении отдельных положений при наводящих вопросах экзаменаторов. Затруднения в ответах на дополнительные вопросы членов экзаменационной комиссии. Наличие отдельных ошибок в чтении и изображении схем и графиков. Слабое использование в ответах на вопросы материалов рекомендованной литературы.

***Оценка «неудовлетворительно-3-2-1»-*** неправильный ответ хотя бы на один из основных вопросов, непонимание сущности излагаемых вопросов. Неуверенные, неточные или неправильные ответы на дополнительные вопросы. Наличие грубых ошибок в чтении и изображении схем и графиков. Демонстрация незнания в ответах на вопросы материалов рекомендованной литературы.

**III. Содержание программы**

**РАЗДЕЛ 1. «ФОНДОВЫЙ РЫНОК»**

**1. 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 080100.68 «Экономика», обучающихся по программе бакалавриата и изучающих дисциплину «Финансовые рынки и институты».

Программа разработана в соответствии со стандартом НИУ-ВШЭ, образовательной программой подготовки бакалавров по направлению 080100.68 «Экономика» и рабочими учебными планами университета по направлению подготовки 080100.68 «Экономика» программы бакалавриата, утвержденными в 2011 г.

# 2. Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины являются: «Финансовые рынки и институты», часть первая «Фондовый рынок»

- освоение студентами теоретических основ функционирования фондового рынка, методов оценки риска и доходности при инвестировании средств на фондовом рынке;

- получение студентами практических навыков оценки акций и облигаций, определения доходности финансовых инструментов, подготовки компаний к выходу на российский и зарубежные рынки капитала с использованием механизма депозитарных расписок;

- овладения навыками конструирования облигационных займов и ценных бумаг с заранее заданными свойствами, включая секьюритизацию активов.

# 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

В результате освоения дисциплины студент должен:

* Знать механизм функционирования фондового рынка, основные свойства ценных бумаг, принципы классификации ценных бумаг, тенденции развития финансового рынка, факторы, влияющие на развитие процессов секьюритизации, состав и структуру проспекта эмиссии ценных бумаг, отличия между эмиссионными и неэмиссионными ценными бумагами;
* Уметь различать предъявительские, именные и ордерные ценные бумаги, раскрыть преимущества и недостатки предъявительских ценных бумаг по сравнению с именными ценными бумагами, объяснить свойства акций и облигаций, а также варрантов и депозитарных расписок;
* Иметь навыки (приобрести опыт) проведения расчетов доходности финансовых инструментов, конструирования облигационных выпусков с правом отзыва и досрочного погашения, определения стоимости ценных бумаг.

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 |
| ***а) общекультурные:*** |  |  |  |
| *-* способен совершенствовать и развивать свой интеллектуальный и общекультурный уровень; | ОК-1 | демонстрирует уровень интеллектуального и общекультурного развития | Лекции, самостоятельное освоение специальной научной литературы |
| - способен к самостоятельному освоению новых методов исследования, к изменению научного и научно-производственного профиля своей профессиональной деятельности; | ОК-2 | самостоятельно осваивает новые методы исследования;  применяет имеющиеся знания при изменении научного и научно-производственного профиля своей профессиональной деятельности; | Самостоятельная подготовка эссе по учебной дисциплине |
| - способен самостоятельно приобретать (в том числе с помощью информационных технологий) и использовать в практической деятельности новые знания и умения, включая новые области знаний, непосредственно не связанных со сферой деятельности; | ОК-3 | использует в практической деятельности новые знания; | Самостоятельный поиск финансовых инструментов для реализации инвестиционных проектов |
| - владеет навыками публичной и научной речи; | ОК-6 | Демонстрирует способность к ведению публичных дискуссий; | Изложение результатов самостоятельной работы на семинарских занятиях в форме доклада, постановки вопросов и их обсуждении в аудитории. |
| ***б) профессиональные:*** |  |  |  |
| **научно-исследовательская деятельность** |  |  |  |
| - способен обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективные направления, составлятьпрограмму исследований; | ПК-1 | Демонстрирует умение обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями; | Самостоятельная подготовка эссе по учебной дисциплине, обсуждение вопросов с преподавателем. |
| - способен проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой; | ПК-3 | Владеет современными информационными технологиями;  Демонстрирует знание основных информационных систем и умение применять их; | Самостоятельный поиск финансовых инструментов, которые будут использованы для реализации инвестиционных проектов. |
| - способен представлять результаты проведенного исследования научному сообществу в виде статьи или доклада; | ПК-4 | Демонстрирует способность представлять результаты проведенного исследования; | Самостоятельная подготовка эссе и доклада по учебной дисциплине |
| * **аналитическая деятельность** |  |  |  |
| - способен анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов. | ПК-9 | Владеет методами поиска источников информации; | Самостоятельное проведение расчетов по определению стоимости финансовых инструментов и их доходности; определение факторов, влияющих на цены акций и облигаций; проведение расчетов по оценке рисков финансовых инструментов. |

# 4. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Настоящая дисциплина относится к циклу специальных дисциплин и блоку дисциплин, обеспечивающих профессиональную подготовку. Для студентов бакалавриата 3 курса факультета экономики данная дисциплина является дисциплиной по выбору.

Данная дисциплина изучается на 3 курсе бакалавриата и опирается на знания, полученные студентами в процессе изучения курсов «Микро- и макроэкономика», «Финансы корпораций», «Теория вероятностей» и «Математическая статистика».

Данная дисциплина является вводным курсом по фондовому рынку, в котором рассматриваются вопросы организации и структуры фондового рынка, виды ценных бумаг и механизм их функционирования. Раздел “Фондовый рынок” изучается студентами 3 курса бакалавриата по направлению “Экономика” и служит основой для профессиональной ориентации студентов при выборе специализации. На основе данной дисциплины студенты, выбравшие специализацию “Финансы и Фондовые рынки”, на 4 курсе и в магистратуре будут продолжать углубленное изучение проблем функционирования рынка ценных бумаг.

Основные положения дисциплины могут быть использованы при изучении других дисциплин, в т.ч.: «Финансовый менеджмент»; «Инновации на финансовых рынках»; «Мировые финансовые рынки»; «Экономика финансового посредничества»; «Банковский менеджмент»; «Финансовая инженерия»; «Инвестиционная деятельность банка»; «Управление реальными инвестициями».

# 5. Тематический план учебной дисциплины

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Название раздела | Всего часов | Аудиторные часы | | | Самостоя­тельная работа |
| Лекции | Семинары | Практические занятия |
| 1 | Организация и структура фондового рынка | 13 | 4 | 1 | - | 8 |
| 2 | Виды и классификация ценных бумаг | 13 | 2 | 1 | - | 10 |
| 3 | Облигации | 16 | 6 | 2 | - | 8 |
| 4 | Акции | 18 | 4 | 2 | - | 12 |
| 5 | Конвертируемые ценные бумаги | 14 | 2 | 2 | - | 10 |
| 6 | Права, варранты, депозитарные расписки | 18 | 4 | 2 | - | 12 |
| 7 | Государственные ценные бумаги | 8 | 2 | 2 | - | 8 |
|  | Эссе |  |  |  |  |  |
|  | Реферат |  |  |  |  |  |
|  | Зачёт |  |  |  |  |  |
|  |  | 108 | 24 | 12 |  | 72 |

# 6. Формы контроля знаний студентов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Тип контроля | Форма контроля | 1 | 2 | Кафедра | Параметры |
| Текущий | Работа на семинарах |  |  | Фондового рынка и рынка инвестиций | Работа на семинарах оценивается с учетом посещаемости студентами семинарских занятий, активность работы на семинарах, выступление с докладами и сообщениями по теме семинара, качество и полнота ответов на вопросы, задаваемые преподавателем. |
| Текущий | Реферат |  |  | Фондового рынка и рынка инвестиций | Самостоятельная письменная работа объемом не более 20 страниц. Шрифт Times New Roman, размер 12, интервал – 1,5 строки. |
| Итоговый | Зачёт |  |  | Фондового рынка и рынка инвестиций | В письменной форме в виде ответов на тестовые вопросы и решение задач, 60 минут. |

## 6.1. Критерии оценки знаний, навыков

**1. Реферат** оценивается по 10-бальной шкале (Ор).

Требования к реферату: реферат должен быть представлен в форме аналитической статьи, в которой подробно и аргументировано раскрывается собственное мнение автора относительно решения проблемы, обозначенной в теме реферата. Если в теме реферата проблема прямо не сформулирована, то автору необходимо сначала определить актуальные проблемы в обозначенной предметной области.

Приводимый в реферате анализ проблемной области формируется на основе самостоятельного изучения нескольких литературных источников (монографий, научных статей, законодательства и т.д.). Автор должен продемонстрировать способность разобраться в поставленной проблеме, провести необходимый анализ и сформулировать выводы относительно возможных путей ее решения.

В реферате необходимо сосредоточиться на изложении собственного подхода к проведению анализа проблемной области, получению и интерпретации выводов. Прямое цитирование в реферате желательно свести к минимуму и использовать только в случае крайней необходимости. На приводимые цитаты, положения, цифровые и статистические данные должны приводиться ссылки с указанием источника, его автора, страницы, издательства, места и года издания (электронного адреса).

Тема реферата назначается преподавателем. Автор имеет право самостоятельно инициировать тему при согласовании с преподавателем. Объём реферата должен составлять 5-10 страниц компьютерного текста 12 шрифтом с интервалом 1,5, выравнивание «по ширине».

Структура реферата:

1. Аннотация: краткое изложение ключевых моментов работы (не более 0,5 страницы).

2. Анализ: раскрывается последовательный анализ проблемной области, с выделением ключевых моментов. В ходе изложения анализа желательно выделение разделов, озаглавленных главной идеей раздела. Сами разделы должны отражать последовательность анализа, приводимого в статье, для придания аналитической части работы четкой структуры.

3. Заключение: формулирование основных выводов, полученных в ходе анализа, и их интерпретация.

4. Список литературы. Приводится список литературных и электронных источников, использованных при написании реферата.

5. Приложения (если требуются).

Оценка за реферат выставляется с учетом следующих критериев:

- глубина и полнота анализа проблемной области;

- ясность, структурность и системность изложения анализа, проведенного в реферате; ясная формулировка основных выводов, полученных в результате анализа и их интерпретации;

- использование схем, диаграмм, таблиц для более наглядной передачи ключевых идей работы

- подкрепленность аргументации, приводимой в ходе анализа, конкретными данными (статистикой, расчетами, цифровыми данными, примерами из практики и т.п.);

- актуальность данных, приводимых в реферате;

- корректность проведения анализа, отсутствие ошибочных суждений.

За несоответствие работы требованиям к оформлению из итоговой оценки вычитается 1 балл. В работе должны быть приведены актуальные статистические данные. Если в качестве основных фигурируют статистические данные 3-4-х летней давности, то максимальная оценка за такую работу составляет 5 баллов. Старые данные могут быть приведены только в случае рассмотрения динамики их изменения и сравнения с более современными данными, либо если тема реферата имеет явный исторический аспект.

При наличии в работе плагиата итоговая оценка не может быть выше 2 баллов. В случае обнаружения плагиата реферат не переписывается и не может быть направлен студенту на доработку.

Оценка от 8 до 10 баллов включительно может быть поставлена только по результатам собеседования на тему реферата, проводимого преподавателем, ведущим семинарские занятия, на последнем семинарском занятии.

**2.** **Работа на семинарских занятиях** оценивается по 10-бальной шкале (Ос).

Оценку проставляет преподаватель, ведущий семинарские занятия. При этом учитывается:

* посещение студентом семинарских занятий;
* активность работы на семинарах;
* выступление с докладами и сообщениями по теме семинара;
* качество и полнота ответов на вопросы, задаваемые преподавателем.

На последнем семинарском занятии преподавателем, ведущим семинарские занятия, проводится собеседование со студентами по материалам курса, в том числе по теме реферата. Целью собеседования является:

- для студентов, получивших по итогам предыдущих семинарских занятий оценку от 5 до 7 баллов включительно – возможность повышения оценки за семинарские занятия;

- для студентов, получивших по итогам предыдущих семинарских занятий оценку от 8 до 10 баллов включительно – подтверждение, а также возможность повышения оценки за семинарские занятия. Если студент, набравший по результатам предыдущих семинарских занятий оценку от 8 до 10 баллов включительно, не участвует в собеседовании, то итоговая оценка за семинарские занятия не может составлять более 7 баллов (при наличии уважительной причины отсутствия и предоставлении необходимых справок, назначается дополнительное собеседование).

- студенты, получившие по итогам предыдущих семинарских занятий оценку от 0 до 4 баллов включительно в собеседовании не участвуют.

При неудовлетворительных ответах на вопросы, поставленные преподавателем на собеседовании, студенту может быть выставлена более низкая итоговая оценка за семинарские занятия.

**3.Контрольный тест** оценивается по 10-бальной шкале (Ок).

Баллы выставляются в зависимости от числа набранных контрольных очков по тесту в соответствии со следующей шкалой:

|  |  |
| --- | --- |
| Количество очков по контрольной работе | Бальная оценка |
| 0-14 | 1 |
| 15-28 | 2 |
| 29-41 | 3 |
| 42-53 | 4 |
| 54-64 | 5 |
| 65-74 | 6 |
| 75-83 | 7 |
| 84-90 | 8 |
| 91-95 | 9 |
| 96-100 | 10 |

***Обязательным условием получения положительной оценки является успешное написание контрольного теста, по которому, как минимум, необходимо набрать 4 балла. Если по контрольному тесту получено менее 4 баллов, то сводная обобщенная оценка не вычисляется и студент обязан явиться на повторную пересдачу.***

**4.Итоговая оценка** (Оср) определяется как средневзвешенная величина из оценок по реферату (Ор), работы на семинарских занятиях (Ос) и контрольного теста (Ок).

Удельный вес каждой формы контроля составляет:

Реферат = 0,2

Работа на семинарах = 0,4

Контрольный тест = 0,4

Оср = 0,2 \* Ор + 0,4 \* Ос + 0,4 \* Ок

***Для получения положительной оценки по курсу необходимо как минимум набрать 4 балла. Если итоговая оценка составила менее 4 баллов, то студент получает неудовлетворительную оценку и обязан явиться на повторную пересдачу. В случае получения дробной итоговой оценки менее 4 баллов округление не производится (например, 3,9 не округляется до 4). Во всех остальных случаях, когда дробная итоговая оценка составляет более 4, она округляется до целого числа по правилам математического округления.***

Результирующая оценка по курсу определяется по 10-ти и 5-ти бальной системах через следующее соотношение:

|  |  |
| --- | --- |
| Пятибалльная оценка | Десятибалльная оценка (Оср) |
| Неудовлетворительно | 1,2,3 – неудовлетворительно |
| Удовлетворительно | 4 – почти удовлетворительно |
| 5 - удовлетворительно |
| Хорошо | 6 – почти хорошо |
| 7 – хорошо |
| Отлично | 8 – почти отлично |
| 9 – отлично |
| 10 - блестяще |

# 7. Содержание дисциплины

**Тема 1: Организация и структура фондового рынка.**

Понятие финансового и фондового рынков. Роль и значение фондового рынка. Секьюритизация и глобализация финансовых рынков. Финансовые потоки в экономике. Классификация финансовых рынков. Состав и структура фондового рынка. Линия рынка ценных бумаг. Риск и доходность. Классификация финансовых рисков. Состояние и перспективы развития фондового рынка в России.

***Основная литература:***

Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2009, гл.1,2

Рынок ценных бумаг. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Юрайт, 2011, гл. 1,2

***Дополнительная литература:***

Миркин Я.М. Рынок ценных бумаг России: взаимодействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития. – М.: Альпина Паблишер, 2002.

Колб Р., Родригес Р. Финансовые институты и рынки: Учебник. Пер. с англ. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2003, гл.12.

Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. Пер. с англ. - М.: ИНФРА - М, 1997, гл. 1,6

Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997, гл.1,5.

Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г., гл. 1.

Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- М.: Ифра-М, 2000, гл.2,4

Боди З., Кейн А., Маркус А. Принципы инвестиций: Пер. с англ.- М.: Из-во «Вильямс», 2002, гл.1,2,5,6

Кохен Д. Психология фондового рынка: Страх, алчность и паника. Пер с англ. – М.: Итернет-трейдинг, 2004.

Гибсон Р. Формирование инвестиционного портфеля: управление финансовыми рисками. Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2005.

**Тема 2: Виды и классификация ценных бумаг.**

Понятие и фундаментальные свойства ценных бумаг. Классификация ценных бумаг по видам, эмитентам, форме выпуска, способу получения дохода, сроку обращения и т.д. Долговые и долевые ценные бумаги. Ценные бумаги, допущенные к обращению в Российской Федерации.

***Основная литература:***

Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2009, гл.1.

Рынок ценных бумаг. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Юрайт, 2011, гл. 3.

***Дополнительная литература:***

Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г., гл.2,3.

Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- М.: Ифра-М, 2000, гл.2.

Кохен Д. Психология фондового рынка: Страх, алчность и паника. Пер с англ. – М.: Итернет-трейдинг, 2004.

# Тема 3: Облигации.

Понятие облигации и ее основные характеристики. Классификация облигаций: обеспеченные и необеспеченные, купонные и дисконтные, обычные и конвертируемые. Индексируемые облигации. Рынок еврооблигаций. Модель ценообразования облигаций. Факторы, влияющие на цену облигации. Досрочное погашение облигаций. Риск процентных ставок. Рейтинг облигаций.

***Основная литература:***

Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2009, гл.3.

Рынок ценных бумаг. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Юрайт, 2011, гл. 5.

***Дополнительная литература:***

Колб Р., Родригес Р. Финансовые институты и рынки: Учебник. Пер. с англ. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2003, гл.7.

Краев А.О. и другие. Рынок долговых ценных бумаг: Учебное пособие для вузов. – М.: Издательство «Экзамен», 2002, гл. 2, 11.

Лялин С.В. Корпоративные облигации: мировой опыт и российские перспективы. – М.: ООО «ДЭКС-ПРЕСС», 2002.

Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. Пер. с англ. - М.: ИНФРА - М, 1997, гл. 15.

Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997, гл.9.

Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- М.: Ифра-М, 2000, гл.19-22.

Боди З., Кейн А., Маркус А. Принципы инвестиций: Пер. с англ.- М.: Из-во «Вильямс», 2002, гл.10,11.

Уилсон Р., Фабоцци Ф. Корпоративные облигации: структура и анализ: Пер. с англ.- М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, гл.1-5, 7-10.

Фабоцци Ф. Рынок облигаций: анализ и стратегии. Пер. с англ.- М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, гл.1-5. Миркин Я.М. Рынок ценных бумаг России: взаимодействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития. – М.: Альпина Паблишер, 2002.

Миркин Я.М. Рынок ценных бумаг России: взаимодействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития. – М.: Альпина Паблишер, 2002.

Кохен Д. Психология фондового рынка: Страх, алчность и паника. Пер с англ. – М.: Итернет-трейдинг, 2004.

Матросов С.В. Европейский фондовый рынок. – М.: Экзамен, 2002.

Четыркин Е.М. Облигации: теория и таблицы доходности. – М.: Дело, 2005.

**Тема 4: Акции.**

Акция как долевая ценная бумага, ее свойства. Виды и классификация акций. Объявленные и размещенные акции. Акционерный капитал. Дробление и консолидация акций. Порядок выпуска и обращения акций в закрытом и открытом АО. Привилегированные акции, их виды и разновидности. Кумулятивные привилегированные акции. Права владельцев привилегированных акций, условия их участия в собрании акционеров. Конвертация и выкуп привилегированных акций. Обыкновенные акции, их свойства. Права владельцев обыкновенных акций. Приобретение и выкуп акций. Оценка акций. Доходность акций.

***Основная литература:***

Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2009, гл.4.

Рынок ценных бумаг. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Юрайт, 2011, гл. 4

***Дополнительная литература:***

Алехин Б.И. “Рынок ценных бумаг”. М.: «ЮНИТИ-ДАНА», 2004, гл.3.

Колб Р., Родригес Р. Финансовые институты и рынки: Учебник. Пер. с англ. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2003, гл.9-10.

Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. Пер. с англ. - М.: ИНФРА - М, 1997, гл. 17.1-17.4, 18.

Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997, гл.6-8.

Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г., гл.19.

Боди З., Кейн А., Маркус А. Принципы инвестиций: Пер. с англ.- М.: Из-во «Вильямс», 2002, гл.12,13.

Российский фондовый рынок 2007 . – М.: Антанта – Капитал, 2007.

**Тема 5:** **Конвертируемые ценные бумаги.**

Сущность конвертируемых облигаций, их преимущества и достоинства. Модель конвертации облигаций. Особенности ценообразования конвертируемых облигаций. Цена конвертации и конвертационная стоимость. Методы стимулирования более ранней конвертации. Последствия конвертации для инвесторов и эмитентов.

***Основная литература:***

Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2009, гл. 5.

***Дополнительная литература:***

Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997, гл.10.

Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г., гл.24.

Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- М.: Ифра-М, 2000, гл.23.

Уилсон Р., Фабоцци Ф. Корпоративные облигации: структура и анализ: Пер. с англ.- М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, гл.6.

Фабоцци Ф. Рынок облигаций: анализ и стратегии. Пер. с англ.- М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, гл.18.

**Тема 6: Права, варранты, депозитарные расписки.**

Преимущественные права. Порядок реализации прав владельцами обыкновенных акций. Модель ценообразования на преимущественные права. Варранты. Выпуск и обращение варрантов. Модель ценообразования на варранты. Скрытая цена и временная цена варранта. Операции с варрантами. Депозитарные расписки ADR и GDR. Виды ADR. Организация выпуска депозитарных расписок. Обращение депозитарных расписок на фондовых рынках.

***Основная литература:***

Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2009, гл.6.

Рынок ценных бумаг. Под ред. В.А.Галанова, А.И.Басова - М.: Финансы и статистика, 2001, гл.7.

***Дополнительная литература:***

Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997, гл.11.

Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г., гл.24.

Ратников К.Ю. Новый способ приватизации и продажи акций российских компаний и банков за рубежом. Американские и глобальные депозитарные расписки. – М.: Статут, 2001.

**Тема 7: Государственные ценные бумаги.**

Цели и задачи эмиссии государственных ценных бумаг (ГЦБ). Российские ГЦБ. Государственные бескупонные облигации (ГКО): порядок выпуска и обращения. Проведение аукционов по размещению ГКО, конкурентное и неконкурентное предложение. Цена отсечения и средневзвешенная цена. Определение доходности по ГКО. Облигации федерального и сберегательного займов (ОФЗ и ОСЗ). Цели их выпуска. Порядок расчета купонного дохода. Облигации внутреннего государственного валютного займа, порядок выпуска и обращения. Реструктуризация ГКО и ОФЗ в процессе кризиса 1998 г. Состояние и развитие рынка государственных ценных бумаг в послекризисный период.

***Основная литература:***

Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2009, гл.8.

Рынок ценных бумаг. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Юрайт, 2011, гл. 6.

***Дополнительная литература:***

Вавилов А. Государственный долг: уроки кризиса и принципы управления. – М.: Городец-издат, 2001.

Данилов Ю.А. Рынки государственного долга: Мировые тенденции и мировая практика. – М.: ГУ-ВШЭ, 2002.

Никифорова В.Д., Островская В.Ю. Государственные и муниципальные ценные бумаги. – СПб.: Питер, 2004.

Миркин Я.М. и другие. Руководство по организации эмиссии и обращения корпоративных облигаций. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2004.

Монтес М.Ф., Попоа В.В. «Азиатский вирус» или «голландская болезнь»? Теории и история валютных кризисов в России и других странах. Пер. с англ. – М.: Дело, 1999.

Алехин Б.И. “Рынок ценных бумаг”. М.: «ЮНИТИ-ДАНА», 2004.

Краев А.О. и другие. Рынок долговых ценных бумаг: Учебное пособие для вузов. – М.: Издательство «Экзамен», 2002, гл. 4,6.

Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. Пер. с англ. - М.: Инфра - М, 1997, гл. 14.3-14.5.

Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г., гл.3.

Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- М.: Инфра-М, 2000, гл.19.

Фабоцци Ф. Рынок облигаций: анализ и стратегии. Пер. с англ.- М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, гл.6,8.

**8. Образовательные технологии**

На семинарских занятиях производится разбор кейсов и практических задач, а также презентации студентов по тематике рефератов.

Для студентов проводятся дополнительные занятия в виде мастер-классов ведущих специалистов и экспертов фондового рынка.

**9.Примерная тематика рефератов по дисциплине**

1. Проблемы и перспективы развитие фондового рынка в России.
2. Финансовые риски, их оценка и методы страхования рисков.
3. Критерии выбора типа облигаций для их размещения.
4. Ценообразование облигаций, оценка и анализ факторов, определяющих цену облигаций.
5. Принципы формирования портфеля акций на российском рынке
6. Оценка рисков инвестирования в акции в России и на зарубежных рынках
7. Анализ развития российского рынка акций.
8. Модели ценообразования акций и возможности их применения в России.
9. Преимущественные права; правовой статус, условия выпуска и обращения.
10. Депозитарные расписки. Опыт и проблемы выпуска депозитарных расписок российскими предприятиями.
11. Анализ развития рынка государственных ценных бумаг в России.
12. Фондовые индексы: взаимодействие российских и зарубежных индексов.
13. Анализ причин финансового кризиса и пути выхода из кризисного состояния.
14. Развитие российского рынка ценных бумаг в послекризисный период.
15. Российские эмитенты на рынке еврооблигаций.
16. Проблемы глобализации финансовых рынков.
17. Вступление России в ВТО и развитие финансовых рынков.
18. Модели развития фондовых рынков (англо-американская, германская, японская) и их применимость для России
19. Проблемы формирования инфраструктуры фондового рынка в России
20. Сравнительный анализ облигаций и банковского кредита: преимущества и недостатки
21. Проблемы оценки качества облигаций
22. Прогнозирование вероятности дефолта по корпоративным облигациям
23. Сравнительный анализ обыкновенных акций, привилегированных и облигаций. Их роль в финансировании компаний
24. Проблемы и перспективы секьюритизации финансовых активов
25. Становление рынка ипотечных облигаций в России
26. Модели развития рынка ипотечных облигаций: сравнительный анализ

Конкретную тему и ее название студент согласовывает с преподавателем, ведущим семинарские занятия, студент может предложить любую другую тему реферата, которая отсутствует в списке, но посвящена проблемам фондового рынка.

# 10. Порядок формирования оценок по дисциплине

## Оценка знаний студентов проводится по бальной системе по результатам работы на лекциях, семинарах, написания эссе, контрольных работ. По каждому виду контроля преподаватель выставляет бальную оценку в соответствие с критериями, указанными в разделе 6.1. Критерии оценки знаний, навыков

**Итоговая оценка** (Оср) определяется как средневзвешенная величина из оценок по реферату (Ор), работы на семинарских занятиях (Ос) и контрольного теста (Ок).

Удельный вес каждой формы контроля составляет:

Реферат = 0,2

Работа на семинарах = 0,4

Контрольный тест = 0,4

Оср = 0,2 \* Ор + 0,4 \* Ос + 0,4 \* Ок

***Для получения положительной оценки по курсу необходимо как минимум набрать 4 балла. Если итоговая оценка составила менее 4 баллов, то студент получает неудовлетворительную оценку и обязан явиться на повторную пересдачу. В случае получения дробной итоговой оценки менее 4 баллов округление не производится (например, 3,9 не округляется до 4). Во всех остальных случаях, когда дробная итоговая оценка составляет более 4, она округляется до целого числа по правилам математического округления.***

Результирующая оценка по курсу определяется по 10-ти и 5-ти бальной системах через следующее соотношение:

|  |  |
| --- | --- |
| Пятибалльная оценка | Десятибалльная оценка (Оср) |
| Неудовлетворительно | 1,2,3 – неудовлетворительно |
| Удовлетворительно | 4 – почти удовлетворительно |
| 5 - удовлетворительно |
| Хорошо | 6 – почти хорошо |
| 7 – хорошо |
| Отлично | 8 – почти отлично |
| 9 – отлично |
| 10 - блестяще |

# 11. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

## 11.1. Базовые учебники

Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2009, гл.8.

Рынок ценных бумаг. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Юрайт, 2011, гл. 6.

## 11.2. Основная литература

Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. Пер. с англ. - М.: ИНФРА - М, 1997.

Колб Р., Родригес Р. Финансовые институты и рынки: Учебник. Пер. с англ. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2003.

## 11.3. Дополнительная литература

Фабоцци Ф.Д. Рынок облигаций: Анализ и стратегии. 2-е изд., испр. и доп. / пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2007.

Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- М.: Инфра-М, 2000.

Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г.

Боди З., Кейн А., Маркус А. Принципы инвестиций: Пер. с англ.- М.: Из-во «Вильямс», 2002, гл.12,13.

## 10.6. Дистанционная поддержка дисциплины

Дистанционная поддержка дисциплины не применяется.

# 11. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Материально-техническое обеспечение дисциплины: компьютер, мультимедийный проектор.

Изучение дисциплины “Фондовый рынок” предусматривает проведение лекционных занятий, а также самостоятельную работу со специальной литературой.

**Тема 1.1 Организация и структура фондового рынка.**

Понятие финансового и фондового рынков. Роль и значение фондового рынка. Секьюритизация и глобализация финансовых рынков. Финансовые потоки в экономике. Классификация финансовых рынков. Состав и структура фондового рынка. Линия рынка ценных бумаг. Риск и доходность. Классификация финансовых рисков. Состояние и перспективы развития фондового рынка в России.

***Основная литература:***

Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2008, гл.1,2

Рынок ценных бумаг. Под ред. В.А.Галанова, А.И.Басова - М.: Финансы и статистика, 2001, гл.9-10.

***Дополнительная литература:***

Алехин Б.И. “Рынок ценных бумаг”. М.: «ЮНИТИ-ДАНА», 2004, гл.1.

Миркин Я.М. Рынок ценных бумаг России: взаимодействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития. – М.: Альпина Паблишер, 2002.

Колб Р., Родригес Р. Финансовые институты и рынки: Учебник. Пер. с англ. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2003, гл.12.

Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. Пер. с англ. - М.: ИНФРА - М, 1997, гл. 1,6

Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997, гл.1,5.

Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г., гл. 1.

Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- М.: Ифра-М, 2000, гл.2,4

Боди З., Кейн А., Маркус А. Принципы инвестиций: Пер. с англ.- М.: Из-во «Вильямс», 2002, гл.1,2,5,6

Кохен Д. Психология фондового рынка: Страх, алчность и паника. Пер с англ. – М.: Итернет-трейдинг, 2004.

Гибсон Р. Формирование инвестиционного портфеля: управление финансовыми рисками. Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2005.

**Тема 1.2 Виды и классификация ценных бумаг.**

Понятие и фундаментальные свойства ценных бумаг. Классификация ценных бумаг по видам, эмитентам, форме выпуска, способу получения дохода, сроку обращения и т.д. Долговые и долевые ценные бумаги. Ценные бумаги, допущенные к обращению в Российской Федерации.

***Основная литература:***

Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2008, гл.1.

Рынок ценных бумаг. Под ред. В.А.Галанова, А.И.Басова - М.: Финансы и статистика, 2001, гл.1.

***Дополнительная литература:***

Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г., гл.2,3.

Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- М.: Ифра-М, 2000, гл.2.

Кохен Д. Психология фондового рынка: Страх, алчность и паника. Пер с англ. – М.: Итернет-трейдинг, 2004.

# Тема 1.3 Облигации.

Понятие облигации и ее основные характеристики. Классификация облигаций: обеспеченные и необеспеченные, купонные и дисконтные, обычные и конвертируемые. Индексируемые облигации. Рынок еврооблигаций. Модель ценообразования облигаций. Факторы, влияющие на цену облигации. Досрочное погашение облигаций. Риск процентных ставок. Рейтинг облигаций.

***Основная литература:***

Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2008, гл.3.

Рынок ценных бумаг. Под ред. В.А.Галанова, А.И.Басова - М.: Финансы и статистика, 2001, гл.3.

***Дополнительная литература:***

Алехин Б.И. “Рынок ценных бумаг”. М.: «ЮНИТИ-ДАНА», 2004, гл.2.

Колб Р., Родригес Р. Финансовые институты и рынки: Учебник. Пер. с англ. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2003, гл.7.

Краев А.О. и другие. Рынок долговых ценных бумаг: Учебное пособие для вузов. – М.: Издательство «Экзамен», 2002, гл. 2, 11.

Лялин С.В. Корпоративные облигации: мировой опыт и российские перспективы. – М.: ООО «ДЭКС-ПРЕСС», 2002.

Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. Пер. с англ. - М.: ИНФРА - М, 1997, гл. 15.

Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997, гл.9.

Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- М.: Ифра-М, 2000, гл.19-22.

Боди З., Кейн А., Маркус А. Принципы инвестиций: Пер. с англ.- М.: Из-во «Вильямс», 2002, гл.10,11.

Уилсон Р., Фабоцци Ф. Корпоративные облигации: структура и анализ: Пер. с англ.- М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, гл.1-5, 7-10.

Фабоцци Ф. Рынок облигаций: анализ и стратегии. Пер. с англ.- М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, гл.1-5. Миркин Я.М. Рынок ценных бумаг России: взаимодействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития. – М.: Альпина Паблишер, 2002.

Миркин Я.М. Рынок ценных бумаг России: взаимодействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития. – М.: Альпина Паблишер, 2002.

Кохен Д. Психология фондового рынка: Страх, алчность и паника. Пер с англ. – М.: Итернет-трейдинг, 2004.

Матросов С.В. Европейский фондовый рынок. – М.: Экзамен, 2002.

Четыркин Е.М. Облигации: теория и таблицы доходности. – М.: Дело, 2005.

**Тема 1.4 Акции.**

Акция как долевая ценная бумага, ее свойства. Виды и классификация акций. Объявленные и размещенные акции. Акционерный капитал. Дробление и консолидация акций. Порядок выпуска и обращения акций в закрытом и открытом АО. Привилегированные акции, их виды и разновидности. Кумулятивные привилегированные акции. Права владельцев привилегированных акций, условия их участия в собрании акционеров. Конвертация и выкуп привилегированных акций. Обыкновенные акции, их свойства. Права владельцев обыкновенных акций. Приобретение и выкуп акций. Оценка акций. Доходность акций.

***Основная литература:***

Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2008, гл.4.

Рынок ценных бумаг. Под ред. В.А.Галанова, А.И.Басова - М.: Финансы и статистика, 2001, гл.2.

***Дополнительная литература:***

Алехин Б.И. “Рынок ценных бумаг”. М.: «ЮНИТИ-ДАНА», 2004, гл.3.

Колб Р., Родригес Р. Финансовые институты и рынки: Учебник. Пер. с англ. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2003, гл.9-10.

Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. Пер. с англ. - М.: ИНФРА - М, 1997, гл. 17.1-17.4, 18.

Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997, гл.6-8.

Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г., гл.19.

Боди З., Кейн А., Маркус А. Принципы инвестиций: Пер. с англ.- М.: Из-во «Вильямс», 2002, гл.12,13.

Российский фондовый рынок 2007 . – М.: Антанта – Капитал, 2007.

**Тема 1.5 Конвертируемые ценные бумаги.**

Сущность конвертируемых облигаций, их преимущества и достоинства. Модель конвертации облигаций. Особенности ценообразования конвертируемых облигаций. Цена конвертации и конвертационная стоимость. Методы стимулирования более ранней конвертации. Последствия конвертации для инвесторов и эмитентов.

***Основная литература:***

Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2008, гл. 5.

***Дополнительная литература:***

Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997, гл.10.

Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г., гл.24.

Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- М.: Ифра-М, 2000, гл.23.

Уилсон Р., Фабоцци Ф. Корпоративные облигации: структура и анализ: Пер. с англ.- М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, гл.6.

Фабоцци Ф. Рынок облигаций: анализ и стратегии. Пер. с англ.- М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, гл.18.

**Тема 1.6 Права, варранты, депозитарные расписки.**

Преимущественные права. Порядок реализации прав владельцами обыкновенных акций. Модель ценообразования на преимущественные права. Варранты. Выпуск и обращение варрантов. Модель ценообразования на варранты. Скрытая цена и временная цена варранта. Операции с варрантами. Депозитарные расписки ADR и GDR. Виды ADR. Организация выпуска депозитарных расписок. Обращение депозитарных расписок на фондовых рынках.

***Основная литература:***

Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2008, гл.6.

Рынок ценных бумаг. Под ред. В.А.Галанова, А.И.Басова - М.: Финансы и статистика, 2001, гл.7.

***Дополнительная литература:***

Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997, гл.11.

Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г., гл.24.

Ратников К.Ю. Новый способ приватизации и продажи акций российских компаний и банков за рубежом. Американские и глобальные депозитарные расписки. – М.: Статут, 2001.

**Тема 1.7 Государственные ценные бумаги.**

Цели и задачи эмиссии государственных ценных бумаг (ГЦБ). Российские ГЦБ. Государственные бескупонные облигации (ГКО): порядок выпуска и обращения. Проведение аукционов по размещению ГКО, конкурентное и неконкурентное предложение. Цена отсечения и средневзвешенная цена. Определение доходности по ГКО. Облигации федерального и сберегательного займов (ОФЗ и ОСЗ). Цели их выпуска. Порядок расчета купонного дохода. Облигации внутреннего государственного валютного займа, порядок выпуска и обращения. Реструктуризация ГКО и ОФЗ в процессе кризиса 1998 г. Состояние и развитие рынка государственных ценных бумаг в послекризисный период.

***Основная литература:***

Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2008, гл.8.

Рынок ценных бумаг. Под ред. В.А.Галанова, А.И.Басова - М.: Финансы и статистика, 2001, гл.6.

***Дополнительная литература:***

Вавилов А. Государственный долг: уроки кризиса и принципы управления. – М.: Городец-издат, 2001.

Данилов Ю.А. Рынки государственного долга: Мировые тенденции и мировая практика. – М.: ГУ-ВШЭ, 2002.

Никифорова В.Д., Островская В.Ю. Государственные и муниципальные ценные бумаги. – СПб.: Питер, 2004.

Миркин Я.М. и другие. Руководство по организации эмиссии и обращения корпоративных облигаций. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2004.

Монтес М.Ф., Попоа В.В. «Азиатский вирус» или «голландская болезнь»? Теории и история валютных кризисов в России и других странах. Пер. с англ. – М.: Дело, 1999.

Алехин Б.И. “Рынок ценных бумаг”. М.: «ЮНИТИ-ДАНА», 2004.

Краев А.О. и другие. Рынок долговых ценных бумаг: Учебное пособие для вузов. – М.: Издательство «Экзамен», 2002, гл. 4,6.

Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. Пер. с англ. - М.: Инфра - М, 1997, гл. 14.3-14.5.

Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г., гл.3.

Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- М.: Инфра-М, 2000, гл.19.

Фабоцци Ф. Рынок облигаций: анализ и стратегии. Пер. с англ.- М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, гл.6,8.

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ:**

**Литература:**

*Основная:*

1. Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2002.
2. Рынок ценных бумаг. Под ред. В.А.Галанова, А.И.Басова - М.: Финансы и статистика, 2001 г.

*Дополнительная:*

1. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. Пер. с англ. - М.: ИНФРА - М, 1997, гл. 1, 14.6, 15, 17.1-17.4, 18.
2. Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997.
3. Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г.
4. Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- М.: Ифра-М, 2000
5. Боди З., Кейн А., Маркус А. Принципы инвестиций: Пер. с англ.- М.: Из-во «Вильямс», 2002
6. Рубцов Б.Б. Мировые рынки ценных бумаг- М.: Экзамен, 2002
7. Миркин Я.М. Рынок ценных бумаг России: взаимодействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития,- М.: Альпина Паблишер, 2002.
8. Журнал «Рынок ценных бумаг»

***Примерная тематика рефератов по дисциплине***

1. Проблемы и перспективы развитие фондового рынка в России.
2. Финансовые риски, их оценка и методы страхования рисков.
3. Критерии выбора типа облигаций для их размещения.
4. Ценообразование облигаций, оценка и анализ факторов, определяющих цену облигаций.
5. Принципы формирования портфеля акций на российском рынке
6. Оценка рисков инвестирования в акции в России и на зарубежных рынках
7. Анализ развития российского рынка акций.
8. Модели ценообразования акций и возможности их применения в России.
9. Преимущественные права; правовой статус, условия выпуска и обращения.
10. Депозитарные расписки. Опыт и проблемы выпуска депозитарных расписок российскими предприятиями.
11. Анализ развития рынка государственных ценных бумаг в России.
12. Фондовые индексы: взаимодействие российских и зарубежных индексов.
13. Анализ причин финансового кризиса и пути выхода из кризисного состояния.
14. Развитие российского рынка ценных бумаг в послекризисный период.
15. Российские эмитенты на рынке еврооблигаций.
16. Проблемы глобализации финансовых рынков.
17. Вступление России в ВТО и развитие финансовых рынков.
18. Модели развития фондовых рынков (англо-американская, германская, японская) и их применимость для России
19. Проблемы формирования инфраструктуры фондового рынка в России
20. Сравнительный анализ облигаций и банковского кредита: преимущества и недостатки
21. Проблемы оценки качества облигаций
22. Прогнозирование вероятности дефолта по корпоративным облигациям
23. Сравнительный анализ обыкновенных акций, привилегированных и облигаций. Их роль в финансировании компаний
24. Проблемы и перспективы секьюритизации финансовых активов
25. Становление рынка ипотечных облигаций в России
26. Модели развития рынка ипотечных облигаций: сравнительный анализ

Конкретную тему и ее название студент согласовывает с преподавателем, ведущим семинарские занятия, студент может предложить любую другую тему эссе, которая отсутствует в списке, но посвящена проблемам фондового рынка.

**Вопросы для самопроверки:**

1. Какие функции выполняет рынок ценных бумаг?
2. Почему в мировой экономике наблюдается глобальный процесс секьюритизации финансовых рынков?
3. Какие виды торговли ценными бумагами относятся к организованным рынкам?
4. В чем преимущества и недостатки предъявительских ценных бумаг по сравнению с именными ценными бумагами?
5. Объясните, что такое риск и дайте классификацию рисков.
6. Какими показателями измеряется риск ценных бумаг?
7. Каким образом можно избежать несистематического риска при покупке ценных бумаг.
8. Почему отдельные виды ценных бумаг имеют премию за риск?
9. Каковы фундаментальные свойства облигаций?
10. Почему компании прибегают к выпуску отзывных облигаций и проводят досрочное погашение облигаций?
11. В чем привлекательность индексируемых облигаций?
12. Как определяется стоимость бескупонных облигаций?
13. Как рассчитать стоимость купонных облигаций?
14. Какие из облигаций являются наиболее чувствительными?
15. Объясните, почему облигации имеют разную чувствительность?
16. Как измеряется дюрация облигаций и чем дюрация отличается от срока до погашения?
17. Каким образом рассчитывается доходность купонных и бескупонных облигаций?
18. Какова взаимосвязь стоимости акций с уставным капиталом и активами компании?
19. Какими правами обладают владельцы привилегированных акций?
20. Как производится оценка акций?
21. Какие методы определения рыночной цены акции применяются на фондовом рынке?
22. Как определяется доходность по акциям?
23. Какая зависимость существует между ценой конвертации и коэффициентом конвертации?
24. Почему компании прибегают к выпуску конвертирумых ценных бумаг?
25. Что привлекает инвесторов в конвертируемых облигациях?
26. Как определяется облигационная стоимость конвертациооной облигации?
27. Каким образом рассчитывается конверсионная стоимость?
28. Как определяется теоретическая цена конвертируемой облигации?
29. Почему рыночная цена конвертируемой облигации превышает ее теоретическую стоимость?
30. Почему компании заинтересованы в более ранней конвертации
31. Как определяется цена права на приобретение дополнительных акций?
32. Чем обусловлен выпуск депозитарных расписок?
33. Дайте классификацию видов депозитарных расписок.
34. Как оформляется и ведется учет прав собственности при выпуске и обращении ADR?
35. Каковы этапы организации и выпуска депозитарных расписок?

**Раздел 2 «Банковское дело».**

**Тема 2.1 Общие вопросы организации и функционирования банковской системы.**

1. Финансовое посредничество и его роль в процессах экономического развития. Структура финансового сектора, виды финансовых институтов. Центральный банк (функции и денежно-кредитная политика).

2. Основные риски банковской деятельности.

3. Современные тенденции развития банковских систем.

**Литература:**

*Базовая:*

1. В.М. Усоскин. Современный коммерческий банк: управление и операции. М., (различные издания 1993-1998), (глава 1, стр.11-69).

*Основная:*

1. Питер С. Роуз. Банковский менеджмент. М. Дело,1995, (часть 1, глава 1, стр. 1-23, глава 2, стр. 24-59, глава 3, стр. 60-95).

2. Доллан, Кемпбелл. Деньги, денежное обращение и банковская система. М.,1996, (глава 1, стр.5-49).

3. Э. Рид, Р. Коттер и др. Коммерческие банки. М., 1983, 1991.(глава 1 стр.7-150).

*Дополнительная:*

1. Ж. Матук. Финансовые системы Франции и других стран. Том 1. Банки. М., 1994, (глава 1, стр.13-78).

**Тема 2.2 Активные и пассивные операции банка. Оценка результатов его деятельности.**

1. Активы, пассивы и забалансовые операции банка.

2. Финансовый рычаг и его значение в работе банка.

3. Доходы и расходы банка (состав, источники формирования).

4. Показатели прибыльности банка; модель ROE и ее компоненты. Чистая процентная маржа и спрэд.

5. Максимизация рыночной стоимости банка как стратегическая цель его политики.

**Литература:**

*Базовая:*

1. В.М. Усоскин. Современный коммерческий банк: управление и операции. М., (различные издания 1993-1998), (глава 1, стр.11-69).

*Основная:*

1. Питер С. Роуз. Банковский менеджмент. М. Дело,1995, (часть 1, глава 5, стр.130-150).

2. Дж. Синки. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг**.** 6-е издание, М., 2007, (глава 5, стр. 209-224).

*Дополнительная:*

1. Г.С. Панова. Анализфинансовогосостояниякоммерческогобанка**.** М.,1996. (глава 1, стр. 7-25).

**Тема 2.3 Ресурсная база банка. Банковский капитал.**

1. Структура банковских пассивов. Привлеченные и собственные средства банка.

2. Депозитные операции, их основные виды.

3. Недепозитные источники ресурсов, их роль в управлении пассивами.

4. Капитал банка: состав и функции. Бухгалтерская и рыночная оценка капитала.

Стандарты достаточности капитала.

**Литература:**

*Базовая:*

1. В.М. Усоскин. Современный коммерческий банк: управление и операции. М., (различные издания 1993-1998), (глава 3, стр.91-138).

*Основная:*

1. Питер С. Роуз. Банковский менеджмент. М. Дело,1995, (часть 3, глава 14, стр. 445-475, часть 4, глава 15, стр. 476-484).

2. Дж. Синки. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг**.** 6-е издание, М., 2007, (глава 9, стр. 394-438).

*Дополнительная:*

1. Basel Committee on Banking Supervision. “A New Capital Adequancy Framework”. [www.bis.org/publ/bcbs50](http://www.bis.org/publ/bcbs50).

2. В.М.Усоскин Секьюритизация активов, Деньги и кредит, №5, 2002 г., стр.39-44.

**Тема 2.4 Кредитные операции банка.**

1. Кредитная политика банка, ее цели. Положение о кредитной политике.

2. Виды банковских ссуд.

3. Анализ кредитоспособности банковских клиентов (источники сведений, методы оценки кредитного риска).

4. Политика управления активами и пассивами.

**Литература:**

*Базовая:*

1. В.М. Усоскин. Современный коммерческий банк: управление и операции. М., (различные издания 1993-1998), (глава 5, стр.174-269).

*Основная:*

1. Питер С. Роуз. Банковский менеджмент. М. Дело,1995, (часть 4, глава 15, стр. 476-484).

2. Э. Рид, Р. Коттер и др. Коммерческие банки. М., 1983, 1991.(глава 7 стр.217-250).

*Дополнительная:*

1. Дж. Синки. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг**.** 6-е издание, М., 2007, (глава 10, стр. 459-527, глава 11, стр.528-584).

**Тема 2.5 Управление ликвидностью банка. Инструменты и методы безналичных расчетов.**

1. Понятие ликвидности, ее роль и функции. Виды ликвидных активов и обязательств.

Факторы спроса на ликвидные средства и методы обеспечения ликвидности.

Нормативы ликвидности банка.

2. Платежные системы, брутто- и нетто- расчеты.

3. Безналичные расчеты в розничном обороте. Вексель и чек. Платежные карты.

Internet-banking.

4. Система безналичных расчетов в РФ.

**Литература:**

*Базовая:*

1. В.М. Усоскин. Современный коммерческий банк: управление и операции. М., (различные издания 1993-1998), (глава 1, стр.26-35, глава 4, стр. 139-173, глава 5, стр.218-221, глава 6, стр. 270-280).

*Основная:*

1. Питер С. Роуз. Банковский менеджмент. М. Дело,1995, (часть 4, глава 15, стр. 476-484).

2. В.М. Усоскин. Банковские пластиковые карточки. М., 1995, (стр. 5-42, стр.75-100).

*Дополнительная:*

1. М.П. Березина. Безналичные расчеты в экономике России. Анализ практики. М.: Консалтбанкир, 1997 (глава 1, стр.62-156).

2. Дж. Синки. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг**.** 6-е издание, М., 2007, (глава 8, стр. 333-348, глава 13, стр.641-694, глава 14, стр. 710-718).

**ПЛАН СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ.**

**Семинар 1. Активные и пассивные операции банка. Оценка результатов его деятельности.**

1. Активы, пассивы и забалансовые операции банка.

2. Доходы и расходы банка (состав, источники формирования).

3. Показатели прибыльности банка; модель ROE и ее компоненты. Чистая процентная маржа и спрэд.

**Литература:**

*Базовая:*

1. В.М. Усоскин. Современный коммерческий банк: управление и операции. М., (различные издания 1993-1998), (глава 1, стр.11-69).

*Основная:*

1. Питер С. Роуз. Банковский менеджмент. М. Дело,1995, (часть 1, глава 5, стр.130-150).

2. Дж. Синки. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг**.** 6-е издание, М., 2007, (глава 5, стр. 209-224).

*Дополнительная:*

1. Г.С. Панова. Анализфинансовогосостояниякоммерческогобанка**.** М.,1996. (глава 1, стр. 7-25).

**Семинар 2. Ресурсная база банка. Банковский капитал.**

1. Структура банковских пассивов. Привлеченные и собственные средства банка.

2. Депозитные операции, их основные виды.

3. Недепозитные источники ресурсов, их роль в управлении пассивами.

4. Капитал банка: состав и функции. Бухгалтерская и рыночная оценка капитала.

Стандарты достаточности капитала.

**Литература:**

*Базовая:*

1. В.М. Усоскин. Современный коммерческий банк: управление и операции. М., (различные издания 1993-1998), (глава 3, стр.91-138).

*Основная:*

1. Питер С. Роуз. Банковский менеджмент. М. Дело,1995, (часть 3, глава 14, стр. 445-475, часть 4, глава 15, стр. 476-484).

2. Дж. Синки. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг**.** 6-е издание, М., 2007, (глава 9, стр. 394-438).

*Дополнительная:*

1. Basel Committee on Banking Supervision. “A New Capital Adequancy Framework”. [www.bis.org/publ/bcbs50](http://www.bis.org/publ/bcbs50).

2. В.М.Усоскин Секьюритизация активов, Деньги и кредит, №5, 2002 г., стр.39-44.

**Семинар 3. Кредитные операции банка.**

1. Кредитная политика банка, ее цели. Положение о кредитной политике.

2. Виды банковских ссуд.

3. Анализ кредитоспособности банковских клиентов (источники сведений, методы оценки кредитного риска).

4. Политика управления активами и пассивами.

**Литература:**

*Базовая:*

1. В.М. Усоскин. Современный коммерческий банк: управление и операции. М., (различные издания 1993-1998), (глава 5, стр.174-269).

*Основная:*

1. Питер С. Роуз. Банковский менеджмент. М. Дело,1995, (часть 4, глава 15, стр. 476-484).

2. Э. Рид, Р. Коттер и др. Коммерческие банки. М., 1983, 1991.(глава 7 стр.217-250).

*Дополнительная:*

1. Дж. Синки. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг**.** 6-е издание, М., 2007, (глава 10, стр. 459-527, глава 11, стр.528-584).

**Семинар 4. Управление ликвидностью банка. Инструменты и методы безналичных расчетов.**

1. Понятие ликвидности, ее роль и функции. Виды ликвидных активов и обязательств.

Факторы спроса на ликвидные средства и методы обеспечения ликвидности.

Нормативы ликвидности банка.

2. Платежные системы, брутто- и нетто- расчеты.

3. Безналичные расчеты в розничном обороте. Вексель и чек. Платежные карты.

Internet-banking.

4. Система безналичных расчетов в РФ.

**Литература:**

*Базовая:*

1. В.М. Усоскин. Современный коммерческий банк: управление и операции. М., (различные издания 1993-1998), (глава 1, стр.26-35, глава 4, стр. 139-173, глава 5, стр.218-221, глава 6, стр. 270-280).

*Основная:*

1. Питер С. Роуз. Банковский менеджмент. М. Дело,1995, (часть 4, глава 15, стр. 476-484).

2. В.М. Усоскин. Банковские пластиковые карточки. М., 1995, (стр. 5-42, стр.75-100).

*Дополнительная:*

1. М.П. Березина. Безналичные расчеты в экономике России. Анализ практики. М.: Консалтбанкир, 1997 (глава 1, стр.62-156).

2. Дж. Синки. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг**.** 6-е издание, М., 2007, (глава 8, стр. 333-348, глава 13, стр.641-694, глава 14, стр. 710-718).

**ЛИТЕРАТУРА**

**Базовая:**

1. В.М. Усоскин. **Современный коммерческий банк: управление и операции.** М., (различные издания 1993-1998).

**Основная:**

1. Э. Рид, Р. Коттер и др. **Коммерческие банки.** М., 1983, 1991.

2. П. Роуз. **Банковский менеджмент.** М., 1995.

3. Дж. Синки. **Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг.** 6-е издание, М., 2007.

**Дополнительная:**

1. М.П. Березина. **Безналичные расчеты в экономике России. Анализ практики.** М. Консалтбанкир, 1997.

2. Доллан, Кемпбелл. **Деньги, денежное обращение и банковская система.** М.,1996.

3. **«Банковское дело»** Под редакцией проф. В.И. Колесникова и Л.П.Кроливецкой. М., !995.

4. Ж. Матук. **Финансовые системы Франции и других стран.** Том 1. Банки. М., 1994.

5. Г.С. Панова. **Анализ финансового состояния коммерческого банка.** М.,1996.

6. В.М. Усоскин. **Банковские пластиковые карточки.** М.,1995.

7. В.М.Усоскин **Базельские стандарты адекватности банковского капитала: эволюция подходов,** Деньги и кредит, №3, 2000 г., стр.39-51.

8. В.М.Усоскин **Секьюритизация активов,** Деньги и кредит, №5, 2002 г., стр.39-44.

**ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ:**

1. Проанализируйте и оцените финансовые результаты и политику коммерческого банка на основе представленной финансовой отчетности.

2. На основе данных баланса и отчета о доходах и расходах рассчитайте показатели прибыльности банка за три года в динамике, оцените структуру его активов и пассивов. Сделайте выводы о причинах произошедших изменений.

3. На основе результатов анализа финансового состояния банка подготовьте список рекомендаций для правления банка с целью повышения эффективности работы банка и снижения рисков, грозящих ему в будущем. В частности рассмотрите следующие вопросы:

- необходимость изменения структуры кредитного портфеля и обязательств банка;

- желательность коррективов дивидендной политики;

- целесообразность покупки другого банка;

- возможность сохранения прежней специализации банка.

**ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ РАБОТ:**

1. Центральный банк, его роль, функции, баланс.

2. Функции коммерческих банков.

3. Валютное регулирование и валютный контроль со стороны Центрального банка РФ.

4. Принципы деятельности Агенства по реструктуризации кредитных организаций (АРКО).

5. Ликвидность банка.

6. Аудит коммерческого банка.

7. Вексель. Операции коммерческих банков с векселями. Вексельные кредиты.

8. Недостатки современной банковской системы.

9. Оценка финансового состояния заемщика.

10. Лизинг в России.

11. Ипотечное кредитование: зарубежный опыт и российская практика.

12. Маркетинг в банковском деле.

13. Инструменты денежно-кредитной политики Центрального банка.

14. Структура российской банковской системы и перспективы ее развития.

15. Последствия кризиса 17 августа 1998 года для банковской системы России. Пути его преодоления.

16. Операции российских коммерческих банков с государственными ценными бумагами.

17. Меры по реструктуризации банковской системы в России.

18. Функции банка России по регулированию деятельности коммерческих банков.

19. Расчеты банковскими платежными картами. Правовые основы операций с банковскими картами в России.

20. Кредитные операции коммерческих банков.

21. История создания и деятельности банка России. Правовые основы его функционирования.

22. Банк России и его взаимоотношения с кредитными организациями.

23. Система минимальных обязательных резервов.

24. Центральный банк и регулирование валютного курса.

25. Центральный банк и реальный сектор экономики.

26. Центральный банк и контроль над инфляцией.

27. Проблемы оздоровления российских коммерческих банков.

28. Интеграционные процессы в российской банковской системе.

29. Проблемы независимости Центрального банка (мировой опыт и дискуссии

в России.)

30. Страхование банковских вкладов (мировой опыт и российская практика).

31. Несостоятельность (банкротство) кредитных учреждений.

32. Надзор за банковской деятельностью (задачи и механизм).

33. Банки развития (мировая практика и дискуссии в России).

34. Регулирование банковских операций в условиях финансового кризиса.

35. Управление кредитными рисками в коммерческом банке.

36. Показатели финансовой устойчивости при оценке кредитоспособности

заемщика.

37. Налогообложение банков (полемика по данному вопросу в России).

38. Особенности оценки достаточности капитала в российских банках.

39. Цена кредита (факторы и методы расчета).

40. Проблема допуска иностранного капитала в банковскую систему России.

41. Межбанковский кредит в России.

42. Расчетные палаты.

43. Слияния и присоединения в банковской системе России.

44. Банковское законодательство в период российского финансового кризиса.

45. Мониторинг предприятий в системе Банка России.

46. Привлечение сбережений в российскую банковскую систему в

посткризисный период и проблема инвестиций.

47. Депозитарная деятельность кредитных организаций.

48. Формирование резервов по активным и пассивным операциям.

49. Состояние рынка банковских платежных карт в России после августовского

кризиса.

50. Методы оценки кредитного риска физических лиц.

51. Операции коммерческого банка и основные показатели его деятельности

(ликвидность и прибыльность).

52. Законодательное регулирование банковской деятельности в России

(состояние, недостатки и пути совершенствования).

53. Современные платежные системы в межбанковских расчетах ( с учетом

зарубежного опыта).

54. Проблемы валютного регулирования и валютного контроля в России.

55. Внутренний контроль в коммерческом банке.

56. Стимулирование кредитования банками реального сектора.

**ВОПРОСЫ ДЛЯ ОЦЕНКИ КАЧЕСТВА ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

1. Охарактеризуйте суть финансового посредничества.

2. В чем отличие коммерческих банков от других финансовых посредников на рынке?

3. Назовите элементы кредитной системы.

4. Каковы функции коммерческих банков?

5. В чем отличие специализированных финансовых институтов от коммерческих банков?

6. Какие функции выполняет Центральный банк?

7. Какие инструменты используются Центральным банком для проведения денежно-кредитной политики?

8. Охарактеризуйте основные тенденции развития современной банковской системы.

9. В чем особенности баланса банка по сравнению с балансом предприятия?

10. Охарактеризуйте структуру активов и пассивов баланса банка.

11. Какую роль в работе банка играет финансовый рычаг?

12. Охарактеризуйте состав и источники формирования доходов и расходов банка.

13. Какие показатели применяются для определения прибыльности банка?

14. Охарактеризуйте модель ROE и ее основные компоненты.

15. Как рассчитываются показатели чистой процентной маржи и спрэда прибыли?

16. Какие виды рисков в банковском деле вы знаете?

17. Что такое ликвидность? Каковы ее роль и функции?

18. Назовите виды ликвидных активов и обязательств.

19. Перечислите факторы спроса на ликвидные средства и методы обеспечения ликвидности.

20. Какие способы измерения и нормативы ликвидности банка вам известны?

21. Охарактеризуйте структуру банковских пассивов, привлеченных и собственных средств банка.

22. Какие виды депозитных операций вам известны?

23. Какова роль недепозитных источников ресурсов в управлении пассивами?

24. Охарактеризуйте структуру и функции капитала банка. Как рассчитываются показатели достаточности капитала банка?

25. В чем суть политики управления активами и пассивами банка?

26. Каковы цели кредитной политики банка? Охарактеризуйте основные положения о кредитной политике банка.

27. Какие виды банковских ссуд вам известны?

28. Охарактеризуйте методику анализа кредитоспособности потенциального заемщика (источники сведений, методы оценки кредитного риска).

29. Охарактеризуйте известные вам платежные системы. Что такое брутто- и нетто- расчеты?

30. Какие инструменты платежного оборота вы знаете? Охарактеризуйте основные из них.

31. Охарактеризуйте основные системы межбанковских расчетов.

32. Какие виды банковских платежных карт вам известны? Каким образом осуществляются расчеты с использованием банковских платежных карт?

33. Каковы принципы работы системы SWIFT?

34. Назовите особенности современной системы безналичных расчетов в России.

**Раздел 3 «Управление рисками и страхования»**

**Тема 3.1** **Общие понятия теории управления рисками**

Понятие риска. Классификация рисков. Рыночный риск, кредитный риск, операционный риск. Методы анализа рисков и их влияния на денежные потоки компании.

**Основная литература**:

1. Страхование. Учебник под редакцией проф. Т.А.Федоровой – глава 3

**Дополнительная литература**

1. Страховое дело. Учебник, перевод с немецкого языка под ред. О.И.Крюгер и Т.А.Федоровой – том 1, глава 2

**Тема 3.2 Процесс управления рисками на предприятии**

Основные этапы процесса управления рисками на предприятии. Финансовые составляющие процесса управления рисками. Собственное удержание, предотвращение и / или снижение ущерба, передача риска. Страхование в системе управления рисками на предприятии.

**Основная литература**:

1. Страхование. Учебник под редакцией проф. Т.А.Федоровой – главы 4-5

**Дополнительная литература**

1. Страховое дело. Учебник, перевод с немецкого языка под ред. О.И.Крюгер и Т.А.Федоровой – том 1, глава 2

**Тема 3.3** **Основы страхового права**

Договор страхования, страховой интерес. Участники страховых отношений, страховое посредничество: страховые агенты и брокеры. Правила страхования.

**Основная литература:**

1. Страхование. Учебник под редакцией проф. Т.А.Федоровой – главы 8,9,10

**Дополнительная литература:**

1. Страховое дело. Учебник, перевод с немецкого языка под ред. О.И.Крюгер и Т.А.Федоровой – том 1, глава 4

**Тема 3.4** **Организация страховой деятельности**

Организационно-правовые формы страховых компаний. Основные аспекты управления страховой компанией. Государственный надзор за работой страховщиков. Правовое регулирование страховой деятельности.

**Основная литература:**

1. Страхование. Учебник под редакцией проф. Т.А.Федоровой – главы 6, 7.

**Дополнительная литература:**

1. Страховое дело. Учебник, перевод с немецкого языка под ред. О.И.Крюгер и Т.А.Федоровой – том 1, глава 3.

**Тема 3.5** **Отрасли и виды страхования**

Классификация страхования. Страхование жизни и здоровья. Имущественное страхование. Страхование ответственности. Перестрахование. Социальное страхование. Принципы пенсионной реформы в РФ.

**Основная литература:**

1. Страхование. Учебник под редакцией проф. Т.А.Федоровой – главы 11 - 24.

**Дополнительная литература:**

1. Страховое дело. Учебник, перевод с немецкого языка под ред. О.И.Крюгер и Т.А.Федоровой – том 2, главы 1 - 10.

**Тема 3.6** **Обзор современного страхового рынка России и зарубежных стран**

Мировой рынок страхования. Основные характеристики и тенденции развития. Российский рынок страхования, основные характеристики и тенденции развития.

**Основная литература:**

1. Страхование. Учебник под редакцией проф. Т.А.Федоровой – главы 1, 2.

**Тема 3.7** **Введение в финансовую инженерию**

Производные финансовые инструменты и их роль в управлении рисками. Фьючерсы и опционы. Хеджирование финансовых рисков.

**Основная литература:**

1. А.Г.Шоломицкий *Теория риска*. – Глава 9

**ВОПРОСЫ ДЛЯ ОЦЕНКИ КАЧЕСТВА ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

1. Понятие риска. Система риск-менеджмента в крупной компании: принципы, организация, этапы. Классификация рисков. Основные методы минимизации риска.
2. Страхование в системе управления рисками. Кэптивные страховые компании, их преимущества и недостатки.
3. Перестрахование. Основные виды перестрахования, функции в системе предоставления страховой защиты.
4. Причины и способы неполной передачи риска.
5. Производные финансовые инструменты: основные виды, возможности для риск-менеджмента. Понятие о финансовой инженерии.
6. Какие виды страхования относятся к личному страхованию?
7. Какие виды страхования относятся к имущественному страхованию?
8. Какие виды страхования относятся к страхованию ответственности?
9. В чем отличие добровольного страхования от обязательного?
10. Назовите основные виды обязательного страхования.
11. Сравните правовое положение и основные функции страхового агента и страхового брокера.
12. В каких организационно-правовых формах разрешена деятельность российских страховщиков?
13. В чем состоит различие между государственным социальным и коммерческим страхованием?
14. Характеристика современного состояния российского страхового рынка по видам страхования, уровню развития страховых услуг.

***Авторы программы:***  Н.И.Берзон

В.М. Усоскин,

Е.Г.Смирнова