

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

Факультет экономических наук
Департамент финансов

**Рабочая программа дисциплины «Научно-исследовательский семинар
“Актуальные проблемы современных фондовых рынков”»**

для образовательной программы «Мировая экономика»
направления 38.03.01 «Экономика»
подготовки бакалавра

Разработчики программы

Володин С.Н., к.э.н., svolodin@hse.ru

Одобрена на заседании департамента финансов

«__» _____ 201__ г.

Руководитель департамента

И.В. Ивашковская _____

Утверждена Академическим советом образовательной программы «Мировая экономика»

«__» _____ 201__ г., № протокола _____

Академический руководитель образовательной программы

И.А. Макаров _____

Москва, 2016

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

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 студентов направления 38.03.01. «Экономика» бакалаврской программы «Мировая экономика» (3 курс).

Программа разработана в соответствии с:

- Стандартом НИУ ВШЭ;
- Образовательной программой подготовки бакалавров по направлению 38.03.01 «Экономика»;
- Рабочим учебным планом на 2016/2017 учебный год направления 38.03.01 «Экономика», утвержденным в 2016 г.

2 Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины «Актуальные проблемы современных фондовых рынков» являются:

- дать представление о структуре финансовых рынков и работе финансовых институтов;
- обеспечить понимание функционирования финансовых рынков, их роли и значения, а также основных принципов работы финансовых институтов и их функций;
- дать представление об основных видах финансовых инструментов и связать их с представлениями о практическом функционировании рынков и рыночных агентов.
- дать представление об особенностях функционирования российского финансового рынка.

3 Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

В результате освоения дисциплины студент должен:

- Знать механизмы функционирования финансовых рынков, основные свойства ценных бумаг, принципы классификации ценных бумаг, тенденции развития финансовых рынков, факторы, влияющие на развитие процессов секьюритизации, состав и структуру проспекта эмиссии ценных бумаг, отличия между эмиссионными и неэмиссионными ценными бумагами;
- Знать специфику мировых рынков акций, облигаций, конвертируемых ценных бумаг, преимущественных прав, варрантов, депозитарных расписок и государственных ценных бумаг; понимать особенности финансового рынка FOREX; знать различия мировых рынков коллективных инвестиций (взаимных и хедж-фондов);
- Иметь навыки (приобрести опыт) проведения сделок с рыночными активами, 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)	Формы и методы обучения, способствующие формированию и развитию
-------------	------------------	---	---

		достижения результата)	компетенции
а) системные компетенции:			
- Способен учиться, приобретать новые знания, умения, в том числе в области, отличной от профессиональной;	СК-Б1	демонстрирует уровень интеллектуального и общекультурного развития	Лекции, самостоятельное освоение специальной научной литературы
- Способен применять профессиональные знания и умения на практике;	СК-Б2	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 решать проблемы в профессиональной деятельности на основе анализа и синтеза;	СК-Б4	использует в практической деятельности новые знания;	Самостоятельный поиск финансовых инструментов для реализации инвестиционных проектов
- Способен грамотно строить коммуникацию, исходя из целей и ситуации общения;	СК-Б9	Демонстрирует способность к ведению публичных дискуссий;	Изложение результатов самостоятельной работы на семинарских занятиях в форме доклада, постановки вопросов и их обсуждении в аудитории.
б) социально-личностные компетенции:			
Способен осознавать и учитывать социокультурные различия в профессиональной деятельности	СЛК – Б2	Демонстрирует способность к установлению межстрановых различий в финансовой деятельности	Самостоятельная подготовка эссе по учебной дисциплине
Способен к осознанному целеполаганию, профессиональному и личностному развитию	СЛК – Б3	Ставит перед собой задачи решения проблем и достигает их	Самостоятельная подготовка эссе по учебной дисциплине, выступление с докладами на семинарских занятиях
в) профессиональные компетенции:			
- способен обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективные направления, составлять программу исследований;	ИК-Б 2.3_2.4	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;	ИК-Б 1.1АД	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;	ИК-Б 2.2	Демонстрирует способность представлять результаты проведенного исследования;	Самостоятельная подготовка эссе и доклада по учебной дисциплине
- способен анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов.	ИК-Б 6.1	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 социально-экономических дисциплин и блоку дисциплин, обеспечивающих профессиональную подготовку. Данная дисциплина является общим курсом по финансовым рынкам, в котором рассматриваются вопросы организации и структуры финансового рынка, виды ценных бумаг и механизмы их функционирования, а также включает исследовательскую часть, в ходе которой студенты осваивают прикладные задачи по проведению академических исследований, направленных на получение новых эмпирических результатов.

Изучение данной дисциплины базируется на следующих дисциплинах:

- «Макроэкономика-1»
- «Введение в финансы»
- «Международная экономика»

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

- Корпоративные финансы
- Теория денег и денежного обращения
- Банковское дело

5 Тематический план учебной дисциплины

№	Название раздела	Аудиторные часы	
		Вводные научно-исследовательские семинары	Практические занятия
1	Организация и структура финансового рынка, виды финансовых рынков	2	-
2	Деятельность финансовых институтов на мировых рынках	2	-
3	Регулирование российского и мировых финансовых рынков	2	-
4	Особенности финансового рынка FOREX	2	-
5	Российский и мировой рынки коллективных инвестиций	2	-
6	Особенности ценообразования и совершения сделок с финансовыми активами на мировых рынках	2	-
7	Российский и мировой рынки акций	2	-
8	Российский и мировой рынки облигаций	2	-

9	Российский и мировой рынки конвертируемых ценных бумаг	2	-
10	Российский и мировой рынки преимущественных прав и варрантов	2	-
11	Российский и мировой рынки депозитарных расписок	2	-
12	Российский и мировой рынки государственных ценных бумаг	2	-
13	Выполнение исследовательского проекта	-	28
	Итого	24	28

6 Формы контроля знаний студентов

Тип контроля	Форма контроля	3 год				Параметры **
		1	2	3	4	
	Семинарские занятия		*			Выступления на семинарах
	Исследовательский проект				*	Подготовка и защита исследовательского проекта

а. Критерии оценки знаний, навыков

1. Исследовательский проект оценивается по 10-бальной шкале (Op).

- Требования к проекту: работа должна быть представлена в форме академического эмпирического исследования, в котором подробно и аргументировано раскрывается собственное мнение автора относительно решения проблемы, обозначенной в теме и приводятся необходимые расчеты.

- Приводимый в работе 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 работе необходимо сосредоточиться на изложении собственного подхода к проведению анализа проблемной области, получению и интерпретации выводов. На приводимые цифровые и статистические данные должны приводиться ссылки с указанием источника, его автора, страницы, издательства, места и года издания (электронного адреса).

- Тема проекта назначается преподавателем. Автор имеет право самостоятельно инициировать тему при согласовании с преподавателем. Объем работы должен составлять не менее 15 страниц компьютерного текста 12 шрифтом с одинарным интервалом выравнивание «по ширине».

Структура эссе:

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. Аналитическая часть должна содержать необходимые расчеты и анализ статистических данных, если это требуется по теме.

3. Заключение: формулирование основных выводов, полученных в ходе анализа, и их интерпретация.
4. Список литературы. Приводится список литературных и электронных источников, использованных при написании эссе.
5. Приложения (если требуются).

Оценка за проект выставляется с учетом следующих критериев:

- глубина и полнота анализа проблемной области; выполнение необходимых эмпирических расчетов, работа со статистической информацией для более глубокой аргументации;
- ясность, структурность и системность изложения анализа, проведенного в работе; 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, используемых для расчетов;
- корректность проведения анализа, отсутствие ошибочных суждений и расчетов.

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 эссе имеет явный исторический аспект.

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

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;
- качество и полнота ответов на вопросы, задаваемые преподавателем.

На последнем семинарском занятии преподавателем, ведущим семинарские занятия, проводится собеседование со студентами по материалам курса. Целью собеседования является возможность повышения оценки за семинарские занятия. В ходе работы на семинарских занятиях студент может набрать максимум 5 баллов из 10. Более высокая оценка может быть получена только при прохождении устного собеседования с преподавателем. При неудовлетворительных ответах на вопросы, поставленные преподавателем на собеседовании, студенту может быть выставлена более низкая итоговая оценка за семинарские занятия.

в. Порядок формирования оценок по дисциплине

Итоговая оценка (Оср) определяется как средневзвешенная величина из оценок по исследовательскому проекту (Ои) и работы на семинарских занятиях (Ос).

Удельный вес каждой формы контроля составляет:

Исследовательский проект = 0,5

Работа на семинарах = 0,5

Оср = 0,5 * Ои + 0,3 * Ос

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 передачу. 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 системам 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

Способ округления оценок: арифметический.

7 Содержание дисциплины

Раздел 1. Организация и структура финансового рынка, виды финансовых рынков

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. Виды и классификация ценных бумаг

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:

Schoenholtz, K., & Cecchetti, S. (2014). Money, Banking and Financial Markets. McGraw-Hill Education. Стр. 3 – 23.
 Choudhry, M. (2010). Fixed Income Securities and Derivatives Handbook: Analysis and Valuation. John Wiley & Sons. Стр. 4 – 19.
 Schoenholtz, K., & Cecchetti, S. (2014). Money, Banking and Financial Markets. McGraw-Hill Education. Стр. 23 – 45.
 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
 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.

Раздел 2. Деятельность финансовых институтов на мировых рынках

Особенности финансовых институтов и их функции.
 Деятельность финансовых посредников на мировых рынках. Деятельность институциональных инвесторов, фондов, рыночных агентов.

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. 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.
 Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997, гл.1,5.
 Belke, A., & Polleit, T. (2010). Monetary Economics in Globalised Financial Markets. Springer Berlin Heidelberg.

Раздел 3. Регулирование российского и мировых финансовых рынков

Особенности регулирования мировых рынков. Государственное и биржевое регулирование. Саморегулируемые организации: их виды, отличия, функции и задачи. Различные системы регулирования рынков.

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:

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

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

Раздел 4. Особенности финансового рынка FOREX

Валютный курс. Организации, обеспечивающие работу валютного рынка FOREX. Организация торговли на международном межбанковском валютном рынке. Участники валютного рынка FOREX. Совершение операций на валютном рынке FOREX частными и институциональными инвесторами.

Основная литература:

Schoenholtz, K., & Cecchetti, S. (2014). Money, Banking and Financial Markets. McGraw-Hill Education. Стр. 240 – 267.

Дополнительная литература:

Eichengreen, B., & Flandreau, M. (1997). Gold Standard In Theory & History. Hoboken: Taylor & Francis Ltd.

Dorrucci, E., & McKay, J. (2011). The international monetary system after the financial crisis. Social Science. European Central Bank.

Раздел 5. Российский и мировой рынки коллективных инвестиций

Экономика финансового посредничества. Инвестиционные фонды (ПИФ). Активные и пассивные стратегии инвестирования. Управляющие компании.

Основная литература:

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

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

Дополнительная литература:

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

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

Раздел 6. Особенности ценообразования и совершения сделок с финансовыми активами на мировых рынках

Торговые заявки и сделки. Совершение транзакций на мировых рынках. Открытие длинных и коротких позиций. Управление риском. Хеджирование рисков, диверсификация портфеля.

Основная литература:

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

Дополнительная литература:

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

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

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.

Раздел 7. Российский и мировой рынки акций

Акция как доленая 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.

Раздел 8. Российский и мировой рынки облигаций

Понятие облигации и ее основные характеристики. Классификация облигаций: обеспеченные и не обеспеченные, 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.
Фабозци 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., Фабозци Ф. Корпоративные облигации: структура и анализ: Пер. с англ.- М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, гл.1-5, 7-10.
Фабозци 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.

Раздел 9. Российский и мировой рынки конвертируемых ценных бумаг

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.
Фабозци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- М.: Ифра-М, 2000, гл.23.
Уилсон Р., Фабозци Ф. Корпоративные облигации: структура и анализ: Пер. с англ.- М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, гл.6.
Фабозци Ф. Рынок облигаций: анализ и стратегии. Пер. с англ.- М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, гл.18.

Раздел 10. Российский и мировой рынки преимущественных прав и варрантов

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.

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.

Раздел 11. Российский и мировой рынки депозитарных расписок

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:

Ратников К.Ю. Новый способ приватизации и продажи акций российских компаний и банков за рубежом. Американские и глобальные депозитарные расписки. – М.: Статут, 2001.
Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г., гл.24.

Раздел 12. Российский и мировой рынки государственных ценных бумаг

Цели и задачи эмиссии государственных ценных бумаг (ГЦБ). Международные ГЦБ. Российские ГЦБ. Цели выпуска ГЦБ. Состояние и развитие рынка государственных ценных бумаг в послекризисный период. 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 займа (ОФЗ).

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., Попова 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

Форма проведения занятий: лекции и семинарские занятия.

9 Оценочные средства для текущего контроля и аттестации студента

Вопросы для оценки качества освоения дисциплины

Какие рынки входят в структуру финансового рынка?

Главная задача фондового рынка?

Соотношение денежного рынка, рынка капиталов и фондового рынка, примеры финансовых инструментов, какой капитал в компании обслуживают?

Что входит в структуру понятия «фондовый рынок»?

Что такое клиринг?

Кто регулирует российский фондовый рынок?

Основные поставщики и потребители финансовых ресурсов?

Что такое паевой фонд, кто им управляет и чем удостоверяется доля в нем?

Кто контролирует ПИФ?

Роль регистратора в деятельности ПИФа?

Что такое хедж-фонд, их юрисдикция, какие инструменты и активы могут использовать?

Что такое секьюритизация финансовых рынков?

Почему эмиссия ценных бумаг со временем стала преобладать над получением кредита?

Роль страховых компаний при секьюритизации активов?

Роль рейтинговых агентств при секьюритизации активов?

Классификация финансовых рынков по стадиям выпуска и обращения ценных бумаг?

10 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а. Базовый учебник

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

Основная литература

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

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

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

б. Дополнительная литература

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

Schoenholtz, K., & Cecchetti, S. (2014). Money, Banking and Financial Markets. McGraw-Hill Education. Стр. 23 – 45.

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.

Schoenholtz, K., & Cecchetti, S. (2014). Money, Banking and Financial Markets. McGraw-Hill Education. Стр. 3 – 23.

Choudhry, M. (2010). Fixed Income Securities and Derivatives Handbook: Analysis and Valuation. John Wiley & Sons. Стр. 4 – 19.

Источники в Интернете:

www.cbr.ru – Банк России

www.moex.ru – Московская Биржа

<http://www.nlu.ru/> – Национальная лига управляющих

с. Программные средства

Для успешного освоения дисциплины, студент использует следующие программные средства:

- Microsoft Excel
- Программа для наблюдения за биржевыми котировками (auroraplatform.com)

11 Материально-техническое обеспечение дисциплины

Проектор для лекций.