

Программа учебной дисциплины «Финансовые рынки и финансовые институты»

Утверждена
Академическим советом ОП «Экономика»
«24» мая 2018 г.

Автор	Володин С.Н., канд. эконом. наук, доцент
Число кредитов	5
Контактная работа (час.)	60
Самостоятельная работа (час.)	72
Курс	2 курс бакалавриата
Формат изучения дисциплины	С использованием онлайн-материалов

I. ЦЕЛЬ, РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И ПРЕРЕКВИЗИТЫ

Целями освоения дисциплины «Финансовые рынки, институты и инструменты» являются:

- 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.

В результате освоения дисциплины студент должен:

знать:

- механизмы функционирования фондовых рынков
- роли и задачи каждого финансового института
- принципы функционирования банков, брокеров, дилеров, страховых компаний и иных профессиональных и квалифицированных участников финансовых рынков
- основные свойства и виды ценных бумаг и деривативов
- тенденции развития финансовых рынков – российского и зарубежных
- факторы, влияющие на ценообразование рыночных активов
- риски, свойственные рыночным инструментам и способы их хеджирования
- особенности первичных и вторичных размещений акций и облигаций

уметь:

- различать виды ценных бумаг и деривативов
- анализировать банки с точки зрения нормативного регулирования
- рассчитывать теоретическую цену и доходность облигации
- определять стоимость первой и второй части сделок РЕПО и СВОП как инструментов управления ликвидностью коммерческого банка

- анализировать брокерские компании с целью выбора подходящей для совершения тех, или иных рыночных операций
- определять риски хранения ценных бумаг в регистраторах и депозитариях

иметь навыки:

- анализа тенденций развития финансовых рынков
- совершения рыночных сделок с ценными бумагами и деривативами
- проведения сравнительного анализа кредита и облигаций как способов привлечения эмитентом финансирования
- проведения сравнительного анализа депозитов и облигаций как способа размещения средств физическими и юридическими лицами
- анализа влияния различных мер по регулированию коммерческих банков
- выбора наиболее предпочтительного сегмента рынка РЕПО для совершения операций по управлению ликвидностью банком в различных ситуациях
- использования фьючерсов и опционов для хеджирования рыночных рисков

Изучение дисциплины «Финансовые рынки, институты и инструменты» базируется на следующих дисциплинах:

- финансовый учет;
- макроэкономика;

Для освоения учебной дисциплины студенты должны владеть следующими знаниями:

- базовые представления в области макроэкономики, финансового учета;

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

1. Корпоративные финансы
2. Финансовая экономика
3. Монетарная экономика
4. Производные финансовые инструменты

II. СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Часть 1. Финансовые институты.

Лекция 1.

Тема 1. Роль финансовых рынков в экономике. (1 ч)

Тема 2. Роль финансовых посредников на финансовых рынках. (1 ч)

Лекция 1-2.

Тема 3. Биржи как организаторы торгов. (4 ч)

Лекция 2-3.

Тема 4. Брокеры и дилеры на финансовых рынках. Управляющие компании. (6 ч)

Семинар 1.

Лекция 4.

Тема 5. Учетная система фондового рынка. (6 ч)

Семинар 2.

Лекция 5.

Тема 6. Банки и банковская система. (6 ч)

Семинар 3.

Лекция 6.

Тема 7. Микрокредитные и микрофинансовые организации. (2 ч)

Тема 8. Страховые компании. (4 ч)

Семинар 4.

Часть 2. Финансовые рынки.

Лекция 7.

Тема 1. Рынок акций и депозитарных расписок на акции. (6 ч)

Семинар 5.

Лекция 8.

Тема 2. Рынок облигаций. (8 ч)

Семинар 6.

Лекция 9.

Тема 3. Рынок первичных размещений: эмиссия акций и облигаций. (4 ч)

Семинар 7.

Лекция 10.

Тема 4. Срочный рынок. (4 ч)

Лекция 11.

Тема 5. Денежно-кредитный рынок. (6 ч)

Тема 6. Валютный рынок. (2 ч)

Семинар 8.

Часть 1. Финансовые институты.

Тема 1. Роль финансовых рынков в экономике. (1 ч)

Общая концепция организации финансового рынка. Виды финансовых рынков. Классификации финансовых инструментов. Понятие финансового риска. Финансовый рычаг и его применение в финансовой сфере. Система регулирования фондового рынка (ЦБ РФ, саморегулируемые организации).

Он-лайн материалы:

Финансовые рынки и институты (Н.И. Берзон). Тема 2. Секьюритизация и глобализация финансовых рынков. (<https://www.coursera.org/learn/finansovye-rynki/home/week/2>)

Тема 2. Роль финансовых посредников на финансовых рынках. (1 ч)

Виды финансовых посредников. Функции финансовых посредников. Система регулирования фондового рынка (ЦБ РФ, саморегулируемые организации).

Он-лайн материалы:

Финансовые рынки и институты (Н.И. Берзон). Тема 1. Организация и структура финансового рынка. (<https://www.coursera.org/learn/finansovye-rynki/home/week/1>)

Тема 3. Биржи как организаторы торгов. (4 ч)

Виды биржевых торговых площадок. Функции биржевых площадок, их основные отличия. Листинг акций и облигаций на бирже. Особенности организации биржевого обращения производных финансовых инструментов. Особенности функционирования биржевого денежно-кредитного рынка. Биржевая валютная секция. Механизмы совершения биржевых сделок спот и СВОП.

Тема 4. Брокеры и дилеры на финансовых рынках. Управляющие компании. (6 ч)

Механизм брокерской деятельности. Основные функции брокера. Виды брокерских счетов. Виды брокерских договоров. Виды клиентских приказов и особенности их применения на рынке. Маржинальное кредитование на финансовых рынках.

Понятие дилерской деятельности и ее отличия от брокерской деятельности. Функции дилера как маркет-мейкера. Виды дилерских договоров.

Деятельность управляющей компании. Принципы доверительного управления. Управление паевыми фондами. Механизм работы паевого фонда. Биржевые фонды (ETF) и их отличия от паевых фондов. Особенности хедж-фондов. Индивидуальное доверительное управление. Пенсионные фонды. Специфика инвестирования средств негосударственными пенсионными фондами. Роль пенсионных фондов на финансовых рынках.

Он-лайн материалы:

Финансовые рынки и институты (Н.И. Берзон). Тема 7. Фонды коллективного инвестирования. (<https://www.coursera.org/learn/finansovye-rynki/home/week/7>)

Тема 5. Учетная система фондового рынка. (6 ч)

Особенности функционирования учетной системы. Функции депозитария. Механизм деятельности центрального депозитария. Деятельность регистратора. Система ведения реестра владельцев именных ценных бумаг.

Тема 6. Банки и банковская система. (6 ч)

Механизм осуществления банковской деятельности. Банковский баланс. Банковский капитал. Источники формирования банковского капитала. Классические и инвестиционные банки. Роль финансового рычага в банковской деятельности. Депозиты, их сущность и основные виды. Роль кредитов как аналога привлечения капитала. Функции кредита в экономике.

Центральный банк: функции и денежно-кредитная политика. Нормативное регулирование банковской сферы. Базельские соглашения. Частичное резервирование. Ключевая ставка. Ставки денежно-кредитного рынка: роль и значение каждой. Управление ликвидностью банка.

Российский банковский сектор: основные тенденции и проблемы развития. Концентрация капитала в банковском секторе. Влияние регулирования банковской сферы на динамику количества коммерческих банков. Перспективы развития банковской сферы в России.

Платежные системы, их виды и функции. Особенности криптовалют как средства осуществления транзакций. Виды криптовалют. Криптовалютные биржи. Риски совершения транзакций посредством криптовалют.

Он-лайн материалы:

Финансовые рынки и институты (Н.И. Берзон). Тема 6. Банковский сектор. (<https://www.coursera.org/learn/finansovye-rynki/home/week/6>)

Тема 7. Микрокредитные и микрофинансовые организации. (2 ч)

Механизм работы микрокредитных и микрофинансовых организаций. Сравнение с классическими банками. Риски, связанные с микрокредитными и микрофинансовыми организациями. Отличия вноса в микрофинансовую организацию и депозита. Специфика кредитов в микрофинансовых организациях. Регулирование микрокредитных и микрофинансовых организаций.

Тема 8. Страховые компании. (4 ч)

Место страхования в управлении рисками. Сущность и функции страхования. Организация деятельности страховой компании. Управление рисками страховой компании. Страхование ответственности. Перестрахование. Страховой рынок в России и за рубежом: история развития и современное состояние. Мировой рынок страхования. Основные характеристики. История и тенденции развития.

Часть 2. Финансовые рынки.

Тема 1. Рынок акций и депозитарных расписок на акции. (6 ч)

Виды акций. Голосование акций. Дивиденды. Ценообразование акций. Противоправные практики в ценообразовании акций. Биржевые и внебиржевые рынки акций. Капитализация. Особенности торгов акциями. Рынок депозитарных расписок (АДР, ГДР, РДР). Рынок вторичных бумаг: преимущественные права, варранты. Риски инвестирования средств в рыночные активы. Риск и доходность. Страхование рыночного риска.

Он-лайн материалы:

Финансовые рынки и институты (Н.И. Берзон). Тема 3. Риск и доходность. (<https://www.coursera.org/learn/finansovye-rynki/home/week/3>)

Тема 5. Рынок акций. (<https://www.coursera.org/learn/finansovye-rynki/home/week/5>)

Тема 2. Рынок облигаций. (8 ч)

Виды облигаций в России. Купонные и бескупонные облигации. Оферта по облигациям. Стоимость и доходность облигаций. Дисконтирование денежных потоков и расчет текущей стоимости облигации. Дюрация. Факторы, влияющие на цену облигации. Государственные облигации. Корпоративные облигации. Облигации для населения. Биржевые облигации. Еврооблигации.

Риски инвестирования средств в рыночные активы. Риск и доходность.

Он-лайн материалы:

Тема 4. Рынок долгового капитала. Облигации. (<https://www.coursera.org/learn/finansovye-rynki/home/week/4>)

Тема 8. Гибридные финансовые инструменты. (<https://www.coursera.org/learn/finansovye-rynki/home/week/8>)

Тема 3. Рынок первичных размещений: эмиссия акций и облигаций. (4 ч)

Первичная и вторичная эмиссия акций. Первичные и вторичные бумаги при размещении. Организатор размещения и андеррайтеры. Этапы эмиссии. Институциональный букбилдинг. Розничный транш. Листинг. Проспект эмиссии и информационный меморандум. Динамика рынка первичных размещений акций в России и за рубежом. Особенности эмиссии облигаций. Биржевое и внебиржевое размещение облигаций. Этапы эмиссии облигаций.

Тема 4. Срочный рынок. (4 ч)

Рынок фьючерсов. Рынок опционов. Страхование рыночного риска с помощью ПФИ (хеджирование фьючерсами, опционами, свопами, кредитно-дефолтными свопами). Структурные продукты. Ноты.

Тема 5. Денежно-кредитный рынок. (6 ч)

Рынок РЕПО (с ЦБ, с ЦК, междилерское, с КСУ). Депозитный рынок (рынок Московской биржи и внебиржевой). Роль и виды депозитов. Роль ЦБ как регулятора денежно-

кредитного рынка. Деятельность АСВ по страхованию вкладов. Банки как участники денежного рынка.

Тема 6. Валютный рынок. (2 ч)

Валютная секция Московской биржи, FOREX (в т.ч. ECN-брокеры), розничный FOREX-рынок в России. FOREX как межбанковский внебиржевой рынок.

III. ОЦЕНИВАНИЕ

Оценка знаний студентов проводится по бальной системе по результатам работы на лекциях, семинарах, написания реферата, контрольного теста. По каждому виду контроля преподаватель выставляет бальную оценку в соответствии с критериями:

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

Требования к реферату

Реферат должен быть выполнен в форме аналитической статьи, в которой раскрывается собственное мнение автора относительно решения проблем по обозначенной тематике. Если в теме статьи проблема прямо не сформулирована, то автору необходимо определить актуальные проблемы в обозначенной области.

Приводимый в статье анализ проблемной области формируется на основе самостоятельного изучения различных литературных источников (научных статей, интернет-ресурсов, законодательства и т.д.). Автор должен продемонстрировать способность разобраться в поставленной проблеме, провести необходимый анализ и сформулировать выводы относительно возможных путей ее решения. *Проводимый анализ излагается с соблюдением стилистики написания финансовой статьи.*

Содержательная часть реферата

Статья должна содержать именно анализ обозначенной проблемной области, а не просто описательное изложение данных, теории. То есть структура аналитической части статьи и приводимые данные должны быть направлены на раскрытие цели работы и использоваться для получения выводов, приводимых в итоге работы. Также в статье должны быть четко обозначены основные проблемы по рассматриваемой тематике и указаны имеющиеся или возможные пути их решения.

Статья не должна содержать определений финансовых терминов и разъяснение базовых понятий (например, что такое акция или чем занимается брокер), быть чрезмерно перегруженной теоретическими аспектами рассматриваемой проблемной области.

Для получения максимальной оценки в работе необходимо использовать схемы, графики, таблицы, позволяющие визуализировать ключевые моменты анализа и сделать их более понятными и аргументированными.

На используемые цифровые и статистические данные, графики, мнения экспертов и проч. должны приводиться ссылки с указанием источника, его автора, страницы, издательства, места и года издания (электронного адреса). При этом, в статье нельзя использовать цитаты, то есть скопированные текстовые фрагменты (полностью или с незначительными изменениями), даже в кавычках и с указанием источника. Также

недопустимо использование информации из лекций курса «Финансовые рынки», аналогичных курсов на Coursera, и статей автора курса) – это автоматически расценивается как плагиат.

Тема статьи и требования к оформлению

Тема статьи назначается преподавателем. Автор имеет право самостоятельно инициировать тему, но только при ее согласовании с преподавателем.

Объем статьи должен составлять не менее 7 страниц, включая аннотацию, графики и таблицы, используемые в основном тексте статьи, но без учета списка литературы и приложений. При этом, графики и таблицы должны использоваться в разумных пределах, занимая не более 1/3 каждой страницы, и иметь привязку к тексту (т.е. из текста на графики должны быть ссылки (рис.1 и т.п.)).

Формат текста: 12 шрифт Times New Roman, интервал 1, выравнивание «по ширине».

Титульный лист не делается, вместо него в начале статьи указывается тема, ФИО автора и номер группы.

Крайний срок сдачи работы оговаривается преподавателем отдельно. За каждый день просрочки от итоговой оценки снимается 2 балла (при опоздании менее 6 часов снимается 1 балл).

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); не входят в минимальный объем, равный 7 страницам). В приложения выносятся объемные таблицы, графики, диаграммы, которые необходимы для аргументации рассуждений, приводимых в статье, но являются чрезмерно объемными и не могут быть включены в основной текст.

В тексте работы выделение разделов подзаголовками «аннотация», «анализ», «заключение» не производится.

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.

1	Несоответствие требованиям по оформлению работы (шрифт, интервал, выравнивание текста по ширине)	-1 балл
2	Отсутствие списка литературы	-2 балла
3	Использование малого количества источников, приводимых в списке литературы. В списке литературы должно быть <u>не менее 10 источников, на которые имеются ссылки из текста статьи.</u>	-2 балла
4	Отсутствие ссылок на приводимые данные, мнения, диаграммы, графики и проч.	до -2 баллов
5	Несоблюдение стиля написания финансовой статьи, использование определений финансовых терминов и чрезмерная перегруженность общетеоретическими рассуждениями в ущерб рассмотрению актуальных практических аспектов анализируемой тематики	до -2 баллов
6	Отсутствие подкрепления аргументации, рассуждений необходимыми данными (статистикой, расчетами, цифровыми данными, примерами из практики и т.п.)	до -2 баллов
7	Использование устаревших данных (кроме необходимого исторического анализа). Основные статистические данные не должны быть 3-4-х летней давности и старше, необходимо использовать информацию за последние 1-2 года. Старые данные могут быть приведены только в случае рассмотрения динамики их изменения и сравнения с текущей рыночной ситуацией, либо если тема статьи имеет исторический аспект.	до -2 баллов
8	Наличие явно ошибочных суждений, показывающих	до -2 баллов

	неосведомленность автора с базовыми финансовыми понятиями	
9	Несоответствие структуры работы предъявляемым требованиям (нет аннотации, аналитической части, заключения)	до -2 баллов
10	Аналитическая часть описана недостаточно четко и ясно, текст плохо структурирован; аналитическая часть не содержит подразделов , отражающих последовательность анализа.	до -2 баллов
11	Отсутствие в заключении четко сформулированных ключевых выводов , полученных в ходе анализа и их интерпретации. Подведение итогов работы и краткое их описание в заключении является одной из главных характеристик качественно написанной аналитической статьи.	до -3 баллов
12	Отсутствие в работе схем, диаграмм, таблиц для более наглядной передачи ключевых идей	до -3 баллов
13	Недостаточная глубина проработки темы	до -4 баллов
14	Использование прямого цитирования (в статье не допускается использование цитат из других источников, даже если текст взят в кавычки и не рассматривается как плагиат, а также информации из лекций курса «Финансовые рынки», аналогичных курсов на Coursera, и статей Володина С.Н.)	от -6 до -10 баллов
15	Плагиат (незаковыченные фразы или предложения, скопированные из другого источника, в т.ч. с незначительными исправлениями). В случае обнаружения плагиата статья не переписывается и не может быть направлена студенту на доработку.	от -6 до -10 баллов

2. Работа на семинарских занятиях.

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 6 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, чем накопленная в ходе посещения семинарских занятий.

3. Итоговая контрольная работа оценивается по 10-бальной шкале (Ок).

Контрольная работа содержит как тестовые вопросы, так и задачи по пройденным темам. Оценка за контрольную работу формируется следующим образом: каждый правильный ответ засчитывается за +1 балл, каждый неправильный – за -1 балл; после результаты всех студентов ранжируются по убыванию, берется 10% максимальных оценок и средняя по ним приравнивается к 10 баллам. Остальные баллы ранжируются от данного среднего значения.

Успешное написание контрольной работы (получение оценки не менее 4 баллов) не является обязательным условием получения положительной оценки по блоку в целом. Если по контрольной работе получено менее 4 баллов, то вычисляется сводная обобщенная оценка, работа не переписывается. Часть баллов за контрольную работу может быть получена студентом в ходе успешного прохождения деловой игры «Торговля акциями на фондовом рынке», размер добавочных баллов определяется преподавателем в зависимости от достигнутых результатов.

Итоговая оценка.

Итоговая оценка (Ои) определяется как средневзвешенная величина из оценок по реферату (Ор), оценки за семинары (Ос) и контрольного теста (Ок).

Удельный вес каждой формы контроля составляет:

- Реферат = 0,2
- Семинары = 0,4
- Контрольная работа = 0,4

$$O_{и} = 0,2 * O_{р} + 0,4 * O_{с} + 0,4 * O_{к}$$

Для получения положительной оценки по курсу необходимо набрать как минимум 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.

IV. ПРИМЕРЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Примерные темы реферата:

1. Проблемы и перспективы развития банковского рынка в России.
2. Финансовые риски, их оценка и методы страхования рисков.
3. Основные тенденции и угрозы развития страхового бизнеса в России.
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. Банковские депозиты: их свойства и различия.
 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. Страхование финансовых рисков с помощью деривативов.
 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. Страхование риска контрагента на рынке РЕПО.
 26. Модели развития рынка ипотечных облигаций: сравнительный анализ
- Примечание: 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.

Вопросы для оценки качества освоения дисциплины

Примерные темы и вопросы контрольного теста:

1. Что такое маржинальный кредит?
2. В чем отличие прямого и обратного РЕПО
3. Что происходит с ценой облигации при повышении рыночных процентных ставок?
4. От чего зависит от изменение чистой цены облигации на вторичном рынке?
5. Что происходит с акциями, если акционерное общество приобретает свои акции по решению общего собрания акционеров в связи с уменьшением уставного капитала?
6. Какие типы заявок может подать инвестор на вторичных торгах по акциям?
7. Чем обуславливаются отличия в развитии различных сегментов денежного рынка – биржевого и внебиржевого РЕПО?
8. Какие виды депозитарных расписок могут обращаться непосредственно на американских фондовых биржах?
9. В чем заключаются различия основных видов биржевых опционов?
10. Какие ограничения могут быть установлены для не полностью оплаченных акций?
11. Кто может являться владельцем различных видов ОФЗ?
12. Что произойдет с ценой облигации с фиксированным купоном при повышении рыночных процентных ставок?
13. Какова роль фьючерсов при страховании рыночного риска?

14. Как можно страховать риск контрагента при операциях на денежном рынке?
15. В чем роль кредитно-дефолтных свопов в развитии ипотечного кризиса в США?
16. С какими целями производится досрочное погашение облигаций?
17. Какова роль банков на денежном рынке – биржевом и внебиржевом?

Вопросы для самопроверки:

1. Какие функции выполняет рынок ценных бумаг?
2. Роль ЦБ в регулировании финансового рынка?
3. Основные проблемы для российской экономики, которые вызывает концентрация капитала в банковской сфере
4. Почему в мировой экономике наблюдается глобальный процесс секьюритизации финансовых рынков?
5. В чем заключается основная цель управления ликвидностью коммерческого банка? Как она реализуется?
6. В чем заключаются особенности инвестирования средств страховыми компаниями в рыночные активы?
7. Какие виды торговли ценными бумагами относятся к организованным рынкам?
8. В чем преимущества и недостатки предъявительских ценных бумаг по сравнению с именованными ценными бумагами?
9. Объясните, что такое риск и дайте классификацию рисков.
10. Расскажите об основных принципах управления рисками и особенностях риск-менеджмента.
11. Какова роль коммерческих банков на внебиржевом рынке?
12. Какими показателями измеряется риск ценных бумаг?
13. Каким образом можно избежать несистематического риска при покупке ценных бумаг.
14. Почему отдельные виды ценных бумаг имеют премию за риск?
15. Как коммерческие банки привлекают и размещают средства на рынке?
16. В чем заключаются особенности привлечения страховыми компаниями средств на финансовом рынке?
17. Каковы фундаментальные свойства облигаций?
18. Почему компании прибегают к выпуску отзывных облигаций и проводят досрочное погашение облигаций?
19. В чем привлекательность индексируемых облигаций?
20. Как определяется стоимость бескупонных облигаций?
21. Как рассчитать стоимость купонных облигаций?
22. Какие из облигаций являются наиболее чувствительными?
23. Объясните, почему облигации имеют разную чувствительность?
24. Как измеряется дюрация облигаций и чем дюрация отличается от срока до погашения?
25. Каким образом рассчитывается доходность купонных и бескупонных облигаций?
26. Какова взаимосвязь стоимости акций с уставным капиталом и активами компании?
27. Какими правами обладают владельцы привилегированных акций?
28. Как производится оценка акций?
29. Какие методы определения рыночной цены акции применяются на фондовом рынке?

30. Как определяется доходность по акциям?
31. Какая зависимость существует между ценой конвертации и коэффициентом конвертации?
32. Почему компании прибегают к выпуску конвертируемых ценных бумаг?
33. Что привлекает инвесторов в конвертируемых облигациях?
34. Как определяется облигационная стоимость конвертационной облигации?
35. Каким образом рассчитывается конверсионная стоимость?
36. Как определяется теоретическая цена конвертируемой облигации?
37. Почему рыночная цена конвертируемой облигации превышает ее теоретическую стоимость?
38. Почему компании заинтересованы в более ранней конвертации?
39. Как определяется цена права на приобретение дополнительных акций?
40. Чем обусловлен выпуск депозитарных расписок?
41. Дайте классификацию видов депозитарных расписок.
42. Как оформляется и ведется учет прав собственности при выпуске и обращении ADR?
43. Каковы этапы организации и выпуска депозитарных расписок?
44. Каковы особенности российского срочного рынка?
45. В чем заключаются возможности рынка РЕПО, кредитного и депозитного рынка как способов позиционирования банковской ликвидности?
46. Расскажите об организации денежного рынка в России.
47. Расскажите об основных индикаторах денежного и кредитного рынков в России.
48. В чем заключаются особенности и основные принципы функционирования инфраструктурных организаций российского финансового рынка?

V. РЕСУРСЫ

V.1 Основная литература

1. *Берзон Н.И. и др.* Фондовый рынок. - М.: Вита-Пресс, 2009.
2. *Берзон Н.И. и др.* Рынок ценных бумаг. - М.: Юрайт, 2013.
3. *Виноградов Д. В., Дорошенко М. Е.* Финансово-денежная экономика. – М.: Изд.дом ГУ-ВШЭ, 2008
4. *Колб Р., Родригес Р.* Финансовые институты и рынки: Учебник. Пер. с англ. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2003.
5. *Т.А.Федорова.* Страхование. – М.: Магистр, 2009

V.2 Дополнительная литература

1. *Буренин, А. Н.* Форвардные, фьючерсные и опционные рынки / А. Н. Буренин. – М.: Научно-техническое общество имени академика С. И. Вавилова, 2015.
2. *Белоглазова Г.Н.* Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка: учебник / Г.Н. Белоглазова, Л.П. Кроливецкая – М.: Издательство Юрайт, 2016.
3. *Круи, М.* Основы риск - менеджмента: учеб. пособие: пер. с англ. / М. Круи, Д. Галай, Р. Марк; Науч. ред. В. Б. Минасян. – М.: Юрайт, 2015

4. Герасимова Е.Б. Анализ финансовой устойчивости банка : учебник / Е.Б. Герасимова. — М. : ИНФРА-М, 2019.
5. Фабоцци Ф.Д. Рынок облигаций: Анализ и стратегии. 2-е изд., испр. и доп. / пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2007.
6. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. Пер. с англ. - М.: ИНФРА - М, 2001.

У.3 Программное обеспечение

№ п/п	Наименование	Условия доступа/скачивания
1	Microsoft Windows 8.1 Professional RUS	Из внутренней сети университета (договор)
2	Microsoft Office Professional Plus 2010	Из внутренней сети университета (договор)

У.4 Профессиональные базы данных, информационные справочные системы, интернет-ресурсы (электронные образовательные ресурсы)

№ п/п	Наименование	Условия доступа
<i>Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы</i>		
1.	ЗНАНИУМ (ZNANIUM)	URL: http://znanium.com/
2.	JSTOR	URL: https://www.jstor.org/
<i>Интернет-ресурсы (электронные образовательные ресурсы)</i>		
1.	Российская государственная библиотека	URL: http://www.rsl.ru
2.	Российская национальная библиотека	URL: http://www.nlr.ru
3.	Научная электронная библиотека «Киберленинка»	URL: http://cyberleninka.ru

У.5 Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для проведения занятий по дисциплине необходимо наличие ноутбука (компьютера) с установленным пакетом Microsoft® PowerPoint и мультимедийного проектора.