

**Программа учебной дисциплины
«Финансовые рынки: инструменты и институты»**

Утверждена

Академическим руководителем ООП

«03» июня 2019 г.

Автор	Берзон Н.И.д.э.н., профессор, nberzon@mail.ru
Число кредитов	5
Контактная работа (час.)	36
Самостоятельная работа (час.)	154
Курс	1
Формат изучения дисциплины	Без использования онлайн курса

I. ЦЕЛЬ, РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И ПРЕРЕКВИЗИТЫ

Целями освоения дисциплины

- 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.

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.

Настоящая дисциплина относится к блоку дисциплин «майнор».

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

- «Мегарегулятор»
- Научно-исследовательский семинар «Правовое регулирование финтеха: криптоактивы, блокчейн, новые механизмы финансирования бизнеса

II. СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. Организация и структура фондового рынка

Тема 2. Виды и классификация ценных бумаг

Тема 3. Облигации

Тема 4. Акции

Тема 5. Конвертируемые ценные бумаги

Тема 6. Права, варранты, депозитарные расписки

Тема 7. Государственные ценные бумаги

III. ОЦЕНИВАНИЕ

Преподаватель оценивает работу студентов на семинарских занятиях. Оценки за работу на семинарских занятиях преподаватель выставляет в рабочую ведомость.

Оценка по 10-ти балльной шкале за работу на семинарских занятиях определяется перед итоговым контролем - Оактив

Окончательная оценка за дисциплину рассчитывается следующим образом:

$$O_{\text{оконч}} = k_1 (0,5) * O_{\text{актив}} + k_2 (0,5) * O_{\text{экз}}$$

Способ округления окончательной оценки и оценки за активную работу на практических занятиях: в пользу студента. В диплом выставляется Окончательная оценка за дисциплину. Оценка за активную работу на семинарских занятиях сохраняется на передаче и комиссии.

IV. ПРИМЕРЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

- 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

V. РЕСУРСЫ

1. Основная литература

Фондовый рынок: учеб. пособие для вузов / Н. И. Берзон, А. Ю. Аршавский, Е. А. Буянова, А. С. Красильников; Под ред. Н. И. Берзона. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Вита-Пресс, 2009. – 623 с. – (Сер. "Высшая школа менеджмента"). - ISBN 978-5-7755-1621-5.

2. Программное обеспечение

№ п/п	Наименование	Условия доступа
1.	Microsoft Windows 7 Professional RUS Microsoft Windows 10 Microsoft Windows 8.1 Professional RUS	<i>Из внутренней сети университета (договор)</i>
2.	Microsoft Office Professional Plus 2010	<i>Из внутренней сети университета (договор)</i>

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

№ п/п	Наименование	Условия доступа
<i>Интернет-ресурсы (электронные образовательные ресурсы)</i>		
1.	Открытое образование	URL: https://openedu.ru/

4. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебные аудитории для лекционных занятий по дисциплине обеспечивают использование и демонстрацию тематических иллюстраций, соответствующих программе дисциплины в составе:

– ПЭВМ с доступом в Интернет (операционная система, офисные программы, антивирусные программы);

– мультимедийный проектор с дистанционным управлением.

Учебные аудитории для лабораторных и самостоятельных занятий по дисциплине

оснащены ПЭВМ, с возможностью подключения к сети Интернет и доступом к электронной информационно-образовательной среде НИУ ВШЭ.

VI. ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ОБУЧЕНИЯ ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ И ИНВАЛИДОВ

В случае необходимости, обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (по заявлению обучающегося) а для инвалидов также в соответствии с индивидуальной программой реабилитации инвалида, могут предлагаться следующие варианты восприятия учебной информации с учетом их индивидуальных психофизических особенностей, в том числе с применением электронного обучения и дистанционных технологий:

б.1. для лиц с нарушениями зрения: в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; в форме аудиофайла (перевод учебных материалов в аудиоформат); в печатной форме на языке Брайля; индивидуальные консультации с привлечением тифлосурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации.

б.2. для лиц с нарушениями слуха: в печатной форме; в форме электронного документа; видеоматериалы с субтитрами; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации.

б.3. для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме; в форме электронного документа; в форме аудиофайла; индивидуальные задания и консультации.