**Программа учебной дисциплины**

**«Профессиональные участники финансовых рынков»**

Утверждена

Академическим советом ОП «Экономика»

­­­­­­­­­­­\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_.

|  |  |
| --- | --- |
| Автор | Володин С.Н., канд. эконом. наук, доцент |
| Число кредитов | 3 |
| Контактная работа (час.) | 36 |
| Самостоятельная работа (час.) | 72 |
| Курс | 2 курс бакалавриата |
| Формат изучения дисциплины | Без использования онлайн-материалов |

**Аннотация**

Основная направленность дисциплины «Профессиональные участники финансовых рынков» заключается в том, чтобы познакомить студентов с деятельностью организаций, являющихся профессиональными участниками биржевых и внебиржевых рынков. Курс раскрывает основные механизмы и принципы работы данных организаций, знакомит с актуальными вопросами и проблемами их функционирования на финансовых рынках. Рассматриваются и непосредственно те области финансовых рынков, в которых функционируют профессиональные участники. Таким образом, дается целостное представление о самих профессиональных участниках финансовых рынков и сфере их деятельности. Полученные знания будут полезны, прежде всего, тем, кто планирует дальнейшее трудоустройство в финансовые организации – инвестиционные банки, брокерские и дилерские компании, управляющие компании, биржевые, депозитарные, расчетные и клиринговые организации. А так же тем студентам, кто планирует работать в финансовых и экономических отделах иных организаций, связанных по роду деятельности с операциями на финансовых рынках. Применяемые формы контроля в рамках курса: контрольные работы.

1. **ЦЕЛЬ, РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И ПРЕРЕКВИЗИТЫ**

Целями освоения дисциплины «Профессиональные участники финансовых рынков» являются:

- освоение студентами теоретических основ функционирования профессиональных участников;

- получение студентами практических навыков анализа деятельности профессиональных участников, их роли в органзации и регулировании работы различных рынков;

- овладение навыками оценивания эффетивности механизмов рыночной торговли и наблюдаемых тенденций развития биржевой и внебиржевой инфраструктуры.

**В результате освоения дисциплины студент должен:**

Знать:

• Основные механизмы функционирования современных финансовых рынков.

• Роль каждого профессионального участника рынка в обеспечении процесса совершения финансовых операций

• Современные тенденции развития отечественного и мировых фондовых рынков

• Проблемы становления и функционирования фондового рынка в России.

Уметь:

• Анализировать показатели деятельности профессиональных участников фондового рынка

• Организовать поиск информации по полученному в рамках курса заданию

• Принимать решения, связанные с выбором профессиональных участников и бирж для проведения финансовых операций

• Принимать решения, связанные с заключением условий работы с профессиональными участниками фондового рынка

• Выявлять проблемы в деятельности профессиональных участников фондового рынка и принимать обоснованные решения по взаимодействию с ними

• Прогнозировать тенденции развития деятельности профессиональных участников фондового рынка

Иметь навыки (приобрести опыт)

• Анализа конкретных ситуаций, связанных с взаимодействием с профессиональными участниками фондового рынка

• Выявления имеющихся проблем в деятельности профессиональных участников и подготовки обоснованных вариантов действий

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 могут быть использованы в дальнейшем при изучении следующих дисциплин:

1. Финансовая экономика

2. Макроэкономика

3. Монетарная экономика

4. Корпоративные финансы

5. Производные финансовые инструменты

1. **СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

**Тема 1.** **Биржи как организаторы торгов. Технология биржевых торгов. Клиринговая деятельность.**

Понятие деятельности по организации торговли на фондовом рынке. Виды биржевых торговых площадок. Функции биржевых площадок, их основные отличия. Понятие и механизмы клиринга, неттинга. Деятельность центрального клирингового агента при биржевых торгах.

**Тема 2.** **Внебиржевые торговые площадки. Механизм внебиржевой торговли.**

Понятие внебиржевой торговли на финансовых рынках. Виды внебиржевых торговых площадок. Функции внебиржевых площадок, их основные отличия. Понятие, механизмы и риски внебиржевой торговли.

**Тема 3.** **Брокерская деятельность**

Понятие брокерской деятельности. Виды брокерских договоров. Основные функции брокера. Типовая структура брокерской компании. Договор на брокерское обслуживание. Виды брокерских счетов. Виды клиентских приказов и особенности их применения на рынке. Структура брокерских комиссий.

**Тема 4.** **Дилерская деятельность**

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

**Тема 5.** **Доверительное управление на фондовом рынке: паевые фонды, биржевые фонды, хедж-фонды, робо-эдвайзеры, индивидуальное доверительное управление**

Особенности деятельности по доверительному управлению ценными бумагами. Индивидуальное доверительное управление (ИДУ). Роль управляющей компании при ИДУ. Доступность ИДУ. Риски ИДУ. Фонды коллективного инвестирования: ПИФы, ОФБУ и Хедж-фонды. Особенности функционирования фондов коллективного инвестирования в России. Тенденции и проблемы развития фондов коллективного инвестирования на отечественном и зарубежном рынках. ETF как перспективное направление развития рынка коллективного инвестирования.

**Тема 6.** **Учетная система фондового рынка: деятельность депозитариев, центрального депозитария и регистраторов**

Особенности функционирования учетной системы в России. Расчетно-клиринговая деятельность. Функции клиринговой палаты. Депозитарно-регистрационная деятельность. Функции депозитария. Функции центрального депозитария. Система ведения реестра владельцев именных ценных бумаг. Деятельность специализированного регистратора.

**Тема 7.** **Деятельность профессиональных участников на Рынке инноваций и инвестиций Московской биржи**

Особенности функционирования Рынка инноваций и инвестиций в России. Функции брокеров в ходе торгов на Рынке инноваций и инвестиций. Расчетно-клиринговая деятельность в ходе торгов на Рынке инноваций и инвестиций. Функции центрального депозитария и центрального контрагента.

**Тема 8.** **Деятельность профессиональных участников на товарном рынке**

Особенности функционирования биржевого товарного рынка в России. Функции брокеров в ходе торгов на товарном рынке. Расчетно-клиринговая деятельность в ходе торгов на товарном рынке Московской биржи.

1. **ОЦЕНИВАНИЕ**

Оценка знаний студентов проводится по бальной системе по результатам написания трех письменных тестов.

Каждый тест содержит вопросы с вариантами ответов. Оценка за тест формируется следующим образом: каждый правильный ответ засчитывается за +1 балл. Затем результаты всех студентов ранжируются по убыванию, отбирается 10% максимальных оценок и средняя по ним приравнивается к 10 баллам. Далее результаты всех студентов ранжируются от найденного среднего значения.

Успешное написание теста (получение оценки не менее 4 баллов) не является обязательным условием получения положительной оценки по курсу в целом. Если по тесту получено менее 4 баллов, то вычисляется сводная обобщенная оценка, работа не переписывается.

**Итоговая оценка**

Итоговая оценка (Ои) определяется как средневзвешенная величина из оценок по тесту 1 (Т1), тесту 2 (Т2) и тесту 3 (Т3)

Удельный вес каждой формы контроля составляет:

* Тест 1 = 0,3
* Тест 2 = 0,3
* Тест 3 = 0,4

***Ои = 0,3 \* Т1 + 0,3 \* Т2 + 0,4 \* Т3***

Для получения положительной оценки по курсу необходимо набрать как минимум 4 балла. Если итоговая оценка составила менее 4 баллов, то студент получает неудовле-творительную оценку и обязан явиться на 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.

1. **ПРИМЕРЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

**Примерные темы и вопросы контрольного теста:**

1. Понятие профессиональной деятельности
2. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
3. Виды лицензий профессиональной деятельности.
4. Рейтинговые агентства на фондовом рынке
5. Совмещение профессиональных видов деятельности на рынке ценных бумаг.
6. Брокерская деятельность и виды брокерских договоров.
7. Виды клиентских приказов и особенности их применения на рынке.
8. Дилерская деятельность и ее отличия от брокерской деятельности.
9. Деятельность по управлению ценными бумагами.
10. Различие ПИФ, ОФБУ, ETF, Хедж-фондов, ИДУ
11. Депозитарная деятельность
12. Центральный депозитарий и его функции
13. Расчетно-клиринговая деятельность. Функции клиринговой палаты.
14. Система ведения реестра владельцев именных ценных бумаг. Деятельность регистратора.
15. **РЕСУРСЫ**
    1. **Основная литература**
16. *Берзон Н.И. и др.* Фондовый рынок. - М.: Вита-Пресс, 2009.
17. *Берзон Н.И. и др.* Рынок ценных бумаг. - М.: Юрайт, 2013.
    1. **Дополнительная литература**
18. *Боди З., Кейн А., Маркус А.* Принципы инвестиций: Пер. с англ.- М.: Из-во «Вильямс», 2013
19. *Колб Р., Родригес Р.* Финансовые институты и рынки: Учебник. Пер. с англ. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2003
20. *Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т.* Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 2000 г.
21. *Гитман Л.Дж., Джонк М.Д.* Основы инвестирования. М.: Дело, 2007
22. *Семенкова Е.В.* Операции с ценными бумагами. М.: Издательство «Дело» АНХ, 2009

**Интернет-ресурсы:**

1. [**www.minfin.ru**](http://www.minfin.ru) - **Министерство финансов российской Федерации**. Официальная информация министерства. Отчетность об исполнении Федерального бюджета РФ. Нормативные и методические материалы
2. [**www.micex.ru**](http://www.micex.ru) – **Московская биржа**. Аналитические и информационные материалы по торгам акциями и облигациями корпораций.
3. [**www.koob.ru**](http://www.koob.ru) - **Электронная библиотека**. Экономическая и юридическая литература, новинки. Специальные периодические издания.
4. [**www.akm.ru**](http://www.akm.ru) - **АК&М – информационно-аналитическое агентство**. Описание продуктов и услуг: базы данных, бюллетени, рейтинги, новости.
5. [**www.finam.ru**](http://www.finam.ru) - **Финанс – аналитик**. Коментарии к событиям в экономике. Форумы и конференции.
6. [**www.skrin.ru**](http://www.skrin.ru) – **СКРИН** – организация уполномоченная ФСФР на осуществление распространения информации раскрываемой на рынке ценных бумаг
   1. **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) |

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Наименование** | **Условия доступа** |
|  | ***Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы*** | |
| 1. | ЗНАНИУМ (ZNANIUM) | URL: http://znanium.com/ |
| 2. | JSTOR | URL: https://www.jstor.org/ |
|  | ***Интернет-ресурсы (электронные образовательные ресурсы)*** | |
| 1. | Российская государственная библиотека | URL: [http://www.rsl.ru](https://mail2.hse.ru/owa/redir.aspx?C=ypqn21UBOw_LoOFjgJZaOfWGrbX6nxw3wnTihD0OP4on61ZpgIDWCA..&URL=http%3a%2f%2fwww.rsl.ru) |
| 2. | Российская национальная библиотека | URL: [http://www.nlr.ru](https://mail2.hse.ru/owa/redir.aspx?C=CODEBE7HOjzSi2IpOTQANRKBDaxTi_SWuqHp93DMoTUn61ZpgIDWCA..&URL=http%3a%2f%2fwww.nlr.ru) |
| 3. | Научная электронная библиотека «Киберленинка» | URL: [http://cyberleninka.ru](https://mail2.hse.ru/owa/redir.aspx?C=8EdyNOkV9-4vzL5F0jpJWlfSdFAiBH4bYHcz0rYlKeQn61ZpgIDWCA..&URL=http%3a%2f%2fcyberleninka.ru) |

* 1. **Материально-техническое обеспечение дисциплины**

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