

УТВЕРЖДЕНА
Генеральным директором
ООО «ИЭЭФ»
Алешиной А.В.
05.10.2023 года



ПРОГРАММА курса
«РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ»

Москва, 2023

1. Наименование дисциплины:

Автор(ы) программы: к.э.н., доцент Алешина А.В.

Язык преподавания дисциплины: русский

2. Желательные дисциплины пререквизиты

Пререквизиты: Финансы, статистика, анализ данных, знание экселя

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Дисциплина обеспечивает формирование следующих компетенций и результатов обучения:

Формируемые компетенции <i>(не более 5)</i>	Результаты обучения по дисциплине <i>(подтверждаются формами текущей и промежуточной аттестации)</i>
1. Принятие финансовых решений и выбор инструмента финансирования при привлечении финансирования в компанию с учетом стадии развития самой компании, состояния экономики и других факторов, а также при привлечении финансирования частными лицами	<p>1.Знание <i>(не более 3 результатов)</i></p> <ul style="list-style-type: none">– способов и инструментов привлечения финансирования в компанию- факторов, влияющих на выбор инструмента привлечения финансирования в компанию, основных рисках,- видов и функций производных финансовых инструментов, механизм действия форвардов, фьючерсов и опционов <p>2.Умение <i>(не более 3 результатов)</i></p> <ul style="list-style-type: none">- умение просчитывать стоимость привлекаемого финансирования и финансовые последствия для компании в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе- исчислять доходность по операциям с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами;- использовать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций и т. д., для принятия управленческих решений
2. Управление временно свободными денежными средствами в краткосрочной перспективе и принятие среднесрочных и долгосрочных инвестиционных решений компанией и частными лицами	<p>1. Знание <i>(не более 3 результатов)</i></p> <ul style="list-style-type: none">– инструментов и способов инвестирования, их особенностей, факторов, влияющих на эффективность инвестирования,– способов краткосрочного вложения денежных средств в целях управления временно свободными денежными средствами,- стандартных финансовых инструментов, условий их выпуска и обращения, деривативов, структурных продуктов, иных инструментов финансовых инноваций и финансовой инженерии. <p>2.Умение <i>(не более 3 результатов)</i></p>

	<ul style="list-style-type: none"> - умение выбрать оптимальный инструмент инвестирования для бизнеса и частного лица в зависимости от целей инвестирования, инвестиционных ограничений и инвестиционной политики, сроков инвестирования с использованием методов фундаментального и технического анализа. - умение выбора оптимальной схемы управления временно свободными денежными средствами в краткосрочном горизонте
3. Организация взаимодействия между финансовыми институтами и бизнесом и частными лицами в рамках финансовых операций	<p>1. Знание <i>(не более 3 результатов)</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - принципов функционирования финансовой системы и понимание причин кризисов на рынке ценных бумаг; - видов и особенностей функционирования различных финансовых институтов и профессиональных посредников на финансовых рынках (в том числе банков, инвестиционных компаний, микрофинансовых компаний, трастов, бирж, брокерских фирм, дилеров, депозитариев, регистраторов, доверительных управляющих, андеррайтеров и других); - условий совершения финансовых сделок с различными типами финансовых институтов и профессиональных посредников на финансовых рынках <p>2. Умение <i>(не более 3 результатов)</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - умение принимать финансовые решения в стабильные периоды времени и в периоды финансовых и экономических кризисов с использованием инструментов рынка ценных бумаг
4. Регулятивные особенности операций с ценными бумагами	<p>1. Знание <i>(не более 3 результатов)</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - основных нормативных актов, регулирующих операции с ценными бумагами - нормативных правовых документов, регулирующих выпуск и обращение ценных бумаг, деятельность кредитных организаций на рынке ценных бумаг в качестве эмитентов, инвесторов и профессиональных участников, а также деятельность иных эмитентов ценных бумаг и инвесторов в ценные бумаги. <p>2. Умение <i>(не более 3 результатов)</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - осуществлять операции с ценными бумагами с учетом регулятивных ограничений - презентовать потенциальным инвесторам интересные инвестиционные решения на базе ценных бумаг - осуществлять процесс секьюритизации активов с использованием ценных бумаг.
5. Цифровые технологии на рынке ценных бумаг	<p>1. Знание <i>(не более 3 результатов)</i></p>

	<p>- современных цифровых и технологических решений в области рынка ценных бумаг, которые используют финансовые институты, эмитенты и инвесторы,</p> <p>- информационных систем, обслуживающих рынок ценных бумаг</p> <p>2. Умение (<i>не более 3 результатов</i>)</p> <p>- умение совершать операции на рынке ценных бумаг с использованием современных финансовых технологий</p> <p>- подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет по рынку ценных бумаг, используя отечественные и зарубежные источники информации</p> <p>- собирать требуемую аналитическую и финансовую информацию из различных источников, необходимую для принятия инвестиционных решений на рынке ценных бумаг</p>
--	--

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ ПО ВИДАМ РАБОТ

Объем дисциплины составляет 108 академических часа, из которых, 42 часов составляет контактная работа студента с преподавателем (18 часа - занятия лекционного типа, 18 часа - занятия семинарского типа, 2 – промежуточная контрольная, 2- консультации, 2 промежуточная аттестация), 66 часа составляет самостоятельная работа студента.

Название темы	Трудоемкость (в академических часах) по видам работ							
	Всего часов	Контактная работа студента с преподавателем, часы						Самостоятельная работа студента, часы
		Всего часов контактной работы	в том числе				Промежуточная аттестация (экзамен или зачет)	
			Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа	Консультации			
				кн	перед промежуточной аттестацией			
Тема 1. Ценные бумаги как объект фондового рынка	12	4	2	2		<i>Не заполняется</i>	<i>Не заполняется</i>	7
Тема 2. Инфраструктура рынка ценных бумаг	12	4	2	2		<i>Не заполняется</i>	<i>Не заполняется</i>	7
Тема 3. Облигации: понятие, ценообразование. Риск дефолта и процентный	12	4	2	2		<i>Не заполняется</i>	<i>Не заполняется</i>	7

риск по облигациям								
Тема 4. Акции: понятие, ценообразование	14	4	2	2		<i>Не заполняется</i>	<i>Не заполняется</i>	7
Тема 5. Депозитарные расписки, опционы эмитента, закладные, инвестиционн ые паи и иные ценные бумаги	9	4	2	2		<i>Не заполняется</i>	<i>Не заполняется</i>	7
Тема 6. Деривативы. Форварды, фьючерсы: понятие, ценообразование	9	4	2	2		<i>Не заполняется</i>	<i>Не заполняется</i>	7
Тема 7. Опционы. Понятие, ценообразование	12	4	2	2		<i>Не заполняется</i>	<i>Не заполняется</i>	7
Тема 8. Алгоритмична я торговля. Технический анализ. Фундаменталь ный анализ. Финтех	10	4	2	2		<i>Не заполняется</i>	<i>Не заполняется</i>	7
Тема 9. Формирование инвестиционно го портфеля. Личный инвестиционн ый портфель	10	4	2	2		<i>Не заполняется</i>	<i>Не заполняется</i>	7
Консультация перед промежуточной аттестацией	2	2			3	3	<i>Не заполняется</i>	3
Промежуточная контрольная	2	2	2			<i>Не заполняется</i>		
Промежуточная аттестация (экзамен или зачет)	2	2				<i>Не заполняется</i>	2	
Всего часов	108	42	18	18	3	3	2	66

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ И ФОРМЫ ПРОВЕДЕНИЯ ЗАНЯТИЙ

Тема 1. Ценные бумаги как объект фондового рынка (2 часа лекций и 2 часа семинаров)

Организация и структура рынка ценных бумаг, его место среди других финансовых рынков.

Основные участники рынка ценных бумаг: заемщики, инвесторы, спекулянты, арбитражеры, хеджеры, профессиональные участники, организующие инфраструктуру рынка (брокеры, дилеры, депозитарии, регистраторы, доверительные управляющие, клиринговые компании). Государство как участник рынка ценных бумаг.

Основные тенденции на рынке ценных бумаг. Формы проявления глобализации. Развитие процессов секьюритизации. Принципы и схемы секьюритизации финансовых активов, последствия секьюритизации. Появление финансовых инноваций. Влияние телекоммуникационных технологий и финтех на рынок ценных бумаг.

Кризисы на рынке ценных бумаг: причины возникновения, стадии протекания, последствия. Паника на рынке ценных бумаг: причины возникновения, методы борьбы. Финансовые пузыри: причины возникновения и возможности их предсказания. Регулятивные изменения после финансовых кризисов. Поведенческие финансы: что это такое и как поведенческие эффекты влияют на рынок ценных бумаг.

Последние тренды в области финтеха, влияние на операции на рынке ценных бумаг. Блокчейн, ICO, криптовалюты: как их можно использовать в финансовых операциях.

Токенизация как тренд на рынке ценных бумаг. Примеры активов пригодных к токенизации.

Финтех для инвестора: новые возможности использования инновационных технологий. Инновационные технологии социального трейдинга и робоконсультирование инвесторов.

Регулирование криптовалюты, ICO и блокчейн-технологий в зарубежных странах и в России.

Понятие ценной бумаги. История появления ценных бумаг. Классификация ценных бумаг. Классические виды ценных бумаг и их характеристика. Фундаментальные свойства ценных бумаг. Виды ценных бумаг и финансовых инструментов. Виды ценных бумаг по Гражданскому кодексу РФ. Долговые, долевыe и производные ценные бумаги. Именные, предъявительские и ордерные ценные бумаги. Формы выпуска ценных бумаг. Документарные и бездокументарные ценные бумаги. Эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги.

Основная литература:

1. *Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 514 с. — (Высшее образование). Глава 1. Рынок ценных бумаг в системе финансовых отношений (стр. 13–27), Глава 2. Секьюритизация финансовых рынков и финансовых активов (стр. 28–46). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт].*
2. *Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг: учебник для вузов / Л. А. Чалдаева, А. А. Киячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 381 с. — (Высшее образование). Глава 1. Основные понятия рынка ценных бумаг (стр. 10-29), — ISBN 978-5-534-08142-8. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510541>*

Дополнительная литература по данному блоку

3. *Алешина А.В., Булгаков А.Л. «Финансовые рынки. Часть 1. Регулирование финансовых рынков». Учебник с грифом ФГАУ "ФИРО". М, изд. "Научный консультант", 2017г., 318 с., Глава 5 «Основные направления международного регулирования финансовых рынков» (стр. 203- 215).*
4. *Скиннер Крис. "ValueWeb. Как финтех-компании используют блокчейн и мобильные технологии для создания интернета ценностей", М., изд. Манн, Иванов, И Иванов и Фербер, 2017, 416 стр.*
5. *Скиннер Крис. "Цифровой банк. Как создать цифровой банк или стать им", М., изд. Манна, Иванов и Фербер, 2015, стр. 320, часть 1 "Цифровые банки".*
6. *Чишти Сюзан, Барберис Янош. "Финтех. Путеводитель по новейшим финансовым технологиям", М., изд. Альпина Паблишер, 2017, стр. 343, глава 5 "Финтех решения", глава 6 "Капитал и инвестиции".*
7. *Эскиндаров М.А. «Международный финансовый рынок. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры», под общ. Ред. Эскиндарова М.А., Звоновой Е.А., М., изд. Юрайт, 2024, стр. 430, Глава 1. Международный финансовый рынок в современной глобальной экономике (стр. 13-38), Глава 12. «Платежная инфраструктура международного финансового рынка» (стр. 260-278), Глава 14. «Кризисы международного финансового рынка» (стр. 302-320).*
8. *Брюховецкая С.В., Рубцов Б.Б., Финансовые рынки (для бакалавров). Учебник с электронным приложением, М., издательство: КноРусЮ серия: Бакалавриат, 2023 г., стр. 462, Глава 1 «Понятие финансового рынка» (стр. 12-24), Глава 2 «Структура финансовых рынков» (стр. 25-33).*

Тема 2. Инфраструктура рынка ценных бумаг (2 часа лекций и 2 часа семинаров)

Центральный банк России как главный финансовый регулятор на рынке ценных бумаг

Роль Центрального банка России как основного регулятора на рынке ценных бумаг.

Регистрация выпусков эмиссионных ценных бумаг Центральным банком.

Инсайдерские сделки, манипулирование ценами и иные недобросовестные практики торговли финансовыми инструментами: что это такое, последствия совершения таких операций, ответственность.

Профессиональные посредники на рынке ценных бумаг.

Фондовая биржа как организатор торгов финансовыми активами. Функции биржи, правила листинга на бирже, основные участники биржи: брокеры и дилеры. Кто такие маркет-мейкеры и их роль в поддержании ликвидности на рынке. Основные биржевые площадки: рынок акций, рынок облигаций, валютный рынок, товарный рынок, срочный рынок и иные биржевые площадки. Какие существуют правила торгов на бирже: сделки с центральным контрагентом и без центрального контрагента - какие между ними отличия и финансовые последствия. Виды биржевых аукционов и установление биржевой цены. Основные биржевые индексы: их способы подсчета и отличия. Виды биржевых сделок: сделки "spot" и срочные биржевые сделки. Биржевые фьючерсы и опционы.

Депозитарии, регистраторы и клиринговые компании: их функции на рынке как инфраструктуры рынка, организующей процедуру заключения сделки с ценными бумагами. Основные риски взаимодействия клиентов с депозитариями и регистраторами. "Кражи ценных бумаг" со счетов в депозитарии и у реестродержателя: что с этим делать, методы борьбы. Крупнейшие мировые депозитарно-клиринговые компании: Euroclear и Clearstream. «Национальный расчётный депозитарий» (НРД) России: его функции, место в системе российских депозитариев и среди международных депозитарных компаний.

Коммерческие банки на рынке ценных бумаг.

Операции коммерческих банков с ценными бумагами.

Инвестиционные банки, инвестиционные компании и инвестиционные фонды.

Виды операций инвестиционных банков и компаний. Управление частным капиталом. Участие в проведении IPO и размещении облигаций в качестве андеррайтеров.

Инвестиционные фонды их виды и роль на рынке ценных бумаг. Особенности деятельности инвестиционных фондов, типы инвесторов, с которыми могут сотрудничать инвестиционные фонды. Виды паевых инвестиционных фондов и структура их активов. Чем отличаются ПИФы для квалифицированных инвесторов от ПИФов для обычных инвесторов. Отличия и характеристики открытых, закрытых и интервальных инвестиционных фондов. Фонды акций, фонды облигаций, фонды смешанных инвестиций, фонды денежного рынка, фонды недвижимости, ипотечные фонды, фонды товарного рынка, хедж-фонды и другие тип фондов. Exchange Traded Fund (ETF) как индексный фонд, паи (акции) которого обращаются на бирже: как его использовать для инвестиций. Преимущества и недостатки инвестиционных фондов.

Способы удостоверения и передачи прав по ценным бумагам. Цессия и индоссамент.

Основная литература:

1. *Рынок ценных бумаг: учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 514 с. — (Высшее образование). Глава 9. «Профессиональные участники рынка ценных бумаг» (стр. 241–269). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт].*
2. *Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Л. А. Чалдаева, А. А. Киячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 381 с. — (Высшее образование). Глава 4. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг (стр. 133-188). — ISBN 978-5-534-08142-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510541>*

Дополнительная литература по данному блоку

3. *Алешина А.В., Булгаков А.Л. «Финансовые рынки. Часть 1. Регулирование финансовых рынков». Учебник с грифом ФГАУ "ФИРО". М, изд. "Научный консультант", 2017г., 318 с., Глава 4 «Инструменты и методы регулирования финансовых рынков» (стр. 104-202).*
4. *Брюховецкая С.В., Рубцов Б.Б., Финансовые рынки (для бакалавров). Учебник с электронным приложением, М., издательство: КноРусЮ серия: Бакалавриат, 2023 г., стр. 462, Глава 18 «Участники финансового рынка и профессиональные участники рынка ценных бумаг» (стр. 298-317), Глава 23 «Инвесторы на финансовых рынках. Институциональные инвесторы» (стр. 375-397).*

Тема 3. Облигации: понятие, ценообразование. Риск дефолта и процентный риск по облигациям (2 часа лекций и 2 часа семинаров)

Эмиссия облигаций как один из способов финансирования бизнеса. Понятие и виды облигаций, условия облигационных займов, процедура эмиссии разных видов облигаций. Сравнительный анализ затрат по обслуживанию кредита и облигационного займа.

Ломбардный список ценных бумаг Центрального Банка России: его влияние на ликвидность облигаций.

Общие подходы к оценке цены отчуждения облигации. Особенности оценки облигаций. Взаимосвязь основных параметров облигаций. Оценка составляющих отдачи облигации.

Порядок обращения и погашения облигаций банка. Размеры и порядок выплаты доходов по облигациям. Номинальная стоимость облигации. Курс облигации. Рыночная цена облигации. Текущая доходность облигации. Полная доходность облигации к погашению. Рейтинги облигаций и других видов ценных бумаг. Формирование рыночной цены облигации, доходность к погашению облигации. Зависимость между рыночной ценой и доходностью облигации к погашению.

Волатильность и дюрация облигации. Волатильность цены облигации. Дюрация облигации: понятие и основные свойства. Использование дюрации для оценки риска облигаций

Основная литература:

1. *Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 514 с. — (Высшее образование). Глава 3. «Виды ценных бумаг». (стр. 47-58), Глава 4. «Акции» (стр. 59-102), Глава 5. «Облигации» (стр. 103-129), Глава 7. «Неэмиссионные ценные бумаги» (стр. 158-217), Глава 10. «Производные финансовые инструменты» (стр. 270-298). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт].*

Дополнительная литература по данному блоку

2. *Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 386 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17743-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/533657>, Тема 4. «Управление портфелем облигаций», стр. 171-226.*

Тема 4. Акции: понятие, ценообразование. (2 часа лекций и 2 часа семинаров)

Привлечение финансирования в компанию с помощью акционерного капитала. Понятие и виды акций. Обыкновенные и привилегированные акции. Права, которые получает акционер, владеющий разными видами акций. Дивидендная политика акционерных обществ.

Проблема "агентских конфликтов". Принципы ограниченной ответственности учредителей в компании: как это работает, есть ли это в действительности. Последствия для руководителей компаний, членов советов директоров в случае банкротства компании. Субсидиарная ответственность руководства компании при банкротстве компании. Процедура эмиссии акций, особенности IPO и SPO. Американские и глобальные депозитарные расписки: их виды, условия выпуска и обращения.

В каких случаях для компании будет эффективно привлечение финансирования с помощью выпуска акций. Каким требованиям должна отвечать компания, претендующая на IPO. Стоимость и сроки проведения IPO на российских и зарубежных биржах. Роль банков-андеррайтеров при эмиссии акций и облигаций начиная от оценки ценных бумаг для целей проведения IPO, включая юридическое сопровождение IPO, рекламу планируемого IPO среди потенциальных инвесторов и при "подписке" на размещаемые ценные бумаги. Подготовительная работа перед проведением IPO и грамотная структуризация активов компании, как фактор, способствующий успешному проведению IPO. Роль дивидендной политики компании в повышении привлекательности акций компании. Корпоративное управление в компании и его влияние на оценку инвесторами привлекательности акций. Взаимоотношения миноритарных и мажоритарных акционеров и влияние такого взаимодействия на стоимость компании и стоимость привлекаемого

финансирования. Что такое "акционерное соглашение": российские примеры. Как предотвратить конфликт между акционерами при принятии решений в компании.

Основная литература:

Учебники, учебные пособия, монографии с указанием глав (страниц), статьи

1. *Рынок ценных бумаг: учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 514 с. — (Высшее образование). Глава 4. «Акции» (стр. 59–102). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт].*

Дополнительная литература по данному блоку

2. *Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 386 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17743-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/533657>, Тема 3. «Инвестиционный портфель акций и его оптимизация», стр. 105-171.*
3. *Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг: учебник для вузов / Л. А. Чалдаева, А. А. Клячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 381 с. — (Высшее образование). Глава 7. Основы финансовых вычислений на рынке ценных бумаг (стр.312-332) — ISBN 978-5-534-08142-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510541>*
4. *Ливермор Джесси, Смиттен Ричард. Торговля акциями. Классическая формула тайминга, управления капиталом и эмоциями. How to Trade in Stocks: His own Words: The Jesse Livermore Secret Trading Formula for Understanding Timing, Money Management, and Emotional Control. Изд. Питер, 1940, стр. 272.*
5. *Баффет Уоррен, «Эссе об инвестициях, корпоративных финансах и управлении компаниями» М., изд. Альпина Паблишер, 2009, стр. 272. , часть 2 «Корпоративное финансирование и инвестирование» (стр. 77-118), часть 3 «Альтернатива обыкновенным акциям» (стр. 119-146), Часть 4 «Обыкновенные акции» (стр. 148-169).*

Тема 5. Неэмиссионные ценные бумаги, депозитарные расписки, опционы эмитента и иные ценные бумаги (2 часа лекции и 2 часа семинаров)

Неэмиссионные ценные бумаги: их виды, особенности, процедура выпуска и особенности регулирования.

Вексель, его виды, условия оформления, ситуации в которых вексель используется в настоящее время. Отличие векселя от облигации и от долговой расписки.

Чек, его виды, особенности оформления, современные кейсы использования чеков.

Сберегательный и депозитный сертификаты: особенности выпуска, обращения и погашения.

Простое и двойное складское свидетельство: особенности выпуска, кейсы, в которых используются складские свидетельства, особенности их налогообложения и современные тенденции на рынке складских свидетельств.

Коносамент: особенности оформления, в каких ситуациях используется.

Закладная и рынок ипотечных кредитов. Особенности оформления закладных. Права кредиторов по закладным, особенности осуществления этих прав и обеспечения долга заемщика.

Инвестиционные паи: их виды, особенности выпуска и обращения, особенности регулирования.

Ипотечный сертификат участия: в каких случаях выпускается, особенности его обращения и погашения.

Структурные финансовые продукты: виды, особенности, оценка инвестиционной привлекательности. Иные виды финансовых инструментов для целей инвестирования.

Депозитарные расписки: ключевые понятия и термины. Американские депозитарные расписки, глобальные депозитарные расписки, российские депозитарные расписки.

Опционы эмитента: особенности выпуска, кейсы их применения в России и за рубежом. Опционы эмитента как инструмент повышения лояльности сотрудников компании.

Основная литература:

Учебники, учебные пособия, монографии с указанием глав (страниц), статьи

1. *Рынок ценных бумаг: учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 514 с. — (Высшее образование). Глава 7. Неэмиссионные ценные бумаги (стр 13-27). Глава 8. «Права, варранты, депозитарные расписки» (стр. 158-218). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт].*

Дополнительная литература по данному блоку

2. *Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг: учебник для вузов / Л. А. Чалдаева, А. А. Киячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 381 с. — (Высшее образование). Глава 3. Производные финансовые инструменты рынка ценных бумаг (31-104). — ISBN 978-5-534-08142-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510541>*

Тема 6. Деривативы. Форварды, фьючерсы: понятие, ценообразование (2 часа лекций и 2 семинаров)

Основные виды деривативов: форвардные контракты, фьючерсы, опционы, свопы и иные виды деривативов.

Экономическая сущность деривативов, их функции. Условия выпуска и обращения деривативов. Биржевые и внебиржевые деривативы. Ценообразование на рынке деривативов. Возможности использования деривативов для хеджирования рисков и спекуляции. Последние регулятивные изменения в области сделок с деривативами.

Современное состояние рынка деривативов.

Сущность форвардного и фьючерсного контракта. Отличие форвардного и фьючерсного контракта, особенности их обращения. Оценка стоимости форвардного и фьючерсного контракта. Особенности оценки рыночной стоимости валютных, процентных и индексных фьючерсов.

Основная литература:

1. *Джон К. Халл, Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты (Options, Futures, and Other Derivatives), издательство: М., Вильямс, 2018 г., стр. 1072, Глава 2. «Механизм функционирования фьючерсных рынков», Глава 3. «Стратегии хеджирования с помощью фьючерсов», Глава 35. «Провалы и уроки».*

Дополнительная литература по данному блоку

2. *Эскиндаров М.А. «Международный финансовый рынок. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры», под общ. Ред. Эскиндарова М.А., Звоновой Е.А., М., изд. Юрайт, 2024, стр. 430, Глава 9.*

- «Международный рынок производных финансовых инструментов» (стр. 198-215).*
3. Брюховецкая С.В., Рубцов Б.Б., Финансовые рынки (для бакалавров). Учебник с электронным приложением, М., издательство: КноРусЮ серия: Бакалавриат, 2023 г., стр. 462, , часть 3 «Рынок производных финансовых инструментов» (стр. 221-297).
 4. Иванченко, И. С. Производные финансовые инструменты: оценка стоимости деривативов : учебник для вузов / И. С. Иванченко. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 261 с. — (Высшее образование). Глава 4. Форвардные и фьючерсные контракты (стр. 95–126). — ISBN 978-5-534-11386-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/518327>

Тема 7. Опционы: понятие и ценообразование. Свопы и варранты, (2 часа лекций и 2 семинаров)

Виды опционов. Опционы колл и пут. Американские и европейские опционы. Иные виды опционов. Дата экспирации опционов.

Оценка стоимости стандартных опционов и экзотических опционов.

Опционные стратегии.

Ликвидность на рынке опционов в России и за рубежом.

Хеджирование валютных рисков с использованием опционов. Кейсы использования опционов для целей хеджирования. Российская судебная практика по опционам.

Свопы: их виды, классификация и оценка их стоимости. Валютные свопы, товарные свопы, процентные свопы.

Основная литература:

1. Джон К. Халл, *Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты (Options, Futures, and Other Derivatives)*, издательство: М., Вильямс, 2018 г., стр. 1072, Глава 9. «Механизм функционирования опционных рынков», Глава 10. «Свойства фондовых опционов», Глава 25. «Экзотические опционы», Глава 34. «Реальные опционы», Глава 35. «Провалы и уроки».

Дополнительная литература по данному блоку

2. Эскиндаров М.А. *«Международный финансовый рынок. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры»*, под общ. Ред. Эскиндарова М.А., Звоновой Е.А., М., изд. Юрайт, 2024, стр. 430, Глава 9. «Международный рынок производных финансовых инструментов» (стр. 198-215), Глава 10. «Секьюритизация на международном финансовом рынке» (стр. 219-235), Глава 11. «Система рисков на международном финансовом рынке» (стр. 242-257).
3. Брюховецкая С.В., Рубцов Б.Б., Финансовые рынки (для бакалавров). Учебник с электронным приложением, М., издательство: КноРусЮ серия: Бакалавриат, 2023 г., стр. 462, Глава 3 «Риск и доходность финансовых активов на рынке» (стр. 34-49), часть 3 «Рынок производных финансовых инструментов» (стр. 221-297).
4. Иванченко, И. С. Производные финансовые инструменты: оценка стоимости деривативов : учебник для вузов / И. С. Иванченко. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 261 с. — (Высшее образование). Глава 5. Стандартные ванильные опционы (стр. 127–173), Глава 6. Экзотические деривативы (175-206), Глава 7. Свопы, варранты, подписные права и депозитарные расписки (стр. 208-248). — ISBN 978-5-534-11386-0. — Текст

: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/518327>

5. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг: учебник для вузов / Л. А. Чалдаева, А. А. Киячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 381 с. — (Высшее образование). Глава 3. Производственные финансовые инструменты рынка ценных бумаг (106-131). — ISBN 978-5-534-08142-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510541>

Тема 8. Алгоритмичная торговля. Технический анализ. Фундаментальный анализ. Финтех (2 часа лекций и 2 семинаров)

Сравнение технического и фундаментального анализа. Этапы фундаментального анализа. Макроэкономический анализ. Отраслевой анализ. Оценка справедливой стоимости компании. Прогнозы аналитиков.

Введение в технический анализ. Шесть постулатов теории Доу. Понятие графика в техническом анализе. Графический анализ ценных бумаг. Математические методы анализа цен ценных бумаг.

Основная литература:

1. Берзон Н.И. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 514 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510457>, Глава 13. Основы фундаментального анализа, стр. 363-411, Глава 14. Технический анализ на рынке ценных бумаг, стр. 412-478.

Дополнительная литература по данному блоку

2. Кац Джефффри Оуэн, Маккормик Донна. Энциклопедия торговых стратегий. *The Encyclopedia of Trading Strategies*. Изд Альпина, 2007. ISBN: 978-5-9614-0609-2, стр 392.
3. Элдер А. Самый сильный сигнал в техническом анализе. Расхождения и развороты трендов. *Two Roads Diverged: Trading Divergences*. Изд. Альпина, 2014, 96 стр. ISBN: 978-5-9614-2254-2.
4. Элдер А. Основы биржевой торговли. Учебное пособие для участников торгов на мировых биржах, изд. CRP, стр 275
5. Элдер А. Как играть и выигрывать на бирже. Изд. Диаграмма, 2003, стр 349.
6. Элдер Александр «Трейдинг с доктором Элдером. Энциклопедия биржевой игры», М., изд. Альпина Паблишер, 2011, пер. А.Семенов, М.Волкова (часть первая «Трейдинг для начинающих»).
7. Смит Гэри. Как я играю и выигрываю на бирже. Изд. ИК Аналитика, 1999, стрю 344, ISBN: 5-93855-020-3.
8. Нисон Стив. Японские свечи: графический анализ финансовых рынков. *Japanese Candlestick Charting Techniques*, изд. Евро, 2009, стр. 348.

Тема 9. Формирование инвестиционного портфеля. Личный инвестиционный портфель (2 часа лекции и 2 семинаров)

Алгоритм выбора финансового инструмента для целей инвестирования в зависимости от временного горизонта инвестирования, целей инвестирования, инвестора, экономической ситуации на рынке и иных факторов.

Инвестиции в акции и облигации: сравнительный анализ, риски, доходность.

Формирование портфеля облигаций и управление им. Формирование портфеля и управление им с целью получения стабильного дохода. Формирование портфеля и

управление им для аккумуляции требуемой суммы денег. Формирование портфеля и управление им с целью увеличения суммарной отдачи.

Сравнительная оценка доходности различных финансовых инструментов на российских и зарубежных финансовых рынках: временной анализ, оценка эффективности инвестиций. Понятие диверсификации инвестиций и правила ее проведения.

Личный инвестиционный портфель.

Особенности принятия финансовых решений частными лицами.

Привлечение финансирования частными лицами: инструменты, особенности использования различных инструментов, риски.

Инвестиционные инструменты частных лиц. Понятие квалифицированного и неквалифицированного инвестора. Регулирование инвестиционной деятельности частных лиц. Индивидуальные инвестиционные счета для частных лиц: особенности их регулирования, условия открытия и инвестиционные возможности.

Долгосрочное финансовое планирование.

Основная литература:

1. *Рынок ценных бумаг: учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 514 с. — (Высшее образование). Глава 11. «Управление портфелем ценных бумаг» (стр. 300–343). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт].*

Дополнительная литература по данному блоку

2. *Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 386 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17743-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/533657> тема 3. «Инвестиционный портфель акций и его оптимизация, стр. 105-170, Тема 4 «Управление портфелем облигаций», стр. 171-226.*
3. *Берзон Н.И. «Финансы», учебник и практикум для академического бакалавриата, под общ. ред. Н.И.Берзона, 2-е изд., пер. и доп. М., изд. Юрайт, 2023, стр. 540, Глава 16. «Личные финансы» (стр. 500-527).*
4. *Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Л. А. Чалдаева, А. А. Клячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 381 с. — (Высшее образование). Глава 5. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг (190-226). — ISBN 978-5-534-08142-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510541>*
5. *Биггз Бартон. Вышел хеджер из тумана. Изд. Манн, Иванов, Фербер, 2012, стр. 400.*
6. *Малкиел Бэртон «Десять главных правил для начинающего инвестора», М., изд. Альпина Паблишер, 2016, пер. Борис Пинскер (часть 2 «Правила инвестирования).*

6. ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная литература: до 2-х источников, если более – обоснование

1. *Рынок ценных бумаг: учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт,*

2023. — 514 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт].

2. Брюховецкая С.В., Рубцов Б.Б., Финансовые рынки (для бакалавров). Учебник с электронным приложением, М., издательство: КноРусЮ серия: Бакалавриат, 2023 г., стр. 462.

Дополнительная литература: актуальные российские и зарубежные источники

1. Алешина А.В., Булгаков А.Л. «Финансовые рынки. Часть 1. Регулирование финансовых рынков». Учебник с грифом ФГАУ "ФИРО", М, изд. "Научный консультант", 2017г., 318 с.
2. Аскинадзи, В. М. *Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 386 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17743-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/533657>*
3. Баффетт Уоррен, «Эссе об инвестициях, корпоративных финансах и управлении компаниями» М., изд. Альпина Паблишер, 2009, стр. 272.
4. Берзон Н.И. «Финансы», учебник и практикум для академического бакалавриата, под общ. ред. Н.И.Берзона, 2-е изд., пер. и доп. М., изд. Юрайт, 2023, стр. 540, Глава 16. «Личные финансы» (стр. 500-527).
5. Берзон Н.И. *Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 514 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510457>.*
6. Бернштейн Питер, «Против богов. Укрощение риска», М., изд. Олимп-Бизнес, 2008, стр. 400.
7. Биггз Бартон. *Вышел хеджер из тумана. Изд. Манн, Иванов, Фербер, 2012, стр. 400.*
8. Брюховецкая С.В., Рубцов Б.Б., Финансовые рынки (для бакалавров). Учебник с электронным приложением, М., издательство: КноРусЮ серия: Бакалавриат, 2023 г., стр. 462.
9. Вайн Саймон «Инвестиции и трейдинг. Формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений», М, изд. Альпина Паблишер, 2016,
10. Вилкова Т.Б., Сребник Б.В., Финансовые рынки. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, М., издательство: Инфра-М, серия: Высшее образование, 2018г., 366 стр.
11. Герчик Александр «Биржа для блондинок», М., изд. Интеллектуальная литература, 2016.
12. Гитман Л., Джонк М. «Основы инвестирования». М., изд. Дело, 1997
13. Грэм Бенджамин (Грэхэм Б.) «Разумный инвестор. Полное руководство по стоимостному инвестированию», М., изд. Альпина Паблишер, 2014
14. Джон К. Халл, Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты (Options, Futures, and Other Derivatives), издательство: М., Вильямс, 2018 г., стр. 1072.
15. Иванов Олег «Как найти деньги для вашего бизнеса. Пошаговая инструкция по привлечению инвестиций», М. изд. Манн, Иванов, Фербер (МИФ), 2016.
16. Иванченко, И. С. *Производные финансовые инструменты: оценка стоимости деривативов : учебник для вузов / И. С. Иванченко. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 261 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11386-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/518327>*
17. Канеман Даниэль, «Думай медленно... Решай быстро», М., изд. АСТ , Neoclassic, 2017, стр. 656.
18. Кац Джефффри Оуэн, Маккормик Донна. *Энциклопедия торговых стратегий. The Encyclopedia of Trading Strategies. Изд Альпина, 2007. ISBN: 978-5-9614-0609-2, стр 392.*

19. Киндлбергер Чарльз, «Мировые финансовые кризисы. Мании, паники и крахи», М., изд. Альпина Паблишер, 2017, стр. 398.
20. Лейн Рэндалл. Нулевые или 10 лет безумия. Уолл-стрит глазами очевидца. М., изд. Альпина Бизнес Бук, 2011.
21. Лефевр Эдвин «Воспоминания биржевого спекулянта», М., изд. Поппури, 2018, стр. 320.
22. *Ливермор Джесси, Смиттен Ричард. Торговля акциями. Классическая формула тайминга, управления капиталом и эмоциями. How to Trade in Stocks: His own Words: The Jesse Livermore Secret Trading Formula for Understanding Timing, Money Management, and Emotional Control. Изд. Пумер, 1940, стр. 272.*
23. Линч Питер, «Переиграть Уолл-стрит», М., изд. Альпина Паблишер, 2011, стр. 323.
24. Льюис Майкл «Flash Boys. Высокочастотная революция на Уолл-стрит», М., Альпина паблишер, 2015.
25. Льюис Майкл «Большая игра на понижение. Тайные пружины финансовой катастрофы», М., Альпина паблишер, 2011.
26. Льюис Майкл «Бумеранг. Как из развитой страны превратиться в страну третьего мира», М., Альпина паблишер, 2014.
27. Маккей Чарльз, «Наиболее распространенные заблуждения и безумства толпы» М., изд. Альпина Паблишер, 2018, стр. 6842.
28. Малкиел Бэртон «Десять главных правил для начинающего инвестора», М., изд. Альпина Паблишер, 2016, пер. Борис Пинскер,
29. Мандельброт Б., Хадсон Р.Л. «(Не) послушные рынки: фрактальная революция в финансах», М., изд. Вильямс, 2006 г.
30. Мартыненко Н.Н. «Банковское дело в 2 ч. Часть 1 : учебник для академического бакалавриата / Н. Н. Мартыненко, О. М. Маркова, О. С. Рудакова, Н. В. Сергеева ; под редакцией Н. Н. Мартыненко. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 217 с.
31. Миллер Р.Л., Ван- Хуз Д.Д. Современные деньги и банковское дело. М., Инфра-М., 2000
32. Мишкин Фредерик С., «Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков» (The Economics of Money, Banking, and Financial Markets), М., изд. Вильямс, 2006 г., стр. 880.
33. Мэлкил Бертон, «Случайная прогулка по Уолл-стрит», М., изд. Поппури, 2006, стр. 512.
34. *Нисон Стив. Японские свечи: графический анализ финансовых рынков. Japanese Candlestick Charting Techniques, изд. Евро, 2009, стр. 348.*
35. Скиннер Крис. "ValueWeb. Как финтех-компании используют блокчейн и мобильные технологии для создания интернета ценностей", М., изд. Манн, Иванов и Фербер, 2017, 416 стр.
36. Скиннер Крис. "Цифровой банк. Как создать цифровой банк или стать им", М., изд. Манна, Иванов и Фербер, 2015, стр. 320.
37. *Смит Гэри. Как я играю и выигрываю на бирже. Изд. ИК Аналитика, 1999, стрю 344, ISBN: 5-93855-020-3.*
38. Сорос Джордж «Алхимия финансов», М. изд. Вильямс, 2013, стр. 352.
39. Станьер П. «Инвестиционные стратегии: руководство: как понимать рынки, риски, вознаграждение и поведение инвесторов», М., изд. Олимп-бизнес, 2009 г.
40. Талеб Нассим «Антихрупкость. Как извлечь выгоду из хаоса», М., изд. Колибри, 2014.
41. Талеб Нассим «Черный лебедь. Под знаком непредсказуемости», М., изд. Колибри, 2007.
42. Тапскотт Дон «Технология блокчейн — то, что движет финансовой революцией сегодня», М., изд. Эксмо, 2016, пер. Екатерина Ряхина.
43. Торп Эдвард О. «Человек на все рынки. Из Лас-Вегаса на Уолл-стрит», М., изд. КоЛибри, 2017, пер. Д. Прокофьев.
44. Фабозци Фрэнк Дж. Рынок облигаций. Анализ и стратегии. М., изд. Альпина Паблишер, 2017, стр. 1195.
45. Фишер Филип «Обыкновенные акции и необыкновенные доходы», М., издательство Альпина Паблишер, 2002 г., 384 стр.

46. Чалдаева, Л. А. *Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 381 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08142-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510541>*
47. Четыркин Е. *Методы финансовых и коммерческих расчетов. М., 2006 или более новое издание этой книги «Финансовая математика: Учебник для вузов» Изд. 6-е, испр., М., 2008 г.*
48. Чишти Сюзан, Барберис Янош. "Финтех. Путеводитель по новейшим финансовым технологиям", М., изд. Альпина Паблишер, 2017, стр. 343, глава 5 "Финтех решения", глава 6 "Капитал и инвестиции".
49. Шамраев А.В., "Международное и зарубежное финансовое регулирование: институты, сделки, инфраструктура: Монография" (часть 2) (под ред. А.В. Шамраева), изд. "КНОРУС", "ЦИПСИР", 2014.
50. Шиллер Роберт «Иррациональный оптимизм. Как безрассудное поведение управляет рынками»,
51. *Элдер А. Самый сильный сигнал в техническом анализе. Расхождения и развороты трендов. Two Roads Diverged: Trading Divergences. Изд. Альпина, 2014, 96 стр. ISBN: 978-5-9614-2254-2.*
52. *Элдер А. Как играть и выигрывать на бирже. Изд. Диаграмма, 2003, стр 349.*
53. *Элдер А. Основы биржевой торговли. Учебное пособие для участников торгов на мировых биржах, изд. CRP, стр 275*
54. Элдер Александр «Трейдинг с доктором Элдером. Энциклопедия биржевой игры», М., изд. Альпина Паблишер, 2011, пер. А.Семенов, М.Волкова
55. Эскиндаров М.А. «Международный финансовый рынок. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры», под общ. Ред. Эскиндарова М.А., Звоновой Е.А., М., изд. Юрайт, 2024, стр. 430.

ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫЕ И ИНЫЕ ПРАВОВЫЕ АКТЫ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (части первая и вторая) (с изм. и доп.)
2. Федеральный закон от 3 февраля 1996 г. N 17-ФЗ "О внесении изменений и дополнений в Закон РСФСР "О банках и банковской деятельности в РСФСР" (с изм. и доп.)
3. Федеральный закон от 23 июня 1999 г. N 117-ФЗ "О защите конкуренции на рынке финансовых услуг"
4. Закон РФ от 9 октября 1992 г. N 3615-1 "О валютном регулировании и валютном контроле" (с изм. и доп.)
5. Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. N 394-1 "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" (в ред. от 26 апреля 1995 г.) (с изм. и доп.)
6. Федеральный закон от 8 июля 1999 г. N 144-ФЗ "О реструктуризации кредитных организаций"
7. Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. N 208-ФЗ "Об акционерных обществах" (с изм. и доп. от 13 июня 1996 г., 24 мая 1999 г.)
8. Федеральный закон от 9 июля 1999 г. N 160-ФЗ "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации"
9. Федеральный закон от 23 июня 1999 г. N 117-ФЗ "О защите конкуренции на рынке финансовых услуг"
10. Федеральный закон от 7 мая 1998 г. N 75-ФЗ "О негосударственных пенсионных фондах"
11. Федеральный Закон от 22 апреля 1996 г. N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" (с изм. и доп.)
12. Федеральный закон от 2 августа 2019 г. N 259-ФЗ "О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" (вступит в силу с 01.01.2020г.)
13. Федеральный Закон "Об организации страхового дела в Российской Федерации" от 27.11.1992 N 4015-1 (последняя редакция)

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫЕ И ИНЫЕ ПРАВОВЫЕ АКТЫ

1. Соглашение о достаточности банковского капитала (Базель II) (на сайте Банка России в сети Интернет рабочий вариант перевода на русский язык документа Базельского комитета по банковскому надзору "Basel II: International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: A Revised Framework - Comprehensive Version" - текст Базель 2 на английском языке <https://www.bis.org/publ/bcbs128.htm>)
2. «Basel III: Finalising post-crisis reforms» (текст Базель 3 на английском языке <https://www.bis.org/bcbs/publ/d424.htm>)
3. Закон "Сарбейнса-Оксли о 2020г. Обзор положений" - перевод на английский язык осуществлен компанией eu.ru (текст можно найти http://www.halbien-info.ru/za_rubegom/EY_Sarbanes.pdf)

Базы данных и Интернет-ресурсы (с указанием URL и описанием ресурса)

Сайты государственных органов, регуляторов, саморегулируемых организаций, международных организаций в области финансов.

1. Центральный банк России - <https://cbr.ru/>
2. Агентство по страхованию вкладов - <https://www.asv.org.ru/>
3. Министерство финансов России - <https://www.minfin.ru/ru/>
4. Московская биржа - <https://www.moex.com/>
5. Мировой банк - <https://www.worldbank.org/>
6. Международный валютный фонд - <https://www.imf.org>
7. Банк международных расчетов - <https://www.bis.org/>
8. Комиссия по ценным бумагам и биржам США - <https://www.sec.gov/>
9. Комиссия по торговле товарными фьючерсами США - <https://www.cftc.gov/>
10. Международная ассоциация свопов и деривативов (International Swaps and Derivatives Association – ISDA) <https://www.isda.org/>
11. Европейский центральный банк <https://www.ecb.europa.eu>
12. Европейский банк реконструкции и развития <https://www.ebrd.com/home>
13. Европейский инвестиционный банк (European Investment Bank) - <https://www.eib.org/en/>
14. Правовая база российских нормативных актов «Гарант» - <http://www.garant.ru/>
15. Правовая база российских нормативных актов «Консультант» - <http://www.consultant.ru/>
16. Совет по финансовой стабильности (СФС) (Financial Stability Board (FSB)) <https://www.fsb.org/>
17. Международная Ассоциация органов страхового надзора (International Association of Insurance Supervisors (IAIS)) - <http://www.iaisweb.org/home>
18. Организация экономического сотрудничества и развития
19. Международная федерация бирж
20. Ассоциация защиты информационных прав инвесторов (АЗИПИ) <http://www.azipi.ru/>
21. Агентство по обмену финансовыми технологиями (АОФТ, Люксембург) (The ATTF, being the French acronym of Agence de Transfert de Technologie Financière (or Financial Technology Transfer Agency in English) - <http://www.attf.lu>
22. Российская Национальная Ассоциация S.W.I.F.T. (РОССВИФТ) - <https://www.rosswift.ru/>
23. Федеральная служба государственной статистики - <http://www.gks.ru/>
24. Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) <https://naufor.ru/>
25. Профессиональная ассоциация регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев (ПАРТАД) <http://partad.ru/>
26. Ассоциация участников вексельного рынка (АУВЕР) <http://www.auver.ru/>
27. Лига кредитных союзов <http://ligaks.ru/>

Базы данных и интернет-ресурсы информационно-аналитических агентств и СМИ по финансовой тематике

1. Финансовый супермаркет Банки.ру - <https://www.banki.ru/>
2. Финансовый информационно-аналитический портал CBONDS <http://ru.cbonds.info>
3. Росбизнесконсалтинг (РБК – бизнес газета, финансовый портал, деловой канал) <https://www.rbc.ru> и портал финансовых индикаторов и новостей <https://quote.rbc.ru/>
4. Газета «Ведомости» <https://www.vedomosti.ru/>
5. Газета «Коммерсант» <https://www.kommersant.ru/>
6. Финансово-аналитический портал The Wall Street Journal <https://www.wsj.com>
7. Блоги трейдеров и инвесторов SMART-LAB <https://smart-lab.ru/>
8. Портал финансовых котировок INVESTING.COM <https://ru.investing.com>
9. Портал финансовых котировок ФИНАМ <https://www.finam.ru>
10. Портал финансовых котировок YAHOO.FINANCE <https://finance.yahoo.com/>
11. Портал финансовой информации REUTERS <https://www.reuters.com/>
12. Портал финансовой информации BLOOMBERG <https://www.bloomberg.com>
13. Портал новостной и финансовой информации ИНТЕРФАКС <https://www.interfax.ru/>
14. Деловой журнал ФОРБС <https://www.forbes.ru>

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (материалы для проведения контактной и самостоятельной работы)

Примеры кейсов, заданий, тем докладов и рефератов, сценариев игр и т.п.

Варианты форм проведения занятий (контактной работы):

- интерактивные лекции в форме диалога со студентами
- мастер-классы экспертов и специалистов
- встречи с представителями российских и зарубежных компаний, государственных и общественных организаций
- компьютерные симуляции
- деловые и ролевые игры
- разбор конкретных ситуаций (проектных заданий от компаний-партнеров)
- психологические и иные тренинги
- другое

Варианты форм самостоятельной работы студентов:

- выполнение проекта (краткое описание задания по проекту)

Образец промежуточного теста по курсу

В каждом тестовом вопросе может быть несколько правильных ответов, один правильный ответ, все правильные ответы или ни одного правильного (это необходимо будет написать в бланке ответов). Если хотя бы указана одна лишняя цифра, или одной не хватает, за вопрос ставится ноль баллов, если представлен полностью верный ответ, то за тестовый вопрос ставится 2 балла.

1. Переводной вексель
 - a. Вексель, в котором плательщик и векселедатель одно и то же лицо
 - b. Вексель, который выписан на третье лицо
 - c. Вексель, который можно передавать по наследству

- d. Вексель, который можно передавать по индоссаменту
2. к ценным бумагам в России относятся
- a. индоссамент
 - b. акцепт
 - c. вексель
 - d. аккредитив
 - e. чек
 - f. депозитный сертификат
 - g. коносамент
 - h. закладная
 - i. аллонж
 - j. аваль
3. Какой государственный орган регистрирует эмиссию векселей
- a. Центральный банк
 - b. Министерство Финансов
 - c. Федеральная служба по финансовым рынкам
 - d. Министерство по векселям
 - e. Нет правильного ответа
4. Определить курс акций, продаваемой по цене 20 000 рублей при номинале 10 000 рублей:
- a. 50%;
 - b. 200%;
 - c. другой ответ, написать какой.
 - d. не хватает данных
5. выпуск акций страховых компаний регулирует
- a. Минфин
 - b. ФСФР
 - c. ФКЦБ
 - d. Центральный банк
 - e. Министерство по страхованию
6. Держатели некумулятивных акций голосуют
- a. на собрании акционеров по желанию
 - b. при невыплате дивидендов
 - c. при выплате дивидендов
 - d. при общем решении о голосовании держателями
 - e. если пришли на собрание акционеров
7. перечислите виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, подлежащей лицензированию
- a. брокер
 - b. дилер
 - c. трансфер-агент
 - d. депозитарий
 - e. внебиржевые системы торгов ценными бумагами
 - f. биржи
 - g. банки
 - h. регистраторы

Экзаменационная письменная работы

Состоит из 20 тестовых вопросов и 3 задач.

Максимальную оценку за экзаменационный тест можно получить в размере 80 баллов.

Каждый тестовый вопрос оценивается в 2 балла. Две задачи по 15 баллов каждая, и одна задача 10 баллов.

Образцы тестовых вопросов к экзамену

В каждом тестовом вопросе может быть несколько правильных ответов, один правильный ответ, все правильные ответы или ни одного правильного (это необходимо будет написать в бланке ответов). Если хотя бы указана одна лишняя цифра, или одной не хватает, за вопрос ставится ноль баллов, если представлен полностью верный ответ, то за тестовый вопрос ставится 3 балла.

1. Уступка прав требования по именованным банковским депозитным сертификатам осуществляется
 - a. Бланковым индоссаментом
 - b. Препоручительским индоссаментом
 - c. Цессией
 - d. Простым вручением
 - e. Именованным индоссаментом
2. Векселя могут быть эмитированы
 - a. Только юридическими лицами
 - b. Только физическими лицами
 - c. И юридическими, и физическими лицами
 - d. И юридическими, и физическими лицами, если физическое лицо зарегистрировано в качестве индивидуального предпринимателя
3. Под товарным векселем понимается:
 - a. вексель, за которым стоит реальная сделка с реальной поставкой товара и отсрочкой платежа
 - b. вексель, не имеющий реального обеспечения, выписанный на вымышленное лицо
 - c. вексель, взамен которого векселедатель получает товар
 - d. залог недвижимости в обеспечении кредитом

Примерные типы задач по различным темам, которые могут варьироваться на экзамене.

При решении задачи необходимо в буквенной форме оформить условие задания, написать формулу для расчета решения и в цифровой форме написать ход вычисления. Максимальный балл по задаче будет проставлен при соблюдении этих условий. Если в задаче присутствует правильная формула, но при вычислении была допущена арифметическая ошибка, то проставляется 50% от максимальной оценки за задачу. Если было неправильно оформлено условие задачи, которое показало непонимание студентов значений различных финансовых показателей, непонимание правильности исчисления сроков действия инструментов, необходимых для расчетов, за задачу будет проставлен ноль баллов.

1. **Задача.** По облигации производится начисление 15% годовых с выплатой их в конце срока. Облигация куплена по курсу 75. Срок до погашения 5 лет. Определить доходность к погашению.

8. ФОНДЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ

Результаты обучения по дисциплине (заполняется в соответствии с таблицей п.3)	Оценочные средства (тесты, задачи, кейсы и т.п.)
<p><u>Знать</u></p> <ul style="list-style-type: none"> – способы и инструментов привлечения финансирования в компанию - факторы, влияющие на выбор 	<p>1. Кейсы по расчету стоимости привлечения финансирования в компанию с помощью выпуска облигаций (расчет должен быть осуществлен на основе реальных данных). Оценка плюсов и</p>

<p>инструмента привлечения финансирования в компанию, основных рисках,</p>	<p><i>минусов данного способа привлечения финансирования, оценка рисков.</i></p> <p><i>2. Кейсы по расчету стоимости привлечения финансирования в компанию с помощью выпуска акций (расчет должен быть осуществлен на основе реальных данных). Оценка плюсов и минусов данного способа привлечения финансирования, оценка рисков.</i></p>
<p><u>Уметь</u></p> <p>- уметь просчитывать стоимость привлекаемого финансирования и финансовые последствия для компании в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе</p>	<p><u>Решение задач</u></p>
<p><u>Знать</u></p> <p>– инструменты и способы инвестирования, их особенностей, факторы, влияющие на эффективность инвестирования,</p> <p>– способы краткосрочного вложения денежных средств в целях управления временно свободными денежными средствами,</p> <p>- стандартные финансовые инструменты, условия их выпуска и обращения, деривативы, структурные продукты, иные инструменты финансовых инноваций и финансовой инженерии.</p>	<p><u>Решение задач</u></p> <p><u>Кейс по оценке возможности хеджирования валютных рисков компанией с помощью существующих биржевых инструментов на российском рынке (анализ кейса на основе реальных данных с Московской биржи по фьючерсам и опционам)</u></p>
<p><u>Уметь...</u></p> <p>- выбрать оптимальный инструмент инвестирования для бизнеса и частного лица в зависимости от целей инвестирования, инвестиционных ограничений и инвестиционной политики, сроков инвестирования.</p> <p>- выбрать оптимальную схему управления временно свободными денежными средствами в краткосрочном горизонте</p>	<p><u>Кейс по оценке эффективности инвестиционного инструмента (несколько кейсов с разными инвестиционными суммами и разными сроками инвестиций)</u></p> <p><u>Кейс по выбору оптимальной схемы управления временно свободными денежными средствами</u></p>

<p><u>Знать</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - принципы функционирования финансовой системы и понимать причины финансовых кризисов; - виды и особенности функционирования различных финансовых институтов и профессиональных посредников на финансовых рынках (в том числе банков, инвестиционных компаний, микрофинансовых компаний, трастов, бирж, брокерских фирм, дилеров, депозитариев, регистраторов, доверительных управляющих, андеррайтеров и других); - условия совершения финансовых сделок с различными типами финансовых институтов и профессиональных посредников на финансовых рынках 	<p><u>Тест по данной теме</u></p>
<p><u>Уметь</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - принимать финансовые решения в стабильные периоды времени и в периоды финансовых и экономических кризисов 	<p><u>Кейс по принятию инвестиционного решения в условиях кризиса. Оценка рисков, оценка плюсов и минусов выбранного решения.</u></p>
<p><u>Знать</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - основные нормативные акты, регулирующие рынок ценных бумаг 	<p><u>Тест по данной теме</u></p>
<p><u>Уметь</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - совершать операции на рынке ценных бумаг с учетом регулятивных ограничений 	<p><u>Кейс по особенностям на рынке ценных бумаг с учетом регулятивных ограничений</u></p>
<p><u>Знать</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - современные цифровые и технологические решения в области рынка ценных бумаг, которые используют финансовые институты и инвесторы, 	<p><u>Обзорный доклад по последним трендам в области финансовых технологий на рынке ценных бумаг</u></p>

<u>Уметь</u> - пользоваться современными финансовыми технологиями на рынке ценных бумаг	<u>Кейс по использованию машинного обучения, искусственного интеллекта на базе решений из GitHub и с использованием возможностей программирования на языке Python при построении портфеля ценных бумаг</u>
--	--

Автор(ы) программы:

Алешина А.В. _____

(подпись, расшифровка подписи)

