**МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**ИМЕНИ М.В. ЛОМОНОСОВА**

**ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ**

«УТВЕРЖДАЮ»

|  |
| --- |
| Декан экономического факультета |
| \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_/ проф. А.А. Аузан/ |

**(подпись)**

**«\_\_\_\_\_»\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_2019 г**.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**«финансовая инфраструктура бизнеса»**

**Москва, 2019**

**1. Наименование дисциплины:**

Автор(ы) программы: к.э.н., доцент Алешина А.В., к.э.н. доцент Черкасова Т.Н., доцент Мартанус О.Р.

Телефон: 8-495-939-55-89, e-mail: [annaaleshina@mail.ru](mailto:annaaleshina@mail.ru)

Уровень высшего образования: бакалавриат

Направление подготовки: Менеджмент

Язык преподавания дисциплины: русский

**2. Статус и место дисциплины в структуре основной образовательной программы подготовки бакалавра (данные берутся из учебного плана)**

Статус дисциплины: *вариативная*

Семестр: 5

Пререквизиты: аккаунтинг, статистика, анализ данных, информационные технологии в менеджменте (знание экселя)

**3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Дисциплина обеспечивает формирование следующих компетенций и результатов обучения:

|  |  |
| --- | --- |
| **Формируемые компетенции**  *(не более 5)* | **Результаты обучения по дисциплине**  *(подтверждаются формами текущей и промежуточной аттестации)* |
| **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** | 1.Знание *(не более 3 результатов)*  – способов и инструментов привлечения финансирования в компанию  - факторов, влияющих на выбор инструмента привлечения финансирования в компанию, основных рисках,  2.Умение *(не более 3 результатов)*  - умение просчитывать стоимость привлекаемого финансирования и финансовые последствия для компании в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе |
| **2. Управление временно свободными денежными средствами в краткосрочной перспективе и принятие среднесрочных и долгосрочных инвестиционных решений компанией и частными лицами** | 1. Знание *(не более 3 результатов)*  – 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 инструметов, условий их выпуска и обращения, деривативов, структурных продуктов, иных инструментов финансовых инноваций и финансовой инженерии.  2.Умение *(не более 3 результатов)*  - умение выбрать оптимальный инструмент инвестирования для бизнеса и частного лица в зависимости от целей инвестирования, инвестиционных ограничений и инвестиционной политики, сроков инвестирования.  - 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** | 1. Знание *(не более 3 результатов)*  - принципов функционирования финансовой системы и понимание причин финансовых кризисов;  - 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  2.Умение *(не более 3 результатов)*  - умение принимать финансовые решения в стабильные периоды времени и в периоды финансовых и экономических кризисов |
| **4. Регулятивные особенности финансовых операций бизнеса** | 1. Знание *(не более 3 результатов)*  - основных нормативных актов, регулирующих финансовые операции бизнеса,  2.Умение *(не более 3 результатов)*  - умение совершать финансовые сделки с учетом регулятивных ограничений |
| **5. Цифровые технологии в финансах** | 1. Знание *(не более 3 результатов)*  - современных цифровых и технологических решений в области финансов, которые используют финансовые институты и инвесторы,  2.Умение *(не более 3 результатов)*  - умение совершать пользоваться современными финансовыми технологиями |

**4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ ПО ВИДАМ РАБОТ**

*Изменение соотношения «лекции-семинары» в сторону увеличения практических занятий*

Объем дисциплины составляет \_4\_ зачётные единицы, всего \_144\_ академических часа, из которых, \_68\_ часов составляет контактная работа студента с преподавателем (32 часа - занятия лекционного типа, 30 часа - занятия семинарского типа, 4- консультации, 2 промежуточная аттестация), \_76\_ часа составляет самостоятельная работа студента.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Название темы** | **Трудоемкость (в академических часах) по видам работ** | | | | | | | |
| Всего  часов | Контактная работа студента с преподавателем, часы | | | | | | Самостоя-тельная работа студента, часы |
| Всего часов контактной работы | в том числе | | | | |
| Занятия лекционного типа | Занятия семинарского типа | Консультации | | Промежуточная аттестация *(экзамен или зачет )* |
| кнч | перед промежуточной аттестацией |
| Тема 1. Финансовая система.  **1.1 Введение в финансовые рынки.** | 8 | 4 | 2 | 2 |  | *Не заполняется* | *Не заполняется* | 4 |
| Тема 1. Финансовая система.  **1.2 Мировая финансовая система.** | 8 | 4 | 2 | 2 |  | *Не заполняется* | *Не заполняется* | 4 |
| Тема 1. Финансовая система.  **1.3 Финтех..** | 8 | 4 | 2 | 2 |  | *Не заполняется* | *Не заполняется* | 4 |
| Тема 2. Финансовые инструменты.  **2.1 Инструменты привлечения финансирования в компанию** | 14 | 6 | 4 | 2 |  | *Не заполняется* | *Не заполняется* | 8 |
| Тема 2. Финансовые инструменты.  **2.2 Использование инструментов финансовых рынков для целей инвестирования** | 6 | 2 |  | 2 |  | *Не заполняется* | *Не заполняется* | 4 |
| Тема 2. Финансовые инструменты.  **2.3 Деривативы** | 8 | 4 | 2 | 2 |  | *Не заполняется* | *Не заполняется* | 4 |
| Тема 2. Финансовые инструменты.  **2.4 Риск и доходность** | 12 | 4 | 2 | 2 |  | *Не заполняется* | *Не заполняется* | 8 |
| Тема 3. Финансовые институты.  **3.1 Финансовые институты** | 4 | 2 | 2 |  |  | *Не заполняется* | *Не заполняется* | 2 |
| Тема 3. Финансовые институты.  **3.2 Коммерческие банки** | 8 | 4 | 2 | 2 |  | *Не заполняется* | *Не заполняется* | 4 |
| Тема 3. Финансовые институты.  **3.3 Инвестиционные банки, инвестиционные компании и инвестиционные фонды** | 8 | 4 | 2 | 2 |  | *Не заполняется* | *Не заполняется* | 4 |
| Тема 3. Финансовые институты.  **3.4 Микрофинансовые организации** | 6 | 2 |  | 2 |  | *Не заполняется* | *Не заполняется* | 4 |
| Тема 3. Финансовые институты.  **3.5 Центральный банк РФ** | 6 | 2 | 2 |  |  | *Не заполняется* | *Не заполняется* | 4 |
| Тема 3. Финансовые институты.  **3.6 Профессиональные посредники** | 6 | 4 | 2 | 2 |  | *Не заполняется* | *Не заполняется* | 2 |
| Тема 4. Взаимодействие бизнеса и финансовых институтов.  **4.1 Кредитное взаимодействие компании с банком** | 8 | 4 | 2 | 2 |  | *Не заполняется* | *Не заполняется* | 4 |
| Тема 4. Взаимодействие бизнеса и финансовых институтов.  **4.2 Управление временно свободными денежными средствами** | 4 | 2 |  | 2 |  | *Не заполняется* | *Не заполняется* | 2 |
| Тема 4. Взаимодействие бизнеса и финансовых институтов.  **4.3 Взаимодействие компании с финансовыми институтами и биржами при выходе компании на биржевой рынок** | 6 | 2 | 2 |  |  | *Не заполняется* | *Не заполняется* | 4 |
| Тема 4. Взаимодействие бизнеса и финансовых институтов.  **4.4 Валютный рынок и его индикаторы. Валютный менеджмент компании.** | 8 | 4 | 2 | 2 |  | *Не заполняется* | *Не заполняется* | 4 |
| Тема 5. Личные финансы | 10 | 4 | 2 | 2 |  | *Не заполняется* | *Не заполняется* | 6 |
| Консультация перед промежуточной аттестацией | 2 |  |  |  | 2 | 2 | *Не заполняется* |  |
| Промежуточная аттестация *(экзамен или зачет )* | 2 |  |  |  |  | *Не заполняется* | 2 |  |
| **Всего часов** | 144 | 68 | 32 | 30 | 2 | 2 | 2 | 76 |

1. **СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ И ФОРМЫ ПРОВЕДЕНИЯ ЗАНЯТИЙ**

*Новый учебный план направления Менеджмент требует актуализации тем дисциплины в контексте новых тенденций, связанных с цифровизацией.*

**Тема 1. Финансовая система (6 часов лекций и 6 часов семинаров)**

**Содержание темы**

*1.1 Введение в финансовые рынки.*

Организация и структура финансовых рынков. Виды финансовых рынков: денежный рынок, рынок инструментов собственности, рынок долгового капитала, валютный рынок, срочный рынок. Первичный и вторичный рынки.

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

Основные тенденции на финансовых рынках. Формы проявления глобализации. Развитие процессов секьюритизации. Принципы и схемы секьюритизации финансовых активов, последствия секьюритизации. Появление финансовых инноваций.

Финансовые кризисы: причины возникновения, стадии протекания, последствия. Паника на финансовых рынках: 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 финансовые рынки.

*1.2 Мировая финансовая система.*

Мировая финансовая система. Глобальная финансовая архитектура и ее изменение в последние годы. Международные платежные системы: виды и правила их функционирования. Правила проведения трансграничных финансовых операций сделок на международных рынках. Современная система валютных рынков и формирование глобальных финансовых рынков. Механизмы развития глобального финансового рынка. Методы пруденциального банковского надзора и регулирования и их влияние на взаимоотношение банков и их клиентов при проведении финансовых операций. «Теневой» банкинг и его влияние на изменение инфраструктуры финансовых рынков. Финансовые небанковские посредники, выполняющие функции теневого банкинга, и их роль на финансовых рынках. Валютные войны: причины и последствия. Финансовые санкции и их влияние на финансовые рынки России.

Международные стандарты в области комплаенс-контроля и их влияние на финансовые операции компании. Закон РФ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма», закон США «О налогообложении иностранных счетов» (Foreign Account Tax Compliance Act, FATCA), Стандарт об автоматическом обмене информацией (Common Reporting Standard, CRS) и их влияние на финансовые операции российских и зарубежных компаний и структурирование бизнеса. Обмен финансовой и налоговой информацией на международном уровне: современные тенденции. Банковская тайна: современные тенденции ее защиты и раскрытия.

*1.3 Финтех.*

Диджитализация финансового сектора экономики. Финтех: что это такое? Цифровые технологии на службе у финансового сектора: проблемы и риски. Последние тренды в области финтеха, влияние на современные финансовые операции и финансовые институты. Блокчейн, ICO, криптовалюты: как их можно использовать в финансовых операциях.

Токенизация как тренд на финансовых рынках. Как компания может привлекать финансирование с использование инновационных технологий. Зачем нужны токены, привязанные к реальным активам? Fungible платформы: решение для выпуска токенов, привязанных к реальным активам. Примеры активов пригодных к токенизации.

Финтех-трансформация традиционного банковского бизнеса. Банки будущего: интеграция с ИТ-сервисами и мультиформатный бизнес. Технология блокчейн и ее применение в торговом финансировании.

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.

Примеры российский финтех-компаний (стартапов) и их наиболее инновационных продуктов.

**Основная литература:**

1. *Берзон Н.И. "Рынок ценных бумаг", учебник, 5 изд., пер. и доп. Учебник для академического бакалавриата, М., изд. Юрайт, 2019, стр. 514, Глава 1. Рынок ценных бумаг в системе финансовых отношений (стр. 13-27), Глава 2. Секьюритизация финансовых рынков и финансовых активов (стр. 28-46).*
2. *Брюховецкая С.В., Рубцов Б.Б., Финансовые рынки (для бакалавров). Учебник c электронным приложением, М., издательство: КноРус серия: Бакалавриат,2019 г., стр. 464, Глава 1 «Понятие финансового рынка» (стр. 12-24), Глава 2 «Структура финансовых рынков» (стр. 25-33).*

***Дополнительная литература по данному блоку***

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., Глава 5 «Основные направления международного регулирования финансовых рынков» (стр. 203- 215).*
2. *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.*
3. *Скиннер Крис. "Цифровой банк. Как создать цифровой банк или стать им", М., изд. Манна, Иванов и Фербер, 2015, стр. 320, часть 1 "Цифровые банки".*
4. *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".*
5. *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, 2019, стр. 453, Глава 1. Международный финансовый рынок в современной глобальной экономике (стр. 13-41), Глава 12. «Платежная инфраструктура международного финансового рынка» (стр. 274-294), Глава 14. «Кризисы международного финансового рынка» (стр. 318-341).*

**Тема 2. Финансовые инструменты: виды, особенности использования (8 часов лекций и 8 часов семинаров)**

**Содержание темы**

*2.1 Инструменты привлечения финансирования в компанию.*

Какие существуют основные инструменты привлечения финансирования в компанию. Их особенности, отличия, стоимость привлечения финансирования, выбор инструмента финансирования для различных бизнес-ситуаций.

Варианты привлечения заемного капитала. Выбор инструментов финансирования бизнеса в зависимости от стадии развития компании, размера, отрасли, состояния экономики и других факторов.

Цели привлечения финансирования: выбор инструмента привлечения финансирования в зависимости от целей финансирования и других факторов.

Инструменты денежного рынка: кредиты, векселя, иные инструменты. Ставки по инструментам денежного рынка, что на них влияет.

Характерные черты банковского кредитования. Виды кредитов, их особенности, что влияет на ставки по кредитам и возможности привлечения кредита бизнесом.

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.

Привлечение финансирования в компанию с помощью акционерного капитала. Понятие и виды акций. Права, которые получает акционер, владеющий разными видами акций. 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.

Иные инструменты привлечения финансирования в компанию: лизинг, факторинг, проектное финансирование, краудфандинг, венчурное финансирование, ICO, peer-to-peer (P2P) кредитование. Принципы выбора инструмента финансирования компании, наиболее подходящий к конкретной ситуации в компании.

*2.2 Использование инструментов финансовых рынков для целей инвестирования.*

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.

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

*2.3 Деривативы.*

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

*2.4 Риск и доходность.*

Понятие риска и его виды. Понятие дохода, доходности, виды доходности. Временная стоимость денег. Как соотносятся риск и доходность финансовых инструментов. Фактор бета, возможности его использования при принятии инвестиционных решений.

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

**Основная литература:**

1. *Берзон Н.И. "Рынок ценных бумаг", учебник, 5 изд., пер. и доп. Учебник для академического бакалавриата, М., изд. Юрайт, 2019, стр. 514, 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. 158-240), Глава 10. «Производные финансовые инструменты» (стр. 270-299).*
2. *Брюховецкая С.В., Рубцов Б.Б., Финансовые рынки (для бакалавров). Учебник c электронным приложением, М., издательство: КноРус серия: Бакалавриат,2019 г., стр. 464, Глава 3 «Риск и доходность финансовых активов на рынке» (стр. 34-49), часть 3 «Рынок производных финансовых инструментов» (стр. 221-297).*

***Дополнительная литература по данному блоку***

1. *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, 2019, стр. 453, Глава 9. «Международный рынок производных финансовых инструментов» (стр. 209-230), Глава 10. «Секьюритизация на международном финансовом рынке» (стр. 231-255), Глава 11. «Система рисков на международном финансовом рынке « (стр. 255-274).*
2. *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 9. «Механизм функционирования опционных рынков», Глава 10. «Свойства фондовых опционов», Глава 24. «Кредитные деривативы», Глава 25. «Экзотические опционы», Глава 33. «Товарные, энергетические и погодные деривативы», Глава 34. «Реальные опционы», Глава 35. «Провалы и уроки».*
3. *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".*

**Тема 3. Финансовые институты: их характеристики и особенности функционирования. (10 часов лекций и 8 часов семинаров)**

**Содержание темы**

3.1 *Финансовые институты*

Виды участников финансовых рынков. Финансовые институты: их виды и особенности. Отличие финансовых посредников и профессиональных посредников на финансовых рынках.

*3.2 Коммерческие банки.*

Коммерческие банки: их место в банковской системе. Операции коммерческих банков по обслуживанию корпоративных клиентов. Открытие и ведение банком счетов клиентов. Депозитные и кредитные операции банков: условиях их совершения и факторы, влияющие на процентные ставки. Расчетные операции банков: что такое аккредитив, инкассо, банковский перевод. Независимые (банковские) гарантии:: особенности их выпуска, требования к компании. Использование независимых (банковских) гарантий при участии компании государственных закупках и в международных экспортно-импортных операциях. Условия совершения валютных операций в банке.

Налоговые и иные регулятивные аспекты, которые влияют на условия совершения банковских операций клиентами. "Арест счета в банке": как это предотвратить - правила безопасности бизнеса. Влияние закона "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма" на финансовые операции бизнеса.

*3.3 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 финансовых рынках.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.

*3.4 Микрофинансовые организации*

Роль микрофинансовых организаций в финансировании бизнеса и частных лиц. Основные виды микрофинансовых организаций. Особенности деятельности микрофинансовых организаций: риски, процентная политика. Тенденции на рынке микрофиансовых организаций. Регулирование деятельности микрофинансовых организаций.

*3.5 Центральный банк России как главный финансовый регулятор*

Роль Центрального банка России как основного регулятора на финансовых рынках. Роль Центрального Банка России в ценообразовании на денежном рынке. Нормативные требования Центрального банка к осуществлению банковской деятельности. Отзыв лицензий у банков: последние тенденции и последствия. Инсайдерские сделки, манипулирование ценами и иные недобросовестные практики торговли финансовыми инструментами: что это такое, последствия совершения таких операций, ответственность.

Основные инструменты регулирования финансовых рынков.

Иные органы и организации, осуществляющие функции по регулированию на финансовом рынке.

*3.6 Профессиональные посредники на финансовых рынках.*

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 "спот" 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.

**Основная литература:**

1. *Берзон Н.И. "Рынок ценных бумаг", учебник, 5 изд., пер. и доп. Учебник для академического бакалавриата, М., изд. Юрайт, 2019, стр. 514, Глава 9. «Профессиональные участники рынка ценных бумаг» (стр. 241-269), Глава 11. «Управление портфелем ценных бумаг» (стр. 300-344).*
2. *Брюховецкая С.В., Рубцов Б.Б., Финансовые рынки (для бакалавров). Учебник c электронным приложением, М., издательство: КноРус серия: Бакалавриат,2019 г., стр. 464, 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).*

***Дополнительная литература по данному блоку***

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., Глава 4 «Инструменты и методы регулирования финансовых рынков» (стр. 104-202).*
2. *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. Глава 4. «Расчетно-кассовые операции коммерческих банков» (стр. 89-150).*

**Тема 4. Взаимодействие бизнеса и финансовых институтов при принятии финансовых решений. (6 часов лекций и 6 часов семинаров)**

**Содержание темы**

*4.1 Кредитное взаимодействие компании с банком. Кредитный менеджмент.*

Банковский кредит как форма долгового финансирования деятельности компании. Кредитная заявка компании и технико-экономическое обоснование кредита. Проработка экономических условий кредитного договора: сумма кредита, процентная ставка, срок предоставления ссуды, формы обеспечения, график погашения кредита. Оценка банком кредитоспособности компании. Кредитный риск и методы оценки вероятности дефолта для определения справедливой цены кредита. Составление графиков погашения кредита с учетом кредитного риска. Формы обеспечения кредита, предоставляемые компанией-заемщиком. Кредитный мониторинг.

*4.2 Управление временно свободными денежными средствами*

Принципы управления временно свободными денежными средствами компании. Варианты инвестирования временно свободными денежными средствами предприятия.

*4.3 Взаимодействие компании с финансовыми институтами и биржами при выходе компании на биржевой рынок.*

В каких случаях для компании будет эффективно привлечение финансирования с помощью выпуска акций и облигаций на бирже. Каким требованиям должна отвечать компания, претендующая на IPO или биржевое размещение облигаций. 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": российский примеры. Как предотвратить конфликт между акционерами при принятии решений в компании.

*4.4 Валютный рынок и его индикаторы. Валютный менеджмент компании*

Операции компании, номинированные в иностранной валюте. Покупка и продажа валюты на валютном рынке. Валютный курс и его классификация. Виды валютного курса в оценочной деятельности компании. Курсы «спот» и «форвард» в оценке международного инвестиционного проекта. Виды валютного курса при составлении финансовой отчетности компании. Исторический и текущий валютные курсы. Понятие курсовой разницы. Валютный риск и его оценка менеджментом компании. Операционный и трансляционный валютные риски. Хеджирование валютного риска компании с участием коммерческих банков и валютных бирж. Структурное хеджирование и хеджирование срочными контрактами. Законодательное регулирование валютных операций.

**Основная литература:**

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

1. *Берзон Н.И. "Рынок ценных бумаг", учебник, 5 изд., пер. и доп. Учебник для академического бакалавриата, М., изд. Юрайт, 2019, стр. 514, Глава 4. «Акции» (стр. 59-102).*

***Дополнительная литература по данному блоку***

1. *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. Глава 5. «Кредитные операции» (стр. 151-181)*
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, 2019, стр. 453, Глава 2. «Валютный сектор международного финансового рынка» (стр.41-62 ).*

**Тема 5. Личные финансы. (2 часа лекций и 2 часа семинаров)**

**Содержание темы**

*5.1 Личные финансы*

Текущее финансовое планирование и формирование бюджета. 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:**

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

1. *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, 2019, стр. 498, Глава 16. «Личные финансы» (стр. 462-486).*

***Дополнительная литература по данному блоку***

1. *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).*
2. *Малкиел Бэртон «Десять главных правил для начинающего инвестора», М,, изд. Альпина Паблишер, 2016, пер. Борис Пинскер (часть 2 «Правила инвестирования).*
3. *Элдер Александр «Трейдинг с доктором Элдером. Энциклопедия биржевой игры», М., изд. Альпина Паблишер, 2011, пер. А.Семенов, М.Волкова (часть первая «Трейдинг для начинающих»).*
4. **ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

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

1. Берзон Н.И. "Рынок ценных бумаг", учебник, 5 изд., пер. и доп. Учебник для академического бакалавриата, М., изд. Юрайт, 2019, стр. 514.
2. Брюховецкая С.В., Рубцов Б.Б., Финансовые рынки (для бакалавров). Учебник c электронным приложением, М., издательство: КноРусЮ серия: Бакалавриат,2019 г., стр. 464.

**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. Баффетт Уоррен, «Эссе об инвестициях, корпоративных финансах и управлении компаниями» М., изд. Альпина Паблишер, 2009, стр. 272.
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, 2019, стр. 498.
4. Бернстайн Питер, «Против богов. Укрощение риска», М., изд. Олимп-Бизнес, 2008, стр. 400.
5. Вайн Саймон «Инвестиции и трейдинг. Формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений», М, изд. Альпина Паблишер, 2016,
6. Вилкова Т.Б., Сребник Б.В., Финансовые рынки. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, М., издательство: Инфра-М, серия: Высшее образование, 2018г., 366 стр.
7. Герчик Александр «Биржа для блондинок», М., изд. Интеллектуальная литература, 2016.
8. Гитман Л., Джонк М. «Основы инвестирования». М., изд. Дело, 1997
9. Грэм Бенджамин (Грэхэм Б.) «Разумный инвестор. Полное руководство по стоимостному инвестированию», М., изд. Альпина Паблишер, 2014
10. Джон К. Халл, Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты (Options, Futures, and Other Derivatives), издательство: М., Вильямс, 2018 г., стр. 1072.
11. Иванов Олег «Как найти деньги для вашего бизнеса. Пошаговая инструкция по привлечению инвестиций», М. изд. Манн, Иванов, Фербер (МИФ), 2016.
12. Канеман Даниэль, «Думай медленно... Решай быстро», М., изд. АСТ , Neoclassic, 2017, стр. 656.
13. Киндлбергер Чарльз, «Мировые финансовые кризисы. Мании, паники и крахи», М., изд. Альпина Паблишер, 2017, стр. 398.
14. Лефевр Эдвин «Воспоминания биржевого спекулянта», М., изд. Поппури, 2018, стр. 320.
15. Линч Питер, «Переиграть Уолл-стрит», М., изд. Альпина Паблишер, 2011, стр. 323.
16. Майкл Льюис «Flash Boys. Высокочастотная революция на Уолл-стрит», М., Альпина паблишер, 2015.
17. Майкл Льюис «Большая игра на понижение. Тайные пружины финансовой катастрофы», М., Альпина паблишер, 2011.
18. Майкл Льюис «Бумеранг. Как из развитой страны превратиться в страну третьего мира», М., Альпина паблишер, 2014.
19. Маккей Чарльз, «Наиболее распространенные заблуждения и безумства толпы» М., изд. Альпина Паблишер, 2018, стр. 6842.
20. Малкиел Бэртон «Десять главных правил для начинающего инвестора», М,, изд. Альпина Паблишер, 2016, пер. Борис Пинскер,
21. Мандельброт Б., Хадсон Р.Л. «(Не) послушные рынки: фрактальная революция в финансах», М., изд. Вильямс, 2006 г.
22. 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.
23. Миллер Р.Л., Ван- Хуз Д.Д. Современные деньги и банковское дело. М., Инфра-М., 2000
24. Мэлкил Бертон, «Случайная прогулка по Уолл-стрит», М., изд. Поппури, 2006, стр. 512.
25. Нассим Талеб «Антихрупкость. Как извлечь выгоду из хаоса», М., изд. Колибри, 2014.
26. Нассим Талеб «Черный лебедь. Под знаком недпресказуемости», М., изд. Колибри, 2007.
27. Синнер Крис. "ValueWeb. Как финтех-компании используют блокчейн и мобильные технологии для создания интернета ценностей", М., изд. Манн, Иванов и Фербер, 2017, 416 стр.
28. Скиннер Крис. "Цифровой банк. Как создать цифровой банк или стать им", М., изд. Манна, Иванов и Фербер, 2015, стр. 320.
29. Сорос Джордж «Алхимия финансов», М. изд. Вильямс, 2013, стр. 352.
30. Станьер П. «Инвестиционные стратегии: руководство: как понимать рынки, риски, вознаграждение и поведение инвесторов», М., изд. Олимп-бизнес, 2009 г.
31. Тапскотт Дон «Технология блокчейн — то, что движет финансовой революцией сегодня», М., изд. Эксмо, 2016, пер. Екатерина Ряхина.
32. Торп Эдвард О. «Человек на все рынки. Из Лас-Вегаса на Уолл-стрит», М., изд. КоЛибри, 2017, пер. Д. Прокофьев.
33. Фабоцци Фрэнк Дж. Рынок облигаций. Анализ и стратегии. М., изд. Альпина Паблишер, 2017, стр. 1195.
34. Фишер Филип «Обыкновенные акции и необыкновенные доходы», М., издательство Альпина Паблишер, 2002 г., 384 стр.
35. Фредерик С. Мишкин, «Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков» (The Economics of Money, Banking, and Financial Markets), М., изд. Вильямс, 2006 г., стр. 880.
36. 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.
37. 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".
38. Шамраев А.В., "Международное и зарубежное финансовое регулирование: институты, сделки, инфраструктура: Монография" (часть 2) (под ред. А.В. Шамраева), изд. "КНОРУС", "ЦИПСиР", 2014.
39. Шиллер Роберт «Иррациональный оптимизм. Как безрассудное поведение управляет рынками»,
40. Элдер Александр «Трейдинг с доктором Элдером. Энциклопедия биржевой игры», М., изд. Альпина Паблишер, 2011, пер. А.Семенов, М.Волкова
41. 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, 2019, стр. 453.

**ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫЕ И ИНЫЕ ПРАВОВЫЕ АКТЫ.**

**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. "Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы" (Базель II) (на сайте Банка России в сети Интернет рабочий вариант перевода на русский язык документа Базельского комитета по банковскому надзор)
2. "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)
3. «Basel III: Finalising post-crisis reforms» (текст Базель 3 на английском языке https://www.bis.org/bcbs/publ/d424.htm)
4. Закон "Сарбейнса-Оксли о 2020г. Обзор положений" - перевод на английский язык осуществлен компанией ey.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/*](https://cbr.ru/)
2. *Агентство по страхованию вкладов -* [*https://www.asv.org.ru/*](https://www.asv.org.ru/)
3. *Министерство финансов России -* [*https://www.minfin.ru/ru/*](https://www.minfin.ru/ru/)
4. *Московская биржа -* [*https://www.moex.com/*](https://www.moex.com/)
5. *Мировой банк -* [*https://www.worldbank.org/*](https://www.worldbank.org/)
6. *Международный валютный фонд -* [*https://www.imf.org*](https://www.imf.org)
7. *Банк международных расчетов -* [*https://www.bis.org/*](https://www.bis.org/)
8. *Комиссия по ценным бумагам и биржам США -* [*https://www.sec.gov/*](https://www.sec.gov/)
9. *Комиссия по торговле товарными фьючерсами США -* [*https://www.cftc.gov/*](https://www.cftc.gov/)
10. *Международная ассоциация свопов и деривативов (International Swaps and Derivatives Association – ISDA)* [*https://www.isda.org/*](https://www.isda.org/)
11. *Европейский центральный банк* [*https://www.ecb.europa.eu*](https://www.ecb.europa.eu)
12. *Европейский банк реконструкции и развития* [*https://www.ebrd.com/home*](https://www.ebrd.com/home)
13. *Европейский инвестиционной банк (European Investment Bank) -* [*https://www.eib.org/en/*](https://www.eib.org/en/)
14. *Правовая база российский нормативных актов «Гарант» -* [*http://www.garant.ru/*](http://www.garant.ru/)
15. *Правовая база российский нормативных актов «Консультант» -* [*http://www.consultant.ru/*](http://www.consultant.ru/)
16. *Совет по финансовой стабильности (СФС)* (*Financial Stability Board (FSB))* [*https://www.fsb.org/*](https://www.fsb.org/)
17. *Международная Ассоциация органов страхового надзора (International Association of Insurance Supervisors (IAIS)) -* [*http://www.iaisweb.org/home*](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/*](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*](http://www.attf.lu)
22. *Российская Национальная Ассоциация S.W.I.F.T. (РОССВИФТ) -* [*https://www.rosswift.ru/*](https://www.rosswift.ru/)
23. *Федеральная служба государственной статистики -* [*http://www.gks.ru/*](http://www.gks.ru/)
24. *Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР)* [*https://naufor.ru/*](https://naufor.ru/)
25. *Профессиональная ассоциация регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев (ПАРТАД)* [*http://partad.ru/*](http://partad.ru/)
26. *Ассоциация участников вексельного рынка (АУВЕР)* [*http://www.auver.ru/*](http://www.auver.ru/)
27. *Лига кредитных союзов* [*http://ligaks.ru/*](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 /*](https://www.banki.ru/)
2. *Финансовый информационно-аналитический портал CBONDS* [*http://ru.cbonds.info*](http://ru.cbonds.info)
3. *Росбизнесконсалтинг (РБК – бизнес газета, финансовый портал, деловой канал)* [*https://www.rbc.ru*](https://www.rbc.ru) *и портал финансовых индикаторов и новостей* [*https://quote.rbc.ru/*](https://quote.rbc.ru/)
4. *Газета «Ведомости»* [*https://www.vedomosti.ru/*](https://www.vedomosti.ru/)
5. *Газета «Коммерсант»* [*https://www.kommersant.ru/*](https://www.kommersant.ru/)
6. *Финансово-аналитический портал The Wall Street Journal* [*https://www.wsj.com*](https://www.wsj.com)
7. *Блоги трейдеров и инвесторов SMART-LAB* [*https://smart-lab.ru/*](https://smart-lab.ru/)
8. *Портал финансовых котировок INVESTING.COM* [*https://ru.investing.com*](https://ru.investing.com)
9. *Портал финансовых котировок ФИНАМ* [*https://www.finam.ru*](https://www.finam.ru)
10. *Портал финансовых котировок YAHOO.FINANCE* [*https://finance.yahoo.com/*](https://finance.yahoo.com/)
11. *Портал финансовой информации REUTERS* [*https://www.reuters.com/*](https://www.reuters.com/)
12. *Портал финансовой информации BLOOMBERG* [*https://www.bloomberg.com*](https://www.bloomberg.com)
13. *Портал новостной и финансовой информации ИНТЕРФАКС* [*https://www.interfax.ru/*](https://www.interfax.ru/)
14. *Деловой журнал ФОРБС* [*https://www.forbes.ru*](https://www.forbes.ru)
15. **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)*

**Выполнение проекта (групповой кейс)**

Оценка стоимости привлечения финансирования в компанию с помощью кредита или облигации.

Региональный ритейлер планирует привлечь финансирование в сумме 100 млн. рублей на 5 лет для открытия двух магазинов. Денежные средства необходимы для закупки оборудования в магазин и товаров для продажи. Ритейлер выбирает между двумя вариантами привлечения финансирования: получение кредита в банке по ставке 13% годовых на 5 лет или выпуск облигаций на бирже.

Определите по какой ставке ритейлер предположительно сможет выпустить облигации (для оценки проведите анализ доходности облигаций, выпущенных компаниями из аналогичного сегмента, чьи облигации обращаются на Московской бирже. Для расчета можно взять среднюю ставку доходности облигаций у трех компаний аналогичного сегмента).

1. Что такое «маржин колл» по кредиту и какие риски может нести «маржин колл» для заемщика.
2. Если требуется финансирование на 100 млн. рублей на какую сумму будет требовать банк обеспечение по выданному кредиту. Что может ритейлер предоставить банку в качестве обеспечения по кредиту. Какое обеспечение обычно предоставляют компании из аналогичного сегмента рынка.
3. На какую минимальную сумму компания может выпустить облигации согласно правилам биржи. На какой минимальный и максимальный срок компания может выпустить облигации.
4. Какие облигации компании выгоднее выпускать: биржевые облигации или обычны корпоративные облигации? В чем разница условий эмиссии данных облигаций?
5. Что такое «колл опцион» и «пут опцион», встроенный в условия выпуска облигации. Какие условия обычно «встраивают» в облигации при их эмиссии.
6. Оцените расходы на привлечение финансирования в компанию с помощью получения кредита и с помощью выпуска облигаций.
7. Что такое SPV-компания и какова ее роль при выпуске и обращении облигаций.
8. Оцените риски банка при выдаче кредита и при покупке облигаций на бирже: что может быть банку выгоднее и почему.
9. Рассчитайте график платежей по кредиту и ежемесячные платежи при заданной ставке процента, если номинал кредита погашается равными частями в течение 5 лет.
10. По результатам расчетов сделайте обоснованный вывод о том, какой способ финансирования выгоднее использовать региональному ритейлеру.

* *решение задач (пример)*

**Пример задачи 1.**

Гражданин России 1 сентября 2018 г. вложил 250 000 руб. в паи открытого инвестиционного фонда. 1 марта 2019 г. инвестиционные паи были погашены инвестором в полном объеме. Расчетная стоимость пая на дату приобретения составила 2 521,40 руб., на дату погашения – 2819,65 руб. Надбавка и скидка к расчетной стоимости инвестиционного пая были установлены в максимальном размере, предусмотренном ФЗ «Об инвестиционных фондах».

Вопросы:

1. Рассчитайте количество паев, приобретенное инвестором,
2. Определите доходность его операции (в годовом выражении, с учетом налогов).

**Пример задачи 2.**

14 февраля 2018 года Иван решил подарить своей девушке подарок на день влюбленных – телефон стоимостью 80000 рублей. Иван не обладал данной суммой, а так же не побеспокоился о подарке заранее, поэтому ему потребовалось найти банк, способный выдать ему кредит в этот же день. Иван открыл сайт www.banki.ru , чтобы найти наиболее выгодный банк. Выбор пал на Банк «Х» с процентной ставкой 12% годовых с вариантом кредита на 2 года, который будет погашаться равными ежеквартальными платежами, начиная через год с даты подписания договора. Составьте план погашения кредита, если проценты начисляются ежеквартально на остаточную сумму долга, а размер комиссионных за обслуживание кредита составляет 0,5% от суммы обязательства.

1. 80000\*(1+0,005)(1+12/4)4=90488 рублей – остаток основного долга на начало второго года

2. [90488((1+0,12/4)4/4-1)]/[1-(1+0,12/4)-4]=24343,8057 рублей – ежеквартальный платеж

3. Составим план погашения кредита

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Остаток основного долга | Погашение основного долг | Процент | Сумма платежа |
| 90488 |  |  |  |
| 68859 | 21628 | 2714 | 24342 |
| 46582 | 22277 | 2065 | 24342 |
| 23637 | 22945 | 1397 | 24342 |
| 0 | 23633 | 709 | 24342 |

**Пример задачи 3.**

Банк «ВТБ» предоставил ПАО «Лукойл» два кредита. Первый кредит был выдан на 100 млн. руб. под 12% годовых на 5 лет. Погашение первого кредита должно осуществляться равными полугодовыми платежами, при этом проценты по кредиту также должны начисляться по полугодиям. Второй кредит выдан на срок 3 года в размере 200 млн. руб. по ставке 14% годовых. Погашение второго кредита происходит равными годовыми платежами с начислением процентов один раз в конце года. В конце второго года банком в ходе переговоров с руководством «Лукойл» была достигнута договоренность об объединении двух кредитов в один на следующих условиях:

* Консолидированный долг имеет срок погашения 7 лет;
* Погашение этого долга происходит равными полугодовыми платежами;
* Начисление процентов – полугодовое по ставке 16 % годовых;
* Определите величину срочной уплаты по консолидированному долгу за полгода.

**Пример задачи 5.**

Рассчитайте курс еврооблигации Министерства финансов Российской Федерации на 05.03.2018, если номинал облигации равен 1000$, а рыночная цена на момент закрытия торгов равна 169,1$ и купонная ставка процента равна 12,75% (данные с сайта Минфина России).

**Пример задачи 6.**

Инвестор купил два года назад 5 летнюю отзывную облигацию с 7% купоном, выплачиваемым ежегодно. Известна следующая информация:

• Ставка дисконтирования 10%

• Облигация может быть отозвана за год до погашения

• Ожидаемая средняя доходность по депозитам в банках в следующем году – 9% в год .

Рассчитать цену покупки облигации.

Инвестору предоставлена уникальная возможность открыть депозит по ставкам 12%. Если он верит, что облигация может быть отозвана с 50% вероятностью, стоит ли ему продать облигацию сейчас и на полученные средства сделать вклад (купоны не реинвестируется)? Изменится ли его решение, если появится возможность реинвестировать купоны по ставке дисконтирования облигации?

* *решение кейсов (пример)*

**Кейс для обсуждения на семинаре**

Проанализируйте информацию с сайта Центрального банка России из раздела «Противодействие неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком», «Выявленные случаи неправомерного использования инсайдерской информации и манипулирования рынком» (по материалам с сайта Центрального банка <http://www.cbr.ru/finmarket/inside/inside_detect/>) . 29 мая 2018 года В ходе проверки установлено, что в указанный период Иванов, действуя от имени и в интересах инвестиционной компании – нерезидента Ronin Europe Ltd, неоднократно совершал операции с валютными инструментами с использованием инсайдерской информации. Данная информация касалась параметров поручений на продажу валютной выручки ПАО «Лукойл», включая цену продажи, объем иностранной валюты, а также время появления заявки в торговой системе Биржи. Инсайдерской информацией обладал начальник отдела торговофинансовых операций казначейства ПАО «Лукойл» Сидоров, который подавал поручения на продажу иностранной валюты в обслуживающий банк, имея возможность по своему усмотрению определять цену, объем поручения и порядок его исполнения. Получаемая Ивановым инсайдерская информация позволяла компании Ronin Europe Ltd совершать сделки с ПАО «Лукойл», приобретая иностранную валюту по заниженной цене. В результате неправомерного использования инсайдерской информации компания Ronin Europe Ltd получила излишний доход в сумме не менее 146 млн рублей. Одновременно сопоставимый по размеру ущерб причинен ПАО «Лукойл» действиями Сидорова. Банк России не располагает сведениями о том, совершались ли указанные сделки компанией Ronin Europe Ltd за свой счет или в интересах клиента. Реализация схемы незаконного обогащения требовала продажи ПАО «Лукойл» на торгах Биржи больших объемов иностранной валюты по искусственно заниженным ценам. В связи с тем, что это оказывало кратковременное, но значительное влияние на рыночные котировки валютных инструментов, убытки могли быть причинены также иным участникам торгов и их клиентам. Банк России направил соответствующие материалы проверки в правоохранительные органы, а также примет меры, направленные на предупреждение возникновения подобных ситуаций в деятельности организаций, через которые совершались сделки с валютными инструментами на Бирже.»

Вопросы:

1. Проанализируйте ситуацию, сложившуюся с валютными операциями в данном кейсе.

2. В чем была суть инсайдерской операции Иванова и Сидорова?

3. Почему такие операции не разрешены?

4. Можно ли считать Сидорова инсайдером компании «Лукойл». Какие критерии отнесения лица к инсайдеру?

**Кейс для самостоятельной подготовки и последующего обсуждения на семинаре**

Российская компания знает, что через 3 месяца ей придется заплатить 3 миллиона евро. Текущий курс составляет 1,4500 долларов за евро. Как форвардные и опционные контракты могут использоваться компанией для хеджирования от изменения курса евро относительно доллара и относительно рубля? Какие инструменты на московской бирже можно использовать для такого хеджирования.

Оцените открытую позицию участников по этим инструментам на Московской бирже.

Насколько ликвиден данный рынок?

Можно ли построить стратегию хеджирования? Какие будут расходы на реализацию данной стратегии?

**Кейс для решения.**

Структурный продукт «Феникс с защитой» – реализуемый брокерской фирмой - финансовый продукт. Продукт рассчитан на инвесторов, имеющих на горизонте 1 год позитивный прогноз по мировому рынку акций, а также желающих обеспечить защиту собственных вложенных средств. Базовыми активами в структурном продукте являются акции компаний AlexionPharmaceuticals, CFIndustries, Tesla и МТС. У структурного продукта есть следующие параметры: портфель, начальная цена и барьер. Портфель — это набор биржевых инструментов: акции, валюта, облигации и фьючерсы. Начальная цена — это цена акций в день покупки структурного продукта. На основе начальной цены высчитывается барьер. Барьер — это нижний порог падения акций от первоначальной цены. Инвестор имеет возможность ежеквартально получать купон по продукту. Т.е. по окончанию каждого купонного периода при выполнении условий для выплаты купона, инвестору будут зачисляться средства на его брокерский счет. Каждый купонный период составляет 3 месяца. Продукт позволяет получать 14% годовых и защиту капитала на уровне 90%. Барьер совпадает с уровнем защиты и равняется 90%. Сумма входа составляет 300000 р..

|  |  |
| --- | --- |
| Случай №1.1: Инвестор получает купон за текущий период и предыдущие периоды, за которые купон выплачен не был ВСЕ АКТИВЫ | Случай №1.2: Инвестор получает купон за текущий период и предыдущие периоды, за которые купон выплачен не был ВСЕ АКТИВЫ |
| Начальная цена актива | |
| Случай №2: Инвестор не получает купон за текущий период и предыдущие периоды, за которые купон выплачен не был ВСЕ АКТИВЫ | Случай №3: Инвестор получает 100% инвестированных средств + купон за текущий период и предыдущие периоды, за которые купон выплачен не был ВСЕ АКТИВЫ |
| Барьер | |
| Случай №4: Инвестор получает купон за текущий период, но если все активы в следующих периодах вырастут, то он получит купон и за него ЛЮБОЙ АКТИВ | Случай №5: Инвестор получает 90% инвестированных средств ЛЮБОЙ АКТИВ |
|  |  |

Допустим, что инвестор Дуглас Майклс, проживающий в России, решил приобрести данный структурный продукт 15.12.2016 за 300000 рублей. В таблице ниже указаны значения котировок базовых активов на 15 число каждого месяца с 15.12.2016 по 15.12.2017.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Дата | AlexionPharmaceuticals | CFIndustries | Tesla | МТС |
| 15.12.2016 | 116,70 | 28,65 | 197,58 | 264,00 |
| 15.01.2017 | 136,93 | 33,98 | 237,75 | 262,95 |
| 15.02.2017 | 132,00 | 34,49 | 279,76 | 273,45 |
| 15.03.2017 | 122,12 | 28,85 | 255,73 | 260,10 |
| 15.04.2017 | 118,35 | 28,42 | 304,00 | 270,80 |
| 15.05.2017 | 120,93 | 27,74 | 315,88 | 246,50 |
| 15.06.2017 | 117,98 | 26,75 | 375,34 | 240,75 |
| 15.07.2017 | 126,71 | 29,49 | 327,78 | 236,40 |
| 15.08.2017 | 135,21 | 30,30 | 362,33 | 243,80 |
| 15.09.2017 | 146,69 | 32,89 | 379,81 | 288,00 |
| 15.10.2017 | 140,61 | 36,80 | 355,57 | 283,70 |
| 15.11.2017 | 110,34 | 35,32 | 311,30 | 284,20 |
| 15.12.2017 | 115,76 | 41,09 | 343,45 | 266,00 |

*Источник: broker.ru/sp ;moex.com; nyse.com*

Вопросы:

1) Определите сумму выплаты инвестору в каждую из купонных дат;

2) Какая сумма окажется на счете инвестора к концу действия проекта?

* ***Презентации (темы)***

Презентации студентов выполняются в исследовательском формате: предполагается анализ и обобщение теоретического и эмпирического материала, призванные способствовать закреплению и проявлению знаний и умений, полученных в процессе освоения курса, или же проведение самостоятельного исследования по выбранной теме.

Презентация оценивается по результатам ее защиты . При выставлении оценки будут оцениваться следующие критерии:

• Четкость формулировок и определений терминов (если темрин имеет формулировку в нормативном акте, то .

• Точность и адекватность реферативной части (обзора литературы), использование современной научной литературы, в т.ч. статей из реферируемых журналов.

• Полнота раскрытия темы.

• Наличие самостоятельной работы с исходными данными, включая сбор и первичную обработку информации (самостоятельно составленные таблицы, графики, статистические материалы за последние 5-10 лет (последний год статистических данных должен приходиться на текущий год или на предыдущий год).

• Корректное оформление ссылок, а также разделов, уравнений, рисунков, таблиц.

• Грамотное оформление работы, стилистически выверенный текст, отсутствие орфографических ошибок.

Презентация оформляется в Power Point, не менее 15 слайдов, оформление - белый фон, черный шрифт.

**Темы презентаций по занятиям (темы уточняются каждый год)**

1. Возможности привлечения финансирования в компанию с помощью краудсорсинга: анализ лучших кейсов, оценка возможности такого финансирования в зависимости от отрасли компании, оценка сроков привлечения финансирования.
2. Возможность привлечения финансирования в компанию с помощью выпуска токенов: зарубежный и российский опыт.
3. Сравнительная оценка затрат на привлечение финансирование в компанию новыми способами: краудфандинг, ICO, P2P-кредитование.
4. Новые финтех-технологии на финансовых рынках: анализ зарубежной и российской практики.
5. Применение искусственного интеллекта в банковской сфере: обзор технологий.
6. Криптоиндустрия и платежные системы.
7. Теория эффективного рынка – доказательства и критика.
8. Принципы корпоративного управления (corporate governance): как они влияют на стоимость бизнеса.
9. Принципы инвестирования Уоррена Баффета.
10. Поведенческие финансы.
11. Финансовые пирамиды – история и современность в РФ и за рубежом.
12. Соглашение о достаточности банковского капитала – Базель 1, Базель 2 и Базель 3 – как они повлияли на способность банков кредитовать предприятия.
13. Понятия фундаментального и технического анализа.
14. Инфраструктура финансовых рынков. Роль депозитарно-клиринговых систем.
15. Роль брокеров и дилеров на финансовых рынках.
16. Биржевой и внебиржевой рынки.
17. Принципы работы ECN.
18. Изменения в регулировании финансовых рынков 2008-2009 в России и за рубежом и в настоящее время: последние тенденции.
19. Рынок гособлигаций в РФ: виды гособлигаций, объемы рынка гособлигаций в 2000-2019.
20. Рынок корпоративных облигации в РФ: виды облигаций, объем рынка корпоративных облигаций в 2000-2019,
21. Рынок акций в РФ: виды акций, объемы рынка в 2000-2019,
22. Фондовые индексы в РФ и других странах. Влияние методов расчета на роль отдельных индексов.
23. Истории финансового успеха на финансовых рынках.
24. Истории мошенничеств, манипулированием ценами, инсайдерских операций.
25. Теории кризисов на финансовых рынках.
26. Российский рынок акций и цена на нефть.
27. Влияние операций carry trade на финансовые рынки.
28. Фьючерсы на российском финансовом рынке – история появления, объемы рынка, виды фьючерсов.
29. Оционы на российском финансовом рынке – история появления, объемы рынка, виды опционов.
30. . Свопы на российском финансовом рынке – история появления, объемы рынка, виды свопов.
31. Credit default swaps (CDS) на финансовом рынке – история появления, объемы рынка, виды CDS.

**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
2. Вексель, в котором плательщик и векселедатель одно и тоже лицо
3. Вексель, который выписан на третье лицо
4. Вексель, который можно передавать по наследству
5. Вексель, который можно передавать по индоссаменту
6. к ценным бумагам в России относятся
   1. индоссамент
   2. акцепт
   3. вексель
   4. аккредитив
   5. чек
   6. депозитный сертификат
   7. коносамент
   8. закладная
   9. аллонж
   10. аваль
7. Какой государственный орган регистрирует эмиссию векселей
   1. Центральный банк
   2. Министерство Финансов
   3. Федеральная служба по финансовым рынкам
   4. Министерство по векселям
   5. Нет правильного ответа
8. Определить курс акций, продаваемой по цене 20 000 рублей при номинале 10 000

рублей:

* 1. 50%;
  2. 200%;
  3. другой ответ, написать какой.
  4. не хватает данных

1. выпуск акций страховых компаний регулирует
   1. Минфин
   2. ФСФР
   3. ФКЦБ
   4. Центральный банк
   5. Министерство по страхованию
2. Держатели некумулятивных акций голосуют
   1. на собрании акционеров по желанию
   2. при невыплате дивидендов
   3. при выплате дивидендов
   4. при общем решении о голосовании держателями
   5. если пришли на собрание акционеров
3. перечислите виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, подлежащей лицензированию
   1. брокер
   2. дилер
   3. трансфер-агент
   4. депозитарий
   5. внебиржевые системы торгов ценными бумагами
   6. биржи
   7. банки
   8. 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 именным банковским депозитным сертификатам осуществляется
   1. Бланковым индоссаментом
   2. Препоручительским индоссаментом
   3. Цессией
   4. Простым вручением
   5. Именным индоссаментом
2. Векселя могут быть эмитированы
   1. Только юридическими лицами
   2. Только физическими лицами
   3. И юридическими, и физическими лицами
   4. И юридическими, и физическими лицами, если физическое лицо зарегистрировано в качестве индивидуального предпринимателя
3. Под товарным векселем понимается:
   1. вексель, за которым стоит реальная сделка с реальной поставкой товара и отсрочкой платежа
   2. вексель, не имеющий реального обеспечения, выписанный на вымышленное лицо
   3. вексель, взамен которого векселедатель получает товар
   4. 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 оформлен 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.** Вы выиграли в лотерею «Золотой мяч» 600 тыс. рублей. Организаторы готовы выплатить Вам эту сумму, но не сразу, а равными долями в конце каждого из трех последующих лет. Какова реальная сумма Вашего выигрыша, если уровень рыночной % ставки равен 9%?
2. **Задача.** Ссуда в размере 5 млн. долларов выдана 15 марта до 5 октября включительно под 18% годовых. Какую сумму должен выплатить должник в конце срока, если мы берем обыкновенные проценты с точным числом дней ссуды? Точные проценты с точным числом дней ссуды? Обыкновенные проценты с приближенным числом дней ссуды?
3. **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.
4. **ФОНДЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ**

|  |  |
| --- | --- |
| **Результаты обучения по дисциплине** *(заполняется в соответствии с таблицей п.3)* | **Оценочные средства**  *(тесты, задачи, кейсы и т.п.)* |
| *Знать ….*  – способы и инструментов привлечения финансирования в компанию  - факторы, влияющие на выбор инструмента привлечения финансирования в компанию, основных рисках, | 1. *Кейсы по расчету стоимости привлечения финансирования в компанию с помощью кредита (расчет должен быть осуществлен на основе реальных данных). Оценка плюсов и минусов данного способа привлечения финансирования, оценка рисков.* 2. *Кейсы по расчету стоимости привлечения финансирования в компанию с помощью выпуска облигаций (расчет должен быть осуществлен на основе реальных данных). Оценка плюсов и минусов данного способа привлечения финансирования, оценка рисков.* 3. *Кейсы по расчету стоимости привлечения финансирования в компанию с помощью лизинга (расчет должен быть осуществлен на основе реальных данных). Оценка плюсов и минусов данного способа привлечения финансирования, оценка рисков.* 4. *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.* 5. *Кейсы по расчету стоимости привлечения финансирования в компанию с помощью факторинга (расчет должен быть осуществлен на основе реальных данных). Оценка плюсов и минусов данного способа привлечения финансирования, оценка рисков.* |
| *Уметь ….*  - уметь просчитывать стоимость привлекаемого финансирования и финансовые последствия для компании в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе | *Решение задач* |
| *Знать*  – инструменты и способы инвестирования, их особенностей, факторы, влияющие на эффективность инвестирования,  – способы краткосрочного вложения денежных средств в целях управления временно свободными денежными средствами,  - стандартные финансовые инструменты, условия их выпуска и обращения, деривативы, структурные продукты, иные инструменты финансовых инноваций и финансовой инженерии. | *Решение задач*  *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)* |
| *Уметь…*  - выбрать оптимальный инструмент инвестирования для бизнеса и частного лица в зависимости от целей инвестирования, инвестиционных ограничений и инвестиционной политики, сроков инвестирования.  - выбрать оптимальную схему управления временно свободными денежными средствами в краткосрочном горизонте | *Кейс по оценке эффективности инвестиционного инструмента (несколько кейсов с разными инвестиционными суммами и разными сроками инвестиций)*  *Кейс по выбору оптимальной схемы управления временно свободными денежными средствами* |
| *Знать*  - 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 | *Тест по данной теме* |
| *Уметь*  - принимать финансовые решения в стабильные периоды времени и в периоды финансовых и экономических кризисов | *Кейс по принятию инвестиционного решения в условиях кризиса. Оценка рисков, оценка плюсов и минусов выбранного решения.* |
| *Знать*  - основные нормативные акты, регулирующие финансовые операции бизнеса, | *Тест по данной теме* |
| *Уметь*  - совершать финансовые сделки с учетом регулятивных ограничений | *Кейс по особенностям совершения финансовых сделок с учетом регулятивных ограничений* |
| *Знать*  - современные цифровые и технологические решения в области финансов, которые используют финансовые институты и инвесторы, | *Обзорный доклад по последним трендам в области финансовых технологий* |
| *Уметь*  - пользоваться современными финансовыми технологиями | *Кейс по особенностям привлечения финансирования с использованием финансовых технологий (например, кейс по ICO или по краудфандингу или P2P кредитование)* |

1. **БАЛЛЬНАЯ СИСТЕМА ОЦЕНКИ**

Максимальные значения баллов, которые студент может получить за выполнение формы проверки знаний (текущая и промежуточная аттестация):

|  |  |
| --- | --- |
| **Формы текущей и промежуточной аттестации**  **(оценочные средства)**  *(заполняется в соответствии с таблицей п.8)* | **Баллы** |
| **Решение кейсов (в группе из 2-4 человек) (по 10-20 баллов за кейс в зависимости от сложности кейса, на каждого человека по 4-8 кейсов, чтобы суммарно получалось 80 баллов. Кейсы могут быть разной сложности, поэтому при размещении кейсов в системе on.econ заранее будет обозначено по разным кейсам, какое количество баллов можно получить по данному кейсу)** | 80 |
| **Обзорный доклад по теме или презентация или эссе** | 20 |
|  |  |
| **Промежуточный тест** | 40 |
| **Экзамен (тестовые вопросы и задачи)** | 60 |

Оценка по курсу выставляется, исходя из следующих критериев:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Оценка** | **Минимальное количество баллов** | **Максимальное количество баллов** |
| *Отлично* | ≥ 170 | 200 |
| *Хорошо* | ≥ 130 | < 170 |
| *Удовлетворительно* | ≥ 80 | < 130 |
| *Неудовлетворительно* |  | < 80 |

1. **МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

*ОБЯЗАТЕЛЬНО следует указать использование «on.econ» для размещения материалов дисциплины.*

Для организации занятий по дисциплине необходимы следующиетехнические средства обучения**:**

* *мультимедийный класс на лекции и семинары*
* *компьютерный класс на все семинары или на 6 семинаров*
* *доска с маркерами*
* *доступ к информационно-аналитическим базам Блумберг или Рейтерс (желательно) на 2 семинара для каждой группы, остальные семинары могут проходить в мультимедийном классе) (при невозможности доступа целой группы к одной из данных баз на отдельный семинар, могут быть даны индивидуальные занятия для индивидуальной работы студентов во внеучебное время),*
* *доступ правовым базам Гарант и Консультант*
* *доступ к базе СПАРК.*

**Автор(ы) программы:**

**Алешина А.В. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

*(подпись, расшифровка подписи)*