

Методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Финансовые рынки и институты

Роль самостоятельной работы студентов – формирование необходимых компетенций, овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками, опытом творческой и исследовательской деятельности.

Самостоятельная работа студентов предполагает индивидуальную подготовку к занятиям: изучение лекционного материала, чтение рекомендуемой литературы, подготовку ответов на тестовые задания, решение задач, анализ деловых ситуаций, подготовку реферата (эссе) по основным проблемным вопросам изучаемой дисциплины, подготовку к контрольной работе и составление глоссариев по основным разделам курса.

Перед студентами ставится конкретная задача – выбор темы доклада из предлагаемого списка, подготовка выступления перед аудиторией на семинарском занятии с публичным обсуждением проблемы.

Тема 1. Организация и структура финансового рынка

Темы докладов

1. Структура и участники международных финансовых рынков.
2. Причины возникновения международного финансового рынка.
3. Глобализация и ее воздействие на международный финансовый рынок.
4. Международное движение капиталов: выгоды и недостатки.
5. Развитие процессов секьюритизации на финансовых рынках.
6. Факторы усиления роли ценных бумаг на финансовых рынках.
7. Влияние секьюритизации на структуру финансовых рынков.
8. Основные тенденции развития международных финансовых рынков в современных условиях.
9. Причины усиления влияния фондового рынка.
10. Роль, цели и задачи международных финансовых институтов.

Рекомендуемая литература

1. Берзон Н.И. Влияние секьюритизации на трансформацию банковской деятельности // Финансы и учет: проблемы методологии и практики. 2007. № 1–2. Полную версию учебника можно найти по адресу:
http://www.biblio-online.ru/thematic/?24&id=urait.content.20FF5A44-AA9E-4012-88FB-6B8B8AD275E8&type=c_pub
2. Бэр Х. Секьюритизация активов: секьюритизация финансовых активов – инновационная техника финансирования банков / пер. с нем. М.: Волтерс Клувер, 2006.
3. Востоков Е.В. Финансовые рынки и институты : учебное пособие / Е. В. Востоков, М. А. Егорова. – СПб.: Издательство СПбГУТ, 2012. Гл. 1.
4. Дэвидсон Э. и др. Секьюритизация ипотеки: мировой опыт, структурирование и анализ/ пер. с англ. М.: Вершина, 2007.

Тема 2. Типы финансовых институтов

Темы докладов

1. Инвестиционные фонды в России.

2. Негосударственные пенсионные фонды и проблемы их управления.
3. Динамика стоимости инвестиционных паев и курсов акций российских инвестиционных и паевых инвестиционных фондов.
4. Структура портфелей, доходность и риски российских инвестиционных и паевых инвестиционных фондов.
5. Банки и инвестиционные фонды. ОФБУ.
6. Крупнейшие паевые инвестиционные фонды, учрежденные в России, и их управляющие компании.
7. Специфика деятельности страховых компаний как институциональных инвесторов.
8. Особенности деятельности пенсионных фондов.
9. Анализ рынка коллективного инвестирования в России.
10. История развития рынка коллективного инвестирования в России.

Рекомендуемая литература

1. Федеральный закон от 29 ноября 2001 г. N 156-ФЗ "Об инвестиционных фондах» (ред. от 28.07.2012, с изм. и доп., вступающими в силу с 01.01.2013)».
2. Постановление Правительства «О Типовых правилах доверительного управления интервальным паевым инвестиционным фондом 18.09.2002, № 684 (ред. от 24.12.2008)».
3. Постановление Правительства «О Типовых правилах доверительного управления открытым паевым инвестиционным фондом» от 7.08.2002, № 633 (ред. от 27.10.2008).
4. Постановление Правительства «О Типовых правилах доверительного управления закрытым паевым инвестиционным фондом» от 25.07.2002, № 564 (ред. от 01.09.2008).
5. Абрамов А. Е. Инвестиционные фонды: доходность и риски, стратегии управления портфелем, объекты инвестирования в России. — М.: Альпина Бизнес Букс, 2005.
6. Востоков Е.В. Финансовые рынки и институты : учебное пособие / Е. В. Востоков, М. А. Егорова. – СПб.: Издательство СПбГУТ, 2012. Глава 2.
7. Рынок ценных бумаг: учебник для бакалавров / Под общ. ред.: Н. И. Берзон. 3-е изд., перераб. и доп.. М. : Юрайт, 2013. Главы 10, 13.
8. Национальная Лига управляющих. *nlu.ru*

Тема 3. Инфраструктура и регулирование рынка ценных бумаг

Темы докладов

1. Информационная прозрачность как приоритетное направление государственного регулирования рынка ценных бумаг.
2. Проблемы законодательного регулирования фондового рынка.
3. Роль саморегулируемых организаций в установлении правил поведения на рынке ценных бумаг.
4. Модели регулирования рынка ценных бумаг.

Рекомендуемая литература

1. Гражданский кодекс Российской Федерации от 30.11.1994 г. № 51-ФЗ.
2. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22.04.1996 г. (с изменениями и дополнениями).
3. Правила осуществления брокерско-дилерской деятельности на рынке ценных бумаг Российской Федерации (Утверждено Постановлением ФКЦБ России от 11.10.99 г №9).
4. Положение о доверительном управлении ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги (утв. Постановлением ФКЦБ России 17 октября 1997 г. № 37).

5. Положение о составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов (Утверждено Приказом ФСФР от 03.03 2005 г №05-08/пз-н.);

6. Положение о депозитарной деятельности в Российской Федерации (утверждено Постановлением ФКЦБ России от 16.10.97 г. № 36).

7. Положение о деятельности специализированных депозитариев инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных инвестиционных фондов (утверждено Постановлением ФКЦБ от 10.02.2004 г. № 04-3/пс).

8. Нормативы достаточности собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг (Утверждено Постановлением ФКЦБ России от 23.04.2003 г №03-22/пс).

9. Алехин Б. И. Рынок ценных бумаг. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. Гл. 8.

10. Егорова, М. А. Финансовые рынки и институты. Фондовый рынок : учебное пособие / М .А. Егорова, Е. В. Востоков. : СПбГУТ, 2012. Глава 1.

Тема 4. Виды и классификация ценных бумаг

Темы докладов

1. Ценные бумаги и их виды.
2. История становления российского рынка ценных бумаг.
3. Смысл приватизационных чеков и роль приватизации в России.
4. Кризисные этапы российского фондового рынка.
5. Современное состояние российского фондового рынка.
6. Механизм выпуска и функционирования обеспеченных облигаций.
7. Методы хеджирования риска процентных ставок, применяемые эмитентами облигаций.
8. Кредитный рейтинг и его значение при выборе корпоративных и государственных облигаций.
9. Дивидендная политика фирмы.
10. Сравнительная характеристика акций и облигаций.
11. Особенности обращения векселей в РФ.

Рекомендуемая литература

1. Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг / Б. И. Алехин. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2004. Гл. 3
2. Востоков, Е. В. Финансы : учеб. пособие / Е. В. Востоков. - СПб. : Линк. Ч. 1: Денежное обращение и финансовые рынки. - 2008. С.300 – 308.
3. Гвардин, С. В. IPO: стратегия, перспективы и опыт российских компаний / С. В. Гвардин. — М. : Вершина, 2007.
4. Егорова, М. А. Финансовые рынки и институты. Фондовый рынок : учебное пособие / М .А. Егорова, Е. В. Востоков. : СПбГУТ, 2012. Гл. 2.
5. Лялин В. А., Воробьев П. В. Рынок ценных бумаг: учебник. М.: ТК Велби; Проспект, 2010.
6. Рынок ценных бумаг: учебник для бакалавров / Под общ. ред.: Н. И. Берзон. 3-е изд., перераб. и доп.. М. : Юрайт, 2013. Гл. 3 - 4.
7. Фабоцци Ф. Рынок облигаций: Анализ и стратегии/ Пер. с англ. М.: Альпина Бизнес Букс, 2005.
8. Финансовые рынки / под ред. В. В. Иванова. – Москва : РГ-Пресс, 2013. Гл. 2.

Тема 5. Рынок производных финансовых инструментов

Темы докладов

1. История появления и развития рынка производных финансовых инструментов.
2. Нормативно-правовые особенности производных финансовых инструментов в России.
3. Современное состояние и особенности развития российского рынка деривативов.
4. Форвардные контракты и их роль в экономике.
5. Опционные контракты и их значение для хеджирования рисков.
6. Фьючерсные контракты и их отличие от форвардных контрактов.
7. Экзотические опционы.
8. Проблемы обращения производных ценных бумаг в России.
9. Варранты как производные ценные бумаги.
10. Выпуск и обращение американских депозитарных расписок.
11. Российские депозитарные расписки.

Рекомендуемая литература

1. Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов. М.: Научно-техническое общество имени академика С. И. Вавилова, 2009 г.
3. Буренин А.Н. Форварды, фьючерсы, опционы. Экзотические и погодные производные. М.: Научно-техническое общество имени академика С. И. Вавилова, 2005 г. – 533 стр.
4. Томсетт М. Торговля опционами: Спекулятивные стратегии, хеджирование, управление рисками. Пер. с англ. Б. Зуева, М.: «АЛЬПИНА», 2001 г. – 360 стр.
5. Лофтон Т. Основы торговли фьючерсами: Пер. с англ. М.: «ИК Аналитика», 2001 г. – 280 стр.
6. Финансовые рынки / под ред. В. В. Иванова. – Москва : РГ-Пресс, 2013. – 392 с.
7. <http://www.forts.ru/>.

Тема 6. Фондовая биржа и фондовые индексы

Темы докладов

1. Механизм биржевой торговли ценными бумагами.
2. Организация и функционирование биржевого рынка Московской биржи.
3. Традиционные биржевые рынки.
4. Организация внебиржевой торговли.
5. Организация торгов на валютной бирже.
6. Виды биржевых сделок с ценными бумагами.
7. Механизм биржевой котировки.
8. Стратегии «быков» и «медведей» как биржевых спекулянтов.
9. Мировые фондовые биржи: Лондонская, Нью-Йоркская, Токийская и др. (на выбор студента).
10. Биржевые крахи и потрясения.

Рекомендуемая литература

1. О товарных биржах и биржевой торговле: ФЗ РФ от 20 февраля 2002г., №233-1: в ред. от 15.04.2006г.
2. Егорова, М. А. Финансовые рынки и институты. Фондовый рынок : учебное пособие / М .А. Егорова, Е. В. Востоков. : СПбГУТ, 2012. Гл.4.

Тема 7. Валютный рынок

Темы докладов

1. Понятие и сущность валютного рынка.
2. Участники валютного рынка.
3. Факторы, влияющие на валютный курс.
4. Меры прямого и косвенного регулирования валютного курса.
5. Эволюция мировой валютной системы: от золотого стандарта до плавающего валютного курса.
6. Основы и разновидности системы золотого стандарта.
7. Особенности Ямайской валютной системы.
8. Основные валютные операции.
9. Понятие и механизм кэрри-трейдинга.
10. Валютный кризис: его критерии и последствия для экономического развития страны.
11. Анализ текущей ситуации на валютной рынке.
12. Перспективы свободной конвертируемости рубля.
13. Анализ причин текущей динамики курса национальной валюты и действий регулятора.

Рекомендуемая литература

1. Официальная статистика Центробанка РФ. cbr.ru.
2. Балабанов И.Т. Валютный рынок и валютные операции в России. - М.: Финансы и статистика, 2012 г., 187 с.
3. Рыбалкин, В. Е. Международные экономические отношения [Электронный ресурс]: учебное пособие/ В. Е. Рыбалкин, В. Б. Мантусов, В. М. Грибанич; ред. В. Е. Рыбалкин - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012.- 647 с. (ЭБС «IPRbooks».)
4. <http://ecsoman.edu.ru> - Федеральный образовательный портал Экономика, социология, менеджмент.

Тема 8. Денежный рынок

Темы докладов

1. Экономическая роль и функции денежного рынка.
2. Инструменты денежного рынка.
3. Инфраструктура денежного рынка.
4. Функции Центрального банка в регулировании денежного рынка.
5. Инструменты денежно-кредитного регулирования ЦБ РФ.
6. Рынок межбанковских кредитов и его роль в регулировании краткосрочной ликвидности финансовых посредников.
7. Механизм РЕПО и его роль в регулировании ликвидности.

Пример кейса для работы в аудитории

Представьте, что вы работаете в крупной фирме. Центробанк изменил ключевую ставку. Проанализируйте последствия такого решения. Как это отразится на формировании будущей политики фирмы.

Объясните коллегам, в чем заключается основная идея предложения ЦБ. Расскажите своими словами, что такое ставка рефинансирования и почему в настоящее время наблюдается тенденция её снижения (повышения).

Представьте краткий доклад руководителю фирмы о возможных последствиях изменения. Почему задержка уплаты налогов может быть выгодна для фирмы даже с учетом выплаты пеней?

Можно ли считать ключевую ставку одним из инструментов денежно-кредитной политики?

Вопросы для самостоятельной работы

1. Характеристика крупных российских эмитентов.
2. Регулирование рынка ценных бумаг в зарубежных странах.
3. Мошенничество, манипуляции и другие правонарушения с ценными бумагами.
4. Особенности сделок с ценными бумагами в российской практике.
5. Андеррайтинг – цели и задачи.
6. Методы анализа эмитента и оценки ценных бумаг при их выпуске.
7. Внебиржевые рынки: классификация и организационные основы.
8. Основы деятельности внебиржевых торговых систем.
9. Инсайдерская информация в спекулятивных сделках.
10. Зарубежные инвестиционные фонды, инвестирующие в России.
11. Схемы и порядок регистрации эмиссий ценных бумаг.
12. Биржевые стратегии и спекулятивная техника.
13. Организация торгов на внебиржевых рынках.
14. Организация торгов на Московской бирже.
15. Крупнейшие российские депозитарии ценных бумаг.
16. Крупнейшие российские регистраторы.
17. Методы фундаментального анализа на фондовом рынке.
19. Справедливые цены акций.
20. Сущность и методы технического анализа на фондовом рынке.
21. Фондовые индексы отечественного рынка.
22. Понятие и типы портфелей.
23. Основные подходы к портфельному инвестированию.
24. Портфельная теория Марковица и ее недостатки.
25. Модель Шарпа.
26. Структура портфелей, доходность и риски российских инвестиционных и паевых инвестиционных фондов.
27. Источники финансовой информации для инвестора на российском фондовом рынке.
28. Биржевая информация о рынке ценных бумаг.
29. Рейтинговые системы и рейтинговые агентства на рынке ценных бумаг.
30. Налогообложение на рынке ценных бумаг.
31. Страховой рынок.
32. Институциональная структура страхового рынка.
33. Инструменты страхового рынка.
34. Становление и развитие российского страхового рынка.