

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ Б1.В.ОД.3 ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ И ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ИНСТИТУТЫ

Направление подготовки:

38.04.08 Финансы и кредит

Направленность (профиль): Финансовый менеджмент

Трудоемкость: 3 з.е

Промежуточная аттестация: зачет

Автор: Н.В. Колоскова, канд. экон. наук, доцент

ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Финансовый рынок существует для обеспечения сделок по продаже и покупке финансовых инструментов. Он позволяет ускорить переход капитала от денежной формы к производительной форме. На финансовом рынке происходит перераспределение капиталов между отраслями и сферами экономики, между территориями, между различными слоями населения. Развитый внутренний финансовый рынок мог бы облегчить задачу интеграции страны в мировой финансовый рынок и создать канал для инвестирования иностранного капитала в нашу экономику путем продажи российских ценных бумаг за рубежом. В данной связи актуальным является изучение механизмов функционирования различных сегментов финансового рынка и финансово-кредитных институтов, обеспечивающих все совершаемые операции.

Целью дисциплины «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты» является формирование у магистрантов системы знаний о функционировании и совершенствовании современного финансового рынка России, о функционировании на нём финансово-кредитных институтов.

Основные задачи дисциплины:

- понять особенности функционирования и регулирования различных частей финансового рынка;
- ознакомиться с основными качественными и количественными параметрами развития мирового финансового рынка;
- понять классификацию финансово-кредитных институтов и их роль в работе рынка;
- уяснить формы и методы адаптации российских предприятий к правилам работы на сегментах мирового финансового рынка;
- освоить принципы работы финансовых менеджеров с новыми финансовыми инструментами.

В процессе изучения дисциплины рассматривается структура и роль финансового рынка – международного и российского, этапы его развития и особенности становления, определяется место ценных бумаг и других финансовых инструментов в решении социально-экономических задач общества, изучаются различные виды финансово-кредитных институтов и их роль в развитии финансового сектора экономики.

Освоение дисциплины способствует подготовке выпускника к решению следующих задач профессиональной деятельности:

в аналитической деятельности:

- поиск, анализ и оценка финансовой и экономической информации для проведения финансовых расчетов и обоснования принимаемых управленческих решений;
- оценка эффективности использования ресурсов, включая финансовые;
- оценка финансовой устойчивости коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм.

в проектно-экономической деятельности:

– рассмотрение подходов к формированию инвестиционной политики в зависимости от финансового состояния предприятий;

– идентификация и оценка рисков при принятии финансовых решений, разработка решений по их минимизации.

в организационно-управленческой деятельности:

– разработка краткосрочной и долгосрочной финансовой политики и стратегии развития организаций различных организационно-правовых форм;

– изучение методических подходов, обеспечивающих принятие оптимальных решений в стратегическом аспекте управления финансовыми инвестициями.

МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты» относится к вариативной части учебного плана, является обязательной дисциплиной для направления 38.04.08 *Финансы и кредит*, профиль «Финансовый менеджмент».

Изучение данной дисциплины позволяет развивать критическое отношение магистрантов к существующим экономическим теориям в области формирования финансовой деятельности на рынках как профессиональных посредников, так и других участников, а также даёт возможность объективно и комплексно оценивать последствия принимаемых финансово-экономических решений на макро- и микро- уровнях экономики.

Реализация знаний и умений, полученных в ходе изучения дисциплины, позволит на высоком профессиональном уровне планировать научные исследования по вопросам финансовых инвестиций, проводить такие исследования и формировать пути решения финансовых проблем.

Изучение дисциплины «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты» базируется на сумме знаний и навыков, полученных магистрантами в ходе изучения таких дисциплин как «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики», «Финансовый анализ».

Освоение дисциплины даёт необходимые знания и навыки для работы в финансово-кредитных институтах, проведения квалифицированного анализа конъюнктуры и рисков финансового рынка, планирования финансовых результатов деятельности индивидуальных и институциональных инвесторов.

ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

ПК-1 способность владеть методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления

ПК-5 способность на основе комплексного экономического и финансового анализа дать оценку результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления

ПК-10 способность осуществить разработку бюджетов и финансовых планов организаций, включая финансово-кредитные, а также расчетов к бюджетам бюджетной системы Российской Федерации

ПК-11 способность обосновать на основе анализа финансово-экономических рисков стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка

СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. Финансовая система: общая архитектура и рыночная инфраструктура

Финансовая система России, её элементы и их взаимосвязь. Функциональный и институциональный аспекты финансовой системы. Основные функции финансов государства. Финансовая политика государства и её направления: налоговая, бюджетная, денежно-кредитная, валютная, инвестиционная политика.

Общегосударственные централизованные фонды денежных ресурсов: бюджетные и внебюджетные фонды. Страховые финансы общества. Страхование и его функции. Внебюджетные фонды социального назначения: Пенсионный фонд РФ, Фонд обязательного медицинского страхования РФ, Фонд социального страхования РФ. Страхование на децентрализованном уровне экономики – обязательное и добровольное.

Финансы предприятий (учреждений, организаций) как экономическая категория. Задачи, решаемые финансами субъектов хозяйствования (предприятий, организаций и учреждений), независимо от их организационно-правовой формы. Виды и группы финансовых отношений на уровне предприятий. Принципы организации финансов предприятий.

Органы управления финансами в РФ и их зоны ответственности: Президент, Правительство, Министерство финансов, Федеральная служба финансово-бюджетного надзора (Росфиннадзор), Федеральное Казначейство, Федеральная налоговая служба (ФНС), Федеральная Таможенная служба, Федеральная служба по финансовому мониторингу (ФСФМ), Федеральная антимонопольная служба (ФАС), Мегарегулятор (Банк России), Счётная палата РФ.

Инфраструктура финансовой системы: финансовый рынок и его сегменты. Правовое, информационное, материально-техническое обеспечение деятельности профессиональных участников финансовых рынков и защиты прав инвесторов и других участников финансовых отношений. Законы, нормы и правила, этические стандарты поведения участников финансовых рынков.

Финансовый рынок, его роль в развитии экономики и общественном прогрессе. Общерыночные функции финансового рынка: коммерческая, ценовая, информационная, регулирующая. Специфические функции: перераспределительная (обеспечение перелива сбережений в инвестиции), страхование ценовых и финансовых рисков.

Структура финансового рынка, его основные секторы: денежный рынок, кредитный рынок, валютный рынок, фондовый рынок (рынок ценных бумаг), страховой рынок, рынок золота. Другие классификации финансовых рынков – по формам организации и регулирования, по объектам сделок, по участникам операций.

Тема 2. Финансовые институты государства и их роль в финансовой системе

Финансовые институты государства, их роль в регулировании финансовых и экономических отношений. Государственный надзор за профессиональными участниками финансовых рынков.

Центральные банки, их особый статус и функции. Операции Центральных банков на финансовых рынках: рефинансирование коммерческих банков, валютные интервенции, купля-продажа государственных и иностранных ценных бумаг. Банк России, организация его деятельности, органы управления, территориальная структура.

Понятие и виды банковского надзора: дистанционный, инспекционный, пруденциальный. Центральный каталог кредитных историй. Государственная регистрация и лицензирование деятельности кредитных организаций. Обязательные экономические нормативы коммерческих банков. Базельский комитет по банковскому надзору и его документы. Сложности внедрения Базельских принципов в российскую практику.

Государственные корпорации в банковском секторе, их виды и роль. ВЭБ (Внешэкономбанк), его функции: функции по банковскому обслуживанию заимствований бывшего СССР и Российской Федерации, а также по организации учета, расчетов и выверки задолженности по указанным заимствованиям; Функции государственной управляющей компании по доверительному управлению средствами пенсионных накоплений. Основные принципы деятельности Внешэкономбанка – отсутствие конкуренции с коммерческими финансовыми

институтами, публичность и открытость инвестиционной и финансовой деятельности, безубыточность, государственно-частное партнерство, экологическая ответственность.

АИЖК – ОАО «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию». Функции: заключение долгосрочных договоров с партнерами на рефинансирование ипотечных жилищных кредитов и займов с фиксированными условиями; внедрение различных финансовых инструментов и механизмов для повышения ликвидности и снижения рисков участников ипотечного рынка; привлечение финансовых ресурсов на ипотечный рынок путем выпуска и размещения на открытом рынке корпоративных облигаций и ипотечных ценных бумаг; стандартизация порядка предоставления, оформления и обслуживания ипотечных жилищных кредитов и займов с целью обеспечения равной доступности ипотечных кредитов и займов для населения на всей территории России; предоставление технической и консультационной помощи участникам рынка ипотечного жилищного кредитования в организации, подготовке и проведению операций, связанных с выдачей и рефинансированием ипотечных кредитов, покупкой и продажей закладных, выпуском ипотечных ценных бумаг.

АСВ – Государственная корпорация «Агентство по страхованию вкладов», его история и роль. Основные функции: объединение в рамках Агентства функций страхования вкладов, ликвидации неплатежеспособных банков и мер по предупреждению банкротства банков придаёт целостность системе защиты интересов вкладчиков и иных кредиторов банков. Деятельность АСВ, его участники.

Центральный депозитарий и новый закон (№ 414-ФЗ). Необходимость института центрального депозитария в России к моменту принятия соответствующих рекомендаций Группой 30 в 1989 г. Роль центрального депозитария в системе учета прав на ценные бумаги: повышение ее прозрачности и надежности защиты прав собственности на ценные бумаги, сокращение сроков расчетов по операциям с ценными бумагами, упрощение процедуры раскрытия информации о составе владельцев ценных бумаг, минимизация транзакционных издержек участников рынка ценных бумаг.

Центральные валютные и фондовые биржи, их роль в функционировании финансового рынка. Объединение валютных бирж в России, ММВБ (Московская межбанковская валютная биржа). Объединение двух крупных фондовых бирж в России в вертикально интегрированный холдинг ОАО «ММВБ-РТС».

Федеральные органы регулирования и надзора на финансовых рынках. Основная задача системы государственного регулирования рынка – формирование и обеспечение соблюдения правил деятельности всех его субъектов, при которых финансовый рынок наиболее эффективно выполняет свои основные функции — мобилизацию свободных ресурсов для развития экономики и формирование доходных и надежных инструментов сбережения для населения. Функции Мегарегулятора – Банка России.

Национальная платёжная система, её понятие и институты. Ключевые инфраструктуры в национальной платёжной системе: операционная инфраструктура; клиринговая инфраструктура; расчётная инфраструктура. Платёжная система, действующая на основе банковских карт, её функции, состав участников. Институты ПС: Центральный Банк (и его сеть территориальных учреждений), государственные органы (Казначейство, Центральный депозитарий и др.), кредитные организации: коммерческие банки и специализированные небанковские организации (расчётные палаты, почтово-сберегательные учреждения и др.), компании кредитных карт, Биржевые системы.

Факторы развития национальной платёжной системы. Роль платёжной системы Банка России (системы БЭСП). Корреспондентские счета коммерческих банков. Мировой опыт создания и функционирования центральных контрагентов, принятие в РФ федерального закона «О клиринге и клиринговой деятельности»).

Тема 3. Частные финансово-кредитные институты, их мотивация и ответственность

Понятие и виды финансовых институтов. Профессиональные участники финансового рынка – банковские и небанковские кредитные организации – финансовые посредники, имеющие государственные лицензии на определённые операции на финансовых рынках: брокеры, дилеры, финансовые консультанты, управляющие компании, инвестиционные фонды, банки, биржи, депозитарии, регистраторы, клиринговые центры, страховые организации, лизинговые компании, фактор-фирмы, ломбарды и др.

Конкуренция на финансовом рынке, её основные черты и особенности, механизмы защиты. Интересы непрофессиональных участников финансовых рынков, их цели и поведение. Инвесторы, эмитенты, заёмщики.

Понятие и виды финансовых рисков, их роль в развитии финансового бизнеса. Методы снижения и ограничения рисков на финансовых рынках.

Финансовые посредники на финансовых рынках, их отличия. Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг, их организационно-правовые формы и учредители. Персонал профессиональных участников рынка ценных бумаг и порядок его аттестации (допуска и исключения из профессиональной деятельности).

Кредитная организация, её характеристика. Банковские группы и банковские холдинги. Банковские операции и сделки. Лицензирование банковских операций, виды банковских лицензий. Кластеризация банковского сектора в России.

Виды банковских рисков и их ранжирование по степени важности и сложности управления. Внешние и внутренние риски банка. Типичные банковские риски: кредитный, страновой, операционный, риск ликвидности, правовой, стратегический, риск потери деловой репутации банка, рыночный – включает риски фондовый, валютный, процентный.

Регулирование рисков банковской деятельности – на макроуровне и микроуровне. Основные механизмы: минимальные нормативы достаточности банковского капитала; государственное страхование депозитов; ограниченная ответственность акционеров банка по обязательствам перед кредиторами; институт несостоятельности (банкротства) кредитных организаций.

Основные методы снижения банковских рисков: система внутреннего контроля в банках; лимитирование (снижение размеров) рисков; диверсификация (снижение концентрации); резервирование (поглощение) рисков; секьюритизация (замещение договорных требований и обязательств ценными бумагами, обращающимися на рынке); выполнение обязательных нормативов, установленных Центральным банком; хеджирование (применение производных финансовых инструментов); оценка кредитоспособности заёмщиков, обеспечение кредитов залогами и др.

Профессионалы рынка ценных бумаг. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Фондовые посредники, их виды и «правила игры». Профессиональные участники рынка ценных бумаг, обеспечивающие его нормальное функционирование, их место, роль и взаимосвязь с другими участниками. Фондовые брокеры и дилеры, управляющие.

Инвестиционные фонды, их разновидности и характеристика.

Фондовая биржа и правила её работы. Система раскрытия информации на фондовом рынке. Этические нормы ведения бизнеса. Требования, предъявляемые регулятором рынка к посредникам. Депозитарий: виды, организационно-правовой статус, специфика и перечень выполняемых операций, структура оборота средств, доходов и расходов, порядок лицензирования, ограничения на деятельность. Принципы депозитарного учёта в России. Клиринговая организация. Варианты организационно-правового статуса, специфика и перечень выполняемых операций, структура оборота средств, доходов и расходов, порядок лицензирования, ограничения на деятельность. Сеть регистраторов: понятие, функции, варианты организационного устройства в российской и международной практике, количественные параметры сети. Организаторы торговли и прочие торговые сети и системы. Биржевые и внебиржевые торговые системы. Фундаментальные отличия биржевых систем от прочих организаторов торговли. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг, их виды и цели.

Профессионалы страхового рынка, их виды и ответственность, правила ведения бизнеса. Субъекты страхового дела – страховые организации, общества взаимного страхования, страховые брокеры, страховые агенты, страховые актуарии. Государственный надзор за деятельностью субъектов страхового дела (страховой надзор).

Валютные биржи и другие участники валютного рынка. Роль коммерческих банков на валютном рынке. Валютные брокеры и дилеры.

Мотивация институтов фондовых рынков. Концепция дохода. Текущий доход. Прирост капитала. Подходы к оценке дохода: в ретроспективном аспекте или как ожидаемого в будущем. Измерение дохода. Доходность за период владения активом. Полная доходность. Текущая доходность, заявленная и реализованная. Концепция риска. Сущность и классификация рисков. Источники риска. Виды риска. Внутренние механизмы нейтрализации рисков. Способы переноса риска (хеджирование, страхование, диверсификация).

Тема 4. Характеристика фондовых, денежных и страховых рынков как сегментов финансового рынка

Понятие и разновидности долгосрочного кредита. Рынок инвестиционных кредитов. Ипотечный рынок. Венчурное финансирование. Методы финансирования инвестиционного проекта, осуществляемого при помощи финансовых институтов: кредитное финансирование (инвестиционные кредиты банков, выпуск облигаций); лизинг; бюджетное финансирование; смешанное финансирование на основе различных комбинаций рассмотренных способов; проектное финансирование. Принципы и условия предоставления инвестиционных кредитов банков. Инвестиционная кредитная линия и её разновидности. Финансовая аренда (лизинг), его сущность, виды и участники. Особенности лизинговых операций, их преимущества. Ссуды под залог недвижимости, их виды и распространение в мире.

Инвестиционные кредиты при участии государства. Федеральные, региональные и муниципальные целевые инвестиционные программы. Переход от безвозвратного финансирования к предоставлению бюджетных средств на возвратной и платной основе для реализации высокоэффективных и быстро окупаемых инвестиционных проектов.

Условия и порядок конкурсного отбора и финансирования инвестиционных проектов за счет бюджетных средств. Формы финансовой поддержки государства в реализации отобранных на конкурсной основе проектов: бюджетный кредит, закрепление в государственной собственности части акций создаваемых акционерных обществ, предоставление государственных гарантий по возмещению части вложенных инвестором финансовых ресурсов в случае срыва выполнения инвестиционного проекта не по вине инвестора. Целевые иностранные кредиты. Проектное финансирование, его принципы и основные модели.

Рынок корпоративных ценных бумаг, его характеристика и перспективы развития. Организационная структура биржевого рынка и проблемы его развития в России и в мире, роль биржи как субъекта саморегулирования фондового рынка. Преимущества биржевого рынка ценных бумаг и перспективы его развития. Формы организации внебиржевой торговли ценными бумагами.

Понятие монополистической деятельности на финансовом рынке, методы борьбы с ней. Развитие и специальная защита конкуренции, различные виды конкурентной борьбы кредитных организаций и биржевых систем. Финансовые взаимоотношения между участниками фондового рынка. Инструменты фондового рынка: сущность и общая классификация.

Операции на рынке капиталов: купля-продажа ценных бумаг (брокерские, дилерские, трастовые, арбитражные, кассовые, срочные, твёрдые и премиальные, биржевые, внебиржевые, электронные сделки), хеджирование. Сделки РЕПО, стеллаж, репорт, депорт. Экономическое содержание и назначение финансовых инвестиций. Организация эмиссионных операций. Содержание и виды андеррайтинга. Структура и функции эмиссионного синдиката. Особенности эмиссии ценных бумаг банков, инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов (ПИФов).

Технологии торговли, принцип непрерывного двойного встречного аукциона. Биржевые системы, основанные на маркет-мейкерах. Требования, предъявляемые к организаторам торговли. Требования, предъявляемые организаторами торговли к финансовым инструментам и участникам торгов. Российская торговая система (РТС) и американская система автоматических котировок (NASDAQ) как электронные фондовые биржи.

Рынки государственного долга. Причины государственных заимствований. Капитальный и текущий государственный долг. Рыночные инструменты государственного долга: государственные облигации и казначейские векселя. Бюджетные ограничения размеров государственного и муниципального долга. Привлекательность для кредиторов гособлигаций. Управление государственным долгом через рыночный механизм.

Формы и инструменты государственных и муниципальных заимствований. Внутренние и внешние государственные ценные бумаги. Деление государственных и муниципальных ценных бумаг на рыночные и нерыночные. Структура международных рынков государственных ценных бумаг. Ёмкость рынков государственных и муниципальных ценных бумаг. Объёмы накопленного государственного и муниципального долга. Рыночная стоимость ценных бумаг в обращении (капитализация рынка). Доля рынка государственных ценных бумаг в экономике и на финансовом рынке. Сравнение с масштабами национальной экономики. Сравнение с капитализацией национального рынка акций. Доходность и надёжность государственных и муниципальных ценных бумаг. Кредитный рейтинг как оценка надёжности государственных и муниципальных заёмщиков. Структурные характеристики государственного долга и закономерности структурного управления государственным долгом. Инструментальная структура рынка государственных ценных бумаг и управление этой структурой. Временная структура государственного долга. Классификация государственных и муниципальных ценных бумаг по срокам обращения. Сроки заимствований и дюрация обязательств. Управление временной структурой обязательств.

Эмитенты государственных и муниципальных ценных бумаг и их функции. Агенты государства (муниципалитета) на рынке государственных (муниципальных) ценных бумаг. Институты обеспечения обязательств по муниципальным ценным бумагам: гаранты (поручители), страховщики, фонды погашения. Организаторы торговли и прочие торговые сети и системы. Основные механизмы торговли государственными и муниципальными ценными бумагами. Основные формы размещения государственных и муниципальных ценных бумаг: аукцион; размещение через консорциум (синдикат) андеррайтеров; специализированные системы размещения, ориентированные на население; частное размещение; выкуп агентом части выпуска; дозированное размещение; портфельное размещение.

Рынки корпоративных ценных бумаг: внутренние и внешние. Обзор и сравнение рынков разных стран. Российский рынок акций и облигаций – растущий рынок. «Голубые фишки» фондового рынка России.

Структура денежных рынков: межбанковские рынки ликвидности; валютные рынки, рынки краткосрочных кредитов. Их функциональная роль. Межбанковский рынок, его участники, виды и специфика операций. Понятие и значение рефинансирования.

Функции валютного рынка: обслуживание международного оборота товаров, услуг и капитала; формирование валютного курса под влиянием спроса и предложения; механизм защиты от валютных рисков и приложения спекулятивных капиталов; инструмент государства для достижения целей денежно-кредитной и экономической политики.

Валютные операции по методологии Платёжного баланса (текущие и инвестиционные). Валютные операции коммерческих банков: торговые, неторговые; наличные, срочные; конверсионные, ведение валютных счетов, международные расчёты; спот, форвардные (срочные) операции, операции с опционом, операции своп, арбитражные сделки, кредитные операции, депозитные операции, операции с иностранными ценными бумагами, гарантийные операции и др. Основные этапы развития валютного рынка России. Рынок FOREX.

Рынки краткосрочного кредитования. Виды краткосрочных займов, условия их предоставления – юридическим и физическим лицам. Основные требования к потенциальным заемщикам. Статистика потребительского кредитования в России.

Лицензирование субъектов страхового дела. Надзор и финансовый контроль на страховых рынках. Отраслевая структура страхового рынка России. Региональная структура страхового рынка в РФ. Страховые агенты, брокеры и актуарии, их роль на страховом рынке России. Рынок имущественного страхования. Рынок личного страхования. Обязательное и добровольное личное страхование. Рынок страхования ответственности. Обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств. Добровольное страхование ответственности. Рынок перестрахования. Состояние и оценка ситуации на рынке страхования в России. Основные проблемы развития страхового рынка в России. Концепция развития страхования в РФ на среднесрочную перспективу.

Тема 5. Финансовые инструменты финансовых рынков

Понятие и виды финансовых инструментов. Понятия финансовой операции и сделки на финансовом рынке, их виды. Цели совершения финансовых операций, эффективность финансовой сделки. Понятие ценной бумаги, классификация ценных бумаг.

Акции. Виды акций: кумулятивные и акции, подлежащие выкупу; учредительские, обыкновенные, привилегированные, «неучаствующие» и другие, конвертируемые. Голосующие акции: различные системы голосования в акционерных обществах.

Облигации, их характеристика и разновидности: по методу выплаты дохода – дисконтные и процентные (купонные), с фиксированным и переменным доходом; по способу обеспечения обязательств – обеспеченные и не обеспеченные, гарантированные и застрахованные; по категориям эмитентов – государственные, муниципальные, корпоративные, иностранные. Конвертируемые и не конвертируемые, обычные и целевые облигации. Ипотечные облигации и закладные. Государственные облигации. Еврооблигации, их виды и характеристика. Депозитарные расписки. Их виды, правила выпуска и обращения. Инвестиционные и жилищные сертификаты. РЕПО. Ипотечные ценные бумаги: закладная, облигация с ипотечным покрытием и ипотечный сертификат участия.

Векселя: понятие, история возникновения и легитимизации. Виды векселей (коммерческие, финансовые, простые и переводные, срочные и до востребования, процентные и дисконтные), особенности, правила оформления, индоссамент, операции с векселями. Доходность векселя. Протест по векселю. Акцепт и аваль векселя. Правила обращения векселя, разновидности сделок с векселями. Цели и практика использования векселя в российской и зарубежной коммерческой практике. Проблемы и тенденции развития вексельного рынка в России.

Товарораспорядительные (коммерческие) ценные бумаги: коносаменты, складские свидетельства, закладные. Инвестиционные паи и сертификаты.

Банковские ценные бумаги: депозитные и сберегательные сертификаты; банковская сберегательная книжка на предъявителя, акцепты, чеки. Чеки, их виды и особенности. Реквизиты чека. Порядок и условия использования чеков в платежном обороте. Внутрибанковские правила проведения операций с чеками. Использование чеков в межбанковских операциях.

Банковские платёжные карты, их разновидности и функциональные возможности: расчётные, кредитные, предоплаченные карты. Различные классификации пластиковых карт и их использование в платёжном обороте РФ. Эквайринг. Зарплатные проекты банков. Рынок пластиковых карт в России. Международные карточные ассоциации, действующие на территории России.

Производные ценные бумаги, связанные с акциями: подписные права, варранты. Депозитарные расписки: американские (ADR) и глобальные (GDR). Преимущества, которые DR дают эмитентам и инвесторам. Основные функции депозитарных банков, работающих по программе ADR.

Фьючерсы и форварды. Характеристики рынка производных финансовых инструментов, его особые функции. Производные финансовые инструменты (деривативы), в основе ко-

торых лежат акции, облигации, валюта, – фьючерсы, опционы, свопы. Основы спекулятивной игры на повышение-понижение с использованием производных ценных бумаг. Фьючерсные и опционные контракты как инструменты хеджирования.

Тема 6. История становления, тенденции развития и современные проблемы финансового рынка России

История становления финансового рынка в Российской Федерации. Основные факторы, определявшие развитие финансового рынка в 1991-1995 годах. Бурное развитие рынка государственного долга. Финансовая пирамида государства и дефолт 1998 г. Формирование правовых, экономических и организационных основ для развития отечественного рынка ценных бумаг к концу 1990-х годов. Основы государственной политики на рынке ценных бумаг. Функции и роль государства на рынке ценных бумаг. Важнейшие принципы государственной политики на рынке ценных бумаг. Меры по повышению капитализации российских компаний.

Повышение уровня информационной прозрачности рынка. Создание информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг, внедрение современных технологий, создание баз данных, разветвленных и защищенных телекоммуникационных сетей, интегрированных с банковскими системами.

Характеристика основных секторов финансового рынка в России. Состояние и нерешённые проблемы функционирования финансового рынка Российской Федерации. Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года. Стратегия повышения доступности финансовых услуг населению. Создание в стране по-настоящему массового класса розничных инвесторов, которые могли бы инвестировать свои сбережения на финансовом рынке. Задача создания самостоятельного финансового центра в России - международного уровня (в Москве).

Тенденции и перспективы развития финансового рынка в Российской Федерации, цели и задачи, механизмы их решения. Повышение уровня информированности граждан о возможностях инвестирования средств на финансовом рынке. Развитие организованного финансового рынка и консолидация биржевой инфраструктуры. Расширение полномочий бирж по контролю за манипулированием ценами и сделками на основе инсайдерской информации. Совершенствование клиринговых процедур и расчетов. Развитие учетных институтов. Совершенствование правового регулирования финансового рынка. Взаимодействие государства с саморегулируемыми организациями. Развитие системы пруденциального надзора на финансовом рынке – на основе рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору. Внедрение передовых методик оценки рисков, используя принятые в мире модели, включая рейтинговые оценки, а также применение цифровых показателей, отражающих операционный риск. Снижение административных барьеров и упрощение процедур государственной регистрации выпусков ценных бумаг. Создание организованного финансового рынка для квалифицированных инвесторов. Предупреждение и пресечение недобросовестной деятельности на финансовом рынке.