

Правительство Российской Федерации

**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
"Национальный исследовательский университет
"Высшая школа экономики"**

**Общеуниверситетский факультатив
(МАГОЛЕГО)**

**Программа дисциплины
"Финансовые рынки, институты и инструменты"**

Автор программы: Берзон Н.И., д.э.н., профессор, nberzon@hse.ru

Москва, 2016

Настоящая программа не может быть использована другими подразделениями университета и другими вузами без разрешения кафедры-разработчика программы.



1. Область применения и нормативные ссылки

Настоящая программа учебной дисциплины устанавливает минимальные требования к знаниям и умениям студента и определяет содержание и виды учебных занятий и отчетности.

Программа предназначена для преподавателей, ведущих данную дисциплину, учебных ассистентов и студентов, обучающихся по программе магистратуры и изучающих межфакультетскую дисциплину «Финансовые рынки, институты и инструменты».

Программа разработана в соответствии со стандартом НИУ-ВШЭ, образовательной программой подготовки магистров и рабочими учебными планами университета.

2. Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины «Финансовые рынки, институты и инструменты» являются:

- освоение студентами теоретических основ функционирования фондового рынка, методов оценки риска и доходности при инвестировании средств на фондовом рынке;
- получение студентами практических навыков оценки акций и облигаций, определения доходности финансовых инструментов, подготовки компаний к выходу на российский и зарубежные рынки капитала с использованием механизма депозитарных расписок;
- овладения навыками конструирования облигационных займов и ценных бумаг с заранее заданными свойствами, включая секьюритизацию активов.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

В результате освоения дисциплины студент должен:

- Знать механизм функционирования фондового рынка, основные свойства ценных бумаг, принципы классификации ценных бумаг, тенденции развития финансового рынка, факторы, влияющие на развитие процессов секьюритизации, состав и структуру проспекта эмиссии ценных бумаг, отличия между эмиссионными и неэмиссионными ценными бумагами;
- Уметь различать предъявительские, именные и ордерные ценные бумаги, раскрыть преимущества и недостатки предъявительских ценных бумаг по сравнению с именными ценными бумагами, объяснить свойства акций и облигаций, а также варрантов и депозитарных расписок;
- Иметь навыки (приобрести опыт) проведения расчетов доходности финансовых инструментов, конструирования облигационных выпусков с правом отзыва и досрочного погашения, определения стоимости ценных бумаг.

В результате освоения дисциплины студент осваивает следующие компетенции:

Компетенция	Код по ФГОС/ НИУ	Дескрипторы – основные признаки освоения (показатели достижения результата)	Формы и методы обучения, способствующие формированию и развитию компетенции
<i>а) общекультурные:</i>			
- способен совершенствовать и развивать свой интеллектуальный и общекультурный уровень;	ОК-1	демонстрирует уровень интеллектуального и общекультурного развития	Лекции, самостоятельное освоение специальной научной литературы
- способен к самостоятельному	ОК-2	самостоятельно осваи-	Самостоятельная подго-



освоению новых методов исследования, к изменению научного и научно-производственного профиля своей профессиональной деятельности;		вают новые методы исследования; применяет имеющиеся знания при изменении научного и научно-производственного профиля своей профессиональной деятельности;	товка эссе по учебной дисциплине
- способен самостоятельно приобретать (в том числе с помощью информационных технологий) и использовать в практической деятельности новые знания и умения, включая новые области знаний, непосредственно не связанных со сферой деятельности;	ОК-3	использует в практической деятельности новые знания;	Самостоятельный поиск финансовых инструментов для реализации инвестиционных проектов
- владеет навыками публичной и научной речи;	ОК-6	Демонстрирует способность к ведению публичных дискуссий;	Изложение результатов самостоятельной работы на семинарских занятиях в форме доклада, постановки вопросов и их обсуждения в аудитории.
б) профессиональные:			
научно-исследовательская деятельность			
- способен обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективные направления, составлять программу исследований;	ПК-1	Демонстрирует умение обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями;	Самостоятельная подготовка эссе по учебной дисциплине, обсуждение вопросов с преподавателем.
- способен проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой;	ПК-3	Владеет современными информационными технологиями; Демонстрирует знание основных информационных систем и умение применять их;	Самостоятельный поиск финансовых инструментов, которые будут использованы для реализации инвестиционных проектов.
- способен представлять результаты проведенного исследования научному сообществу в виде статьи или доклада;	ПК-4	Демонстрирует способность представлять результаты проведенного исследования;	Самостоятельная подготовка эссе и доклада по учебной дисциплине
• аналитическая деятельность			
- способен анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов.	ПК-9	Владеет методами поиска источников информации;	Самостоятельное проведение расчетов по определению стоимости финансовых инструментов и их доходности; опре-



			деление факторов, влияющих на цены акций и облигаций; проведение расчетов по оценке рисков финансовых инструментов.
--	--	--	---

4. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Настоящая дисциплина относится к циклу межфакультетских специальных дисциплин. Данная дисциплина является дисциплиной по выбору.

Данная дисциплина изучается на 1 курсе магистратуры и опирается на знания, полученные студентами в процессе изучения курсов «Микро- и макроэкономика».

Данная дисциплина является вводным курсом по финансовому рынку, в котором рассматриваются вопросы организации и структуры финансового рынка, финансовые институты, виды ценных бумаг и механизм их функционирования.

5. Тематический план учебной дисциплины

№	Название раздела	Всего часов	Аудиторные часы			Самостоятельная работа
			Лекции	Семинары	Практические занятия	
1	Организация и структура фондового рынка	24	4	1	-	16
2	Риск и доходность	13	2	-	-	14
3	Виды и классификация ценных бумаг	10	2	-	-	8
4	Облигации	18	4	1	-	14
5	Акции	18	4	1	-	12
6	Гибридные ценные бумаги	14	2	-	-	10
7	Депозитарные расписки	13	2	1	-	10
	Реферат					
	Контрольный тест	4			2	
		114	24	4	2	84

6. Формы контроля знаний студентов

Тип контроля	Форма контроля	3 год				Департамент	Параметры
		1	2	3	4		
Текущий	Реферат					Финансов	Самостоятельная письменная работа объемом не менее 5 страниц. Шрифт Times New Roman, размер 12, интервал – 1 строка.
Итоговый	Контрольный тест			*		Финансов	В письменной форме в виде ответов на тестовые вопросы и решение задач, 1 пара.
Итоговый	Экзамен			*		Финансов	Сводная оценка по результатам семинаров, реферата и контрольного теста

6.1. Критерии оценки знаний, навыков

1. Реферат оценивается по 10-бальной шкале (Ор).

Требования к реферату: реферат должен быть представлен в форме аналитической статьи, в которой подробно и аргументировано раскрывается собственное мнение автора относительно решения проблемы, обозначенной в теме реферата. Если в теме реферата проблема прямо не сформулирована, то автору необходимо сначала определить актуальные проблемы в обозначенной предметной области.

Приводимый в реферате анализ проблемной области формируется на основе самостоятельного изучения нескольких литературных источников (монографий, научных статей, законодательства и т.д.). Автор должен продемонстрировать способность разобраться в поставленной проблеме, провести необходимый анализ и сформулировать выводы относительно возможных путей ее решения.

В реферате необходимо сосредоточиться на изложении собственного подхода к проведению анализа проблемной области, получению и интерпретации выводов. Прямое цитирование в реферате желательно свести к минимуму и использовать только в случае крайней необходимости. На приводимые цитаты, положения, цифровые и статистические данные должны приводиться ссылки с указанием источника, его автора, страницы, издательства, места и года издания (электронного адреса).

Тема реферата назначается преподавателем. Автор имеет право самостоятельно инициировать тему при согласовании с преподавателем. Объем реферата должен составлять 5-7 страниц компьютерного текста 12 шрифтом с интервалом 1, выравнивание «по ширине».

Структура реферата:

1. Аннотация: краткое изложение ключевых моментов работы (не более 0,5 страницы).

2. Анализ: раскрывается последовательный анализ проблемной области, с выделением ключевых моментов. В ходе изложения анализа желательно выделение разделов, озаглавленных главной идеей раздела. Сами разделы должны отражать последовательность анализа, приводимого в статье, для придания аналитической части работы четкой структуры.

3. Заключение: формулирование основных выводов, полученных в ходе анализа, и их интерпретация.

4. Список литературы. Приводится список литературных и электронных источников, использованных при написании реферата.

5. Приложения (если требуются).

Оценка за реферат выставляется с учетом следующих критериев:

- глубина и полнота анализа проблемной области;
- ясность формулировка основных выводов, полученных в результате анализа и их интерпретации;

- использование схем, диаграмм, таблиц для более наглядной передачи ключевых идей работы

- подкрепленность аргументации, приводимой в ходе анализа, конкретными данными (статистикой, расчетами, цифровыми данными, примерами из практики и т.п.);

- актуальность данных, приводимых в реферате;

- корректность проведения анализа, отсутствие ошибочных суждений.

За несоответствие работы требованиям к оформлению из итоговой оценки вычитается 1 балл. В работе должны быть приведены актуальные статистические данные. Если в качестве основных фигурируют статистические данные 3-4-х летней давности, то максимальная оценка за такую работу составляет 5 баллов. Старые данные могут быть приведены только в



случае рассмотрения динамики их изменения и сравнения с более современными данными, либо если тема реферата имеет явный исторический аспект.

При наличии в работе плагиата итоговая оценка не может быть выше 2 баллов. В случае обнаружения плагиата реферат не переписывается и не может быть направлен студенту на доработку.

2. Контрольный тест оценивается по 10-бальной шкале (Ок).

Баллы выставляются в зависимости от числа набранных контрольных очков по тесту в соответствии со следующей шкалой:

Количество баллов по контрольной работе	10- бальная оценка
0-19	1
20-29	2
30-39	3
40-49	4
50-59	5
60-69	6
70-79	7
80-89	8
90-99	9
100	10

Успешное написание контрольного теста (получение оценки не менее 4 баллов) не является обязательным условием получения положительной оценки по блоку в целом. Если по контрольному тесту получено менее 4 баллов, то вычисляется сводная обобщенная оценка, тест не переписывается. Часть баллов за тест может быть получена студентом в ходе успешного прохождения деловой игры «Торговля акциями на фондовом рынке», размер добавочных баллов определяется преподавателем в индивидуальном порядке.

7. Содержание дисциплины

Тема 1: Организация и структура фондового рынка.

Понятие финансового и фондового рынков. Роль и значение фондового рынка. Секьюритизация и глобализация финансовых рынков. Финансовые потоки в экономике. Классификация финансовых рынков. Состав и структура фондового рынка. Состояние и перспективы развития фондового рынка в России.

Основная литература:

Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2009, гл.1,2

Рынок ценных бумаг. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Юрайт, 2013, гл. 1,2

Дополнительная литература:

Миркин Я.М. Рынок ценных бумаг России: взаимодействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития. – М.: Альпина Паблишер, 2002.

Колб Р., Родригес Р. Финансовые институты и рынки: Учебник. Пер. с англ. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2003, гл.12.

Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. Пер. с англ. - М.: ИНФРА - М, 1997, гл. 1,6

Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997, гл.1,5.

Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г., гл. 1.

Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- М.: Ифра-М, 2000, гл.2,4

Боди З., Кейн А., Маркус А. Принципы инвестиций: Пер. с англ.- М.: Из-во «Вильямс», 2002, гл.1,2,5,6

Кохен Д. Психология фондового рынка: Страх, алчность и паника. Пер с англ. – М.: Итернет-трейдинг, 2004.

Гибсон Р. Формирование инвестиционного портфеля: управление финансовыми рисками. Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2005.

Тема 2. Риск и доходность на фондовом рынке.

Понятие риска на фондовом рынке. Показатели измерения риска. Соотношение риска и доходности, понятие безрисковых инструментов. Премия за риск. Влияние временного горизонта на риск инвестирования. Кейс на примере фондового рынка США и России. Оценка эффективности инвестирования. Коэффициент Шарпа. Методы диверсификации инвестиций. Формирование инвестиционного портфеля. Систематический и несистематический риск, коэффициент бета. Линия рынка ценных бумаг.

Основная литература:

Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2009, гл.1.

Инновации на финансовых рынках. Под ред. Н.И. Берзона и Т.В.Тепловой - М.: Изд. Дом ВШЭ, 2013, гл.8.

Дополнительная литература:

Берзон Н.И., Володин С.Н. Оценка финансовых активов по критерию «риск-доходность» с учетом длительности инвестирования. Экономический журнал ВШЭ, т.14, №3, 2010, с.311-325.

Гибсон Р. Формирование инвестиционного портфеля: управление финансовыми рисками. Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2005.

Берзон Н.И., Дорошин Д.И. Особенности применения показателей эффективности финансовых инвестиций. Финансы и кредит, 2012, №14(494), с.21-34.

Тема 3: Виды и классификация ценных бумаг.

Понятие и фундаментальные свойства ценных бумаг. Классификация ценных бумаг по видам, эмитентам, форме выпуска, способу получения дохода, сроку обращения и т.д. Долговые и долевыми ценные бумаги. Ценные бумаги, допущенные к обращению в Российской Федерации.

Основная литература:

Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2009, гл.1.

Рынок ценных бумаг. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Юрайт, 2013, гл. 3.

Дополнительная литература:

Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г., гл.2,3.

Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- М.: Ифра-М, 2000, гл.2.

Кохен Д. Психология фондового рынка: Страх, алчность и паника. Пер с англ. – М.: Итернет-трейдинг, 2004.

Тема 4: Облигации.

Понятие облигации и ее основные характеристики. Классификация облигаций: обеспеченные и необеспеченные, купонные и дисконтные, обычные и конвертируемые. Индексируемые облигации. Рынок еврооблигаций. Модель ценообразования облигаций. Факторы, влияющие на цену облигации. Досрочное погашение облигаций. Отзывные и возвратные облигации. Дюрация. Риск процентных ставок. Рейтинг облигаций.

Основная литература:

Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2009, гл.3.

Рынок ценных бумаг. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Юрайт, 2013, гл. 5.

Дополнительная литература:

Колб Р., Родригес Р. Финансовые институты и рынки: Учебник. Пер. с англ. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2003, гл.7.

Краев А.О. и другие. Рынок долговых ценных бумаг: Учебное пособие для вузов. – М.: Издательство «Экзамен», 2002, гл. 2, 11.

Лялин С.В. Корпоративные облигации: мировой опыт и российские перспективы. – М.: ООО «ДЭКС-ПРЕСС», 2002.

Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. Пер. с англ. - М.: ИНФРА - М, 1997, гл. 15.

Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997, гл.9.

Фабозци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- М.: Ифра-М, 2000, гл.19-22.

Боди З., Кейн А., Маркус А. Принципы инвестиций: Пер. с англ.- М.: Из-во «Вильямс», 2002, гл.10,11.

Уилсон Р., Фабозци Ф. Корпоративные облигации: структура и анализ: Пер. с англ.- М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, гл.1-5, 7-10.

Фабозци Ф. Рынок облигаций: анализ и стратегии. Пер. с англ.- М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, гл.1-5. Миркин Я.М. Рынок ценных бумаг России: взаимодействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития. – М.: Альпина Паблишер, 2002.

Миркин Я.М. Рынок ценных бумаг России: взаимодействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития. – М.: Альпина Паблишер, 2002.

Кохен Д. Психология фондового рынка: Страх, алчность и паника. Пер с англ. – М.: Итернет-трейдинг, 2004.

Матросов С.В. Европейский фондовый рынок. – М.: Экзамен, 2002.

Четыркин Е.М. Облигации: теория и таблицы доходности. – М.: Дело, 2005.

Тема 5: Акции.

Акция как доленая ценная бумага, ее свойства. Виды и классификация акций. Объявленные и размещенные акции. Акционерный капитал. Дробление и консолидация акций. Порядок выпуска и обращения акций в закрытом и открытом АО. Привилегированные акции, их виды и разновидности. Кумулятивные привилегированные акции. Права владельцев привилегированных акций, условия их участия в собрании акционеров. Конвертация и выкуп привилегированных акций. Обыкновенные акции, их свойства. Права владельцев обыкновенных акций. Приобретение и выкуп акций. Оценка акций. Доходность акций. Преимущественные права акционеров при дополнительной эмиссии акций.

Основная литература:

Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2009, гл.4,6.

Рынок ценных бумаг. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Юрайт, 2013, гл. 4

Дополнительная литература:

Алехин Б.И. “Рынок ценных бумаг”. М.: «ЮНИТИ-ДАНА», 2004, гл.3.

Колб Р., Родригес Р. Финансовые институты и рынки: Учебник. Пер. с англ. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2003, гл.9-10.

Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. Пер. с англ. - М.: ИНФРА - М, 1997, гл. 17.1-17.4, 18.

Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997, гл.6-8.

Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г., гл.19.



Боди З., Кейн А., Маркус А. Принципы инвестиций: Пер. с англ.- М.: Из-во «Вильямс», 2002, гл.12,13.

Российский фондовый рынок 2007 . – М.: Антанта – Капитал, 2007.

Тема 6: Гибридные ценные бумаги.

Сущность конвертируемых облигаций, их преимущества и достоинства. Модель конвертации облигаций. Особенности ценообразования конвертируемых облигаций. Цена конвертации и конвертационная стоимость. Методы стимулирования более ранней конвертации. Последствия конвертации для инвесторов и эмитентов. Структурированные финансовые продукты.

Основная литература:

Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2009, гл. 5.

Дополнительная литература:

Инновации на финансовых рынках. Под ред. Н.И. Берзона и Т.В.Тепловой - М.: Изд. Дом ВШЭ, 2013, гл.4.

Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997, гл.10.

Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г., гл.24.

Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- М.: Ифра-М, 2000, гл.23.

Уилсон Р., Фабоцци Ф. Корпоративные облигации: структура и анализ: Пер. с англ.- М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, гл.6.

Фабоцци Ф. Рынок облигаций: анализ и стратегии. Пер. с англ.- М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, гл.18.

Тема 7. Депозитарные расписки.

Депозитарные расписки ADR и GDR. Виды ADR. Организация выпуска депозитарных расписок. Обращение депозитарных расписок на фондовых рынках.

Основная литература:

Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2009, гл.6.

Дополнительная литература:

Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997, гл.11.

Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г., гл.24.

Ратников К.Ю. Новый способ приватизации и продажи акций российских компаний и банков за рубежом. Американские и глобальные депозитарные расписки. – М.: Статут, 2001.

8. Образовательные технологии

На семинарских занятиях производится разбор кейсов и практических задач, а также презентации студентов по тематике рефератов.

Для студентов проводятся дополнительные занятия в виде мастер-классов ведущих специалистов и экспертов фондового рынка.

9. Оценочные средства для текущего контроля и аттестации студента

1.Примерная тематика рефератов по дисциплине

1. Проблемы и перспективы развитие фондового рынка в России.
2. Финансовые риски, их оценка и методы страхования рисков.
3. Критерии выбора типа облигаций для их размещения.

4. Ценообразование облигаций, оценка и анализ факторов, определяющих цену облигаций.
5. Принципы формирования портфеля акций на российском рынке
6. Оценка рисков инвестирования в акции в России и на зарубежных рынках
7. Анализ развития российского рынка акций.
8. Модели ценообразования акций и возможности их применения в России.
9. Преимущественные права; правовой статус, условия выпуска и обращения.
10. Депозитарные расписки. Опыт и проблемы выпуска депозитарных расписок российскими предприятиями.
11. Анализ развития рынка государственных ценных бумаг в России.
12. Фондовые индексы: взаимодействие российских и зарубежных индексов.
13. Анализ причин финансового кризиса и пути выхода из кризисного состояния.
14. Развитие российского рынка ценных бумаг в послекризисный период.
15. Российские эмитенты на рынке еврооблигаций.
16. Проблемы глобализации финансовых рынков.
17. Вступление России в ВТО и развитие финансовых рынков.
18. Модели развития фондовых рынков (англо-американская, германская, японская) и их применимость для России
19. Проблемы формирования инфраструктуры фондового рынка в России
20. Сравнительный анализ облигаций и банковского кредита: преимущества и недостатки
21. Проблемы оценки качества облигаций
22. Прогнозирование вероятности дефолта по корпоративным облигациям
23. Сравнительный анализ обыкновенных акций, привилегированных и облигаций. Их роль в финансировании компаний
24. Проблемы и перспективы секьюритизации финансовых активов
25. Становление рынка ипотечных облигаций в России
26. Модели развития рынка ипотечных облигаций: сравнительный анализ

Конкретную тему и ее название студент согласовывает с преподавателем, ведущим семинарские занятия, студент может предложить любую другую тему реферата, которая отсутствует в списке, но посвящена проблемам фондового рынка.

10. Порядок формирования оценок по дисциплине

Оценка знаний студентов проводится по бальной системе по результатам работы на лекциях, семинарах, написания реферата, контрольного теста. По каждому виду контроля преподаватель выставляет бальную оценку в соответствии с критериями, указанными в разделе **6.1. Критерии оценки знаний, навыков**

Итоговая оценка ($O_{ср}$) определяется как средневзвешенная величина из оценок по семинарам ($O_{с}$), реферату ($O_{р}$) и контрольного теста ($O_{к}$).

Удельный вес каждой формы контроля составляет:

Семинары = 0,5

Реферат = 0,2

Контрольный тест = 0,3

$$O_{ср} = 0,5 \cdot O_{с} + 0,2 \cdot O_{р} + 0,3 \cdot O_{к}$$

Для получения положительной оценки по курсу необходимо как минимум набрать 4 балла. Если итоговая оценка составила менее 4 баллов, то студент получает неудовлетворительную оценку и обязан явиться на повторную пересдачу. В случае получения дроб-



ной итоговой оценки менее 4 баллов округление не производится (например, 3,9 не округляется до 4). Во всех остальных случаях, когда дробная итоговая оценка составляет более 4, она округляется до целого числа по правилам математического округления.

Результирующая оценка по курсу определяется по 10-ти и 5-ти бальной системам через следующее соотношение:

Пятибалльная оценка	Десятибалльная оценка (Оср)
Неудовлетворительно	1,2,3 – неудовлетворительно
Удовлетворительно	4 – почти удовлетворительно
	5 - удовлетворительно
Хорошо	6 – почти хорошо
	7 – хорошо
Отлично	8 – почти отлично
	9 – отлично
	10 - блестяще

11. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

11.1. Базовые учебники

Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2009, гл.8.

Рынок ценных бумаг. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Юрайт, 2013, гл. 6.

11.2. Основная литература

Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. Пер. с англ. - М.: ИНФРА - М, 1997.

Колб Р., Родригес Р. Финансовые институты и рынки: Учебник. Пер. с англ. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2003.

11.3. Дополнительная литература

Фабоцци Ф.Д. Рынок облигаций: Анализ и стратегии. 2-е изд., испр. и доп. / пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2007.

Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- М.: Инфра-М, 2000.

Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г.

Боди З., Кейн А., Маркус А. Принципы инвестиций: Пер. с англ.- М.: Из-во «Вильямс», 2002, гл.12,13.

10.6. Дистанционная поддержка дисциплины

Дистанционная поддержка дисциплины не применяется.

12. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Материально-техническое обеспечение дисциплины: компьютер, мультимедийный проектор.