



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

Факультет экономических наук
Департамент финансов

**Рабочая программа дисциплины «Институциональные основы финансовых
рынков»**

для образовательной программы «Финансовые рынки и финансовые институты»
(1 курс)
направления 38.04.08 «Финансы и кредит»
подготовки магистра

Разработчики программы

Берзон Николай Иосифович, д.э.н., профессор, nberzon@mail.ru

Бондарчук Павел Кузьмич, доцент, bondarchuk@hse.ru

Завриев Сергей Константинович, szavriev@hse.ru

Одобрена на заседании департамента финансов

«___»_____ 201_ г.

Руководитель департамента

И.В. Ивашковская _____

Утверждена Академическим советом образовательной программы «Финансовые
рынки и финансовые институты»

«___»_____ 201_ г., № протокола _____

Академический руководитель образовательной программы

Т.В. Теплова _____

Москва, 2016

*Настоящая программа не может быть использована другими подразделениями университета
и другими вузами без разрешения подразделения-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 направления подготовки 38.04.08 "Финансы и кредит" подготовки магистров, изучающих дисциплину «Институциональные основы финансовых рынков».

Программа разработана в соответствии с:

- ГОС, ФГОС и стандарт НИУ;
- Образовательной программой 38.04.08 "Финансы и кредит "
- Рабочим учебным планом университета по направлению подготовки 38.04.08 "Финансы и кредит ".

2. Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины «Институциональные основы финансовых рынков» являются изучение основ функционирования финансовых рынков, институтов и финансовых инструментов. Дисциплина состоит из трех разделов: финансовые рынки и финансовые инструменты, банковский сектор и рынок страховых услуг.

Данный курс закладывает фундамент знаний о финансовых рынках, институтах и финансовых инструментах, которые используют компании и профессиональные участники финансового рынка в своей деятельности. В рамках данного курса раскрывается понятие финансового рынка и описывается его структура, рассматриваются новые тенденции и изменения, происходящие на финансовых рынках, связанные с развитием процессов секьюритизации финансовых рынков и финансовых активов, возникновением новых финансовых инструментов.

Данная дисциплина дает характеристику ключевого понятия на финансовом рынке – соотношение «риск-доходность», являющегося основным критерием при принятии инвестиционных решений, приводится методика расчета основных показателей, характеризующих риск в рамках классической финансовой теории, а также современные финансовые модели, учитывающие ряд дополнительных факторов. В процессе изучения данной дисциплины рассматриваются финансовые инструменты, которые используют компании для привлечения капитала, показывается достоинства и недостатки каждого инструмента, приводятся критерии выбора инструмента, который в наибольшей степени соответствует профилю компании и достижению поставленной цели.

Отдельный блок данного курса посвящен изучению банковского сектора, который в России занимает ведущее положение на финансовом рынке. Банк рассматривается в качестве финансового посредника, играющего ключевую роль в процессах экономического развития, рассматривается структура банковского сектора, виды кредитных институтов, современные тенденции развития банковских систем. Дается характеристика

Центрального банка и выполняемые им функции, рассматривается денежно-кредитная политика Центрального банка. В рамках данного раздела рассмотрены основные риски банковской деятельности, механизм проведения активных и пассивных операций банка, финансовые показатели деятельности банка и нормативы, регулирующие его деятельность, а также методика оценки кредитоспособности заемщиков.

Заключительный раздел данного курса посвящен обзору современного страхового рынка России и зарубежных стран, рассмотрению организации страховой деятельности и основных видов страхования (страхование жизни и здоровья, имущественное страхование, страхование ответственности, перестрахование, социальное страхование). Рассмотрены организационно-правовые формы страховых компаний, основные аспекты управления страховой компанией, организация государственного надзора за работой страховщиков, правовое регулирование страховой деятельности.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

В результате освоения дисциплины студент должен:

- знать состав и структуру финансового рынка;
- уметь оценивать риск и доходность ценных бумаг, определять стоимость, действующих на рынке финансовых инструментов;
- обладать навыками определения цен купонных и бескупонных облигаций;
- иметь четкое представление о структуре банковского сектора финансового рынка, принципы организации банковской деятельности, понимать баланс банка и взаимосвязи его основных статей, источники доходов и расходах банка и методах оценки его эффективности;
- дать характеристику основных видов банковских операций и услуг, методов управления активами и пассивами, способов защиты от рисков при проведении кредитной и инвестиционной политики;
- иметь представление о современном рынке страхования и его основных тенденциях и об основных аспектах деятельности страховых компаний.

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
а) системные компетенции:			
- Способен учиться, приобретать новые знания, умения, в том числе в области, отличной от профессио-	СК-Б1	демонстрирует уровень интеллектуального и общекультурного развития	Лекции, самостоятельное освоение специальной научной литературы



нальной;			
- Способен применять профессиональные знания и умения на практике;	СК-Б2	самостоятельно осваивает новые методы исследования; применяет имеющиеся знания при изменении научного и научно-производственного профиля своей профессиональной деятельности;	Самостоятельная подготовка эссе по учебной дисциплине
- Способен решать проблемы в профессиональной деятельности на основе анализа и синтеза;	СК-Б4	использует в практической деятельности новые знания;	Самостоятельный поиск финансовых инструментов для реализации инвестиционных проектов
- Способен грамотно строить коммуникацию, исходя из целей и ситуации общения;	СК-Б9	Демонстрирует способность к ведению публичных дискуссий;	Изложение результатов самостоятельной работы на семинарских занятиях в форме доклада, постановки вопросов и их обсуждении в аудитории.
б) социально-личностные компетенции:			
Способен осознавать и учитывать социокультурные различия в профессиональной деятельности	СЛК –Б2	Демонстрирует способность к установлению межстрановых различий в финансовой деятельности	Самостоятельная подготовка эссе по учебной дисциплине
Способен к осознанному целеполаганию, профессиональному и личностному развитию	СЛК –Б3	Ставит перед собой задачи решения проблем и достигает их	Самостоятельная подготовка эссе по учебной дисциплине, выступление с докладами на семинарских занятиях
в) профессиональные компетенции:			
- способен обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективные направления, составлять программу исследова-	ИК–Б 2.3_2.4	Демонстрирует умение обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями;	Самостоятельная подготовка эссе по учебной дисциплине, обсуждение вопросов с преподавателем.



ний;			
- способен проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой;	ИК–Б 1.1АД	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;	ИК–Б 2.2	Демонстрирует способность представлять результаты проведенного исследования;	Самостоятельная подготовка эссе и доклада по учебной дисциплине
- способен анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов.	ИК–Б 6.1	Владеет методами поиска источников информации;	Самостоятельное проведение расчетов по определению стоимости финансовых инструментов и их доходности; определение 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 обязательных дисциплин для студентов, обучающихся по направлению 080100.68 «Экономика подготовки магистра»

Данная дисциплина изучается на 1 курсе магистратуры и опирается на знания, полученные студентами в процессе изучения курсов «Микро- и макроэкономика», «Финансы корпораций», «Теория вероятностей» и «Математическая статистика».

Основные положения дисциплины могут быть использованы при изучении других дисциплин, в т.ч.: «Производные финансовые инструменты»; «Управление инвестиционным портфелем»; «Инновации на финансовых рынках»; «Мировые финансовые рынки»; «Экономика финансового посредничества»; «Банковский менеджмент»; «Финансовая инженерия»; «Инвестиционная деятельность банка»; «Управление рисками».



5. Тематический план учебной дисциплины

№ п/п	Наименование разделов и тем	Всего часов	Аудиторные часы			Самост. работа
			лекции	семинары	всего	
1	Раздел I. Финансовый рынок и финансовые инструменты	76	20	12	32	44
1.1	Организация и структура финансового рынка. Развитие процессов секьюритизации		4	2	6	
1.2	Понятие риска и доходности на финансовом рынке		2	2	4	
1.3	Виды и классификация финансовых инструментов		2	-	2	
1.4	Облигации		4	2	6	
1.5	Акции		4	2	6	
1.6	Гибридные финансовые инструменты		2	2	4	
1.7	Права, варранты, депозитарные расписки		2	2	4	
2	Раздел II. Банковский сектор	60	6	10	16	44
2.1	Общие вопросы организации и функционирования банковской системы.		1	2	3	
2.2	Активные и пассивные операции банка. Оценка результатов его деятельности.		1	2	3	
2.3	Ресурсная база банка. Банковский капитал.		1	2	3	
2.4	Кредитные операции банка.		1	2	3	
2.5	Риски в банковском деле. Управление ликвидностью и процентным риском банка.		1	2	4	
3	Раздел III. Рынок страховых услуг	54	8	8	16	42
3.1	Общие понятия теории управления рисками		2	2	4	
3.2	Процесс управления рисками на предприятии		2	2	4	
3.3	Основы страхового права		2	2	4	
3.4	Организация страховой деятельности		2	2	4	
	Итого:	190	30	30	60	130

6. Формы контроля знаний студентов

Тип контроля	Форма контроля	1 год				Параметры
		1	2	3	4	
Текущий (неделя)	Контрольная работа		*			Письменный текст на 90 минут. Количество дней оценки результатов контроля –



					5 дней
Итоговый контроль	Экзамен (письменная работа)		*		Письменная работа на 90 минут. Количество дней оценки результатов контроля – 5 дней.

6.1. Критерии оценки знаний, навыков

Экзаменационное задание (в тестовом формате) составлено из заданий по трем разделам.

Итоговая оценка является средневзвешенной оценкой, полученной по контрольным тестам каждого раздела. Весомость каждой оценки определяется количеством часов по соответствующему разделу.

Оценка «отлично-10» - глубокие исчерпывающие знания всего программного материала, понимание сущности и взаимосвязи рассматриваемых процессов и явлений, твердое знание положений смежных дисциплин. Логически последовательные, содержательные, полные, правильные и конкретные ответы на все вопросы экзаменационного билета и дополнительные вопросы членов экзаменационной комиссии при грамотном чтении и четком изображении схем и графиков. Активное использование в ответах на вопросы материалов всей рекомендованной литературы.

Оценка «отлично-9» - глубокие исчерпывающие знания всего программного материала, понимание сущности и взаимосвязи рассматриваемых процессов и явлений, твердое знание положений смежных дисциплин. Логически последовательные, полные, правильные и конкретные ответы на все вопросы экзаменационного билета при грамотном чтении и четком изображении схем и графиков. Полные, правильные и конкретные ответы на дополнительные вопросы членов экзаменационной комиссии. Использование в необходимой мере в ответах на вопросы материалов всей рекомендованной литературы.

Оценка «отлично-8» - глубокие исчерпывающие знания всего программного материала, понимание сущности и взаимосвязи рассматриваемых процессов и явлений, твердое знание положений смежных дисциплин. Логически последовательные, полные, правильные и конкретные ответы на все вопросы экзаменационного билета при грамотном чтении и четком изображении схем и графиков. Полные, правильные и конкретные ответы на дополнительные вопросы членов экзаменационной комиссии. Использование в необходимой мере в ответах на вопросы материалов всей рекомендованной литературы.

Оценка «хорошо-7» - твердые и достаточно полные знания всего программного материала, понимание сущности и взаимосвязи рассматриваемых процессов и явлений. Последовательные, правильные, конкретные ответы на поставленные вопросы при свободном устранении замечаний по отдельным вопросам; грамотное чтение и четкое изображение схем и графиков. Правильные и конкретные ответы на дополнительные вопросы членов экзаменационной комиссии. Использование в ответах на вопросы материалов рекомендованной литературы.

Оценка «хорошо-6» - твердые и достаточно полные знания программного материала, понимание сущности рассматриваемых процессов и явлений. Последовательные и правильные ответы на поставленные вопросы при свободном устранении замечаний по отдельным вопросам; грамотное чтение и четкое изображение схем и графиков. Правильные неразвернутые ответы на дополнительные вопросы членов экзаменационной комиссии. Ссылки в ответах на вопросы на отдельные материалы рекомендованной литературы.



Оценка «удовлетворительно-5» - знание и понимание основных вопросов программы. Правильные и конкретные, без грубых ошибок ответы на поставленные вопросы при устранении неточностей и несущественных ошибок в освещении отдельных положений при наводящих вопросах экзаменатора. Наличие отдельных ошибок в чтении и изображении схем и графиков. Недостаточное использование в ответах на вопросы материалов рекомендованной литературы.

Оценка «удовлетворительно-4» - знание основных вопросов программы. Правильные, без грубых ошибок ответы на поставленные вопросы при устранении неточностей и ошибок в освещении отдельных положений при наводящих вопросах экзаменаторов. Затруднения в ответах на дополнительные вопросы членов экзаменационной комиссии. Наличие отдельных ошибок в чтении и изображении схем и графиков. Слабое использование в ответах на вопросы материалов рекомендованной литературы.

Оценка «неудовлетворительно-3-2-1» - неправильный ответ хотя бы на один из основных вопросов, непонимание сущности излагаемых вопросов. Неуверенные, неточные или неправильные ответы на дополнительные вопросы. Наличие грубых ошибок в чтении и изображении схем и графиков. Демонстрация незнания в ответах на вопросы материалов рекомендованной литературы.

6.2 Порядок формирования оценок по дисциплине

РАЗДЕЛ 1 «ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК И ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ»

Итоговая оценка (Оср) определяется как средневзвешенная величина из оценок по реферату (Ор) и контрольного теста (Ок).

Удельный вес каждой формы контроля составляет:

Реферат = 0,3

Контрольный тест = 0,7

Оср = 0,3 * Ор + 0,7 * Ок

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 дробной 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

7. Содержание дисциплины

РАЗДЕЛ 1 «ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК И ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ» **ЧИТАЕТ ПРОФЕССОР БЕРЗОН Н.И.**

Тема 1: Организация и структура финансового рынка. Развитие процессов секьюритизации.

Понятие финансового рынка и его структура. Денежный рынок и рынок капитала. Первичный и вторичный рынок. Долговой рынок и рынок прав собственности. Механизм привлечения долгового капитала в компанию. Роль и значение фондового рынка. Секьюритизация финансовых рынков. Секьюритизация финансовых активов как инновационная техника финансирования.

Состав и структура фондового рынка. Линия рынка ценных бумаг. Риск и доходность. Классификация финансовых рисков. Состояние и перспективы развития фондового рынка в России.

Основная литература:

1. Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2009, гл.1.
2. Рынок ценных бумаг. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Юрайт, 2011, гл. 1,2

Дополнительная литература:

1. Берзон Н.И. Развитие процессов секьюритизации на финансовых рынках. – В книге «Инновации на финансовых рынках» под ред. Берзона Н.И. – М.: Изд. Дом Высшей школы экономики, 2013, гл.1.
2. Миркин Я.М. Рынок ценных бумаг России: взаимодействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития. – М.: Альпина Паблишер, 2002.
3. Колб Р., Родригес Р. Финансовые институты и рынки: Учебник. Пер. с англ. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2003, гл.12.
4. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. Пер. с англ. - М.: ИНФРА - М, 1997, гл. 1,6
5. Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997, гл.1,5.
6. Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г., гл. 1.
7. Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- М.: Ифра-М, 2000, гл.2,4
8. Боди З., Кейн А., Маркус А. Принципы инвестиций: Пер. с англ.- М.: Из-во «Вильямс», 2002, гл.1,2,5,6
9. Кохен Д. Психология фондового рынка: Страх, алчность и паника. Пер с англ. – М.: Итернет-трейдинг, 2004.
10. Гибсон Р. Формирование инвестиционного портфеля: управление финансовыми рисками. Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2005.

Тема 2. Понятие риска и доходности на финансовом рынке

Природа финансовых рисков. Эффект неопределенности при принятии инвестиционных решений. Виды и классификация финансовых рисков. Показатели измерения рисков на финансовых рынках. Стандартное отклонение как мера риска. Принятие инвестиционных решений по критерию «риск-доходность». Влияние временного горизонта инвести-



рования на финансовых рынках на риск и доходность. Методы снижения риска. Диверсификация. Систематический и диверсифицируемый риск. Линия рынка ценных бумаг (SML). Коэффициент бета как мера риска.

Основная литература:

1. Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2009, гл. 2.
2. Инновации на финансовых рынках. Под ред. Берзона Н.И. – М.: Изд. Дом Высшей школы экономики, 2013, гл.8,9.

Дополнительная литература:

1. Миркин Я.М. Рынок ценных бумаг России: взаимодействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития. – М.: Альпина Паблишер, 2002.
2. Колб Р., Родригес Р. Финансовые институты и рынки: Учебник. Пер. с англ. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2003, гл.12.
3. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. Пер. с англ. - М.: ИНФРА - М, 1997, гл. 1,6
4. Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- М.: Ифра-М, 2000, гл.2,4
5. Боди З., Кейн А., Маркус А. Принципы инвестиций: Пер. с англ.- М.: Из-во «Вильямс», 2002, гл.1,2,5,6
6. Кохен Д. Психология фондового рынка: Страх, алчность и паника. Пер с англ. – М.: Итернет-трейдинг, 2004.
7. Гибсон Р. Формирование инвестиционного портфеля: управление финансовыми рисками. Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2005.

Тема 3: Виды и классификация финансовых инструментов

Понятие финансового инструмента. Рыночные и нерыночные финансовые инструменты. Фундаментальные свойства ценных бумаг. Классификация ценных бумаг по видам, эмитентам, форме выпуска, способу получения дохода, сроку обращения и т.д. Долговые и долевыe финансовые инструменты.

Основная литература:

1. Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2009, гл.1.
2. Рынок ценных бумаг. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Юрайт, 2011, гл. 3.

Дополнительная литература:

1. Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г., гл.2,3.
2. Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- М.: Ифра-М, 2000, гл.2.
3. 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. Индексированные облигации. Рынок еврооблигаций. Модель ценообразования облигаций. Факторы, влияющие на цену облигации. Досрочное погашение облигаций. Риск процентных ставок. Рейтинг облигаций.

Основная литература:



1. Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2009, гл.3.
2. Рынок ценных бумаг. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Юрайт, 2011, гл. 5,6.

Дополнительная литература:

1. Фабозци Ф., Манн С. Справочник по ценным бумагам с фиксированной процентной ставкой. 7-е изд., т.1. Пер с англ. – М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2008, гл. 1-4
2. Уилсон Р. Корпоративные облигации: Структура и анализ. Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, гл. 1-5, 9,10.
3. Фабозци Ф. Рынок облигаций: анализ и стратегии. Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, гл. 1-5.
4. Боди З., Кейн А., Маркус А. Принципы инвестиций: Пер. с англ.- М.: Из-во «Вильямс», 2002, гл.10,11.

Тема 5: Акции.

Акция как долевая 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.

Основная литература:

1. Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2009, гл.4.
2. Рынок ценных бумаг. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Юрайт, 2011, гл. 4

Дополнительная литература:

1. Алехин Б.И. “Рынок ценных бумаг”. М.: «ЮНИТИ-ДАНА», 2004, гл.3.
2. Колб Р., Родригес Р. Финансовые институты и рынки: Учебник. Пер. с англ. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2003, гл.9-10.
3. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. Пер. с англ. - М.: ИНФРА - М, 1997, гл. 17.1-17.4, 18.
4. Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997, гл.6-8.
5. Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г., гл.19.
6. Боди З., Кейн А., Маркус А. Принципы инвестиций: Пер. с англ.- М.: Из-во «Вильямс», 2002, гл.12,13.
7. Российский фондовый рынок 2007 . – М.: Антанта – Капитал, 2007.

Тема 6. Гибридные финансовые инструменты

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. Принципы конструирования продукта. Выбор базового актива. Коэффициент участия. Опционная составляющая структурного продукта. Доходность инвестора и доходность эмитента структурного продукта.

Основная литература:

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



Дополнительная литература:

1. Берзон Н.И., Омельченко В.В. Гибридные ценные бумаги. – В книге «Инновации на финансовых рынках» под ред. Берзона Н.И. – М.: Изд. Дом Высшей школы экономики, 2013, гл.4.
2. Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997, гл.10.
3. Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г., гл.24.
4. Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- М.: Ифра-М, 2000, гл.23.
5. Уилсон Р., Фабоцци Ф. Корпоративные облигации: структура и анализ: Пер. с англ.- М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, гл.6.
6. Фабоцци Ф. Рынок облигаций: анализ и стратегии. Пер. с англ.- М.: Альпина Бизнес Букс, 2005, гл.18.

Тема 7: Права, warrants, депозитарные расписки.

Преимущественные права. Порядок реализации прав владельцами обыкновенных акций. Модель ценообразования на преимущественные права. Warrants. Выпуск и обращение warrants. Модель ценообразования на warrants. Скрытая цена и временная цена варранта. Операции с warrants. Депозитарные расписки ADR и GDR. Виды ADR. Организация выпуска депозитарных расписок. Обращение депозитарных расписок на фондовых рынках.

Основная литература:

1. Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2009, гл.6.
2. Рынок ценных бумаг. Под ред. В.А.Галанова, А.И.Басова - М.: Финансы и статистика, 2001, гл.7.

Дополнительная литература:

1. Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997, гл.11.
2. Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г., гл.24.
3. Ратников К.Ю. Новый способ приватизации и продажи акций российских компаний и банков за рубежом. Американские и глобальные депозитарные расписки. – М.: Статут, 2001.

РАЗДЕЛ 2. «БАНКОВСКОЕ ДЕЛО».
ЧИТАЕТ ДОЦЕНТ БОНДАРЧУК П.К.

Тема 1. Общие вопросы организации и функционирования банковской системы.

Финансовое посредничество и его роль в процессах экономического развития. Структура финансового сектора, виды финансовых институтов. Центральный банк (функции и денежно-кредитная политика).

Основные риски банковской деятельности.

Современные тенденции развития банковских систем.

Основная литература:

1. Н.В. Горелая, А.М. Карминский. Основы банковского дела М: ИД «ФОРУМ» - ИНФРА-М, 2013 (глава 1, стр.6-71)

Дополнительная литература:

1. В.М. Усоскин. Современный коммерческий банк: управление и операции. М., (различные издания 1993-1998), (глава 1, стр.11-69).



2. Питер С. Роуз. Банковский менеджмент. М.: Альпина Паблшер, 2007, (часть 1, глава 1, стр. 1-23, глава 2, стр. 24-59, глава 3, стр. 60-95).
3. Дж. Синки. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. 6-е издание, М: Альпина Паблшер, 2007, (глава 5, стр. 209-224).
4. Долллан, Кемпбелл. Деньги, денежное обращение и банковская система. М.,1996, (глава 1, стр.5-49).

Тема 2. Активные и пассивные операции банка. Оценка результатов его деятельности.

Активные и пассивные операции банка. Финансовый рычаг и его значение в работе банка.

Доходы и расходы банка (состав, источники формирования).

Показатели прибыльности банка; модель ROE и ее компоненты. Чистая процентная маржа и спрэд.

Максимизация рыночной стоимости банка как стратегическая цель его политики.

Основная литература:

1. Н.В. Горелая, А.М. Карминский. Основы банковского дела М: ИД «ФОРУМ» - ИНФРА-М, 2013 (глава 4, стр.183-227)

Дополнительная литература:

- 1.Питер С.Роуз. Банковский менеджмент.М.Дело.»2011(часть1. глава1. стр.1-23; глава2 стр.24-59; глава3.стр60-95).
2. В.М. Усоскин. Современный коммерческий банк: управление и операции. М., (различные издания 1993-1998), (глава 1, стр.11-69).
3. Дж. Синки. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. 6-е издание, М: Альпина Паблшер, 2007, (глава 5, стр. 209-224).

Тема 3. Ресурсная база банка. Банковский капитал.

Структура банковских пассивов. Привлеченные и собственные средства банка.

Депозитные операции, их основные виды.

Недепозитные источники ресурсов, их роль в управлении пассивами.

Капитал банка: состав и функции. Бухгалтерская и рыночная оценка капитала. Стандарты достаточности капитала.

Основная литература:

1. Н.В. Горелая, А.М. Карминский. Основы банковского дела М: ИД «ФОРУМ» - ИНФРА-М, 2013 (глава 2, стр.93-101, глава 4, стр. 190-202)

Дополнительная литература:

1. Банковское дело.Под редакцией проф. В.И. Колесникова и Л.П. Кроливецкой. М: Финансы и статистика, 2003 (глава 4, стр.131-210)
- 2.В.М. Усоскин. Современный коммерческий банк: управление и операции. М., (различные издания 1993-1998), (глава 3, стр.91-138).



3. Питер С. Роуз. Банковский менеджмент. М.: Альпина Паблишер, 2011, (часть 3, глава 14, стр. 445-475, часть 4, глава 15, стр. 476-484).
4. Дж. Синки. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. 6-е издание, М., 2011, (глава 9, стр. 394-438).
5. Basel Committee on Banking Supervision. “A New Capital Adequacy Framework”.
www.bis.org/publ/bcbs50.

Тема 4. Кредитные операции банка.

Кредитная политика банка, ее цели. Положение о кредитной политике.

Виды банковских ссуд.

Анализ кредитоспособности банковских клиентов (источники сведений, методы оценки кредитного риска).

Основная литература:

1. Н.В. Горелая, А.М. Карминский. Основы банковского дела М: ИД «ФОРУМ» - ИНФРА-М, 2013 (глава 2, стр.72-92)

Дополнительная литература:

1. Банковское дело. Под редакцией проф. В.И. Колесникова и Л.П. Кроливецкой. М: Финансы и статистика, 2003 (глава 5, стр.211-321)
2. В.М. Усоскин. Современный коммерческий банк: управление и операции. М., (различные издания 1993-1998), (глава 5, стр.174-269).
3. Питер С. Роуз. Банковский менеджмент. М. Дело, 1995, (часть 4, глава 15, стр. 476-484).
4. Дж. Синки. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. 6-е издание, М., 2007, (глава 10, стр. 459-527, глава 11, стр.528-584).

Тема 5. Риски в банковском деле. Управление ликвидностью и процентным риском банка.

Риски в банковском деле: понятия и классификации. Основы управления финансовыми рисками.

Способы оценки и методы управления кредитным риском.

Понятие ликвидности, ее роль и функции. Факторы спроса на ликвидные средства и методы обеспечения ликвидности. Нормативы ликвидности.

Управление процентным риском.

Основная литература:

1. Н.В. Горелая, А.М. Карминский. Основы банковского дела М: ИД «ФОРУМ» - ИНФРА-М, 2013 (глава 5, стр.228-266)

Дополнительная литература:

1. В.М. Усоскин. Современный коммерческий банк: управление и операции. М., (различные издания 1993-1998), (глава 1, стр.26-35, глава 4, стр. 139-173, глава 5, стр.218-221, глава 6, стр. 270-280).
2. Питер С. Роуз. Банковский менеджмент. М. Дело, 1995, (часть 4, глава 15, стр. 476-484).



3.. Дж. Синки. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. 6-е издание, М., 2007, (глава 8, стр. 333-348, глава 13, стр.641-694, глава 14, стр. 710-718).

РАЗДЕЛ 3. РЫНОК СТРАХОВЫХ УСЛУГ **ЧИТАЕТ ДОЦЕНТ ПОЛЯКОВА М.В.**

Оценка по разделу (Оурис) формируется на основании оценок за домашнее задание (Одз) и за итоговую работу (Оитог):

$$\text{Оурис} = 0,2 * \text{Одз} + 0,8 * \text{Оитог}$$

Тема 3.1 Общие понятия теории управления рисками

Понятие риска. Классификация рисков. Рыночный риск, кредитный риск, операционный риск. Методы анализа рисков и их влияния на денежные потоки компании ее финансовую устойчивость.

Основная литература:

1. М. Круи, Д. Галай, Р. Марк Основы риск-менеджмента М.: изд-во «ЮРАЙТ», 2011
2. Страхование. Учебник под редакцией проф. Т.А.Федоровой – глава 3

Дополнительная литература

1. Страхование дело. Учебник, перевод с немецкого языка под ред. О.И.Крюгер и Т.А.Федоровой – том 1, глава 2
2. Black, K.Jr., Skipper, H.D., Black, K. I. Life Insurance. Prentice Hal, USA. 2015

Тема 3.2 Процесс управления рисками на предприятии

Основные этапы процесса управления рисками на предприятии. Финансовые составляющие процесса управления рисками. Собственное удержание, предотвращение и / или снижение ущерба, передача риска. Страхование в системе управления рисками на предприятии.

Основная литература:

1. Страхование. Учебник под редакцией проф. Т.А.Федоровой – главы 4-5

Дополнительная литература

1. Страхование дело. Учебник, перевод с немецкого языка под ред. О.И.Крюгер и Т.А.Федоровой – том 1, глава 2

Тема 3.3 Основы страхового права

Договор страхования, страховой интерес. Участники страховых отношений, страховое посредничество: страховые агенты и брокеры. Правила страхования.

Основная литература:

1. Страхование. Учебник под редакцией проф. Т.А.Федоровой – главы 8,9,10

Дополнительная литература:

1. Страхование дело. Учебник, перевод с немецкого языка под ред. О.И.Крюгер и Т.А.Федоровой – том 1, глава 4

Тема 3.4 Организация страховой деятельности



Организационно-правовые формы страховых компаний. Основные аспекты управления страховой компанией. Государственный надзор за работой страховщиков. Правовое регулирование страховой деятельности.

Основная литература:

1. Страхование. Учебник под редакцией проф. Т.А.Федоровой – главы 6, 7.

Дополнительная литература:

1. Страхование дело. Учебник, перевод с немецкого языка под ред. О.И.Крюгер и Т.А.Федоровой – том 1, глава 3.

Тема 3.5 Отрасли и виды страхования

Классификация страхования. Страхование жизни и здоровья. Имущественное страхование. Страхование ответственности. Перестрахование. Социальное страхование. Принципы пенсионной реформы в РФ.

Основная литература:

1. Страхование. Учебник под редакцией проф. Т.А.Федоровой – главы 11 - 24.
2. Black, K.Jr., Skipper, H.D., Black, K. I. Life Insurance. Prentice Hal, USA. 2015

Дополнительная литература:

1. Страхование дело. Учебник, перевод с немецкого языка под ред. О.И.Крюгер и Т.А.Федоровой – том 2, главы 1 - 10.

Тема 3.6 Обзор современного страхового рынка России и зарубежных стран

Мировой рынок страхования. Основные характеристики и тенденции развития. Российский рынок страхования, основные характеристики и тенденции развития.

Основная литература:

1. Страхование. Учебник под редакцией проф. Т.А.Федоровой – главы 1, 2.

Тема 3.7 Введение в финансовую инженерию

Производные финансовые инструменты и их роль в управлении рисками. Хеджирование финансовых рисков. Секьюритизация. Уроки финансового кризиса.

Основная литература:

1. А.Г.Шоломицкий *Теория риска.* – Глава 9

8. Оценочные средства для текущего контроля и аттестации студента

а. Тематика заданий текущего контроля

К РАЗДЕЛУ

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
27. Алгоритмическая торговля на современных фондовых рынках
28. Стратегии инвестирования, используемые при совершении операций с акциями
29. Развитие вексельного рынка в России и за рубежом
30. Активно и пассивно управляемые инвестиционные фонды

Конкретная тема и ее название назначается преподавателем, ведущим семинарские занятия. Студент может предложить собственную тему реферата, которая отсутствует в списке, по согласованию с преподавателем, ведущим семинарские занятия.

К РАЗДЕЛУ 2

Примерная тематика вопросов текущего контроля по разделу «Банковское дело».

1. Центральный банк, его роль, функции, баланс.
2. История создания и деятельности банка России. Правовые основы его функционирования.
3. Банк России и его взаимоотношения с кредитными организациями.
4. Центральный банк и регулирование валютного курса.
5. Центральный банк и реальный сектор экономики.



6. Центральный банк и контроль над инфляцией.
7. Структура российской банковской системы и перспективы ее развития.
8. Недостатки современной банковской системы.
9. Инструменты денежно-кредитной политики Центрального банка.
10. Система минимальных обязательных резервов.
11. Законодательное регулирование банковской деятельности в России (состояние, недостатки и пути совершенствования).
12. Функции банка России по регулированию деятельности коммерческих банков.
13. Проблемы оздоровления российских коммерческих банков.
14. Интеграционные процессы в российской банковской системе.
15. Проблемы независимости Центрального банка (мировой опыт и дискуссии в России.)
16. Страхование банковских вкладов (мировой опыт и российская практика).
17. Несостоятельность (банкротство) кредитных учреждений.
18. Надзор за банковской деятельностью (задачи и механизм).
19. Банки развития (мировая практика и дискуссии в России).
20. Регулирование банковских операций в условиях финансового кризиса.
21. Проблема допуска иностранного капитала в банковскую систему России.
22. Слияния и присоединения в банковской системе России.
23. Банковское законодательство в период российского финансового кризиса.
24. Функции коммерческих банков.
25. Аудит коммерческого банка.
26. Внутренний контроль в коммерческом банке.
27. Операции коммерческого банка и основные показатели его деятельности (ликвидность и прибыльность).
28. Кредитные операции коммерческих банков.
29. Методы оценки кредитного риска физических лиц.
30. Оценка финансового состояния заемщика.
31. Показатели финансовой устойчивости при оценке кредитоспособности заемщика.
32. Лизинг в России.
33. Ипотечное кредитование: зарубежный опыт и российская практика.
34. Цена кредита (факторы и методы расчета).
35. Стимулирование кредитования банками реального сектора.
36. Межбанковский кредит в России.
37. Особенности оценки достаточности капитала в российских банках.
38. Привлечение сбережений в российскую банковскую систему в посткризисный период и проблема инвестиций.
39. Депозитарная деятельность кредитных организаций.
40. Формирование резервов по активным и пассивным операциям.
41. Управление кредитными рисками в коммерческом банке.
42. Управление ликвидностью банка.
43. Управление процентным риском в коммерческом банке.
44. Маркетинг в банковском деле.



в. Вопросы для оценки качества освоения дисциплины

К РАЗДЕЛУ 1

1. Какие функции выполняет финансовый рынок?
2. Почему в мировой экономике наблюдается глобальный процесс секьюритизации финансовых рынков?
3. Объясните механизм секьюритизации финансовых активов. Какие риски несет инвестор, покупая секьюритизированные облигации?
4. Какие виды торговли ценными бумагами относятся к организованным рынкам?
5. В чем преимущества и недостатки предъявительских ценных бумаг по сравнению с именованными ценными бумагами?
6. Объясните, что такое риск и дайте классификацию рисков.
7. Какими показателями измеряется риск ценных бумаг?
8. Каким образом можно избежать несистематического риска при покупке ценных бумаг.
9. Почему отдельные виды ценных бумаг имеют премию за риск?
10. Объясните эффект временного горизонта при оценке риска и доходности, используя коэффициент Шарпа.
11. Каковы фундаментальные свойства облигаций?
12. Почему компании прибегают к выпуску отзывных облигаций и проводят досрочное погашение облигаций?
13. В чем привлекательность индексируемых облигаций?
14. Как определяется стоимость бескупонных облигаций?
15. Как рассчитать стоимость купонных облигаций?
16. Какие из облигаций являются наиболее чувствительными?
17. Объясните, почему облигации имеют разную чувствительность?
18. Как измеряется дюрация облигаций и чем дюрация отличается от срока до погашения?
19. Каким образом рассчитывается доходность купонных и бескупонных облигаций?
20. Какова взаимосвязь стоимости акций с уставным капиталом и активами компании?
21. Какими правами обладают владельцы привилегированных акций?
22. Как производится оценка акций?
23. Какие методы определения рыночной цены акции применяются на фондовом рынке?
24. Как определяется доходность по акциям?
25. Какая зависимость существует между ценой конвертации и коэффициентом конвертации?
26. Почему компании прибегают к выпуску конвертируемых ценных бумаг?
27. Что привлекает инвесторов в конвертируемых облигациях?
28. Как определяется облигационная стоимость конвертируемой облигации?
29. Каким образом рассчитывается конверсионная стоимость?
30. Как определяется теоретическая цена конвертируемой облигации?
31. Почему рыночная цена конвертируемой облигации превышает ее теоретическую стоимость?
32. Почему компании заинтересованы в более ранней конвертации?
33. Как определяется цена права на приобретение дополнительных акций?



34. Чем обусловлен выпуск депозитарных расписок?
35. Дайте классификацию видов депозитарных расписок.
36. Как оформляется и ведется учет прав собственности при выпуске и обращении ADR?
37. Каковы этапы организации и выпуска депозитарных расписок?

К РАЗДЕЛУ 2

1. Охарактеризуйте суть финансового посредничества.
2. В чем отличие коммерческих банков от других финансовых посредников на рынке?
3. Назовите элементы кредитной системы.
4. Каковы функции коммерческих банков?
5. В чем отличие специализированных финансовых институтов от коммерческих банков?
6. Какие функции выполняет Центральный банк?
7. Какие инструменты используются Центральным банком для проведения денежно-кредитной политики?
8. Охарактеризуйте основные тенденции развития современной банковской системы.
9. В чем особенности баланса банка по сравнению с балансом предприятия?
10. Охарактеризуйте структуру активов и пассивов баланса банка.
11. Какую роль в работе банка играет финансовый рычаг?
12. Охарактеризуйте состав и источники формирования доходов и расходов банка.
13. Какие показатели применяются для определения прибыльности банка?
14. Охарактеризуйте модель ROE и ее основные компоненты.
15. Как рассчитываются показатели чистой процентной маржи и спреда прибыли?
16. Какие виды рисков в банковском деле вы знаете?
17. Что такое ликвидность? Каковы ее роль и функции?
18. Назовите виды ликвидных активов и обязательств.
19. Перечислите факторы спроса на ликвидные средства и методы обеспечения ликвидности.
20. Какие способы измерения и нормативы ликвидности банка вам известны?
21. Охарактеризуйте структуру банковских пассивов, привлеченных и собственных средств банка.
22. Какие виды депозитных операций вам известны?
23. Какова роль недепозитных источников ресурсов в управлении пассивами?
24. Охарактеризуйте структуру и функции капитала банка. Как рассчитываются показатели достаточности капитала банка?
25. В чем суть политики управления активами и пассивами банка?
26. Каковы цели кредитной политики банка? Охарактеризуйте основные положения о кредитной политике банка.
27. Какие виды банковских ссуд вам известны?
28. Охарактеризуйте методику анализа кредитоспособности потенциального заемщика (источники сведений, методы оценки кредитного риска).



29. Какие стратегии управления ликвидностью вы знаете? Охарактеризуйте основные из них.
30. Назовите основные параметры GАР-модели, которая используется при управлении процентным риском.

К РАЗДЕЛУ 3

1. Понятие риска. Система риск-менеджмента в крупной компании: принципы, организация, этапы. Классификация рисков. Основные методы контроля риска.
2. Страхование в системе управления рисками. Кэптивные страховые компании, их преимущества и недостатки.
3. Перестрахование. Основные виды перестрахования, функции в системе предоставления страховой защиты.
4. Причины и способы неполной передачи риска.
5. Производные финансовые инструменты: основные виды, возможности для риск-менеджмента. Понятие о финансовой инженерии.
6. Какие виды страхования относятся к личному страхованию?
7. Какие виды страхования относятся к имущественному страхованию?
8. Какие виды страхования относятся к страхованию ответственности?
9. В чем отличие добровольного страхования от обязательного?
10. Назовите основные виды обязательного страхования.
11. Сравните правовое положение и основные функции страхового агента и страхового брокера.
12. В каких организационно-правовых формах разрешена деятельность российских страховщиков?
13. В чем состоит различие между государственным социальным и коммерческим страхованием?
14. Характеристика современного состояния российского страхового рынка по видам страхования, уровню развития страховых услуг.

9. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

К РАЗДЕЛУ 1 «Финансовый рынок и финансовые инструменты»

Основная:

1. Фондовый рынок. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Вита-Пресс, 2009.
2. Рынок ценных бумаг. Под ред. Н.И. Берзона - М.: Юрайт, 2011.

Дополнительная:

1. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции. Пер. с англ. - М.: ИНФРА - М, 1997, гл. 1, 14.6, 15, 17.1-17.4, 18.
2. Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. М.: Дело, 1997.
3. Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. Фондовый рынок. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1997 г.
4. Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ.- М.: Ифра-М, 2000
5. Боди З., Кейн А., Маркус А. Принципы инвестиций: Пер. с англ.- М.: Из-во «Вильямс», 2002
6. Рубцов Б.Б. Мировые рынки ценных бумаг- М.: Экзамен, 2002



7. Миркин Я.М. Рынок ценных бумаг России: взаимодействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития,- М.: Альпина Паблишер, 2002.
8. Журнал «Рынок ценных бумаг»

К РАЗДЕЛУ 2 «Банковское дело» литература

Базовая:

1. Н.В. Горелая, А.М. Карминский. **Основы банковского дела** М: ИД «ФОРУМ» - ИНФРА-М, 2013

Основная:

1. **Банковское дело.** Под редакцией проф. В.И. Колесникова и Л.П.Кроливецкой. М: Финансы и статистика, 2003.
2. В.М. Усоскин. **Современный коммерческий банк: управление и операции.** М., (различные издания 1993-1998).
3. П.С. Роуз. **Банковский менеджмент.** М:Альпина Паблишер, 2007.
4. Дж. Синки. **Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг.** 6-е издание, М: Альпина Паблишер, 2007.

Дополнительная:

1. Доллан, Кемпбелл. **Деньги, денежное обращение и банковская система.** М.,1996.
2. Ж. Матук. **Финансовые системы Франции и других стран.** Том 1. Банки. М., 1994.
3. Г.С. Панова. **Анализ финансового состояния коммерческого банка.** М.,1996.
4. В.М.Усоскин **Базельские стандарты адекватности банковского капитала: эволюция подходов,** Деньги и кредит, №3, 2000 г., стр.39-51.
5. В.М.Усоскин **Секьюритизация активов,** Деньги и кредит, №5, 2002 г., стр.39-44.

К РАЗДЕЛУ 3 "РЫНОК СТРАХОВЫХ УСЛУГ"

Литература

Базовый учебник:

1. Страхование. Учебник под редакцией проф. Т.А.Федоровой, М.: Магистр, 2009
2. М. Круи, Д. Галай, Р. Марк Основы риск-менеджмента М.: изд-во «ЮАЙТ», 2011

Основная литература:

1. Black, K.Jr., Skiper, H.D., Black, K. I. Life Insurance. Prentice Hal, USA. 2015, 827p.
2. Страхование. Учебник в двух томах, перевод с немецкого языка под ред. О.И.Крюгер и Т.А.Федоровой, М.: Экономистъ, 2004
3. Гинзбург А.И. Страхование. СПб., «Питер», 2004.
4. Фалин Г.И. Математические основы теории страхования жизни и пенсионных схем. М., «Анкил», 2007.
5. Полякова М.В. Введение в страхование: организация, расчеты, моделирование. Изд-во МИЭМ НИУ ВШЭ, 2011.

Дополнительная литература:

1. Н. Бауэрс, Х..Гербер, Д.,Джонс, С.Несбитт, **Актuarная математика,** М: Янус-К, 2001г