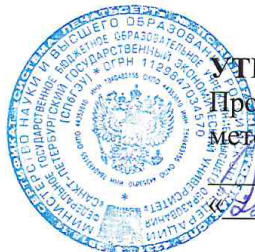


МИНОБРНАУКИ РОССИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный экономический университет»



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной и
методической работе

/Шубаева В.Г./

«28» августа 2020 г.

**МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЫНКИ КАПИТАЛА И ИНСТРУМЕНТЫ
ХЕДЖИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО РИСКА**

Рабочая программа дисциплины

Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит
Направленность
(профиль) программы Банки и управление активами
Уровень высшего
образования магистратура
Форма обучения очная

Составитель:

_____/ к.э.н., доцент Гудовская Л.В.

Санкт-Петербург
2020

СОДЕРЖАНИЕ

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ	6
2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП.....	6
3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	6
4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ	7
5. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ ДИСЦИПЛИНЫ	8
6. ЗАНЯТИЯ СЕМИНАРСКОГО ТИПА	13
7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ	14
8. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ.....	19
9. РЕСУРСНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	21
9.1. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	21
9.2. Материально-техническое обеспечение учебного процесса	22
10. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ	23
11. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	23

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины – получение фундаментальных и практических знаний в области международного финансирования и хеджирования финансового риска.

Задачи:

- изучить современные инструменты международного финансирования и срочного рынка;
- сформировать представление у магистров об операциях российских участников (банков и компаний) на международных рынках капитала;
- дать общее представление о базовых стратегиях хеджирования финансового риска.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина Б1.В.ДВ.03.01 "Международные рынки капитала и инструменты хеджирования" относится к вариативной части Блока 1 РУП ОПОП, является обязательной для освоения обучающимся после выбора обучающимся направленности (профиля) программы.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП

Код и наименование компетенции выпускника	Уровень освоения компетенции	Планируемые результаты обучения (показатели освоения компетенции)
способностью интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных (ПК-25)	(ПК-25)	Знать: основные направления инновационного развития международного и внутреннего финансового рынка, способы их финансового обеспечения и направления деятельности коммерческих банков на финансовом рынке 3 (ПК-25). Уметь: выявлять приоритетные инновационные направления развития международного и внутреннего финансового рынка и определять их влияние на риски, регулирование и деятельность компаний различного типа в части привлечения и размещения средств У (ПК-25). Владеть: навыками определения инновационных направлений развития международного и внутреннего финансовых рынков и деятельности на нем банков и поиска инструментов для их финансового обеспечения В (ПК-25).

4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы, 108 часа.

Форма промежуточной аттестации: зачет- 3 семестр.

Таблица 4.1 – Распределение фонда времени по темам дисциплины (очная форма обучения)

Номер и наименование тем и/или разделов/тем	Объем дисциплины (ак. часы)			
	Контактная работа			СРО
	ЗЛТ	ПЗ	ЛР	
<i>I</i>	2	3	4	5
Тема 1. Мировой финансовый рынок. Каналы международного финансирования: международные рынки капитала и в рамках торгового финансирования	6	8	X	12
Тема 2. Синдицированный кредит и кредитные ноты как разновидность международного кредита	4	8	X	12
Тема 3 Еврооблигации как один из наиболее актуальных инструментов международных рынков капиталов	4	8	X	16
Тема 4. Инструменты хеджирования финансовых рисков, сопровождающих операции по международному финансированию.	4	10	X	16
<i>Всего за семестр:</i>	18	34	X	56

5. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. Мировой финансовый рынок. Каналы международного финансирования: международные рынки капитала и в рамках торгового финансирования

Общая характеристика мирового финансового рынка. Сегменты мирового финансового рынка. Инструменты финансирования, обращающиеся на рынке, участники рынка. Международные рынки капиталов как составная часть глобального финансового пространства. Теория Х. Мински: содержание, основные постулаты. Торговое финансирование. Каналы международного финансирования. Выбор способа финансирования с учетом внешнего и внутреннего контекста процесса управления финансовыми рисками в кредитной организации.

Тема 2. Синдицированный кредит и кредитные ноты как разновидность международного кредита

Понятие, виды, функции международного кредита. Понятие, организация синдицированного кредита. Сравнительная характеристика синдицированного кредита с кредитными нотами и еврооблигациями.

Тема 3. Еврооблигации как актуальный инструмент международных рынков капиталов

Понятие, механизм эмиссии еврооблигаций, особенности, проблемы реализации.

Тема 4. Инструменты хеджирования финансовых рисков, сопровождающих операции по международному финансированию.

Внешний и внутренний контекст процесса управления финансовыми рисками. Особенности финансовых рисков при осуществлении операций по международному финансированию. Методики и лучшие практики определения ключевых индикаторов финансовых рисков и их предельно допустимых уровней. Понятие инструментов

хеджирования финансовых рисков. Виды инструментов. Стратегии хеджирования.

6. ЗАНЯТИЯ СЕМИНАРСКОГО ТИПА

Таблица 6.1 – Практические занятия/ Семинарские занятия / Лабораторные работы

№ темы	Тема занятия	Вид занятия
1	2	3
1	Тема 1. Инструменты международного рынка капитала: общая характеристика, способы их использования	Практическое занятие: дискуссия, обсуждение
2	Тема 2. Инструменты международного кредитования	Практическое занятие: аналитическое эссе, тест
3	Тема 3. Использование еврооблигаций при привлечении международного финансирования	Практическое занятие: разбор кейсов, решение задач
4	Тема 4. Особенности хеджирования финансовых рисков при международном финансировании	Практическое занятие: дискуссия, обсуждение, выступление с мультимедийной презентацией

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ

7.1. Методические указания для обучающегося по освоению дисциплины

Для формирования четкого представления об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине в самом начале учебного курса обучающийся должен ознакомиться с учебно-методической документацией:

- рабочей программой дисциплины: с целями и задачами дисциплины, ее связями с другими дисциплинами образовательной программы, перечнем знаний и умений, которыми в процессе освоения дисциплины должен владеть обучающийся,
- порядком проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации;
- графиком консультаций преподавателей кафедры.

Систематическое выполнение учебной работы на занятиях лекционных и семинарских типов, а также выполнение самостоятельной работы позволит успешно освоить дисциплину.

В процессе освоения дисциплины обучающимся следует:

- слушать, конспектировать излагаемый преподавателем материал;
- ставить, обсуждать актуальные проблемы курса, быть активным на занятиях;
- задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений;
- выполнять задания практических занятий полностью и установленные сроки.

При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале не удалось, то обратиться к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на занятиях семинарского типа.

Обучающимся, пропустившим занятия (независимо от причин), не имеющим письменного решения задач или не подготовившимся к данному занятию, рекомендуется

не позже чем в 2 - недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме.

7.2. Организация самостоятельной работы

Под самостоятельной работой обучающихся понимается планируемая работа обучающихся, направленная на формирование указанных компетенций, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, без его непосредственного участия.

Методическое обеспечение самостоятельной работы при наличии обучающихся лиц с ограниченными возможностями представляется в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Виды самостоятельной работы по дисциплине представлены в таблице 7.2.1.

Таблица 7.2.1 – Организация самостоятельной работы обучающегося

№ тем ы	Вид самостоятельной работы
1	Групповая работа: Влияние глобализации и интернационализации на развитие международных рынков капитала; Сравнительная характеристика операций на зарубежных финансовых рынках и операций на еврофинансовых рынках; Операции по хеджированию рисков на международных финансовых рынках; Глобальные облигации: понятия, функции, механизм эмиссии; Особенности международного синдицированного кредитования по сравнению с прямым банковским кредитованием и др
1-4	Самостоятельная работа (подготовка выступления с презентацией): <ol style="list-style-type: none"> 1. Современные аспекты процесса глобализации и состояние международных рынков капитала. 2. Хеджирование рисков на международных финансовых рынках. 3. Международные финансовые центры 4. Международное синдицированное кредитование в сравнении с прямым банковским кредитованием. 5. Бизнес-модели транснациональных банков на международных рынках капитала. 6. Основные участники международных рынков капитала. 7. Общая характеристика арбитражных операций на мировом финансовом рынке, отличительная особенность по сравнению со спекуляциями. 8. Основные способы хеджирования рисков. 9. Рынок международных долговых инструментов: проблемы и перспективы. 10. Особая роль банков на международных рынках капитала. 11. Особенности международного банковского бизнеса. Производные финансовые инструменты: хеджирование и спекуляции.
2	Групповая работа: Регулирование валютного риска с помощью производных валютно-финансовых инструментов; Хеджирование рисков с помощью форвардов.
3	Индивидуальное самостоятельное задание - изучение следующих вопросов с оформлением тезисов в письменной форме: <ul style="list-style-type: none"> • Отчетность в формате МСФО как платформа для выработки инвестиционных и финансовых решений на международных рынках капиталов. • Российские банки на мировых валютно-финансовых рынках: общая характеристика, перспективы.

№ тем ы	Вид самостоятельной работы
4	Индивидуальное самостоятельное задание - <ul style="list-style-type: none"> Международный рынок производных инструментов, современное состояние; Операции отечественных банков с производными финансовыми инструментами: текущая ситуация, перспективы; Роль производных инструментов в развитии глобального финансового кризиса.
1,2,3,4	Подготовка к занятиям семинарского типа
1,2,3,4	Подготовка к зачету

Каждый вид СРО, указанный в таблице 7.2.1 обеспечен методическими материалами.

Для обучающихся заочной формы обучения разработаны методические рекомендации по выполнению контрольных работ. Методические рекомендации включают в себя все виды самостоятельной работы, предусмотренные для успешного освоения дисциплины.

8. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В преподавании дисциплины «Международные рынки капитала и инструменты хеджирования финансового риска» используются разнообразные образовательные технологии как традиционные, так и с применением активных и интерактивных методов обучения.

Активные и интерактивные методы обучения:

- Анализ конкретных ситуаций, Кейсы по дисциплине:

Регулирование валютного риска с помощью производных валютно-финансовых инструментов

Хеджирование рисков с помощью форвардов Групповая дискуссия (проблемный семинар).

Влияние требований МВФ на операции российских участников (банков и корпораций) на международных рынках капитала.

9. РЕСУРСНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

9.1. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Таблица 9.1.1 – Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Библиографическое описание издания (автор, заглавие, вид, место и год издания, кол. стр.)	Основная/ дополнительная литература	Книгообеспеченность	
		Кол-во. экз. в библ. СПбГЭУ	Электронны е ресурсы
Банковское дело : учебник / [Н.П. Радковская и др.] ; под ред. Е.В. Тихомировой, Н.П. Радковской .— Санкт-Петербург : Изд-во СПбГЭУ, 2018 .— 236 с. — Сведения доступны также по Интернету: opac.unescn.ru	основная	103	ЭБ OPAC.UNECN.RU

Киевич А.В. Международные операции коммерческих банков : учебное пособие / А.В.Киевич, Л.В.Гудовская .— Санкт-Петербург : Изд-во СПбГУЭФ, 2012 .— 47 с. — Сведения доступны также по Интернету: opac.unicon.ru .	основная	25	ЭБ OPAC.UNEC ON.RU
Орлова О.Ю. Валютные операции в кредитных организациях : учебное пособие / О.Ю.Орлова, М.Е.Лебедева .— Санкт-Петербург : Изд-во СПбГУЭУ, 2016 .— 101 с. — Сведения доступны также по Интернету .	дополнительная	105	ЭБ OPAC.UNEC ON.RU
Финансовый рынок как фактор экономического роста : [монография] / [Байдукова Н.В., Гудовская Л.В., Достов В.Л. и др.] ; под ред. С.Ю.Яновой, Н.П.Радковской .— Санкт-Петербург : Изд-во СПбГУЭУ, 2019 .— 212 с. — Сведения доступны также по Интернету: opac.unicon.ru .	дополнительная	5	ЭБ OPAC.UNEC ON.RU

Таблица 9.1.2 – Перечень современных профессиональных баз данных (СПБД)

№	Наименование СПБД
1	Электронная библиотека Grebennikon.ru – www.grebennikon.ru
2	Научная электронная библиотека eLIBRARY – www.elibrary.ru
3	Научная электронная библиотека КиберЛеника – www.cyberleninka.ru
4	База данных ПОЛПРЕД Справочники – www.polpred.com
5	База данных OECD Books, Papers & Statistics на платформе OECD iLibrary – www.oecd-ilibrary.org

Таблица 9.1.3 – Перечень информационных справочных систем (ИСС)

№	Наименование ИСС
1	Справочная правовая система КонсультантПлюс (инсталлированный ресурс СПбГУЭУ или www.consultant.ru)
2	Справочная правовая система «ГАРАНТ» (инсталлированный ресурс СПбГУЭУ или www.garant.ru)
3	Информационно-справочная система «Кодекс» (инсталлированный ресурс СПбГУЭУ или www.kodeks.ru)
4	Электронная библиотечная система BOOK.ru - www.book.ru
5	Электронная библиотечная система ЭБС ЮРАЙТ – www.urait.ru
6	Электронно-библиотечная система ЗНАНИУМ (ZNANIUM) – www.znanium.com
7	Электронная библиотека СПбГУЭУ– opac.unicon.ru

9.2. Материально-техническое обеспечение учебного процесса

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы. В помещениях имеется мультимедийное оборудование, экран, персональный компьютер.

Таблица 9.2.1 – Перечень программного обеспечения (ПО)

№ п/п	Наименование ПО
1	Microsoft Windows Professional (КОНТРАКТ № 244/20 «26» июня 2020 г
2	Microsoft Office Professional (КОНТРАКТ № 244/20 «26» июня 2020 г)
3	7-Zip (freeware)

10. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

В целях освоения учебной программы дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья Университет обеспечивает:

- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению: размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме справочной информации о расписании учебных занятий; присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь; выпуск альтернативных форматов методических материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);

- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху: надлежащими звуковыми средствами воспроизведение информации;

- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата: возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, туалетные комнаты и другие помещения кафедры, а также пребывание в указанных помещениях.

Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах или в отдельных организациях.

11. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Фонд оценочных средств для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине оформляется отдельным документом и является приложением к рабочей программе дисциплины.