

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Санкт-Петербургский государственный экономический университет»



Проректор по учебной и методической работе

/Шубаева В.Г./

« 28 » Августа 2020 г.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНКИНГ

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:

— д.э.н., профессор Попова Е.М.

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 – формирование структурированных теоретических знаний и практических навыков в области организации посреднической инвестиционной деятельности банков и инвестиционных компаний на рынке капитала с учетом международного опыта.

Задачи:

- 1) изучение нормативно-правовой базы, регламентирующей инвестиционную и профессиональную деятельность на российском фондовом рынке;
- 2) изучение порядка лицензирования деятельности банков как профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- 3) овладение теоретическими знаниями по вопросам организации отдельных видов профессиональной деятельности банков на рынке ценных бумаг (брокерской, дилерской, депозитарной и др.);
- 4) приобретение навыков профессионального поведения на фондовом рынке, достаточных для обеспечения защиты прав отдельного участника рынка как инвестора;
- 5) приобретение практического опыта в качестве специалиста финансового рынка.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина Б1.В.ДВ.04.01 "Инвестиционный банкинг» относится к выборным дисциплинам Блока 1 РУП ОПОП, и является обязательной для освоения обучающимся после их выбора

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)
ПК-22 способностью выявлять и проводить исследование эффективных направлений финансового обеспечения инновационного развития	ПК-22	Знать: возможности привлечения и размещения ресурсов различными экономическими субъектами с помощью инструментов современного финансового рынка, способы и инструменты финансового

на микро-, мезо- и макроуровне		обеспечения инновационного развития, доступные на внутреннем и внешних рынках. З (ПК-22) Уметь: выбирать инструменты финансового рынка, необходимые для финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо-, макроуровне, выявлять их достоинства и недостатки. У (ПК-22) Владеть: Навыками отбора и исследования инструментов финансового рынка, необходимых для финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо-, макроуровне и оценки их эффективности. В (ПК-22)

4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы, 108 часа.

Форма промежуточной аттестации: зачет – 3 семестр.

Распределение фонда времени по темам дисциплины по очной форме обучения представлено в таблице 4.1.

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

Номер и наименование тем(разделов)	Объем дисциплины (ак. часы)			
	Контактная работа			СРО
	ЗЛТ	ПЗ	ЛР	
<i>I</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
Раздел1. . Теоретические и правовые основы организации инвестиционной банковской деятельности.	2	1	-	25
Раздел 2. Деятельность инвестиционных банков на рынке ценных бумаг	6	6	-	28
Раздел 3. Кредитование инвестиций как элемент инвестиционного банкинга.	6	5	-	29
			-	
Зачет		2		
Всего по дисциплине:	14	12	-	82

5. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Раздел 1. Теоретические и правовые основы организации инвестиционной деятельности банков.

Тема 1.Инвестиционный банк: понятие, функции и роль в экономической системе.

Понятие и сущность инвестиционного банкинга. Модели организации инвестиционной деятельности банков : международный опыт и российская

практика. Цели и основные направления инвестиционной банковской деятельности. Правовая основа инвестиционной деятельности банков. Институты, занимающиеся инвестиционной банковской деятельностью (финансовые посредники инвестиционного типа, коммерческие банки, и др).

Тема 2. Риски инвестиционной деятельности банков.

Характеристика и особенности рисков инвестиционной банковской деятельности. Комплексный характер рисков инвестиционного банкинга и методы их снижения.

Раздел 2. Деятельность инвестиционных банков на рынке ценных бумаг.

Тема 3. Фондовое посредничество и его основные формы.

Фондовое посредничество и основные его формы. Брокерская деятельность на РЦБ. Брокер-поверенный и брокер-комиссионер. Совмещение брокерской деятельности с иными видами профессиональной деятельности на рынке. Условия договора на брокерское обслуживание. Конфликт интересов клиента и брокера. Хранение и использование брокером денежных средств клиента. Порядок и условия совершения брокером маржинальных сделок на рынке ценных бумаг.

Дилерская деятельность. Требования, предъявляемые к дилерам. Совмещение дилерской деятельности с другими видами профессиональной деятельности. Условия заключения дилером сделок купли-продажи ценных бумаг.

Фондовое посредничество на первичном рынке ценных бумаг. Финансовое консультирование (помощь в подготовке проспектов эмиссии ценных бумаг). Андеррайтинг ценных бумаг. Порядок принятия решения об андеррайтинге. Распределение обязанностей и ответственности при андеррайтинге облигаций. Создание эмиссионного синдиката- и особенности деятельности участников синдиката. Организация первичного публичного размещения акций (ИРО). Посредничество на рынке слияний и поглощений.

Деятельность по управлению ценными бумагами. Правовые основы деятельности по управлению ценными бумагами. Участники доверительного управления ценными бумагами. Совмещение деятельности по управлению ценными бумагами с другими видами профессиональной деятельности. Объекты доверительного управления. Договор о доверительном управлении. Инвестиционная декларация доверительного управляющего. Ограничение на совершение сделок доверительным управляющим.

Тема 4. Банки как участники учетной системы рынка ценных бумаг.

Депозитарная деятельность. Депозитарий как составная часть учетной системы на РЦБ. Основные определения: депозитарий, расчетный депозитарий, депозитарная деятельность. Центральный депозитарий. Совмещение депозитарной деятельности с другими видами проф. деятельности. Виды депозитариев. Объект депозитарной деятельности. Клиенты (депоненты) депозитария. Виды депозитарных услуг. Счет депо

клиента: структура и виды. Способы учета ценных бумаг депозитарный договор.

Тема 5. Формирование и управление собственными портфелями ценных бумаг.

Понятие портфеля ценных бумаг. Назначение и цели формирования собственных портфелей ценных бумаг. Классификация и виды собственных портфелей и стратегии управления ими. Торговый, инвестиционный и портфель контрольного участия. Требования, предъявляемые к оценке ценных бумаг, приобретаемых банком. Оценка рисков и формирование резервов на возможные потери.

Раздел 3. Инвестиционное кредитование и корпоративное финансирование.

Тема 6. Кредитование инвестиций как элемент инвестиционного банкинга.

Формы финансирования инвестиций: инвестиционное банковское кредитование, проектное кредитование и проектное финансирование.

Виды инвестиционных кредитов и процедура их выдачи банком. Механизм кредитования банками инвестиционных проектов, специфика оценки инвестиционной кредитоспособности заемщика.

Проектное финансирование как особая техника финансирования инвестиционных проектов. Роль банков в организации проектного финансирования.

Синдицированный (консорциальный) кредит: достоинства, недостатки и роль в активизации инвестиционного процесса.

Ипотечные кредиты на инвестиционные цели. Порядок выдачи и оформления.

6. ЗАНЯТИЯ СЕМИНАРСКОГО ТИПА

Таблица 6.1 – Практические занятия/ Семинарские занятия / Лабораторные работы

№ темы	Тема занятия	Вид занятия
1	2	3
1	Тема 1. Теоретические и правовые основы организации инвестиционной банковской	Семинарское занятие: дискуссия, обсуждение,
2	Тема 2. Банки как профессиональные участники рынка ценных бумаг	Практическое занятие: разбор кейсов
3	Тема 3. Кредитование инвестиций как элемент инвестиционного банкинга	Семинарское занятие: дискуссия, защита презентаций
4		

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

№ раздела, темы	Вид самостоятельной работы
1	2
1	Индивидуальное самостоятельное задание. Подготовка доклада (эссе) с презентацией по представленному списку вопросов, раскрывающих основы правового и институционального обеспечения инвестиционной деятельности банков с учетом международного опыта.
2	Мини-кейс «Маржинальная торговля» - Раздел 2, тема 3 «Фондовое посредничество и его основные формы».
3	Мини-кейс «Оценка инвестиционной кредитоспособности заемщика» - Тема 6 «Кредитование инвестиций как элемент инвестиционного банкинга».
1,2,3,	Подготовка к занятиям семинарского типа
1,2,3,	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 «Инвестиционный банкинг» используются разнообразные образовательные технологии как традиционные, так и с применением активных и интерактивных методов обучения.

Активные и интерактивные методы обучения:

- *Проблемная лекция:* «Модели организации инвестиционного банкинга: международный опыт и российская практика»; (раздел 1)

- *Лекция дискуссионного характера:* «Деятельность инвестиционных банков на рынке ценных бумаг»; (раздел 2)

- *Проблемная лекция:* «Участие банков в финансировании и кредитовании инвестиционного процесса». (раздел 3)

- *Анализ конкретных ситуаций, Кейсы* по дисциплине:

1. *Деловая ситуация* «Маржинальная торговля» - Тема 3 «Фондовое посредничество и его основные формы».

2. *Мини-кейс* «Оценка инвестиционной кредитоспособности заемщика» - Тема 6 «Кредитование инвестиций как элемент инвестиционного банкинга».

3. *Решение задач* по регулированию и организации профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (определение норматива

достаточности собственных средств профессионального участника; определение стоимости инвестиционного пая ПИФа и т.д)

- *Подготовка и защита презентаций* на предложенный перечень вопросов по темам дисциплины (раздел 1,2,3) Работа оценивается по 10-ти балльной системе с точки зрения понимания и правильности применения терминологии, обоснованности применения различных подходов к раскрытию темы, умения аргументировано отстаивать собственную позицию и др.

- *Подготовка эссе по предложенному перечню тем* (раздел 1, раздел 3)

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	Электронные ресурсы
Инвестиционный банкинг : учебное пособие / Е.М.Попова [и др.] .— Санкт-Петербург : Изд-во СПбГЭУ, 2016 .— 179 с. — Сведения доступны также по Интернету: орас.unecon.ru .	основная	35	ЭБ ОРАС.UNECON.RU
Попова Е.М. Банки как профессиональные участники рынка ценных бумаг : учебное пособие / Е.М.Попова, Ю.Н.Львова, С.М.Давыдкин.— Санкт-Петербург : Изд-во СПбГЭУ, 2014 .— 138 с. — Сведения доступны также по Интернету: орас.unecon.ru .	основная	25	ЭБ ОРАС.UNECON.RU
Организация и регулирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг : учебное пособие / Е.М.Попова [и др.] .— Санкт-Петербург : Изд-во СПбГЭУ, 2015 .— 170 с. — Среди авт. также: Ю.Н.Львова,	дополнительная	35	ЭБ ОРАС.UNECON.RU

Ю.И.Новиков, С.М.Давыдкин . Практикум по дисциплинам: Контроль и регулирование фондового рынка ; Бухгалтерский учет и налогообложение операций с ценными бумагами ; Организация и регулирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг / Е.М.Попова [и др.].— Санкт-Петербург : Изд-во СПбГЭУ, 2017 .— 63 с. — Среди авт. также Ю.Н.Львова, С.А.Руденко, С.М.Давыдкин .— Сведения доступны также по Интернету: orac.unicon.ru .	дополнительная	35	ЭБ OPAC.UNECON.RU
Чалдаева Л.А. Рынок ценных бумаг : учебник /Л.А. Чалдаева, А.А. Килячков. — 7-е изд., пер. и доп. — Электрон. дан. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 381 с.	дополнительная	—	ЭБС Юрайт
Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов / Дамодаран А., - 5-е изд., перераб. и доп. — Электрон. дан. - Москва :Альпина Паблишер, 2016. - 1340 с.	дополнительная	—	ЭБС ZNANIUM.

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 СПбГЭУ или www.consultant.ru)
2	Справочная правовая система «ГАРАНТ» (инсталлированный ресурс СПбГЭУ или www.garant.ru)
3	Информационно-справочная система «Кодекс» (инсталлированный ресурс СПбГЭУ 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 СПбГЭУ– orac.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.