Приложение № 4
к образовательной программе высшего образования – программе магистратуры
по направлению подготовки 01.04.02 Прикладная математика и информатика
(направленность (профиль) «Финансовая математика и финансовые технологии»)

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ «НАУЧНО-ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ «СИРИУС»
(АНОО ВО «УНИВЕРСИТЕТ «СИРИУС»)

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ
Сертификат: 7835bcdac1c89a3da835a18f6045494f3f404337
Владелец: Некрасова Людмила Андреевна
Действителен: с 08.07.2026 до 08.07.2027

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

«Денежный рынок и рынок капитала в системе финансовых рынков»

1. Трудоемкость дисциплины (модуля): 3 з.е.

2. Место дисциплины (модуля) в учебном плане:
Факультативная дисциплина (модуль), реализуется в 3 семестре.

3. Цель дисциплины (модуля): формирование у обучающихся системного понимания структуры и механизмов функционирования денежного рынка и рынка капитала, а также практических навыков применения инструментов денежного рынка (включая операции репо) для управления ликвидностью, финансирования и хеджирования рисков в деятельности финансовых и нефинансовых организаций.

4. Задачи дисциплины (модуля):
– изучить теоретические основы монетарного регулирования, структуру денежной массы и денежных агрегатов, а также роль денежного рынка в экономике;
– освоить механизмы денежно-кредитной политики центральных банков и её трансмиссионные каналы, с особым вниманием к инструментам репо и ключевой ставке;
– проанализировать сегменты денежного рынка (рынок МБК, рынок репо, валютный рынок, рынок кредитов-депозитов) и их взаимосвязь;
– сформировать практические навыки использования операций репо для привлечения краткосрочного финансирования и управления портфелями ценных бумаг;
– освоить методы количественной и качественной оценки рисков (кредитных, процентных, риска ликвидности) при проведении операций на денежном рынке;
– изучить нормативно-правовую базу и требования к участникам рынка репо, включая биржевые и внебиржевые механизмы.

5. Перечень разделов (тем) дисциплины (модуля) и их краткое содержание:

Наименование раздела (темы) дисциплины (модуля)	**Краткое содержание**
Раздел 1. Монетарное регулирование и денежный рынок	Основы монетарного регулирования, монетаризм и принцип денежной нейтральности. Денежная масса и денежная база, денежные агрегаты (M0, M1, M2, M3). Структура и сегменты денежного рынка, его функции и место в финансовой системе. Инструменты и участники денежного рынка.
Раздел 2. Денежно-кредитная политика центральных банков и её реализация инструментами денежного рынка	Трансмиссионный механизм ДКП: каналы и механизмы, процентный канал. Использование операций репо и ключевой ставки как инструментов ДКП. Международная и российская практика. Индикаторы денежного рынка (RUONIA, RUSFAR), их роль и реформа.
Раздел 3. Система финансирования/рефинансирования финансовых и нефинансовых институтов	Рынок РЕПО как основной сегмент денежного рынка: институты, инфраструктура, участники. Возможности рынка РЕПО как источника вторичного финансирования. Использование РЕПО казначействами, банками и нефинансовыми корпорациями: лучшие практики и

	различия. Факторы формирования российского рынка РЕПО.
Раздел 4. Российский рынок РЕПО: правовые основы и особенности	Этапы становления российского рынка РЕПО. Экономическая и юридическая сущность операций РЕПО, договор РЕПО. Классификация и виды РЕПО. Регулирование: рекомендации ICMA, Российский Совет РЕПО. Нормативные документы и особенности заключения договоров с отдельными категориями участников.
Раздел 5. Торговля инструментами денежного рынка на организованных торгах	Биржевой и внебиржевой рынки РЕПО: сравнительный анализ. Московская биржа как основная площадка. Виды РЕПО на бирже: междилерское, с центральным контрагентом, с корзиной, с Банком России. Биржевой рынок депозитов и кредитов. Роль инфраструктурных институтов (репозитарий, система управления обеспечением). Особенности операций с Банком России и Федеральным казначейством. Индикаторы ставок (RUSFAR).
Раздел 6. Требования, предъявляемые к участникам рынка репо	Понятие профессионального участника. Принципы взаимодействия с клиентами, ответственность сторон. Договорно-правовая база, раскрытие информации, предотвращение конфликта интересов. Сегрегация средств клиентов. Защита интересов клиентов, недобросовестные практики.
Раздел 7. Технология проведения операций РЕПО	Структура операций репо, отличие от кредитования под залог, маржинальных сделок и обратного выкупа. Статус участника и его изменение. Функции структурных подразделений, взаимодействие между ними. Бизнес-процессы и непрерывность деятельности.
Раздел 8. Система управления рисками при проведении операций на денежном рынке	Тенденции развития риск-менеджмента, связь с финансовой стабильностью. Виды рисков (страновой, кредитный, процентный, ликвидности) и их количественная/качественная оценка. Роль центрального контрагента и методики НКО АО НКЦ. Факторы ценообразования, кредитные рейтинги. Управление рисками в инфраструктурных институтах. Операционные риски.

6. Образовательные результаты освоения дисциплины (модуля):

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции
ПК-7. Способен применять теоретические и практические знания корпоративных финансов, холистического управления	ИПК-7.1. Осуществляет оценку капитализации компаний при слияниях и поглощениях, а также при управлении непубличными компаниями, на основе современных математических методов

финансовыми рисками и регулирования финансовых рынков	ИПК-7.2. Осуществляет планирование финансовой деятельности корпораций, в том числе с использованием современных методов дискретной математики
	ИПК-7.3. Применяет холистическое видение финансовых рисков (рыночных, кредитных, операционных и др.), осуществляет стратегии управления рисками в масштабах инвестиционного портфеля и корпорации в целом