

**Федеральное государственное образовательное бюджетное  
учреждение высшего образования  
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»  
(Финансовый университет)**

**Кафедра финансовых рынков и финансового инжиниринга  
Финансовый факультет**

Документ подписан усиленной неквалифицированной электронной подписью

Организация: Финансовый университет при Правительстве РФ

Сертификат: обQ2q9il/TXMXqz1N2reBNI1qNPrKrEP

Утверждено: Проректор по учебной и методической работе Е.А. Каменева

Дата: 22.09.2025 г.

**Н.Е. Анненская**

**Операции РЕПО**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки:

38.03.01 - Экономика,

Образовательная программа «Экономика и финансы»

Профиль:

«Финансы и банковское дело»

*Рекомендовано*

*Финансовый факультет*

*(протокол № 06 от 17.03.2026 г.)*

*Одобрено*

*Кафедра финансовых рынков и финансового инжиниринга*

*(протокол № 06 от 03.02.2026 г.)*

## Содержание

1. Наименование дисциплины . . . . .	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине . . . . .	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы . . . . .	8
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся . . . . .	8
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий . . . . .	9
5.1. Содержание дисциплины . . . . .	9
5.2. Учебно-тематический план . . . . .	13
5.3. Содержание семинаров . . . . .	15
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине . . . . .	19
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы . . . . .	19
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю . . . . .	23
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине . . . . .	25
8. Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины . . . . .	40
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины . . . . .	43
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины . . . .	44

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	46
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине . . . . .	47

## 1. Наименование дисциплины

«Операции РЕПО».

## 2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	
ПКН-1	Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач	
Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	
Демонстрирует знание современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки, использует категориальный и научный аппарат при анализе экономических явлений и процессов.	<b>знать:</b> основы современных финансовых теорий. <b>уметь:</b> применять теоретические знания при изучении долгового и денежного рынка и его сегментов.	
Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливает текущие социально-экономические проблемы.	<b>знать:</b> основные процессы, сформировавшиеся на рынке репо за последние 40 лет. <b>уметь:</b> определять и анализировать основные тренды развития глобального и локального рынков репо на определенном историческом промежутке времени.	

Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической информации, знает основные направления экономической политики государства.	<p><b>знать:</b> основные источники юридической и экономической информации, необходимые для изучения рынка репо.</p> <p><b>уметь:</b> формировать и вносить на рассмотрение предложения по оптимальному использованию имеющихся в распоряжении компании финансовых инструментов в качестве предметов сделок, составляющих основу операций репо с целью увеличения чистого денежного потока.</p>
ПКН-3	Способность осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, применять математические методы для решения стандартных профессиональных финансово-экономических задач, интерпретировать полученные результаты
<b>Индикаторы достижения компетенции</b>	<b>Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции</b>
Проводит сбор, обработку и статистический анализ данных для решения финансово-экономических задач.	<p><b>знать:</b> основные принципы работы с базами данных для сбора и обработки статистической информации касательно операций репо.</p> <p><b>уметь:</b> проводить статистический анализ полученной информации и интерпретировать его результаты анализа.</p>
Формулирует математические постановки финансово-экономических задач, переходит от экономических постановок задач к математическим моделям.	<p><b>знать:</b> основные виды математических моделей, применяемых для изучения отдельных сегментов долгового рынка.</p> <p><b>уметь:</b> применять стандартные методы математического моделирования для изучения трендов рынка репо</p>
Системно подходит к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных финансово-экономических задач в профессиональной области.	<p><b>знать:</b> совокупность основных методов и информационных технологии применяемых профессиональными участниками финансового рынка</p> <p><b>уметь:</b> устанавливать коммуникации с биржевыми и инфраструктурными институтами с целью получения адекватной информации для решения поставленных задач.</p>

<p>Анализирует результаты исследования математических моделей финансово-экономических задач и делает на их основании количественные и качественные выводы и рекомендации по принятию финансово-экономических решений.</p>	<p><b>знать:</b> лучшие зарубежные и отечественные практики применения математических моделей для исследования рынка репо.</p> <p><b>уметь:</b> формулировать выводы, полученные в результате моделирования.</p>
ПКП-3	<p>Способность рассчитывать, анализировать, интерпретировать состояние и тенденции развития финансового рынка, осуществлять консультирование его участников, в том числе на основе зарубежного опыта</p>
<p><b>Индикаторы достижения компетенции</b></p>	<p><b>Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции</b></p>
<p>Демонстрирует владение отдельными инструментами и методами финтеха для решения профессиональных задач на микро-и макроуровне, в том числе на уровне финансового рынка и отдельных его институтов.</p>	<p><b>знать:</b> основные финансовые технологии, применяемые при конструировании операций репо.</p> <p><b>уметь:</b> выбирать инструменты и продукты финансовых технологий, предлагаемые финансовыми институтами, для определения оптимальных условий рефинансирования имеющегося портфеля ценных бумаг.</p>
<p>Демонстрирует понимание сущности и природы рисков денежно-кредитной и финансовой сферы.</p>	<p><b>знать:</b> основные риски и вероятность их реализации при работе с инструментами денежного рынка.</p> <p><b>уметь:</b> применять лучшие российские и зарубежные практики купирования рисков денежного рынка</p>

<p>Владеет методами анализа и оценки рисков деятельности организаций, в том числе финансово-кредитных и предлагает решения по их минимизации в контексте достижения финансовой стабильности, применяет финансовые инструменты для минимизации потерь финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований.</p>	<p><b>знать:</b> основные источники, методы анализа и обработки информации для оценки в целях управления рисками при проведении операций репо финансово-кредитными институтами</p> <p><b>уметь:</b> применять доступные финансовые инструмент для митигирования рисков финансово-кредитных институтов и их клиентов при проведении операций репо.</p>
<p>Демонстрирует знание зарубежного опыта регулирования финансово-кредитной сферы и ее институтов в целях достижения финансовой стабильности и обеспечения экономического роста</p>	<p><b>знать:</b> лучшие зарубежные практики применения операций репо центральными банками –в целях регулирования ликвидности - и финансово-кредитными институтами - в целях рефинансирования активов и обеспечения финансовой стабильности.</p> <p><b>уметь:</b> использовать потенциал рынка репо для увеличения маржинальности бизнеса и обеспечения финансовой стабильности.</p>

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Операции РЕПО» относится к «Модулю ”Операции банков на финансовом рынке”».

### 4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Очная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 (в часах)
<b>Общая трудоёмкость дисциплины</b>	3/108	108
<b>Контактная работа – Аудиторные занятия</b>	34	34
<b>Лекции</b>	16	16
<b>Семинары, практические занятия</b>	18	18
<b>Самостоятельная работа</b>	74	74
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет



## **5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий**

### **5.1. Содержание дисциплины**

#### **Тема 1. Система рефинансирования финансовых и нефинансовых институтов и использование операций репо центральными банками и казначействами.**

1. Роль рынка репо как сегмента денежного рынка в системе управления активами и ликвидностью финансовых и нефинансовых институтов.
2. Анализ сложившейся системы рефинансирования финансовых и нефинансовых институтов. Инструменты рефинансирования активов, роль и место операций репо.
3. Международная и российская практика применения операций репо в целях регулирования денежно-кредитной политики центральными банками. Основные отличия российского и международного рынка репо.
4. Использование операций репо казначействами и инвестиционными подразделениями коммерческих банков. Использование репо нефинансовыми корпорациями в практике проведения казначейских операций.

#### **Тема 2. Становление российского рынка репо. Правовые основы осуществления операций репо, разновидности операций репо.**

1. Этапы становления рынка репо в период восстановления рыночных отношений. Современное состояние международного рынка репо и его основные параметры: объемы рынка, инфраструктура, участники, национальное и наднациональное регулирование.
2. Двойственная природа операций репо: экономическая сущность сделок, составляющих операции репо, и их оформление с учетом действующей правоприменительной практики. Требования к активам, которые могут быть предметом сделок, составляющих операции репо.
3. Саморегулирование и регулирования операций репо в России. Роль ИСМА в имплементации лучших международных практик репо в бизнес-модели российских

финансовых институтов.

4. Основные нормативные документы, применяемые при регулировании деятельности участников рынка, осуществляющих операции репо: федеральные законы и подзаконные акты, документы саморегулируемых организаций.

5. Основные виды операций репо, используемые Банком России и основными участниками финансового рынка.

### **Тема 3. Особенности российского рынка внебиржевого репо.**

1. Российский рынок внебиржевого репо –объем, структура, основные тренды.

2. Основные участники внебиржевого рынка репо. Основные инструменты, используемые участниками рынка.

3. Роль репозитария в регулировании внебиржевого сегмента рынка репо. Развитие механизмов управления обеспечением на внебиржевом сегменте рынка.

4. Цифровизация технологий внебиржевого репо: развитие внебиржевого репо на платформе информационных программно-технических средств Акционерного общества "Санкт-Петербургская Валютная Биржа система управления обеспечением Национального расчетного депозитария.

### **Тема 4. Роль Банка России и Московской биржи в создание сегмента репо на российском рынке с учетом практики и требований международных финансовых институтов.**

1. Особенность российского биржевого рынка репо. Московская биржа - основная торговая площадка по проведению операций репо.

2. Преимущества проведения операций репо на бирже перед внебиржевыми операциями. Требования к участникам рынка, проводящим операции репо на Московской бирже.

3. Основные условия проведения операций репо на Московской бирже: основные виды репо, проводимые на Московской бирже: междилерское репо, репо с центральным контрагентом, репо с корзиной, репо с КСУ.

4. Преимущества и недостатки каждого вида репо для его участников. Роль

инфраструктурных институтов, входящих в Группу, Московская биржа (НКЦ и НРД), в обеспечении финансовой устойчивости участников рынка, проводящих сделки репо.

5. Особенности проведения операций репо с Банком России и Федеральным казначейством.

6. Сравнение различных видов операций репо по следующим параметрам: эффективность, доступность для участников рынка, соотношение риск/доходность.

### **Тема 5. Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг, осуществляющих операции репо.**

1. Понятие профессиональный участник рынка ценных бумаг и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Ответственность профессионального участника перед клиентом.

2. Договорно-правовая база брокерского бизнеса: виды договоров, заключаемых с клиентами, раскрытие информации при заключении договора на брокерское обслуживание, декларация о рисках, раскрытие информации в процессе брокерского обслуживания.

3. Практическое применения требований принципов разделения собственных средств брокера и клиентов (принцип сегрегации) и приоритетности исполнения заявок клиентов при проведении операций репо в интересах клиента и в собственных интересах профессионального участника, финансового института, имеющего право на осуществление операций репо с физическим лицом.

4. Права и обязанности профессионального участника, финансового института, имеющего право на осуществление операций репо с физическим лицом. Кодексы корпоративной этики и их значение в профессиональной деятельности участников рынка относительно проведения операций репо в интересах клиента и собственных интересах. Защита интересов клиентов: недобросовестные практики репо и пресечение их использования на всех этапах выполнения поручений клиента.

### **Тема 6. Технология проведения операций репо**

1. Особенности структуры операций репо и их отличия от сделок кредитования под обеспечение ценными бумагами, маржинальных сделок, сделок обратного выкупа.
2. Структурные подразделения финансово-кредитных учреждений и нефинансовых участников рынка, проводящих операции репо, их роли в процессе реализации прав и обязанностей, возникающих у сторон по сделкам в течение операции репо.
3. Взаимодействие между структурными подразделениями, участвующими в проведении операций репо. Особенности взаимодействия с клиентами-физическими лицами в процессе операции репо.
4. Определение финансовых результатов по операции в целом, первой и второй частям репо. Первоначальная и последующая оценка ценных бумаг и признание финансового результата операций реп.
5. Дисконтирование и компенсационные взносы. Особенности определения финансовых результатов при внесении компенсационных взносов.
6. Расчёт эффективной ставки процента.

## **Тема 7. Система управления рисками при проведении операций репо.**

1. Основные тенденции в развитии системы управления рисками в финансовой индустрии. Связь системы управления рисками с вопросами финансовой стабильности на глобальном, локально, корпоративном уровнях. Роль цифровизации в управлении рисками: автоматизация операций посттрейдинговой поддержки.
2. Основные виды рисков, возникающие при проведении операций репо. Риски, возникающие при проведении операций репо участниками рынка в своих интересах и в интересах клиентов. Роль центрального контрагента в системе управления рисками репо.
3. Кредитный рейтинг ценных бумаг и его значение при выборе предмета сделок, составляющих операции репо.
4. Особенности управления рисками в инфраструктурных финансовых институтах: биржах, депозитариях, регистраторах, клиринговых организациях.
5. Особенности операционных рисков при проведении операций репо и возможности их минимизации.

## 5.2. Учебно-тематический план

№ п/п	Наименование тем(разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах				
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоя- тельная работа
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практическ- ие занятия	
1	Система рефинансирования финансовых и нефинансовых институтов и использование операций репо центральными банками и казначействами.	8	4	2	2	4
2	Становление российского рынка репо. Правовые основы осуществления операций репо, разновидности операций репо.	12	4	2	2	8
3	Особенности российского рынка внебиржевого репо.	10	4	2	2	6
4	Роль Банка России и Московской биржи в создание сегмента репо на российском рынке с учетом практики и требований международных финансовых институтов.	13	5	2	3	8
5	Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг, осуществляющих операции репо.	16	4	2	2	12
6	Технология проведения операций репо	31	9	4	5	22
7	Система управления рисками при проведении операций репо.	18	4	2	2	14
	Итого	108	34	16	18	74

Формы текущего контроля успеваемости согласно учебному плану: **Контрольная**

**работа.**

### 5.3. Содержание семинаров

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
Система рефинансирования финансовых и нефинансовых институтов и использование операций репо центральными банками и казначействами.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Рынок репо –ведущий сегмент денежного рынка, его роль в обеспечении финансовых и нефинансовых институтов ликвидностью.</li> <li>2. Задачи, решаемые финансовыми институтами в процессе рефинансирования, выбор инструментов рефинансирования: репо, ломбардное кредитование, межбанковский рынок.</li> <li>3. Формирование рынка репо в качестве основного публичного канала трансформации ликвидности и роль центральных банков в формировании и функционировании рынка.</li> <li>4. Сравнение европейского и российского рынков репо</li> </ol>	Дискуссия, опрос, работа с первичными источниками статистической информации, решение кейсов, тестирование
Становление российского рынка репо. Правовые основы осуществления операций репо, разновидности операций репо.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Современное состояние международного рынка репо и его основные параметры: объемы рынка, инфраструктура, участники.</li> <li>2. Законодательные акты, являющиеся источником права при проведении операций репо.</li> <li>3. Двойственная природа операций репо: экономическая сущность сделок, составляющих операции репо, и их оформление с учетом действующей правоприменительной практики.</li> <li>4. Основные виды операций репо, используемые Банком России и основными участниками финансового рынка.</li> </ol>	Дискуссия, опрос, работа с первичными источниками статистической информации, решение задач, тестирование

<p>Особенности российского рынка внебиржевого репо.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Российский рынок внебиржевого репо – объем, основные тренды.</li> <li>2. Роль репозитария в регулировании внебиржевого сегмента рынка репо.</li> <li>3. Развитие механизмов управления обеспечением на внебиржевом сегменте рынка.</li> <li>4. Цифровизация технологий внебиржевого репо: система управления обеспечением Национального расчетного депозитария</li> </ol>	<p>Дискуссия, опрос, работа с первичными источниками статистической информации, решение задач, тестирование</p>
<p>Роль Банка России и Московской биржи в создание сегмента репо на российском рынке с учетом практики и требований международных финансовых институтов.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Московская биржа - основная торговая площадка по проведению операций репо.</li> <li>2. Основные виды репо, проводимые на Московской бирже: междилерское репо, репо с центральным контрагентом, репо с корзиной, репо с КСУ.</li> <li>3. Роль НКЦ и НРД в обеспечении финансовой устойчивости участников рынка, проводящих сделки репо.</li> <li>4. Особенности проведения операций репо с Банком России и Федеральным казначейством.</li> <li>5. Сравнение различных видов операций репо по следующим параметрам: эффективность, доступность для участников рынка, соотношение риск/доходность.</li> </ol>	<p>Работа с законами и нормативно-правовыми актами по теме исследования. Опрос, работа с первичными источниками статистической информации, разбор кейсов , тестирование</p>



<p>Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг, осуществляющих операции репо.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятие профессиональный участник рынка ценных бумаг и виды профессиональной деятельности.</li> <li>2. Ответственность профессионального участника перед клиентом.</li> <li>3. Практическое применения требований принципов разделения собственных средств брокера и клиентов (принцип сегрегации) и приоритетности исполнения заявок клиентов при проведении операций репо в интересах клиента и в собственных интересах профессионального участника,</li> <li>4. Права и обязанности профессионального участника, финансового института, имеющего право на осуществление операций репо с физическим лицом.</li> </ol>	<p>Дискуссия, опрос, работа с первичными источниками статистической информации, решение кейсов и задач, тестирование</p>
<p>Технология проведения операций репо</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Особенности структуры операций репо и их отличия от сделок кредитования под обеспечение ценными бумагами, маржинальных сделок, сделок обратного выкупа.</li> <li>2. Структурные подразделения финансово-кредитных учреждений и нефинансовых участников рынка, проводящих операции репо.</li> <li>3. Роли структурных подразделений в процессе реализации прав и обязанностей, возникающих у сторон по сделкам в течение операции репо.</li> <li>4. Компенсационные взносы.</li> <li>5. Первоначальная и последующая оценка ценных бумаг.</li> <li>6. Определение финансовых результатов по первой и второй частям репо, операции в целом.</li> </ol>	<p>Решение задачи по моделированию бизнес-процесса проведения операции репо. Работа с законодательной базой.</p>

<p>Система управления рисками при проведении операций репо.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Основные тенденции в развитии системы управления рисками в финансовой индустрии.</li> <li>2. Основные виды рисков, возникающие при проведении операций репо.</li> <li>3. Риски, возникающие при проведении операций репо участниками рынка в своих интересах и в интересах клиентов.</li> <li>4. Роль центрального контрагента в системе управления рисками репо.</li> </ol>	<p>Опрос, обсуждение подготовленных сообщений, составление карты рисков</p>
---	--	---

## **6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

### **6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы**

<b>Наименование тем (разделов) дисциплины</b>	<b>Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение</b>	<b>Формы внеаудиторной самостоятельной работы</b>
Система рефинансирования финансовых и нефинансовых институтов и использование операций репо центральными банками и казначействами.	1. Количественный анализ сложившейся системы рефинансирования российских финансовых институтов. 2. Международная практика рефинансирования и ее отличие от российской. 3. Рефинансирование активов корпораций (нефинансовых институтов). 4. Выбор инструментов рефинансирования	1. Работа с литературой и другими источниками. 2. Подготовка к дискуссии и опросу на семинарском занятии. 3. Работами с доступными базами данных
Становление российского рынка репо. Правовые основы осуществления операций репо, разновидности операций репо.	1. Этапы становления рынка репо в период восстановления рыночных отношений 2. Саморегулирование и регулирования операций репо в России. 3. Роль ICMA в имплементаций лучших международных практик репо в бизнес-модели российских финансовых институтов	1. Работа с литературой и другими источниками. 2. Подготовка к дискуссии и опросу на семинарском занятии. 3. Работами с доступными базами данных

<p>Особенности российского рынка внебиржевого репо.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Структура внебиржевого рынка репо.</li> <li>2. Основные участники внебиржевого рынка репо.</li> <li>3. Основные инструменты, используемые участниками рынка</li> <li>4. Развитие внебиржевого репо на платформе информационных программно-технических средств Акционерного общества "Санкт-Петербургская Валютная Биржа".</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Работа с литературой и другими источниками.</li> <li>2. Подготовка к дискуссии и опросу на семинарском занятии.</li> <li>3. Работами с доступными базами данных</li> </ol>
<p>Роль Банка России и Московской биржи в создание сегмента репо на российском рынке с учетом практики и требований международных финансовых институтов.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Особенность российского биржевого рынка репо.Преимущества проведения операций репо на бирже перед внебиржевыми операциями.</li> <li>2.Требования к участникам рынка, проводящим операции репо на Московской бирже.</li> <li>3. Основные условия проведения операций репо на Московской бирже.</li> <li>4. Преимущества и недостатки каждого вида репо на Московской бирже для его участников.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Работа с литературой и другими источниками.</li> <li>2. Подготовка к дискуссии и опросу на семинарском занятии.</li> <li>3. Работами с доступными базами данных Московской Биржи, Санкт-Петербургской биржи, НКЦ, НРД.</li> </ol>

<p>Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг, осуществляющих операции репо.</p>	<p>1. Договорно-правовая база брокерского бизнеса: виды договоров, заключаемых с клиентами, раскрытие информации при заключении договора на брокерское обслуживание, декларация о рисках, раскрытие информации в процессе брокерского обслуживания.</p> <p>2. Кодексы корпоративной этики и их значение в профессиональной деятельности участников рынка ценных бумаг относительно проведения операций репо в интересах клиента и собственных интересах.</p> <p>3. Защита интересов клиентов: недобросовестные практики репо и пресечение их использования на всех этапах выполнения поручений клиента.</p>	<p>1. Работа с литературой и другими источниками.</p> <p>2. Подготовка к дискуссии и опросу на семинарском занятии.</p> <p>3. Работами с информацией, раскрываемой клиентам на сайтах финансовых посредников</p>
<p>Технология проведения операций репо</p>	<p>1. Взаимодействие между структурными подразделениями, участвующими в проведении операций репо.</p> <p>2. Особенности взаимодействия с клиентами-физическими лицами в процессе операции репо.</p> <p>3. Дисконтирование</p> <p>4. Особенности определения финансовых результатов по 1 и второй частям репо с учетом компенсационных взносов.</p> <p>5. Расчёт эффективной ставки процента.</p>	<p>1. Работа с литературой и другими источниками.</p> <p>2. Подготовка к дискуссии и опросу на семинарском занятии.</p> <p>3. Работами с доступными базами данных</p>

<p>Система управления рисками при проведении операций репо.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Связь системы управления рисками с вопросами финансовой стабильности на глобальном, локально, корпоративном уровнях.</li> <li>2. Роль цифровизации в управлении рисками: автоматизация операций посттрейдинговой поддержки.</li> <li>3. Кредитный рейтинг ценных бумаг и его значение при выборе предмета сделок, составляющих операции репо.</li> <li>4. Особенности управления рисками в инфраструктурных финансовых институтах: биржах, депозитариях, регистраторах, клиринговых организациях.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Работа с литературой и другими источниками.</li> <li>2. Подготовка к дискуссии и опросу на семинарском занятии.</li> <li>3. Работами с информацией, предоставляемой клиентам на официальных сайтах.</li> </ol>
---	--	--

## **6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю**

Примерный перечень вариантов для контрольной работы

Вариант 1.

1. Экономическая и юридическая сущность операции репо и их использование в деятельности центральных банков.
2. Схема движения активов (денежные средства/бумаги) при проведении операции внебиржевого репо.
3. Решение задачи.

Вариант 2.

1. Сравнение российского и международного рынков репо по следующим параметрам: категоризация сделок, предметы сделок, место проведения сделок, особенности учета, состав участников, масштабы рынков.
2. Схема движения активов (денежные средства/бумаги) при проведении репо с Банком России
3. Решение задачи.

Вариант 3

1. Договор репо и особенности его составления и заключения, периоды действия.
2. Схема движения активов (денежные средства/бумаги) при проведении репо с ЦК.
3. Решение задачи.

Вариант 4.

1. Первоначальная и последующая оценка ценных бумаг.
2. Схема движения активов (денежные средства/бумаги) при проведении репо с системой управления обеспечения НРД.
3. Решение задачи.

Вариант 5.

1. Механизмы защиты кредитора от риска дефолта заемщика в операциях репо.
2. Схема движения активов при проведении репо (денежные средства/бумаги) с

Федеральным казначейством.

3. Решение задачи.



## **7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы содержится в разделе 2. *Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине*

**Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний**

### **ПKN-1 Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач**

**1) Демонстрирует знание современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки, использует категориальный и научный аппарат при анализе экономических явлений и процессов.**

**Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции**

**Знать:** основы современных финансовых теорий.

**Уметь:** применять теоретические знания при изучении долгового и денежного рынка и его сегментов.

#### **Типовые контрольные задания**

Задание: 1.1. Дайте характеристику гипотезе эффективного рынка и укажите на результаты ее эмпирических оценок.

Задание: 1.2. Как концепции поведенческих финансов используются в современных практиках регулирования финансового рынка (на примере деятельности Банка России).

**2) Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливает текущие социально-экономические проблемы.**

**Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции**

**Знать:** основные процессы, сформировавшиеся на рынке репо за последние 40 лет.

**Уметь:** определять и анализировать основные тренды развития глобального и локального рынков репо на определенном историческом промежутке времени.

#### **Типовые контрольные задания**

Задание: 2.1. Дайте характеристику состояния современного денежного рынка и его основных инструментов.

Задание: 2.2. Перечислите основные признаки сделок и последовательность их заключения для классификации совокупности сделок в качестве репо

**3) Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической информации, знает основные направления экономической политики государства.**

**Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции**

**Знать:** основные источники юридической и экономической информации, необходимые для изучения рынка репо.

**Уметь:** формировать и вносить на рассмотрение предложения по оптимальному использованию имеющихся в распоряжении компании финансовых инструментов в качестве предметов сделок, составляющих основу операций репо с целью увеличения чистого денежного потока.

#### **Типовые контрольные задания**

Задание 1. Выберите верный ответ и обоснуйте свое решение со ссылками на нормативно-правовую базу.

Договор РЕПО может быть заключен между:

I. Только профессиональными участниками рынка ценных бумаг

II. Юридическими лицами, одно из которых обязательно является профессиональным участником рынка ценных бумаг

III. Любыми юридическими лицами

IV. Любыми физическими лицами

V. Финансовыми институтами

Задание .2. Определите негативные последствия в случае переквалификации сделок, составляющих операцию репо, в сделки купли/продажи, мены. Обоснуйте свое суждение, используя положения Федерального закона «О рынке ценных бумаг» (ст. 51.3) и Налогового Кодекса РФ (ч. II) (ст. 282, ст. 214.3).

**ПKN-3 Способность осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, применять математические методы для решения стандартных профессиональных финансово-экономических задач, интерпретировать полученные результаты**

**1) Проводит сбор, обработку и статистический анализ данных для решения финансово-экономических задач.**

**Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции**

**Знать:** основные принципы работы с базами данных для сбора и обработки статистической информации касательно операций репо.

**Уметь:** проводить статистический анализ полученной информации и интерпретировать его результаты анализа.

**Типовые контрольные задания**

Задание: 1. На основе анализа баз данных проведите анализ состояния российского рынка репо с центральным контрагентом и ответьте на следующие вопросы:

- место заключения сделок
- доступность участникам рынка
- определите число участников сделок:
- определить роль и функции ЦК

-составьте схему движения активов.

Задание: 2. Сравнить эффективность привлечения капитала посредством проведения операции репо (РЕПО с акциями, РЕПО с облигациями, РЕПО с КСУ) с альтернативными источниками привлечения –межбанковский рынок, кредиты Банка России. Срок привлечения –1 день (овернайт) и 7 дней. Выбрать оптимальный вариант по соотношению цена привлечения/риск/затраты на проведение операции

**2) Формулирует математические постановки финансово-экономических задач, переходит от экономических постановок задач к математическим моделям.**

**Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции**

**Знать:** основные виды математических моделей, применяемых для изучения отдельных сегментов долгового рынка.

**Уметь:** применять стандартные методы математического моделирования для изучения трендов рынка репо

**Типовые контрольные задания**

Задание: 1. Проведите корреляционный анализ состояния различных сегментов рынка репо и долгового рынка.

Задание: 2. Перечислите основные виды рисков, которые возможны при операции репо, проранжируйте их в порядке убывания (от высоких к низким) и определите возможные потери при их реализации, используя методы математического моделирования (параметры для модели и вид рассчитываемого риска для участника по выбору обучающегося) .

**3) Системно подходит к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных финансово-экономических задач в профессиональной области.**

**Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции**

**Знать:** совокупность основных методов и информационных технологии применяемых профессиональными участниками финансового рынка

**Уметь:** устанавливать коммуникации с биржевыми и инфраструктурными институ-

тами с целью получения адекватной информации для решения поставленных задач.

### **Типовые контрольные задания**

Задание: 1. Изучите возможность использования технологии распределенных реестров для учета операций репо.

Задание: 2. Перечислите договоры, которые заключают участники финансового рынка при проведении операций репо с контрагентами и инфраструктурными институтами, и основное содержание этих договоров (стороны, предметы, область применения).

**4) Анализирует результаты исследования математических моделей финансово-экономических задач и делает на их основании количественные и качественные выводы и рекомендации по принятию финансово-экономических решений.**

**Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции**

**Знать:** лучшие зарубежные и отечественные практики применения математических моделей для исследования рынка репо.

**Уметь:** формулировать выводы, полученные в результате моделирования.

### **Типовые контрольные задания**

Задание: 4.1. Изучите состояние европейского и американского рынков репо по данным, публикуемым ICMA, ФРС США

Задание: 4.2. Сформулируйте основные тренды, получившие развитие на глобальных рынках репо после кризиса 2007-2009 годов.

**ПКП-3 Способность рассчитывать, анализировать, интерпретировать состояние и тенденции развития финансового рынка, осуществлять консультирование его участников, в том числе на основе зарубежного опыта**

**1) Демонстрирует владение отдельными инструментами и методами финтех для решения профессиональных задач на микро-и макроуровне, в том числе на**

**уровне финансового рынка и отдельных его институтов.**

**Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции**

**Знать:** основные финансовые технологии, применяемые при конструировании операций репо.

**Уметь:** выбирать инструменты и продукты финансовых технологий, предлагаемые финансовыми институтами, для определения оптимальных условий рефинансирования имеющегося портфеля ценных бумаг.

### **Типовые контрольные задания**

Задание: 1. Перечислите основные финансовые технологии, используемые участниками рынка при проведении репо с системой управления обеспечением НРД.

Задание: 2. Выберите верный вариант ответа и обоснуйте его:

Предметом договора репо в соответствии с действующим в России законодательством могут быть следующие ценные бумаги:

I. Эмиссионные ценные бумаги российского эмитента, инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда, доверительное управление которым осуществляет российская управляющая компания, клиринговые сертификаты участия, акции или облигации иностранного эмитента и ценные бумаги иностранного эмитента, удостоверяющие права в отношении ценных бумаг российского и (или) иностранного эмитента.

II. Любые ценные бумаги, включая ценные бумаги иностранного эмитента, удостоверяющие права в отношении ценных бумаг российского и (или) иностранного эмитента, за исключением векселя

III. Только ценные бумаги российских и иностранных эмитентов, входящие в котировальный список хотя бы одного из организаторов торговли

IV. Любые долговые ценные бумаги

**2) Демонстрирует понимание сущности и природы рисков денежно-кредитной и финансовой сферы.**

**Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции**

**Знать:** основные риски и вероятность их реализации при работе с инструментами денежного рынка.

**Уметь:** применять лучшие российские и зарубежные практики купирования рисков денежного рынка

### **Типовые контрольные задания**

Задание: 1. Перечислите основные риски операций репо и проранжируйте их в зависимости от существенности влияния на капитал финансового института.

Задание: 2. Предложите оптимальную стратегию управления процентным риском в случае проведения операции репо с долговыми инструментами.

**3) Владеет методами анализа и оценки рисков деятельности организаций, в том числе финансово-кредитных и предлагает решения по их минимизации в контексте достижения финансовой стабильности, применяет финансовые инструменты для минимизации потерь финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований.**

**Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции**

**Знать:** основные источники, методы анализа и обработки информации для оценки в целях управления рисками при проведении операций репо финансово-кредитными институтами

**Уметь:** применять доступные финансовые инструмент для митигирования рисков финансово-кредитных институтов и их клиентов при проведении операций репо.

### **Типовые контрольные задания**

Задание: 1. На основе публичных баз данных составьте диверсифицированный портфель ценных бумаг с целью для последующего использования для привлечения финансирования посредством репо. Рассчитайте объём портфеля и уровни дисконтирования для выбранных ценных бумаг на дату составления портфеля.

Задание 2: Перечислите инструменты, хеджирующие валютные риски операций репо и предложите стратегию хеджирования.

**4) Демонстрирует знание зарубежного опыта регулирования финансово-**

**кредитной сферы и ее институтов в целях достижения финансовой стабильности и обеспечения экономического роста**

**Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции**

**Знать:** лучшие зарубежные практики применения операций репо центральными банками –в целях регулирования ликвидности - и финансово-кредитными институтами - в целях рефинансирования активов и обеспечения финансовой стабильности.

**Уметь:** использовать потенциал рынка репо для увеличения маржинальности бизнеса и обеспечения финансовой стабильности.

### **Типовые контрольные задания**

**Задание1.:**Сравнить объем операций репо, проводимых ФРС США, Банком России, ЕЦБ с состоянием ликвидности соответствующих финансовых рынков за выбранный период (период для анализа выбирается студентом самостоятельно) и интерпретировать полученные результаты.

**Задание 2.:**Составьте портфель ценных бумаг финансово института и проанализируйте возможности и риски его рефинансирования на рынке репо, используя все доступные виды операций репо. Выберите оптимальный вариант. Расчеты проводятся на основе публичных данных на дату выполнения задания.

### ***Примеры практико-ориентированных заданий***

Задача 1.

I. Начальные условия .

ООО «Удача» и ООО «Успех» ( обе компании - инвестиционные, осуществляющие полносервисное обслуживание на рынке финансовых услуг) заключили договор репо на внебиржевом рынке на следующих условиях.

ООО «Удача» 18 апреля заключило с ООО «Успех» договор репо на следующих условиях:

1. ООО «Удача» продает ООО «Успех» 1 млн. штук акций Сбербанка с датой исполнения 21 апреля и обязуется выкупить этот пакет акций 25 апреля. Первым днем возникновения обязательств считать 21 апреля, последним –25 апреля.

Котировки на дату заключения сделки –200,00 руб.

Начальный дисконт –15%



Минимальный дисконт -10%

Максимальный дисконт - 20%

Ставка репо 8% годовых.

Определить сумму репо и сумму обратного выкупа. В течение периода времени между 1 и 2 частью репо доходы по бумагам не начислялись, уровень переоценки не превышал установленных пределов. Первым днем возникновения обязательств считать 21 апреля, последним –25 апреля.

Задача 2.

II. Начальные условия.

Банк «Вперед», имеющий лицензию профессионального участника, предложил своему клиенту кредит в 10,0 млн. рублей на 3 месяца под обеспечение имеющегося у него портфеля ценных бумаг по ставке 16 % годовых, дисконт по портфелю в целом –15 %, досрочное погашение не предусмотрено, бумаги блокируются банком на счете депо без возможности изменения состава обеспечения .

Состав портфеля

Наименование компаний-эмитента	Количество	Цена на дату заклю- чения договора репо	Цена на дату завер- шения договора репо
Акции Мосбиржи	10 000	130 руб	135 руб
Акции РУСАЛ	10 000	38 руб	40 руб
Акции МТС	20 000	330 руб	300 руб
Акции ПИК	10 000	710 руб	720 руб

Рассчитайте, что выгоднее для клиента –согласиться на условия кредитования банка или привлечь финансирование на рынке репо, воспользовавшись банком

как брокером. Условия привлечения на рынке репо: ставка репоопределяется из условий ключевая ставка + 2 процентных пункта, ставка дисконтирования –10%, уровень верхней и нижней переоценки 5% от первоначальной стоимости портфеля, комиссии брокера, депозитария, клиринговой организации –0.01% от объема сделки.

### *Примерные вопросы для подготовки к зачету*

1. Выберите верное утверждение:

Основными нормативно-правовыми актами, регулирующими деятельность участников рынка ценных бумаг при проведении операций репо, являются:

- A. Закон о рынке ценных бумаг
- B. Налоговый кодекс
- C. Гражданский кодекс
- D. Закон о банках и банковской деятельности

2. Укажите неверные утверждения относительно операций репо:

Операция РЕПО предусматривает заключение участниками договора купли-продажи ценных бумаг со следующими условиями:

- A. Обязательством обратного выкупа
- B. Уплатой процентов за пользование предоставленными денежными средствами /ценные бумаги.
- C. Перерегистрацией права собственности на передаваемые ценные бумаги
- D. Срок действия договора не более 6 месяцев.

3. Выберите верный вариант ответа:

Предметом договора репов соответствии с действующим в России законодательством могут быть следующие ценные бумаги:

- A. Эмиссионные ценные бумаги российского эмитента, инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда, доверительное управление которым осуществляет российская управляющая компания, клиринговые сертификаты участия,

акции или облигации иностранного эмитента и ценные бумаги иностранного эмитента, удостоверяющие права в отношении ценных бумаг российского и (или) иностранного эмитента.

В. Любые ценные бумаги, включая ценные бумаги иностранного эмитента, удостоверяющие права в отношении ценных бумаг российского и (или) иностранного эмитента, за исключением векселя

С. Только ценные бумаги российских и иностранных эмитентов, входящие в котировальный список хотя бы одного из организаторов торговли

Д. Любые долговые ценные бумаги

#### 4. Выберите верное утверждение:

При заключении договора репо условие передачи ценных бумаг в собственность является:

А. Обязательным

В. По желанию сторон

С. Необязательным при условии проведения расчетов через центрального контрагента.

5. Договор репо считается заключённым при согласовании сторонами следующих условий, относительно ценных бумаг, являющихся предметом договора (выберите нужные условия):

А. Наименование лица (лиц), выпустившего (выдавшего) ценные бумаги

В. Вид и количество ценных бумаг

С. Категория (тип) ценных бумаг

Д. Наименование паевого инвестиционного фонда (в отношении паев ПИФ) Е.

Индивидуальное обозначение имущественного пула (в отношении клирингового сертификата участия)

#### 6. Договор репо может быть заключен между:

А. Только профессиональными участниками рынка ценных бумаг

- В. Юридическими лицами, одно из которых обязательно является профессиональным участником рынка ценных бумаг
- С. Любыми юридическими лицами
- Д. Любыми физическими лицами
- Е. Финансовыми институтами
- Ф. Юридическим и физическим лицом, если одной из сторон по такому договору является брокер, дилер, депозитарий, управляющий, клиринговая организация или кредитная организация либо если указанный договор РЕПО заключен брокером за счет такого физического лица.

## 7. Укажите верное утверждение в отношении прав продавца и покупателя по договору репо на замену ценных бумаг:

- А. В случае, если ценные бумаги, переданные по первой части договора репо, были конвертированы, во исполнение второй части договор репо покупатель по договору репо передает продавцу по договору репо ценные бумаги, в которые были конвертированы ценные бумаги, переданные по первой части договора репо.
- В. Договором репо может быть предусмотрено право покупателя по договору репо до исполнения обязательства по передаче ценных бумаг по второй части договора репо потребовать от продавца по договору репо передать взамен ценных бумаг, полученных по первой части договора, или ценных бумаг, в которые они конвертированы, иные ценные бумаги.
- С. Договором репо может быть предусмотрено право продавца по договору репо до исполнения обязательства по передаче ценных бумаг по второй части договора репо передать покупателю по договору репо взамен ценных бумаг, переданных по первой части договора репо, или ценных бумаг, в которые они конвертированы, иные ценные бумаги.
- Д. Покупатель по договору репо обязан передать продавцу по договору репо по второй части договора репо ценные бумаги того же эмитента, что и ценные бумаги, переданные покупателю по договору репо по первой части договора репо.

## 8. В каких случаях условия договора репо относительно

цены ценных бумаг, являющихся предметом договора, считаются согласованными сторонами:

- А. Стороны согласовали цену ценных бумаг, передаваемых по первой и второй частям договора, или порядок её определения
- В. Стороны согласовали цену ценных бумаг по первой и второй частям договора
- С. Стороны согласовали порядок определения ценных бумаг, передаваемых по первой и второй частям договора
- Д. Стороны согласовали цену ценных бумаг, передаваемых по первой части договора.

9. Выберите верное утверждение:

В случае, если стороны намерены заключить более одного договора репо, порядок заключения указанных договоров, а также их отдельные условия могут быть согласованы сторонами:

- А. Посредством заключения между ними генерального соглашения (единого договора)
- В. Определены правилами организаторов торговли, правилами биржи и (или) правилами клиринга.
- С. Определены правилами клиринга

10. Выберите верное утверждение:

Лицом, которое в соответствии с договором репо, на основании соглашений со сторонами договора определяет сумму денежных средств (количество ценных бумаг), подлежащих передаче по договору, предъявляет сторонам требования, предусмотренные договором, осуществляет действия, необходимые для совершения операций по счету депо, на котором учитываются ценные бумаги, право распоряжения которыми ограничено, а также совершать иные действия, необходимые для осуществления прав и исполнения обязанностей каждой из сторон по договору, может являться:

- А. Клиринговая организация,
- В. Брокер
- С. Депозитарий
- Д. Любая из перечисленных организаций

11. Выберите верное утверждение в отношении договора репо:

Продавец по договору репо имеет право ограничивать права покупателя по договору репо в отношении переданных ему ценных бумаг:

А. Договором репо не может быть предусмотрено обязательство покупателя по договору репо не совершать сделок с ценными бумагами, переданными по договору РЕПО.

В. Договором репо может быть предусмотрено обязательство покупателя по договору репо не совершать сделок с ценными бумагами, переданными по договору репо. В этом случае порядок фиксации ограничения прав покупателя по договору репо, порядок фиксации прекращения действия такого ограничения и условия осуществления операций по лицевому счету или счету депо покупателя по договору репо устанавливаются в порядке, согласованном сторонами договора.

С. Договором репо может быть предусмотрено обязательство покупателя по договору репо не совершать сделок с ценными бумагами, переданными по договору. В этом случае указанное ограничение подлежит фиксации по лицевому счету или счету депо покупателя по договору репо. Порядок фиксации ограничения прав покупателя по договору репо, порядок фиксации прекращения действия такого ограничения и условия осуществления операций по лицевому счету или счету депо покупателя по договору репо устанавливаются нормативными актами Банка России.

12. Кроме продавца и покупателя договором репо может быть определено «третье лицо», которому, по соглашению сторон, могут передаваться полномочия в:

А. Определении суммы денежных средств/количестве ценных бумаг, подлежащих передаче сторонами

В. Предъявлении сторонами требований, предусмотренных договором репо.

С. Осуществлении действий, необходимых для совершения операций по счету депо, на котором учитываются ценные бумаги, право распоряжения которыми ограничено

Д. Совершении иных действий, необходимых для осуществления прав и исполнения обязанностей каждой из сторон по договору репо.

13. Укажите верное утверждение в отношении обязанностей/прав продавца ценных бумаг по договору репо:

А. Продавец по договору обязан передать покупателю по договору ценные бумаги свободными от любых прав третьих лиц, за исключением случая, когда покупатель

по договору согласился принять ценные бумаги, обремененные правами третьих лиц.

В. Продавец по договору обязан передать покупателю по договору ценные бумаги свободными от любых прав третьих лиц.

С. Ценные бумаги, передаваемые продавцом покупателю по договору, могут иметь обременения правами третьих лиц, если продавец предоставит покупателю гарантию исполнения обязательств, которые могут возникнуть при реализации прав указанных лиц.

14. Укажите верное утверждение в отношении прав/обязанностей покупателя по договору репо:

А. Покупатель по договору обязан передать продавцу по договору ценные бумаги свободными от любых прав третьих лиц, за исключением случая, когда во исполнение первой части договора покупатель по договору получил ценные бумаги, обремененные правами третьих лиц.

В. Покупатель по договору обязан передать продавцу по договору ценные бумаги свободными от любых прав третьих лиц.

С. Ценные бумаги, передаваемые покупателем продавцу по договору во исполнение первой части договора, должны быть свободны от обременения правами третьих лиц, за исключением случаев, когда произошла конвертация ценных бумаг в иные ценные бумаги по инициативе эмитента ценных бумаг.

## **8. Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

### ***Нормативные правовые акты:***

1. Гражданский кодекс Российской Федерации: (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ; (часть вторая) от 26.11.1996 № 14-ФЗ; (часть третья) от 26.11.2001 № 146-ФЗ.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая), от 05.08.2000 г. N117-ФЗ, ст.282.
3. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».
4. Федеральный закон от 10.07.2002 N86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».
5. Федеральный закон от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге и клиринговой деятельности».
6. Федеральный закон от 21.11.2011 № 325-ФЗ «Об организованных торгах».
7. Федеральный закон «О центральном депозитарии» от 07.12.2011 № 414-ФЗ.
8. Центральный Банк Российской Федерации информационное письмо от 2 ноября 2016 г. N ИН-05-19/76 «О новой форме Генерального соглашения, содержащей общие условия совершения Банком России и кредитной организацией сделок репо на организованных торгах и не на организованных торгах в Российской Федерации»
9. Центральный Банк Российской Федерации. Положение «О правилах ведения внутреннего учета профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую, дилерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами» от 31 января 2017 г. № 577-П.
10. Центральный Банк Российской Федерации. Информационное письмо от 24 января 2018 г. N ИН-015-55/3 "О некоторых практиках, имеющих место в брокерской деятельности".

### ***Основная литература:***

1. Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики. Теория и практика : учебник для магистратуры / М. Л. Седова [и др.] ; под ред. М. А. Абрамовой, Л. И. Гончаренко, Е. В. Маркиной 2-е изд., испр. и доп. Москва : Юрайт, 2018 487 с. + Тираж не указан ( Магистр ) ISBN 978-5-534-05491-0. [БИК



ID: RU\{}FA\{}books\{}63722]

2. Гусева, Ирина Алексеевна Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. 2-е изд., пер. и доп Электрон. дан. Москва : Юрайт, 2026 344 с ( Высшее образование ) URL: <https://urait.ru/bcode/583631> (дата обращения: 22.01.2026). Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт, для авториз. пользователей <https://urait.ru/bcode/583631> ISBN 978-5-534-16872-3 : 1709.00. [БИК ID: RU2fURAIT2f583631]

### *Дополнительная литература:*

1. Шиловская, Надежда Аркадьевна Финансовая математика : учебник и практикум для вузов / Н. А. Шиловская. 3-е изд., испр. и доп Электрон. дан. Москва : Юрайт, 2026 214 с ( Высшее образование ) URL: <https://urait.ru/bcode/584097> (дата обращения: 22.01.2026). Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт, для авториз. пользователей <https://urait.ru/bcode/584097> ISBN 978-5-534-18636-9 : 1139.00. [БИК ID: RU2fURAIT2f584097]
2. Криничанский, К. В. Современные финансовые рынки : Учебник / К. В. Криничанский, Б. Б. Рубцов, А. А. Цыганов [и др.]; под. ред. К. В. Криничанский, Б. Б. Рубцов, А. А. Цыганов Электрон. дан. Москва : КноРус, 2025 600 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/956949> ISBN 978-5-406-14294-3. [БИК ID: RU\{}bookru\{}bibl\{}956949]
3. Финансирование бизнеса [ Электронный ресурс ] : учебник Москва : Центркаталог, 2018 384 с. Книга из коллекции Центркаталог - Экономика и менеджмент <https://e.lanbook.com/book/115537> ISBN 978-5-903268-10-8. [БИК ID: RU\{}FA\{}LANBOOK\{}305794]
4. Матросов, С. В. Финансовый рынок. Практикум [ Электронный ресурс ] / Матросов С. В., Волеводза А. Г. Москва : Прометей, 2023 120 с. Книга из коллекции Прометей - Экономика и менеджмент <https://e.lanbook.com/book/445745> ISBN 978-5-00172-416-2. [БИК ID: RU-LAN-BOOK-445745]
5. Шамраев, А. В. Международное финансовое регулирование: международные финансовые сделки : Монография / А. В. Шамраев Электрон. дан. Москва : КноРус, 2021 328 с. Режим доступа: book.ru Internet

access <https://book.ru/book/939201> ISBN 978-5-406-08088-7. [ББК ID:  
RU\{}bookru\{}bibl\{}939201]

**9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>  
(<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
2. Электронно-библиотечная система BOOK. RU <http://www.book.ru>
3. [www.micex.ru](http://www.micex.ru) - официальный сайт Московской биржи
4. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
5. [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) - Официальный сайт Банка России

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Для более эффективного изучения дисциплины студентам необходимо ознакомиться: с содержанием рабочей программы дисциплины (далее - РПД), с целями и задачами дисциплины, ее связями с другими дисциплинами образовательной программы, методическими разработками по данной дисциплине, имеющимися на образовательном портале и сайте кафедры «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг», с графиком консультаций преподавателей, читающих эту дисциплину.

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины содержатся в приказе Финуниверситета от 11.05.2021 № 1040/о «Об утверждении Методических рекомендаций по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете».

Рекомендации по подготовке к лекционным занятиям (теоретический курс).

Изучение дисциплины требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, пропуски отдельных тем не позволяют глубоко освоить предмет. Именно поэтому контроль над систематической работой студентов всегда находится в центре внимания преподавателей.

Студентам необходимо:

- перед каждой лекцией просматривать рабочую программу дисциплины, что позволит сэкономить время на записывание темы лекции, ее основных вопросов, рекомендуемой литературы;
- на отдельные лекции приносить соответствующий материал на бумажных носителях, представленный лектором на портале или присланный на «электронный почтовый ящик группы» (слайды, таблицы, графики, схемы). Данный материал будет охарактеризован, прокомментирован, дополнен непосредственно на лекции;
- перед очередной лекцией необходимо просмотреть по конспекту материал предыдущей лекции. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале опять не удалось, то обратитесь к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на практических занятиях. Рекомендации по подготовке к практическим (семинарским) занятиям.

Студентам следует:

- а) приносить с собой рекомендованную преподавателем литературу на конкретное семинарское занятие;
- б) при подготовке к семинарским занятиям необходимо в первую очередь обращаться к нормативным документам в области финансового и денежно-кредитного регулирования, регулирования деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг и инфраструктурных институтов финансового рынка, основной и дополнительной литературе, рекомендованной программой и преподавателем курса;
- в) особое внимание следует уделять периодическим изданиям, где рассматриваются актуальные вопросы регулирования финансового рынка, при этом необходимо обращать внимание на дискуссионные вопросы. Следует использовать источники за последние год –два, так как проблемы, которые обсуждались на страницах экономических журналов ранее, сегодня уже могут быть не проблемой;
- г) в начале занятий задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении задач, заданных для самостоятельного решения;
- д) в ходе семинара давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов;
- е) на занятии доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю. Студентам, пропустившим занятия (независимо от причин), не имеющие письменного решения задач или не подготовившиеся к данному практическому занятию, рекомендуется не позже чем в 2-недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме, изученной на пропущенном занятии. Студенты, не отчитавшиеся по каждой не проработанной ими на занятиях теме к началу зачетной сессии, упускают возможность получить положенные баллы за работу в соответствующем семестре.

**11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем**

**Комплект лицензионного программного обеспечения:**

1. Microsoft Office (Windows)
2. Windows
3. Kaspersky

**Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:**

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>

**Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации:**

1. не предусмотрены

## **12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

1. **Учебная аудитория** для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), набор демонстрационного оборудования (проектор, экран)
2. Библиотека, читальный зал
3. **Компьютерный класс** для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенный оборудованием и техническими средствами обучения: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), персональные компьютеры, набор демонстрационного оборудования (проектор, экран)