

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«РОССИЙСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Г.В. ПЛЕХАНОВА»

УТВЕРЖДАЮ  
Проректор  
ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова»

\_\_\_\_\_ В.Г. Минашкин  
«23» сентября 2022 г.

ФАКУЛЬТЕТ ДИСТАНЦИОННОГО ОБУЧЕНИЯ  
ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ПРОГРАММА  
ПОВЫШЕНИЯ КВАЛИФИКАЦИИ  
«ПРАКТИКА ВАЛЮТНОГО ДИЛИНГА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ»

МОСКВА, 2022

# 1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ПРОГРАММЫ

## 1.1. Цель реализации программы

Целью реализации программы является повышение профессионального уровня в области функционирования современных валютно-финансовых рынков, предоставить дополнительные знания теории и практики дилинга валютных, процентных и производных финансовых инструментов на валюту и процентные ставки для сотрудников кредитных организаций, профессиональных участников рынка ценных бумаг, доверительных управляющих, инвестиционных советников, корпораций-участников внешнеэкономической деятельности, а также индивидуальных инвесторов.

## 1.2 Планируемые результаты обучения

Программа разработана на основании требований федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» (уровень бакалавриат) (приказ Минобрнауки РФ от 12.08.2020 № 954) и направлена на закрепление ранее приобретенных, совершенствование и актуализацию необходимых в профессиональной деятельности правовых универсальных, общепрофессиональных и профессиональных компетенций:

- способность осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач (УК-1);
- способность определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений (УК-2);
- способность осуществлять социальное взаимодействие и реализовывать свою роль в команде (УК-3);
- способность осуществлять деловую коммуникацию в устной и письменной формах на государственном языке Российской Федерации (частично, – УК-4);
- способность воспринимать межкультурное разнообразие общества в социально-историческом, этическом и философском контекстах (УК-5);
- способность формировать нетерпимое отношение к коррупционному поведению (УК-11);
- способность анализировать основные закономерности формирования, функционирования и развития права (ОПК-1);
- способность применять нормы материального и процессуального права при решении задач профессиональной деятельности (ОПК-2);
- способность участвовать в экспертной юридической деятельности в рамках поставленной задачи (ОПК-3);
- способность профессионально толковать нормы права (ОПК-4);
- способность участвовать в подготовке проектов нормативных правовых актов и иных юридических документов (ОПК-6);
- способность соблюдать принципы этики юриста (служащего Банка России), в том числе в части антикоррупционных стандартов поведения (ОПК-7);
- способность соблюдать законодательство Российской Федерации, в том числе Конституцию Российской Федерации, федеральные конституционные законы и федеральные законы, а также общепризнанные принципы, нормы международного права и международные договоры Российской Федерации.

**В результате освоения программы слушатель должен:**

**Знать:**

- Основные положения и термины валютно-финансового дилинга на русском и английском языках.

- Основы законодательства, регулирования и отдельных нормативных актов России, США, Европейского Союза, в области торговли валютно-финансовыми инструментами.
- Международную классификацию валютно-финансовых рынков и инструментов по видам активов, общие черты и различия.
- Основы функционирования торговой и расчетной инфраструктуры валютно-финансовых рынков включая организацию торговли, денежные расчеты и переводы активов.
- Практику и особенности конкретных финансовых инструментов, используемых для трейдинга, инвестиций и хеджирования.
- Взаимосвязанность поведения цен финансовых инструментов, процентных ставок, валютных курсов, теорию финансового равенства форвардного ценообразования.
- Особенности торговли и регулирования производных финансовых инструментов на валюту и процентные ставки.
- Основы фундаментального и технического анализа валютно-финансовых рынков.
- Причины и последствия мировых и российских финансовых кризисов, крахов отдельных рынков и психологические аспекты поведения инвесторов.

#### **Уметь:**

- Применять полученные знания в деятельности кредитной организации, профессионального участника рынка ценных бумаг, предприятия-участника ВЭД, индивидуального инвестора для максимизации прибыли и минимизации возможных убытков при совершении операций на валютных и денежных рынках (как биржевых так и внебиржевых), планирования результатов валютной деятельности и хеджировании валютных и процентных рисков.
- Рассчитывать цены валютных свопов, форвардные валютные курсы, кросс-курсы, проводить сравнительный анализ процентных ставок по различным видам финансовых инструментов.
- Сбирать и анализировать информацию о поведении цен финансовых инструментов и факторов, влияющих на них.
- Правильно принимать решения о хеджировании валютных и процентных рисков, применять должные меры для элиминации других видов рисков при сделках с финансовыми инструментами.
- Анализировать как долгосрочные регуляторные акты, так и краткосрочные решения финансовых властей на предмет возможных последствий для деятельности компании и принимать корректирующие меры при работе с финансовыми инструментами.

#### **Владеть навыками:**

- Работы с первоисточниками информации, новостей и аналитики по валютно-финансовым рынкам на русском и английском языках.
- Основ финансовой математики, расчета процентов, дисконтов, ставок репо, форвардных и кросс-курсов.
- сбора, расчета и анализа статистических данных по секторам финансовых рынков, в том числе статистики международных финансовых организаций, наднациональных регуляторов и центральных банков.
- сравнительных исследований последствий применения различных мер регулирования участников финансовых рынков по секторам и в разрезе групп стран.

### **1.3 Категория слушателей**

К освоению программы допускаются лица, имеющие или получающие высшее образование; лица, имеющие среднее профессиональное образование.

Программа предназначена для сотрудников кредитных организаций, профессиональных участников рынка ценных бумаг, доверительных управляющих, инвестиционных советников, корпораций - участников внешнеэкономической деятельности, также индивидуальных инвесторов.

#### **1.4 Трудоемкость обучения**

Общая трудоёмкость обучения составляет 42 академических часа.

#### **1.5 Форма обучения**

Очная с применением дистанционных образовательных технологий.

## 2. СОДЕРЖАНИЕ ПРОГРАММЫ

### 2.1. Учебный план дополнительной профессиональной программы повышения квалификации «Практика валютного дилинга в современных условиях»

№	Наименование дисциплины	Общая трудоемкость, ч	По учебному плану с использованием дистанционных образовательных технологий, ч								СРС, в т.ч. КСР, ч.	Текущий контроль	Промежуточная аттестация (при наличии)	
			Аудиторные занятия, ч					Дистанционные занятия, ч					Зачет	Экзамен
			Всего	Из них			Всего	Из них						
				Лекции	Лабораторные работы	Практические занятия, семинары		Лекции	Лабораторные работы	Практические занятия, семинары				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1.	Общая характеристика валютных и других финансовых рынков	4	4	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.	Торговая и расчетная инфраструктура рынков	4	4	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	Денежные рынки и кредитно-депозитные операции	4	4	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.	Валютные рынки и конверсионные операции	8	8	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.	Рынки производных финансовых инструментов (деривативов)	8	4	4	-	-	-	-	-	-	4	-	-	-
6.	Методы принятия решений и стратегия валютного дилинга	8	4	4	-	-	-	-	-	-	4	-	-	-
7.	Риск-менеджмент на финансовых рынках. Основные виды рисков	2	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.	Глобальный кодекс валютного рынка (FX Global Code)	2	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Итоговая аттестация</b>		<b>2</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>2</b>	<b>Зачет</b>		
<b>Итого</b>		<b>42</b>	<b>32</b>	<b>32</b>	-	-	-	-	-	-	<b>10</b>			

**2.2 Учебно-тематический план дополнительной профессиональной программы повышения квалификации «Практика валютного дилинга в современных условиях»**

№	Наименование дисциплины	Общая трудоемкость, ч	По учебному плану с использованием дистанционных образовательных технологий, ч								СРС, в т.ч. КСР, ч.	Текущий контроль	Промежуточная аттестация (при наличии)	
			Аудиторные занятия, ч				Дистанционные занятия, ч						Зачет	Экзамен
			Всего	Из них			Всего	Из них						
				Лекции	Лабораторные работы	Практические занятия, семинары		Лекции	Лабораторные работы	Практические занятия, семинары				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
<b>1.</b>	<b>Общая характеристика валютных и других финансовых рынков</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1	Классификация рынков. Участники рынков. Маркет-мейкеры и провайдеры ликвидности	2	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2	Регулирование и саморегулирование. Профессиональные ассоциации	2	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2.</b>	<b>Торговая и расчетная инфраструктура рынков</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	Организация торговли. Оборудование для дилинга. Биржи и электронные торговые платформы. Способы заключения сделок.	2	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2.2	Даты в дилинге. Праздники и перенос дат. Корсчета. Расчеты по денежным счетам. Клиринг.	2	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3.</b>	<b>Денежные рынки и кредитно-депозитные операции</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1	Инструменты денежных рынков. Процент и дисконт. Стандартные периоды. Виды ставок	2	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	Операции репо. Процентный дилинг. Денежно-кредитная политика	2	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4.</b>	<b>Валютные рынки и конверсионные операции</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.1.	Валютные курсы. Котировки и цены. Операции спот, кросс-курсы	4	4	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2.	Форвардные операции, валютные свопы. Форвардное ценообразование. Поставочные и расчетные форварды	4	4	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>5.</b>	<b>Рынки производных финансовых инструментов (деривативов)</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	-	-	-	-	-	-	<b>4</b>	-	-	-
5.1.	Классификация деривативов. Биржевые и внебиржевые ПФИ	6	2	2	-	-	-	-	-	-	4	-	-	-

5.2.	Основные виды валютных и процентных ПФИ	2	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>6.</b>	<b>Методы принятия решений и стратегия валютного дилинга</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	-	-	-	-	-	-	<b>4</b>	-	-	-
6.1	Виды позиций. Алгоритм заключения сделок. Подтверждения. Неттинг. Виды ордеров	2	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.2	Фундаментальный и технический анализ	6	2	2	-	-	-	-	-	-	4	-	-	-
<b>7.</b>	<b>Риск-менеджмент на финансовых рынках. Основные виды рисков</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7.1.	Основные виды рисков при дилинге. Взаимосвязь рисков	1	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7.2.	Управление рисками. Хеджирование и лимитирование	1	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>8.</b>	<b>Глобальный кодекс валютного рынка (FX Global Code)</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.1.	Кодексы поведения дилеров. Необходимость создания Глобального кодекса	1	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.2.	Основные принципы Глобального кодекса. Заявление о приверженности	1	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Итоговая аттестация</b>		<b>2</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>2</b>	<b>Зачет</b>		
<b>Итого</b>		<b>42</b>	<b>32</b>	<b>32</b>	-	-	-	-	-	-	<b>10</b>			



## 2.3 Рабочая учебная программа

### Раздел 1. Общая характеристика валютных и других финансовых рынков.

#### Тема 1.1. Классификация рынков. Участники рынков. Маркет-мейкеры и провайдеры ликвидности.

##### Содержание:

- Классификация и систематизация рынков валютно-финансовых инструментов.
- Сравнительный анализ оборотов рынков валютно-финансовых инструментов.
- Финансовые инструменты и финансовые продукты.
- Основные типы участников. Дилеры, брокеры, управляющие их клиенты. Банки и профучастники. Sell-side и Buy-side. Инвестиционная фирма в ЕС.
- Принципалы и агенты.

#### Тема 1.2. Регулирование и саморегулирование. Профессиональные ассоциации

##### Содержание:

- Регулирование на финансовых рынках. Виды регуляторов и их функции. (США, Европа, Россия), Basel Committee и IOSCO. Основные директивы и регулятивные требования.
- Международные и национальные профессиональные ассоциации участников рынков финансовых инструментов (ACI-FMA, ISDA, ICMA, EMTA, ISLA, EVIA, LBMA и др.).
- Двусторонние генеральные соглашения для сделок на финансовых рынках (ISDA Master Agreement, GMRA, GMSLA, IFEMA, NAFMII, Стандартная документация для российского срочного рынка RISDA).

### Раздел 2. Торговая и расчетная инфраструктура рынков.

#### Тема 2.1. Организация торговли. Оборудование для дилинга. Биржи и электронные торговые платформы.

##### Содержание:

- Инфраструктура рынков: институциональная и информационно-технологическая. Биржевые и внебиржевые рынки. Доступ на рынки. Собственные и агентские операции.
- Основные методы заключения сделок. Переговорные системы
- Ценообразование на рынках финансовых инструментов в режиме реального времени (на примере валютного курса или процентной ставки).
- Двойная котировка и спред. Заявки. Книги заявок. Метрики ликвидности.
- Маркет-мейкеры, провайдеры ликвидности и юзеры (тейкеры).
- Роль междилерских брокеров и электронных торговых систем в процессе ценообразования. Голосовые брокеры.
- Крупнейшие электронные валютные торговые платформы

#### Тема 2.2. Даты в дилинге. Праздники и перенос дат. Корреспондентские счета. Расчеты по денежным счетам. Клиринг.

##### Содержание:

- Даты на финансовых рынках: дата сделки, дата валютирования, дата окончания, дата экспирации.
- Праздники на финансовых рынках. Правила переноса дат
- Расчеты на финансовых рынках. Основы корреспондентских отношений и международных платежей. Платежные инструкции.
- Национальные и международные платёжные системы. RTGS, SWIFT, CIPS, СПФС.
- Клиринг. Многосторонний и двусторонний нетинг. Клиринговые палаты. Центральные контрагенты. CLS. НКЦ.

### **Раздел 3. Денежные рынки и кредитно-депозитные операции.**

#### **Тема 3.1. Инструменты денежных рынков. Процент и дисконт. Стандартные периоды.**

##### **Виды ставок**

###### *Содержание:*

- Перечень инструментов денежного рынка
- Межбанковские и клиентские кредитно-депозитные операции.
- Реквизиты типового инструмента денежного рынка.
- Срочность денежных инструментов (стандартные периоды, терминология).
- Котировки процентных ставок и спреда/маржа. Базисные и процентные пункты. Формула простого процента.
- Разница между процентом и дисконтом.
- Фиксированные и плавающие процентные ставки.
- Справочные процентные ставки LIBOR, SOFR, RUSFAR, MosPrime Rate, EONIA, RUONIA и их использование.

#### **Тема 3.2. Операции репо. Процентный дилинг. Управление ликвидностью. Денежно-кредитная политика.**

###### *Содержание:*

- Операции репо. Обеспеченные и необеспеченные кредиты. Виды обеспечения.
- Денежная позиция. Процентный арбитраж и трейдинг.
- Процентный риск и риск ликвидности. Разрыв (мисматч) между активами и пассивами.
- Множественность процентных ставок на финансовых рынках. Кривые ставок и доходностей.
- Денежная политика и официальные процентные ставки центральных банков мира.
- Инструменты рефинансирования и управления денежной ликвидностью центральных банков.

### **Раздел 4. Валютные рынки и конверсионные операции**

#### **Тема 4.1. Валютные курсы. Котировки и цены. Операции спот, кросс-курсы.**

###### *Содержание:*

- Кассовые конверсионные операции «форекс спот».
- Валютные курсы и котировки (прямая, косвенная). Пипсы. Процесс установления валютного курса.
- Режимы валютных курсов. Валютные интервенции центральных банков.
- Валютные риски и открытая валютная позиция.
- Кросс-курсы и правила их расчёта.
- Валютные фиксинги.

#### **Тема 4.2. Форвардные операции, валютные свопы. Форвардное ценообразование.**

##### **Поставочные и расчетные форварды.**

###### *Содержание:*

- Форвардные (срочные) валютные сделки. Форвардные пункты. Принципы форвардного ценообразования.
- Валютные свопы. Использование свопов.
- Поставочные и беспоставочные инструменты. Контракты на разницу CFD. Беспоставочные форварды NDF.
- Обороты валютных рынков валютных и процентных инструментов. Доли различных валют в мировом обороте.

## **Раздел 5. Рынки производных финансовых инструментов (деривативов).**

### **Тема 5.1. Классификация деривативов. Биржевые и внебиржевые ПФИ**

#### *Содержание:*

- Определения и классификация производных финансовых инструментов в мире и России (по видам базовых активов виды и типам инструментов).
- Биржевые и внебиржевые инструменты. Стандартизированные деривативы.
- Международное Регулирование рынков ПФИ. EMIR.
- Форвардные кредиты, форвардная процентная ставка, сделки с будущей ставкой (FRA).

#### Виды самостоятельной работы слушателей (СРС)

№ п/п	Вид СРС	Содержание	Форма	Трудоемкость, ч.
1	Внеаудиторная	Классификация деривативов. Биржевые и внебиржевые ПФИ	Подготовка к тестированию	4

### **Тема 5.2. Основные виды валютных и процентных ПФИ**

#### *Содержание:*

- Форварды и фьючерсы: общие черты и различия.
- Свопы: общие черты и различия.
- Опционы.
- Наиболее распространенные виды валютных и процентных деривативов: расчетный форвард, процентный своп (IRS), OIS, FRA.
- Кредитные деривативы. Кредитные дефолтные свопы CDS.
- Иные деривативы (товарные, климатические, на недвижимость)

## **Раздел 6. Методы принятия решений и стратегия валютного дилинга.**

### **Тема 6.1. Виды позиций. Алгоритм заключения сделок. Подтверждения. Неттинг. Виды ордеров.**

#### *Содержание:*

- Организация Казначейства или Трейдингового департамента (дилингового зала).
- Оборудование, используемое для заключения сделок.
- Трейдинг и арбитраж. Позиции.
- Алгоритм и техника заключения сделок. Юридические и этические аспекты заключения сделок и поведения дилеров.
- Дилерский жаргон и сокращения.
- Алгоритмическая и высокочастотная (HFT) торговля.

### **Тема 6.2. Фундаментальный и технический анализ.**

#### *Содержание:*

- Факторы, влияющие на принятие инвестиционных и торговых решений (фундаментальные, технические).
- Фундаментальные факторы. Макроэкономические индикаторы. Релиз данных.
- Основы технического анализа. Основные фигуры теханализа.
- Краткосрочные неожиданные факторы.
- Рыночная психология. Ожидания и поведение участников.
-

## Виды самостоятельной работы слушателей (СРС)

№ п/п	Вид СРС	Содержание	Форма	Трудоемкость, ч.
1	Внеаудиторная	Фундаментальный и технический анализ	Решение задач	4

### Раздел 7. Риск-менеджмент на финансовых рынках.

#### Тема 7.1. Основные виды рисков при дилинге. Взаимосвязь рисков

*Содержание:*

- Общая характеристика рисков при проведении дилинговых операций.
- Кредитный риск
- Рыночный риск
- Риск ликвидности
- Операционные и расчетные риски.
- Политические страновые риски.
- Взаимосвязь всех рисков.

#### Тема 7.2. Управление рисками. Хеджирование и лимитирование.

*Содержание:*

- Основные механизмы риск-менеджмента на финансовых рынках (лимитирование, хеджирование, стоимостная оценка рисков).
- Страхование кредитных рисков: контрагентские лимиты, концепция CVA (Credit Value Adjustment), counterparty risk exposure (CRE), использование CDS.
- Хеджирование рыночных рисков.
- Лимиты казначейства (кредитные, открытой валютной позиции, мисматча, персональные лимиты трейдеров). Концепция VaR..
- Страхование операционных (расчетных) рисков: неттинг, поставка против платежа DVP/PVP и контракты на разницу.

### Раздел 8. Глобальный кодекс валютного рынка (FX Global Code)

#### Тема 8.1. Кодексы поведения дилеров. Необходимость создания Глобального кодекса

*Содержание:*

- Этика и профессионализм валютных дилеров. Основные конфликты интересов в процессе дилинга.
- The Code of Conduct 1989
- The ACI Model Code 2001-2015
- Глобальный комитет валютного рынка GFXC.

#### Тема 8.2. Основные принципы Глобального кодекса. Заявление о приверженности.

*Содержание:*

- Этика
- Управление
- Заключение сделок и исполнение поручений
- Управление рисками и комплаенс
- Подтверждения и расчеты.
- Заявление о приверженности Кодексу.

## Учебно-методическое и информационное обеспечение программы:

### Нормативно-правовые акты:

1. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»
2. Федеральный закон «Об организованных торгах»
3. Федеральный закон «О клиринге и клиринговой деятельности»
4. MiFID “Markets in financial instruments directive (Directive 2004/39/EC)”  
[https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/financial-markets/securities-markets/investment-services-and-regulated-markets-markets-financial-instruments-directive-mifid\\_en](https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/financial-markets/securities-markets/investment-services-and-regulated-markets-markets-financial-instruments-directive-mifid_en) .
5. MiFID II and MIFIR, revised Directive and a new Regulation,  
<https://www.esma.europa.eu/policy-rules/mifid-ii-and-mifir>
6. Стандартная документация для срочных сделок на финансовых рынках, АРБ. НВА, НАУФОР, издания 2009, 2011 годов.

### Литература:

1. Д.Ю.Пискулов, «Теория и практика валютного дилинга», издательства Инфра-М, Диаграмма, АртСтория, 1995, 1996, 1998, 2002, 2016.
2. Benjamin Williams “Economic Foreign Policy of the United States”, McGraw Hill Book Company, NY, 1929.
3. Paul Krugman “Currencies and Crises”, The MIT Press, 1992.
4. Paul Krugman, Marcus Miller, “Exchange rate targets and currency bands”, Center for economic Policy research”, 1992
5. Julian Walmsley “The Foreign Exchange and Money Market Guide”, John Wiley&Sons, New York, 1992
6. Daniel Siegel, Diane Siegel “The Futures Markets”, Probus Publishing, 1994.
7. John Murphy “Technical analysis of the Financial Markets”, New York Institute of Finance, 1999.
8. Rudi Weissweiller “Managing a Foreign Exchange Department”, Woodhead-Faulkner, 1991.
9. Daniel Siegel, Diane Siegel, “The Futures markets. The professional trader’s guide to portfolio Strategies, risk management and arbitrage”, Probus Publishing Company, 1994.
10. Moorad Choudhry, “An Introduction to Bond Markets”, Securities Institute, 2007
11. Moorad Choudhry, “The Principles of Banking”, Wiley Finance, August 2012.
12. Alexander Elder. "Trading for a Living: Psychology, Trading Tactics, Money Management". John Wiley & Sons Inc, 1993.
13. John C. Hull, “Risk management and financial institutions”, Wiley Finance, 2007,
14. Michel Crouhy, “The essentials of risk management”, Michel Crouhy, Dan Galai, 2000.
15. Michael Melvin “International Money and Finance”, Academic Press, 2012
16. Банк России, «Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2022-2024»
17. Кидуэлл Д.С., Петерсон Р.Л., Блэкуэлл Д.У. «Финансовые институты, рынки и деньги», Издательство «Питер», 2000
18. Александр Элдер. «Как играть и выигрывать на бирже: Психология. Технический анализ. Контроль над капиталом». Издательство: «Альпина Паблишер», 2011.
19. Д.Ю.Пискулов, «Производные инструменты, вопросы классификации и регулирования», журнал «Международные банковские операции», Август 2005

20. Д.Ю.Пискулов, А.Орлов, «Индексы процентных ставок: международный опыт и Россия», Журнал «РЦБ. Рынок ценных бумаг», №8-9, 2007.
21. Д.Ю.Пискулов, «Деривативы российских банков в 2008 году: результаты исследования НВА», Журнал «РЦБ. Рынок ценных бумаг», №20 (371), октябрь 2008.
22. Д.Ю.Пискулов, «Сектор финансовых услуг России после вступления в ВТО, Журнал «РЦБ. Рынок ценных бумаг», №8, 2012.
23. Д.Ю.Пискулов, «Индикаторы денежного рынка Национальной валютной ассоциации (НВА), журнал C-bonds, сентябрь 2012.
24. Д.Ю.Пискулов, «Валютный рынок российского рубля: цифры, тренды, вызовы», Журнал «Деньги и кредит», №8, 2013.
25. Д.Ю.Пискулов, «Будущее процентных бенчмарков НВА», журнал C-bonds, август 2014.
26. Д.Ю.Пискулов, «Валютный рынок России в 2014 г.: девальвация свободное плавание. Что дальше?» Журнал «РЦБ. Рынок ценных бумаг», №1, январь 2015.
27. Д.Ю.Пискулов, «Российский рынок деривативов в 2016 году: результаты ежегодного исследования НФА», Журнал «Деньги и кредит», №3, 2017.

### **Интернет-ресурсы:**

1. The FX Global Code, [www.globalfx.org/fx\\_global\\_code.htm](http://www.globalfx.org/fx_global_code.htm)
2. The Federal Reserve System, Monetary Policy, <https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy.htm>
3. “Securities and Exchange Act of 1934”, <https://www.sec.gov/about/laws/sea34.pdf>
4. U.S. Securities and Exchange Commission, <https://www.sec.gov>
5. Financial Industry Regulatory Authority (FINRA), <http://www.finra.org>
6. European Securities and Markets Authority (ESMA), <https://www.esma.europa.eu>
7. Financial Conduct Authority, United Kingdom, <https://www.fca.org.uk>
8. FCA Handbook, <https://www.fca.org.uk/about/handbook>
9. Bank for International Settlements, Semi-annual OTC derivatives statistics, Foreign exchange, interest rate, equity linked contracts, “Global OTC derivatives market”, November 2016, <http://www.bis.org/statistics/derstats.htm>
10. Bank for International Settlements, Triennial Central Bank Survey of foreign exchange and OTC derivatives markets in 2016, <http://www.bis.org/publ/rpfx16.htm>
11. Bank of England, The London Foreign Exchange Joint Standing Committee (FXJSC), <http://www.bankofengland.co.uk/markets/Pages/forex/FXjsc/default.aspx>
12. International Swaps and Derivatives Association (ISDA), <http://www2.isda.org>
13. International Capital Markets Association (ICMA), <http://www.icmagroup.org>
14. International Swaps and Derivatives Association (ISDA), Research study “Dispelling Myths: End-User Activity in OTC Derivatives” August 2014, <http://www2.isda.org/functional-areas/research/studies>
15. International Swaps and Derivatives Association (ISDA), Research study “Derivatives Market Analysis: Interest Rate Derivatives”, August 2016, <http://www2.isda.org/functional-areas/research/research-notes>
16. Moscow Exchange, [www.moex.com](http://www.moex.com)
17. China Foreign Exchange Trade System (CFETS), <http://www.chinamoney.com.cn/=0>
18. Банк России, «Основные показатели оборота валютного рынка Российской Федерации, по методологии Банка международных расчетов», январь –1trf,hm 2018 г. <http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=finr>

### 3. ОЦЕНКА КАЧЕСТВА ОСВОЕНИЯ ПРОГРАММЫ

**Форма текущего контроля:** не предусмотрена

**Форма промежуточной аттестации:** не предусмотрена

**Форма итоговой аттестации:** зачет

Итоговая аттестация осуществляется в виде зачета в форме электронного тестирования, посредством Google-формы. При успешной сдаче итоговой аттестации, слушателю выдается удостоверение о повышении квалификации РЭУ им. Г.В. Плеханова

#### **Критерий оценивания:**

Количество вопросов - 15, оценка вопроса в баллах - 1 балл

- Зачтено – от 10 до 15 баллов
- Не зачтено - от 0 до 9 баллов

#### **Примерный перечень контрольных вопросов для зачета:**

1. Чем отличается работа участника рынка в качестве принципала от работы в качестве агента?  
Кем является принципал с регуляторной точки зрения, какой тип лицензии?
2. Каковы основные типы инфраструктурных организаций на финансовых рынках. В чем их роль и задача?
3. Назовите крупнейшие международные профессиональные торговые ассоциации для финансовых рынков? Какие документы являются основными результатами их работы?
4. Что такое операция репо, в чем разница между юридической формой и экономическим содержанием? Как рассчитывается процентная ставка репо?
5. Что такое обеспеченное и необеспеченное кредитование/фондирование? Приведите примеры инструментов.
6. Каковы правила переноса дат для денежных и форвардных инструментов?
7. Чем отличаются спотовые и форвардные валютные конверсионные операции?
8. Как быстро рассчитать валютные кросс-курсы?
9. Как правильно рассчитать форвардные/своп пункты, что они отражают с экономической точки зрения? Для чего используются валютные свопы?
10. Что такое открытая валютная позиция (ОВП)? Какие лимиты ОВП установлены?
11. Каково использование валютных и процентных бенчмарков, фиксингов на валютном и денежном рынке? Назовите крупнейшие используемые бенчмарки.
12. В чем специфика коротких продаж на валютном и денежном рынке? Как происходит фондирование позиций.
13. Чем отличается валютный своп от процентного свопа? Что такое сделки OIS?
14. В чем различие постаовочных и расчетных инструментов? Как заключаются и рассчитываются сделки NDF?
15. Какие основные типы заявок (ордеров) используются в валютном дилинге?
16. Назовите крупнейшие макроэкономические индикаторы, влияющие на изменения валютных курсов.

17. Что относится к категории рыночных рисков? Перечислите.

18. Назовите основные принципы Глобального кодекса валютного рынка. Какие кодексы существовали до него?

#### **4. СОСТАВИТЕЛИ ПРОГРАММЫ**

Пискулов Дмитрий Юрьевич,  
Кандидат экономических наук,  
Директор по международным проектам ПАО Московская биржа,  
Вице-президент АСИ Russia,  
Член Совместного Совета по валютному рынку СРО НФА

\_\_\_\_\_

**Декан факультета дистанционного обучения**

\_\_\_\_\_ /Д.Р. Тугаева/