Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Чебоксарский филиал РАНХиГС
(наименование структурного подразделения (института/факультета/филиала)

УТВЕРЖДЕНО
И.о. директора
Чебоксарского филиала РАНХиГС
Ильина Л.Н.

ПРОГРАММА БАКАЛАВРИАТА

«Финансы и кредит»
(наименование образовательной программы)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ,
реализуемой без применения электронного (онлайн) курса

Б1.О.11 «Основы теории финансов»
(код и наименование РПД)

38.03.01 Экономика
(код, наименование направления подготовки)

Очная/очно-заочная
(формы обучения)

Год набора - 2023

Чебоксары, 2023 г.

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

Сертификат: 00E49A235532F725E4778E40177F039EE7
Владелец: Ильина Любовь Николаевна
Действителен: с 08.05.2026 до 01.08.2027

Автор–составитель:

к.э.н., доцент кафедры «Регулирование деятельности финансовых институтов»,

Фатхлисламова Г.Ф.
(ученая степень и(или) ученое звание, должность (наименование кафедры) (Ф.И.О.)

Заведующий кафедрой

«Финансы, денежное обращение и кредит» д.э.н., проф. Хандруев А.А.
(наименование кафедры) (ученая степень и(или) ученое звание) (Ф.И.О.)

Чебоксарский филиал РАНХиГС
Автор–составитель:
зав. кафедрой экономики и менеджмента Шигильчева С.А.
(ученая степень и(или) ученое звание, должность) (наименование кафедры) (Ф.И.О.)

Заведующий кафедрой
экономики и менеджмента к.э.н., доцент Шигильчева С.А.
(наименование кафедры) (ученая степень и(или) ученое звание) (Ф.И.О.)

РПД Б1.О.11 «Основы теории финансов» одобрена на заседании кафедры экономики и менеджмента

Протокол от 29 июня 2023 г. № 11.

С изменениями от 29 сентября 2023 г., Протокол №2

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы....4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО....4
3. Содержание и структура дисциплины....5
Введение. Обзор финансовой системы....5
Введение. Обзор финансовой системы....6
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся....10
5.Оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине....37
6.Методические материалы по освоению дисциплины....44
7. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"....48
7.1. Основная литература....48
7.2. Дополнительная литература....49
7.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация....49
7.4. Интернет-ресурсы....50
7.5. Иные источники....51
8. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы....52

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина Б1.О.11 «Основы теории финансов» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код компонента компетенции	Наименование компонента компетенции
ОПК ОС-5	Способен анализировать финансовые результаты организационно-управленческих решений	ОПК ОС-5.1.1	Применяет специальные методы и приемы экономического анализа для решения задач по управлению и улучшению финансово-хозяйственной деятельностью предприятия, оценивать результаты производственной деятельности и выявлять резервы повышения эффективности производства; использовать фундаментальные знания в сфере функционирования денежно-кредитной сферы Российской Федерации в целях интерпретации организационно-управленческих решений

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

Код компонента компетенции	Результаты обучения (дескрипторы)
ОПК ОС-5.1.1	**на уровне знаний** – методы экономической диагностики рынка финансовых услуг; характеристики финансовых продуктов и услуг; основные аспекты функционирования денежно-кредитной сферы страны.
	на уровне умений: – уметь получать, интерпретировать и документировать результаты финансово-экономического анализа хозяйствующего субъекта; – интерпретировать организационно-управленческие решения для денежно-кредитной сферы страны
	на уровне навыков: – владеть навыками составления аналитических заключений, рейтингов, прогнозов с целью предотвращения сделок с недобросовестными партнерами

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Объем дисциплины

Дисциплина Б1.О.11 «Основы теории финансов» составляет 4 зачетных единицы, т.е. 144 академических часа (108 астрономических часов).

На контактную работу с преподавателем по очной форме обучения выделено 64 академических часа (48 астрономических часов), из них 32 академических часа (24 астрономических часа) лекций и 32 часа академических часа (24 астрономических часа)

практических занятий, на самостоятельную работу обучающихся выделено 76 академических часов (57 астрономических часов).

На контактную работу с преподавателем по очно-заочной форме обучения выделено 32 академических часа (24 астрономических часа), из них 16 академических часов (12 астрономических часов) лекций и 16 академических часов (12 астрономических часов) практических занятий, на самостоятельную работу обучающихся выделено 108 академических часов (81 астрономический час).

Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.О.11 «Основы теории финансов» изучается на 3 курсе, в 5 семестре для студентов очной ф/о; на 3 курсе, в 6 семестре для студентов очно-заочной ф/о.

Изучение дисциплины заканчивается зачетом с оценкой.

3. Содержание и структура дисциплины

3.1. Структура дисциплины

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, ак.час.						Форма текущего контроля успеваемости**, промежуточной аттестации***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СРО	
			Л/ ДОТ	ЛР/ ДОТ	ПЗ/ ДОТ	КСР		
Тема 1	Введение. Обзор финансовой системы	18	4		4		10	*Т, О, КР*
Тема 2	Финансовые рынки: процентные ставки, поведение процентных ставок и рисковая временная структура процентных ставок	18	4		4		10	*О, Т, ПЗ*
Тема 3	Банки и управление кредитными организациями. Небанковские финансовые институты	18	4		4		10	*О, ПЗ*
Тема 4	Акции и облигации	18	4		4		10	*О, ПЗ*
Тема 5	Профессиональные участники рынка ценных бумаг	18	4		4		10	*О, КР*
Тема 6	Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты	18	4		4		10	*О, Т, ПЗ*
Тема 7	Гипотеза эффективного рынка	16	4		4		8	*ПЗ*

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, ак.час.						Форма текущего контроля успеваемости**, промежуточной аттестации***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СРО	
			Л/ ДОТ	ЛР/ ДОТ	ПЗ/ ДОТ	КСР		
Тема 8	Валютный рынок и международная финансовая система	16	4		4		8	*О, Т, БО*
Промежуточная аттестация		**4**						*ЗаО*
Всего:		**144**	**32**		**32**		**76**	

Очно-заочная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, ак.час.						Форма текущего контроля успеваемости**, промежуточной аттестации***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СРО	
			Л/ ДОТ	ЛР/ ДОТ	ПЗ/ ДОТ	КСР		
Тема 1	Введение. Обзор финансовой системы	16	2		2		12	*Т, О, КР*
Тема 2	Финансовые рынки: процентные ставки, поведение процентных ставок и рисковая временная структура процентных ставок	16	2		2		12	*О, Т, ПЗ*
Тема 3	Банки и управление кредитными организациями. Небанковские финансовые институты	18	2		2		14	*О, ПЗ*
Тема 4	Акции и облигации	18	2		2		14	*О, ПЗ*
Тема 5	Профессиональные участники рынка ценных бумаг	18	2		2		14	*О, КР*
Тема 6	Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты	18	2		2		14	*О, Т, ПЗ*
Тема 7	Гипотеза эффективного рынка	18	2		2		14	*ПЗ*
Тема 8	Валютный рынок и международная финансовая система	18	2		2		14	*О, Т, БО*
Промежуточная аттестация		**4**						*ЗаО*
Всего:		**144**	**16**		**16**		**10**	

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, ак.час.						Форма текущего контроля успеваемости**, промежуточной аттестации***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СРО	
			Л/ ДОТ	ЛР/ ДОТ	ПЗ/ ДОТ	КСР		
							8	

Используемые сокращения:

Л – занятия лекционного типа (лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях, обучающимся).

ЛР – лабораторные работы (вид занятий семинарского типа).

ПЗ – практические занятия (виды занятий семинарского типа, за исключением лабораторных работ).

КСР - индивидуальная работа обучающихся с педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях (в том числе индивидуальные- консультации)

ДОТ - занятия, проводимые с применением дистанционных образовательных технологий, в том числе с применением - виртуальных аналогов профессиональной деятельности.

СРО – самостоятельная работа, осуществляемая без участия педагогических работников организации и (или) лиц, привлекаемых организацией к реализации образовательных программ на иных условиях.

Примечание:

** *–формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), практические задания (ПЗ), контрольная работа (КР) ,блиц-опрос (БО)*

*** - *формы промежуточной аттестации: зачет с оценкой (ЗаО)*

3.2. Содержание дисциплины

Тема 1. Введение. Обзор финансовой системы

Структура финансовых рынков (по разным критериям). Функции финансовых рынков. Структура финансовой системы. Банки и другие финансовые посредники (вводно), их функции. Денежно-кредитная сфера: ее институциональное построение и структура.

Понятие и основные свойства ценных бумаг. Классификация ценных бумаг

по различным критериям (тип, эмитент, форма выпуска, способ получения дохода, срок обращения).

Тема 2. Финансовые рынки: процентные ставки, поведение процентных ставок и рисковая временная структура процентных ставок

Процентные ставки. Основные типы инструментов на кредитном рынке, доходность к погашению (определение). Экономическая природа кредитных отношений. Сущность ссудного процента, виды и функции кредита.

Факторы, определяющие спрос на активы. Спрос и предложение на рынке облигаций. Колебания равновесных ставок процента. Модель предпочтение ликвидности: спрос, предложение и равновесие на денежном рынке.

Рисковая структура процентных ставок (риск дефолта, ликвидность, налоги). Временная структура процентных ставок (теория ожиданий, теория сегментированных рынков, премия за пониженную ликвидность и теория предпочтений относительно сектора рынка).

Тема 3. Банки и управление кредитными организациями. Небанковские финансовые институты

Институциональная структура кредитно-банковской системы. Баланс банка. Управление: ликвидностью, активами, пассивами, достаточностью капитала, кредитным риском, риском изменения процентных ставок.

Риск ликвидности. Набеги на банки и банковская паника. Устойчивость финансового сектора. Базельское регулирование и нормативные документы Банка России. Забалансовая деятельность.

Страхование. Пенсионные фонды. Финансовые компании. Взаимные фонды. Инвестиционные банки.

Тема 4. Акции и облигации

Определение и фундаментальные свойства акции. Виды акций: обыкновенные и привилегированные. Приобретение и выкуп акций. Определение облигации и ее основные характеристики. Классификация облигаций (обеспеченные и необеспеченные, купонные и дисконтные, неконвертируемые и конвертируемые). Факторы, определяющие цену облигации. Досрочное погашение.

Риски облигаций. Рейтинги облигаций (Moody’s, Fitch, S&P). Индексируемые облигации. Еврооблигации. Цена конвертации. Конвертационная стоимость. Последствия конвертации для кредитора и заемщика. Виды государственных облигаций (ГКО, ОФЗ, ОСЗ, облигации внутреннего государственного валютного займа) и основные виды гособлигаций отдельных развитых стран. Участники рынка гособлигаций,

инфраструктура. Цели выпуска государственных ценных бумаг. Порядок выпуска и обращения облигаций,
аукционы, конкурентное и неконкурентное предложение, цена отсечения и средне-взвешенная цена. Облигации Банка России.

Тема 5. Профессиональные участники рынка ценных бумаг

Сущность и классификация профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Государственное регулирование профессиональной деятельности. Брокерская и дилерская деятельность. Управление ценными бумагами. Определение взаимных обязательств (клиринг). Ведение реестра владельцев ценных бумаг. Депозитарная деятельность. Организация торговли на рынке ценных бумаг и фондовая биржа. Андеррайтинг.

Тема 6. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты

Деривативы. Фьючерсные контракты. Механизмы функционирования фьючерсных рынков. Процентные фьючерсы. Форварды, их сравнение с фьючерсами. Опционы и их виды. Механизмы функционирования опционных рынков. Описание факторов, влияющих на цены европейских опционов. Комбинирование опционов: графическое представление (например, стрэддл, «бабочка» и т.д.). «Пут-колл» паритет (графическая иллюстрация). Опционы на фондовые индексы, валюту и фьючерсы. Свопы. Кредитные деривативы. Экзотические и реальные опционы.

Тема 7. Гипотеза эффективного рынка

Система распространения информации на рынке капитала. Составные части информации. Гипотеза эффективности рынков капитала и система ее допущений. Формы информационной эффективности рынков капитала и их характеристики: слабая форма эффективности, устойчивая форма эффективности, сильная форма эффективности. Эмпирические закономерности на рынке капитала. Эффективность рынка и возможности технического и фундаментального анализа рынка. Современные представления об эффективности рынков капитала. Способы проверки эффективности рынка. Поведенческие финансы и гипотеза эффективности рынка. Проблемы прогнозирования цен активов на эффективных рынках. Случайные (стохастические) процессы: их типы и применимость к различным классам активов.

Тема 8. Валютный рынок и международная финансовая система

Валютный рынок. Валютный курс. Типы валютных курсов. Валютные курсы в long-run (закон единой цены, паритет покупательной способности и их нарушения, факторы) и факторы их определяющие. Валютные курсы в short-run (процентный паритет) и факторы их определяющие.

Интервенции на валютном рынке. Платежный баланс. Эволюция международной финансовой системы (золотой стандарт, Бреттон-Вудс, система плавающих курсов – целевые зоны и ERM, валютные советы и евросоюз, долларизация). Трилемма денежной политики.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

4.1. В ходе реализации дисциплины Б1.О.11 «Основы теории финансов» используются следующие **методы текущего контроля успеваемости** обучающихся:

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 1. Введение. Обзор финансовой системы	Контрольные вопросы для устного опроса, тестирование, контрольная работа
Тема 2. Финансовые рынки: процентные ставки, поведение процентных ставок и рисковая временная структура процентных ставок	Контрольные вопросы для устного опроса, тестирование, решение задач
Тема 3. Банки и управление кредитными организациями. Небанковские финансовые институты	Контрольные вопросы для устного опроса, расчетное задание
Тема 4. Акции и облигации	Контрольные вопросы для устного опроса, решение задач
Тема 5. Профессиональные участники рынка ценных бумаг	Контрольные вопросы для устного опроса, контрольная работа,
Тема 6. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты	Контрольные вопросы для устного опроса, тестирование, решение задач
Тема 7. Гипотеза эффективного рынка	Расчетное задание
Тема 8. Валютный рынок и международная финансовая система	Блиц-опрос, тестирование, курсовой проект

4.2. Типовые материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

Типовые оценочные материалы по теме 1 «Введение. Обзор финансовой системы»

Примерные контрольные вопросы для устного опроса

1. Назовите критерии классификации финансовых отношений.
2. Что Вы понимаете под термином «финансовая система»?
3. Перечислите сферы финансовой системы РФ. Охарактеризуйте роль каждой из них.
4. Какие звенья включают финансы хозяйствующих субъектов?
5. Какие подсистемы входят в сферу государственных и муниципальных финансов?
6. Какие новые сферы и звенья финансовой системы сформировались в современных условиях?

Примерный тест

1.Становление термина «Финансы» связано с ...

а) развитием демократии;

б) усилением королевской власти;

в) развитием централизованного государства;

г) развитием товарного производства.

2. Первым ввел в обращение термин финансы ...

а) Жан Боден;

б) Фома Аквинский;

в) Адам Смит;

г) Аристотель.

3. Происхождение финансов связано с одной из функции денег ...

а) средства накопления;

б) эквивалента стоимости;

в) средства обращения;

г) средства платежа.

4. «Финансы» представляют собой ...

а) систему оценки денежных потоков;

б) систему показателей;

в) экономическую категорию;

г) систему нормативов.

5. Признаком финансов является ...

а) распределительный характер отношений;

б) рыночный характер отношений;

в) производство товаров;

г) движение товарных потоков.

6. Финансовыми являются отношения между ...

а) предприятиями и государством по поводу уплаты налогов;

б) заемщиком и кредитором;

в) рабочими и служащими;

г) инженерами и подсобными рабочими.

7. Финансовые ресурсы выступают в форме ...

а) доходов от реализации товаров и услуг;

б) фондов денежных средств;

в) расходов на приобретение товаров и услуг;

г) суммы доходов и расходов.

8. Денежный фонд - это совокупность денежных средств ...

а) имеющих целевой характер;

б) находящихся в кассах магазинов;

в) имеющих определенный покупюрный состав;

г) состоящая из наличных денег.

9. Централизованные фонды относятся к сфере … финансов

10. Основные функции финансов - это ...

а) регулирующая и фискальная;

б) стимулирующая и экономическая;

в) распределительная и контрольная;

г) стабилизирующая и социальная.

11. Финансовая система - это совокупность ...

а) форм и способов организации финансовых отношений;

б) различных сфер материального производства;

в) ряда учреждений, предоставляющих свои услуги клиентам;

г) организаций и предприятий.

12. Финансовый механизм - это система ...

а) производственного планирования;

б) организации и планирования хозяйственных отношений;

в) способов формирования и использование финансовых ресурсов;

г) планирования сбыта.

13. Подсистема, входящая в финансовую систему ...

а) система Центрального Банка России;

б) система фондовых бирж;

в) государственные и муниципальные финансы;

г) комплекс коммерческих предприятий.

14. Элемент финансовой системы - это ...

а) сфера финансовых отношений;

б) товарные рынки;

в) система коммерческих банков;

г) система Центрального Банка.

15. Часть финансовой системы, находящаяся в распоряжении государства - это ...

а) государственные финансы;

б) децентрализованные финансы;

в) финансы населения;

г) финансы коммерческих предприятий.

Примерный комплект заданий для контрольной работы

Вариант I

Задание 1. Укажите соответствие между налогами и бюджетами по принципу зачисления налогов в соответствующие бюджеты:

1 Федеральный бюджет	а) Земельный налог
2 Бюджеты субъектов Федерации	б) НДС
3 Местные бюджеты	в) Налог на имущество

Задание 2.В региональный бюджет из федерального бюджета были перечислены субсидии – 300 млн. руб., дотации – 100 млн. руб., субвенции – 20 млн. руб. Иные межбюджетные трансферты составят.

Задание 3. Определите, какое утверждение является истинным, а какое – ложным.

а) Средства ФНБ разрешено передавать в доверительное управление;

б) ФНБ формируется обособленно вне федерального бюджета,

в) Управление средствами Фонда национального благосостояния принадлежит исключительно Президенту РФ.

г) В ФНБ зачисляются все нефтегазовые доходы.

Задание 4. Если в РФ 83 региона и (условно) в каждом из них – 10 муниципальных образований.

1.Сколько региональных бюджетов?

2.Сколько местных бюджетов?

3.Сколько консолидированных бюджетов субъектов РФ?

4.Сколько консолидированных бюджетов РФ?

Задание 5. Налоговые доходы бюджета равны 1500 млн. руб., неналоговые доходы бюджета равны 1000 млн. руб., полученные дотации 200 млн. руб., субсидии 30 млн. руб., субвенции 40 млн. руб., иные межбюджетные трансферты 50 млн. руб. Собственные доходы бюджета равны.

Вариант II

Задание 1. Установите соответствие между соответствующим бюджетом и его размером:

1. Консолидированный бюджет субъектов РФ;	а) 13 трлн.руб.
2. Федеральный бюджет	б) 8 трлн. руб.
3. Консолидированный бюджет РФ	в) 21 трлн. руб.

Задание 2. Общая величина доходов бюджета составляет 2820 млн. руб., налоговые доходы бюджета равны 1500 млн. руб., полученные дотации 200 млн. руб., субсидии 30 млн. руб.,

субвенции 40 млн. руб., иные межбюджетные трансферты 50 млн. руб. Неналоговые доходы бюджета равны.

Задание 3. Расположите ниже перечисленные бюджеты по степени убывания их размера:

а) консолидированный бюджет субъектов РФ

б) федеральный бюджет

в) консолидированный бюджет г. Москвы

г) бюджет государственных внебюджетных фондов

Задание 4. Если в РФ 85 региона и (условно) в каждом из них – 5 муниципальных образований. Укажите количество формируемых в РФ

а) региональных бюджетов;

б) местных бюджетов;

в) консолидированных бюджетов субъектов РФ;

г) консолидированных бюджетов РФ.

Задание 5. Прогнозируемый объем ВВП России на прогнозный год планируется в сумме 100 трлн. руб. Нормативная величина ФНБ составит.

Примерная самостоятельная работа

1. Понятие, сущность и функции финансового рынка.
2. Структура финансового рынка и его сегменты.
3. Классификация финансовых рынков по видам финансовых инструментов; по форме организации; по срочности организации сделок.
4. Рынок ценных бумаг. Валютный рынок. Кредитный рынок. Рынок драгоценных металлов. Рынок страховых услуг.
5. Ценная бумага как финансовый актив. Классические виды ценных бумаг.
6. Классификация ценных бумаг по типу (по эмитентам, по формам выпуска, по способам получения дохода, по срокам обращения).
7. Понятие, функции и роль кредитной системы в экономике.
8. Сущность финансового посредничества.
9. Виды финансовых посредников.
10. Институциональная структура кредитной системы.
11. Банковская система как часть кредитной системы.
12. Понятие, сущность и функции банковской системы.
13. Структура банковской системы РФ.
14. Характеристика основных элементов банковской системы.
15. Взаимоотношения Центрального и коммерческих банков.
16. Небанковские кредитные организации.

Типовые оценочные средства по теме 2 «Финансовые рынки: процентные ставки, поведение процентных ставок и рисковая временная структура процентных ставок»

Примерные контрольные вопросы для устного опроса

1. Какова экономическая сущность кредита?
2. Назовите субъектов и объектов кредитных отношений.
3. Каковы основные функции кредита?
4. В чем смысл принципов кредитования в рыночной экономике?
5. Что такое процентные ставки?
6. Назовите виды процентных ставок.
7. Какие факторы определяют уровень процентных ставок.
8. Перечислите инструменты кредитного рынка.
9. Какие бывают индикаторы кредитного рынка?
10. Что такое ключевая ставка?
11. Какие бывают ставки рынка МБК?
12. Назовите ставки мировых рынков.

Примерный тест

1. Текущая рыночная процентная ставка – это…

а) реальная ставка;

б) номинальная ставка;

в) прайм-рейт;

г) дисконт.

2. Соответствие ставок операциям:

1. Кредиты Банка России	а) ставка дисконта
2. Учет коммерческого векселя	б) процентная ставка
3. Банковский кредит	в) ключевая ставка
	г) маржа

3. Как изменится количество денег в обращении при снижении учетной ставки Центрального банка?

а) увеличится;

б) уменьшится;

в) уменьшится объем свободных ресурсов коммерческих банков;

г) останется неизменным.

4. Как изменится количество денег в обращении при снижении нормы обязательных

резервов банков?

а) уменьшится;

б) увеличится;

в) останется неизменным;

г) уменьшится объем свободных ресурсов коммерческих банков.

5. Для анализа структуры денежной массы используют …

а) денежные агрегаты;

б) платежный баланс страны;

в) денежные коэффициенты;

г) нормативы денежной массы.

6. Предложение денег в денежной системе увеличивается, если ЦБ РФ

а) уменьшает норму обязательных резервов;

б) уменьшает объемы рефинансирования;

в) повышает учётную ставку;

г) вводит количественные ограничения.

7. Спрос на деньги … при росте учетной ставки

а) падает;

б) возрастает;

в) не изменяется;

г) исчезает.

8. Купля- продажа осуществляется на денежном рынке …

а) ликвидности;

б) инвестиционных ресурсов;

в) акций;

г) облигаций.

9. Текущая рыночная процентная ставка – это …

а) номинальная ставка;

б) реальная ставка;

в) прайм-рейт;

г) дисконт.

10. Реальная процентная ставка – это …

а) номинальная процентная ставка за вычетом инфляции;

б) ключевая ставка ЦБ РФ;

в) текущая рыночная процентная ставка;

г) сумма номинальной ставки и темпов инфляции.

11. Российская банковская практика оперирует в основном … процентными ставками.

а) Фиксированными;

б) Плавающими;

в) Изменяющимися;

г) Колеблющимися.

12. На величину ставки процента по банковскому кредиту не влияет …

а) размер капитала банка – кредитора;

б) темп инфляции;

в) средневзвешенная ставка по банковским депозитам;

г) надежность заемщика.

13. Ставка процента по кредиту коммерческих банков в РФ устанавливается …

а) самим коммерческим банком;

б) законом;

в) Центральным Банком;

г) клиентами банка.

14. MIBOR – это…

а) показатель, характеризующий уровень процентных ставок на рынке межбанковских индикатор, показывающий уровень котировок на фондовом рынке;

б) процентная ставка по депозитам на валютном рынке;

в) кредитов;

г) межбанковская биржевая палата.

15. Ставка- индикатор, характеризующая уровень платы за кредиты Центрального банка, называется ставка …

а) ключевая;

б) номинальная;

в) дисконта.

г) прайм-рейт.

Примерные практические задания

Задача 1. Экономика описана следующими данными:

Год	Уровень инфляции	Номинальная процентная ставка
1	5%	9%
2	9%	5%

Определить, на сколько процентов изменилась реальная ставка процента во 2-ом году по сравнению с 1-ым годом?

Задача 2. В 2008 г. в России месячный темп инфляции равнялся 8,5%, а номинальная межбанковская ставка процента по краткосрочным кредитам была 16,7%; в 2007 эти показатели имели, соответственно значения: 6,9% и 15%. Определить, в каком месяце реальная ставка была выше?

Примерная самостоятельная работа

1. Факторы, определяющие спрос на активы.
2. Спрос на рынке облигаций.
3. Предложение на рынке облигаций.
4. Колебания равновесных ставок процента.
5. Спрос на денежном рынке.
6. Предложение на денежном рынке.
7. Равновесие на денежном рынке.
8. Модель предпочтение ликвидности
9. Рисковая структура процентных ставок (риск дефолта, ликвидность, налоги).
10. Теория ожиданий,
11. теория сегментированных рынков
12. Премия за пониженную ликвидность
13. Теория предпочтений относительно сектора рынка.

Типовые оценочные средства по теме 3. Банки и управление кредитными организациями. Небанковские финансовые институты

Примерные контрольные вопросы для устного опроса

1. Что представляет собой функциональная и институциональная характеристика банковского сектора?
2. Назовите субъектов инфраструктуры кредитной системы
3. Что представляет собой структура кредитной системы?
4. Понятие и структура баланса банка.
5. Назовите основные статьи активов коммерческого банка
6. Назовите основные статьи пассивов коммерческого банка
7. Что такое управление ликвидностью банка? Какие существуют методы управления ликвидностью банка?
8. Что такое управление активами и пассивами банка? Какие существуют методы управления активами и пассивами банка?
9. Что такое управление ликвидностью банка? Какие существуют методы управления

ликвидностью банка?

10. Что такое управление достаточностью капитала банка? Какие существуют методы управления достаточностью капитала банка?

11. Что такое управление кредитным риском банка? Какие существуют методы управления кредитным риском банка?

12. Что такое управление риском изменения процентных ставок банка? Какие существуют методы управления риском изменения процентных ставок банка?

Примерные практические задания

Задача 1. По данным бухгалтерского баланса:

1. Заполнить таблицу 1;

2. Провести горизонтальный анализ основных статей активов банка;

3. Провести вертикальный анализ основных статей активов банка;

4. Оцените динамику и структуру активов банка.

Таблица 1

Состав и структура активов банка

Наименование статей	Базовый период		Отчетный период		Отклонение		Темп роста, %
	тыс. руб.	уд. вес %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	
Денежные средства							
Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации							
Обязательные резервы							
Средства в кредитных организациях							
Чистые вложения в торговые ценные бумаги							
Чистая ссудная задолженность							
Чистые вложения в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения							
Чистые вложения в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи							
Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы							
Требования по получению процентов							

Прочие активы							
Всего активов							

Задача 2. По данным бухгалтерского баланса:

5. Заполнить таблицу 2;

6. Провести горизонтальный анализ основных статей пассивов банка;

7. Провести вертикальный анализ основных статей пассивов банка;

8. Оцените динамику и структуру источников финансирования банка.

Таблица 2

Состав и структура банковских ресурсов

Наименование статей	Базовый период		Отчетный период		Отклонение		Темп роста, %
	тыс. руб.	уд. вес %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд.веса, %	
Средства акционеров (участников) в т.ч.:							
Зарегистрированные обыкновенные акции и доли							
Эмиссионный доход							
Расходы будущих периодов и предстоящие выплаты, влияющие на собственные средства (капитал)							
Фонды и неиспользованная прибыль прошлых лет в распоряжении кредитной организации (непогашенные убытки прошлых лет)							
Прибыль (убыток) за отчетный период							
Всего источников собственных средств							
Кредиты Центрального банка Российской Федерации							
Средства кредитных организаций							
Средства клиентов (некредитных организаций)							
Вклады физических лиц							

Выпущенные долговые обязательства							
Обязательства по уплате процентов							
Прочие обязательства							
Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и по операциям с резидентами офшорных зон							
Всего обязательств							

Примерная самостоятельная работа

1. Понятие риска ликвидности.
2. Набеги на банки.
3. Банковская паника.
4. Устойчивость финансового сектора.
5. Базельское регулирование
6. Нормативные документы Банка России.
7. Забалансовая деятельность.
8. Понятие и виды страхования.
9. Негосударственные пенсионные фонды на финансовом рынке.
10. Финансовые компании.
11. Понятие и функции взаимных фондов.
12. Роль инвестиционных банков в финансовой системе.

Типовые оценочные средства по теме 4 «Акции и облигации»

Примерные контрольные вопросы для устного опроса

1. Охарактеризуйте отличия привилегированных акций и облигаций.
2. Что такое конвертируемые облигации? Каковы цели их выпуска?
3. Какие виды государственных ценных бумаг, обращающихся на российском рынке вам известны? Охарактеризуйте наиболее распространенные из них.
4. В чем отличия обыкновенных и привилегированных акций?

Примерные практические задания

Задача 1 Акционерное обществом разместило 10 000 простых акций по номиналу 200 рублей. В уставе зафиксировано 5 000 объявленных обыкновенных акций. На вторичном рынке цена одной акции составляет 1 258 рублей. Рассчитайте величину уставного

капитала общества и его капитализацию.

Задача 2 Капитал ПАО состоит из 5 000 обыкновенных и максимально возможного количества привилегированных акций (все акции имеют номинальную стоимость 500 рублей). Согласно уставу, дивиденд по привилегированным акциям установлен в размере 15 рублей на акцию. Общим собранием акционеров принято решение о направлении части чистой прибыли в размере 700 000 рублей на выплату дивидендов. Рассчитайте дивиденд на 1 обыкновенную акцию.

Задача 3 Уставный капитал акционерного общества состоит из 10 000 обыкновенных акций с номиналом 200 руб. и максимально возможного количества привилегированных акций, имеющих номинал 100 рублей. ПАО в связи со строительством нового складских помещений в течение двух предыдущих лет не выплачивало дивиденды. За отчетный год чистая прибыль составила 30 000 000 рублей, и вся была выплачена акционерам в виде дивидендов. Фиксированный дивиденд по привилегированным акциям составляет 5%. Рассчитайте размер дивиденда, выплаченного на 1 обыкновенную акцию.

Задача 4 Акции ПАО «Салют» (количество 10 000 штук) имеют курсовую стоимость 50 рублей, у ПАО «Авангард» (количество 100 000 штук) – 100 рублей за одну акцию. Чистая прибыль за отчетный год ПАО «Салют» составила 700 000 рублей, у ПАО «Авангард» – 1 200 000 рублей. Рассчитайте показатель P/E акций компаний ПАО «Салют» и ПАО «Авангард».

Задача 5 Чистая прибыль акционерного общества составила 3 000 000 рублей. Количество обыкновенных акций этого общества выпущено 100 000 штук и продаются на фондовом рынке по цене 2 500 рублей за акцию. Рассчитайте показатель дохода на акцию (EPS).

Задача 6 Инвестор купил акцию за 2 000 руб. Номинальная стоимость акции составляет 1000 руб. По акции были выплачены дивиденды, ставка дивиденда составляет 10%. Рассчитайте текущую (дивидендную) доходность акции.

Примерная самостоятельная работа

1. Риски облигаций.
2. Рейтинги облигаций (Moody’s, Fitch, S&P).
3. Индексируемые облигации.
4. Еврооблигации.
5. Цена конвертации еврооблигаций. Конвертационная стоимость. Последствия конвертации для кредитора и заемщика.
6. Основные виды гособлигаций отдельных развитых стран.

Типовые оценочные средства по теме 5. Профессиональные участники рынка ценных бумаг

Примерные контрольные вопросы для устного опроса

1. Что такое брокерская и дилерская деятельность?
2. Каковы основные законодательные требования к брокерской и дилерской деятельности?
3. В чем отличие брокерской деятельности от дилерской?
4. Что такое клиринг и клиринговая деятельность?
5. Каковы основные законодательные требования к клиринговой деятельности?
6. Что такое депозитарная деятельность?
7. Каковы основные законодательные требования к депозитариям?
8. В чем заключается деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг?

Примерные контрольные задания

Вариант I. Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее положение, обозначенное буквой.

1	Модель рынка ценных бумаг	А	Совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки или продажи определенных ценных бумаг
2	Профессиональный участник рынка ценных бумаг	Б	Оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и (или) учету и переходу прав на ценные бумаги
3	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг	В	Многофункциональные предприятия - профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие все виды услуг, связанных с
4	Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг	Г	Тип организации фондового рынка в зависимости от вида институтов, выполняющих функции финансовых посредников
5	Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг	Д	Предоставление консультационных услуг по поводу выпуска и обращения ценных бумаг
6	Деятельность по управлению ценными бумагами	Е	Специализированная деятельность по перераспределению свободных денежных средств на основе ценных бумаг и по организационно-техническому и информационному обслуживанию
7	Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг	Ж	Сбор, фиксация, обработка, хранение и предоставление данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг
8	Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	З	Доверительное управление принадлежащими другому лицу ценными бумагами, денежными средствами для инвестирования в ценные бумаги, денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления
9	Депозитарная деятельность	И	Юридические лица, осуществляющие виды профессиональной деятельности на рынке ценных

10	Деятельность по определению взаимных обязательств	К	Банки, предоставляющие все виды услуг на финансовом рынке: услуги по кредитно-депозитной деятельности и все виды услуг по ценным бумагам
11	Инвестиционное консультирование	Л	Совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами в качестве поверенного или комиссионера
12	Компания по ценным бумагам	М	Сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами и подготовка бухгалтерских документов по ним, а также зачет по поставкам ценных бумаг и расчетов по ним
13	Универсальный коммерческий банк	Н	Американские фирмы - профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие все виды услуг, связанных с ценными бумагами, но работающие только с крупными клиентами и не осуществляющие «розничные» услуги по ценным бумагам мелким клиентам
14	Инвестиционный банк	О	Предоставление услуг, непосредственно способствующих заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг

Вариант II. Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее положение, обозначенное буквой.

1	Организатор торговли на рынке ценных бумаг	А	Обращение ценных бумаг на фондовой бирже
2	Фондовая биржа	Б	Организованные системы торговли ценными бумагами, имеющие компьютерную основу
3	Члены фондовой биржи	В	Официально зарегистрированные на бирже цены покупки и продажи ценных бумаг
4	Листинг	Г	Лучшие профессиональные участники рынка ценных бумаг, имеющие право совершать операции на фондовой бирже
5	Делистинг	Д	Сделки, расчеты по которым осуществляются немедленно или в ближайшие биржевые дни
6	Биржевой рынок ценных бумаг	Е	Процедура исключения ценных бумаг из числа котирующихся на фондовой бирже
7	Внебиржевой рынок ценных бумаг	Ж	Коммерческая или некоммерческая организация, профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по организации торговли на фондовом рынке
8	Компьютерная биржа	З	Профессиональный участник рынка ценных бумаг, имеющий обязательства поддерживать рынок определенных ценных бумаг
9	Биржевая сессия	И	Члены фондовой биржи, осуществляющие выполнение заявок клиентов за комиссионное вознаграждение
10	Котировальная цена	К	Профессиональный участник рынка ценных бумаг, организующий торговлю лучшими ценными бумагами среди лучших участников фондового рынка
11	Маркет-мейкер	Л	Обращение ценных бумаг за пределами фондовой биржи
12	Биржевой брокер	М	Официально установленный промежуток времени, в течение которого осуществляются торги на фондовой бирже

13	Кассовые сделки	Н	Процедура допуска ценных бумаг к обращению на фондовой бирже
14	Срочные сделки	О	Сделки, исполнение которых осуществляется через некоторый промежуток времени в будущем

Примерная самостоятельная работа

1. Государственное регулирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: структура государственных органов, инструменты и методы регулирования.
2. Нормативно-правовое регулирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
3. Контроль и надзор за участниками профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
4. Регулирование профессиональной деятельности участников фондового, кредитного, валютного, страхового рынков.
5. Фондовая биржа: понятие и организация.
6. Андеррайтинг: понятие, участники, процедура.

Типовые оценочные средства по теме 6 «Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты»

Примерный устный опрос

Привести определение следующим терминам:

1. Деривативы.
2. Фьючерсные контракты.
3. Фьючерсный рынок.
4. Процентные фьючерсы.
5. Форвард.
6. Опционы.
7. Опцион-колл.
8. Опцион-пут.
9. Американский опцион.
10. Европейский опцион.
11. Опционный рынок.
12. Опционы на фондовые индексы.
13. Опционы на валюту.
14. Опционы на фьючерсы.
15. Свопы.
16. Кредитные деривативы.

17. Экзотические опционы.

18. Реальные опционы.

Примерный тест

1. Производным финансовым инструментом является финансовый инструмент:

а) истинная стоимость которого изменяется в ответ на изменение определенной процентной ставки, стоимости ценной бумаги, цены торгуемого на бирже товара, курса валюты, ценового или процентного индекса, кредитного рейтинга или кредитного индекса и прочих подобных показателей;

б) приобретение, которого не требует первоначально никаких или требует значительно более низких инвестиций по сравнению с прочими инструментами, которые имеют подобную доходность и подобную реакцию на изменение рыночных условий;

в) который будет реализован в будущем;

г) все ответы верны.

2. Согласно условиям сделки, цена финансового актива зафиксирована в момент ее заключения, а поставка произойдет через 4 рабочих дня – это:

а) спот-сделка;

б) срочная сделка;

в) кассовая сделка;

г) маржинальная сделка.

3. Согласно условиям сделки, цена финансового актива зафиксирована в момент ее заключения, а поставка произойдет через 2 рабочих дня – это:

а) спот-сделка;

б) срочная сделка;

в) маржинальная сделка.

4. Различие между кассовой сделкой и срочной сделкой состоит в:

а) сроках исполнения сделок;

б) способах фиксации цены финансового актива;

в) способах поставки финансового актива;

г) способах оплаты финансового актива.

5. Фьючерс - это:

а) стандартизованный контракт на поставку определенной иностранной валюты по заранее определенному курсу на будущую дату;

б) контракт, дающий право на покупку или продажу определенного объема иностранной валюты по определенной цене в течение определенного периода времени;

в) валютная операция, сочетающая куплю-продажу двух валют на условиях немедленной поставки с одновременной контрсделкой на определенный срок с теми же валютами;

г) покупка-продажа валюты со сроками выплаты более двух дней с фиксированным обменным курсом и датой платежа.

6. Опцион - это:

а) покупка-продажа валюты со сроками выплаты более двух дней с фиксированным обменным курсом и датой платежа;

б) контракт, дающий право на покупку или продажу определенного объема иностранной валюты по определенной цене в течение определенного периода времени;

в) валютная операция, сочетающая куплю-продажу двух валют на условиях немедленной поставки с одновременной контрсделкой на определенный срок с теми же валютами;

г) стандартизованный контракт на поставку определенной иностранной валюты по заранее определенному курсу на будущую дату.

7. Кредитные деривативы - это:

а) финансовые инструменты, предназначенные для передачи кредитного риска от одного лица другому;

б) это кредит, который выдается банком для пополнения личного банковского счета физического лица;

в) финансовая ценная бумага, стоимость которой является производной от стоимости и характеристик другой ценной бумаги;

г) кредит с низким процентом.

8. Признанным центром мировой торговли кредитными деривативами является:

а) Лондон;

б) Нью-Йорк;

в) Токио;

г) Москва.

Примерные практические задания

Задача 1. Инвестор Иванов купил у инвестора Петрова бинарный опцион со следующими параметрами:

Параметр опциона	Значение
Тип опциона	Бинарный опцион колл
Базовый актив	Акция Газпрома
Страйк опциона	100 руб.
Срок опциона	1 год

Фиксированный денежный поток	1 руб.
Премия опциона	50 коп.

Покупатель опциона (Иванов) заплатил продавцу опциона (Петрова) 50 коп. премии в момент подписания договора.

Через год, в дату истечения опциона, акция Газпрома на бирже закрылась на уровне 167 руб. Определите доход и доходность по бинарному опциону.

Задача 2. Представим себе, что следующими параметрами: Иванов купил у Петрова азиатский опцион со следующими параметрами:

Параметр опциона	Значение
Тип опциона	Азиатский опцион колл
Базовый актив	Акция Газпрома
Страйк опциона	Средняя цена базового актива в течение срока жизни опциона
Срок опциона	1 год
Премия опциона	10 руб.

В дату подписания договора покупатель опциона (Иванов) уплачивает продавцу опциона (Петрову) премию в размере 10 руб. Через один год, в дату истечения опциона, рассчитывается средняя цена акции Газпрома в течение прошедшего года. Предположим, что средняя цена составила 129 руб. Покупатель опциона (Иванов) имеет право (но не обязательство) приобрести у продавца опциона (Петрова) одну акцию Газпрома по этой цене. Определить стратегию поведения продавца опциона.

Задача 3. Брокер осуществляет стратегию продажи опциона-колл на актив А. Премия составляет 40 рублей, страйк 610 рублей. Определите финансовые результаты брокера по сделке при следующих возможных ценах на рынке: 470 руб., 520 руб., 590руб., 660 руб., 710 руб.

Задача 4. Брокер осуществляет стратегию продажи опциона-пут на актив С. Премия составляет 45 рублей, страйк 625 рублей. Определите финансовые результаты брокера по сделке при следующих возможных ценах на рынке: 470 руб., 520 руб., 590руб., 660 руб., 710 руб.

Примерная самостоятельная работа

1. Механизмы функционирования фьючерсных рынков.

2. Форварды, их сравнение с фьючерсами.

3. Опционы и их виды.

4. Механизмы функционирования опционных рынков.

5. Описание факторов, влияющих на цены европейских опционов.

6. Комбинирование опционов: графическое представление (например, стрэддл, «бабочка»

и т.д.).

7. «Пут-колл» паритет (графическая иллюстрация).

8. Опционы на фондовые индексы, валюту и фьючерсы.

9. Свопы: понятие и виды.

10. Кредитные деривативы.

11. Экзотические и реальные опционы.

Типовые оценочные средства по теме 7 «Гипотеза эффективного рынка»

Примерное практическое задание

«Выбор источника финансирования проекта»

Важнейшим источником финансирования деятельности компаний являются заемные средства и кредитные ресурсы, в качестве которых выступают банковские кредиты и облигационные займы. В большинстве случаев получение средств через облигационные займы для предприятий обходится дешевле, чем банковское кредитование. Однако при эмиссии облигаций имеются сопутствующие издержки на оплату услуг консультантов, андеррайтеров и т.п. Поэтому в данном кейсе рассматриваются варианты привлечения инвестиций путем банковского кредита и эмиссии облигаций. Задача менеджеров — выбрать из предлагаемых вариантов тот, который обеспечивает наиболее дешевый способ привлечения финансовых ресурсов.

Проектная компания «Энергия»

Компании «Энергия» для реализации инвестиционных проектов требуются финансовые ресурсы в размере 1000 млн. руб. сроком на 4 года.

Компания решила привлечь средства на финансовом рынке путем банковского кредита или эмиссии облигаций. Гарантом выступает головное предприятие – инициатор проекта, которое не требует от проектной компании вознаграждения за предоставление гарантии.

На рабочем совещании у финансового директора рассматриваются вариант привлечения банковского кредита и несколько вариантов эмиссии обычных необеспеченных облигаций, предложенных различными службами компании.

Банковский кредит.

Рассмотрев кредитную заявку компании, банк предложил следующие условия кредитования. Кредит в сумме 1000 млн. руб. банк предоставляет проектной компании сроком на 4 года под гарантию инициатора проекта. Кредит выдается проектной компании под 20% годовых с ежемесячной выплатой процентов. Кредит погашается единовременно через 4 года.

Эмиссия облигаций.

I вариант

Финансовый отдел компании для привлечения инвестиционных ресурсов предложил выпустить безотзывные четырехгодичные облигации номинальной стоимостью 1000 руб. с купонной ставкой 20% годовых. Доход по купону выплачивается 1 раз в год. По данным, представленным финансовым отделом, в настоящее время аналогичные компании осуществляют эмиссию облигаций на срок 3-5 лет, выплачивая по купону 20% годовых. По мнению финансового отдела, 20% - это нормальная рыночная доходность, которая будет привлекательна для инвесторов, и эмиссию облигаций будет достаточно легко разместить. Объем эмиссии, равный 1000 млн. руб. потребует выпуска 100 000 облигаций, которые будут выпущены в бездокументарной форме как именные ценные бумаги.

II вариант

Предложен отделом по управлению собственностью. По мнению специалистов данного подразделения, 20-ти процентный заем слишком дорог. Предложено выпустить безотзывные необеспеченные облигации с купонной ставкой 15% годовых с выплатой купона 1 раз в год, что будет дешевле в обслуживании привлеченных средств.

В представленных материалах специалисты данного отдела аргументируют свою позицию по поводу 15% купона тем, что на финансовом рынке в настоящее время имеются облигации, выпущенные компанией такого же профиля, по которым установлен купон в размере 15%

Перед проведением совещания финансовый директор дал поручение службе финансового анализа подготовить справку по следующим вопросам:

1. Какие облигации аналогичных компаний в настоящее время обращаются на рынке, и каковы параметры выпуска данных облигаций?
2. Дать экспертную оценку существующих рыночных процентных ставок.

Из справки службы финансового анализа.

1. На фондовом рынке в настоящее время котируются облигации, выпущенные компанией, которая по своим параметрам (виду деятельности, финансовым показателям и др.) весьма похожа на компанию «Энергия». Облигации имеют номинальную стоимость 1000 руб. и годовую купонную ставку 15%. До срока погашения этих облигаций и осталось 5 лет. В настоящее время облигации этой компании стоят на рынке 85 % от их номинальной стоимости.

2. По оценкам аналитиков доходность по обращающимся облигациям аналогичной компании можно принять в качестве рыночной, т.е. инвесторы готовы предоставить компании необходимые ресурсы под данный уровень доходности. На запрос аналитического отдела независимая инвестиционная компания ответила, что, по ее мнению, с учетом риска инвестиционного проекта инвесторы потребуют от проектной

компании доходности в размере 20%.

3. Для выпуска облигаций необходимы услуги финансового консультанта и андеррайтера. Услуги финансового консультанта составляют 500000 руб. Услуги андеррайтера составляют 1,2% от объема эмиссии облигаций по их номинальной стоимости. Андеррайтер гарантирует размещение всего выпуска.

4. Налог на регистрацию проспекта эмиссии составляет 0,8% от объема эмиссии по номинальной стоимости облигаций и уплачивается при подаче проспекта на регистрацию.

5. У компании имеются оборотные средства для оплаты услуг финансового консультанта, андеррайтера и уплаты налога на регистрацию проекта эмиссии.

Задание:

1. Обсудите предложенные варианты привлечения финансовых средств.

2. Произведите оценку стоимости привлечения капитала по каждому варианту и выберите вариант, который обеспечивает наименьшую стоимость привлекаемых ресурсов. Аргументируйте свой выбор.

Примерная самостоятельная работа

1. Система распространения информации на рынке капитала.
2. Составные части информации.
3. Гипотеза эффективности рынков капитала и система ее допущений.
4. Формы информационной эффективности рынков капитала и их характеристики: слабая форма эффективности, устойчивая форма эффективности, сильная форма эффективности.
5. Эмпирические закономерности на рынке капитала.
6. Эффективность рынка и возможности технического и фундаментального анализа рынка.
7. Современные представления об эффективности рынков капитала.
8. Способы проверки эффективности рынка.
9. Поведенческие финансы и гипотеза эффективности рынка.
10. Проблемы прогнозирования цен активов на эффективных рынках.
11. Случайные (стохастические) процессы: их типы и применимость к различным классам активов.

Типовые оценочные средства по теме 8. Валютный рынок и международная финансовая система

Примерный блиц - опрос

Вариант 1

Приведите определение терминов:

1.Валютный курс.

2.Международная валютная система.

3.Платежный баланс.

4.Валютная интервенция.

5.Валютный рынок.

Вопрос. Виды валютных систем.

Вариант 2

Приведите определение терминов:

1.Плавающий валютный курс.

2.Национальная валютная система.

3.Международный валютный рынок.

4.Валютный паритет.

5.Закон единой цены.

Вопрос. Типы валютных курсов.

Вариант 3

Приведите определение терминов:

1.Процентный паритет.

2.Национальная валюта.

3.Мировая валютная система.

4.Фиксированный валютный курс.

5.Национальный валютный рынок.

Вопрос. Структура платежного баланса.

Примерный тест

1. В случае, когда спрос на рубли превышает их предложение, происходит:

а) снижение цены рубля на валютном рынке;

б) рост цены рубля на валютном рынке;

в) изменений на валютном рынке не произойдет.

2. Удорожание национальной валюты по отношению к доллару (при неизменных ценах на товары в долларах), приведет к:

а) снижению цен на эти товары в рублях;

б) росту цен на эти товары в рублях;

в) удорожанию цены товаров в долларах.

3. Соотношение валютных поступлений из-за границы и платежей, произведенных той или иной страной другим странам, является _____ балансом страны:

а) платежным;

б) импортным;

в) расчетным;

г) экспортным;

д) международным;

е) денежным.

4. Решение о создании МВФ принято при заключении _____ валютного соглашения:

а) Генуэзского;

б) Бреттон-Вудского;

в) Парижского;

г) Ямайского;

д) Совета в Филях.

5. Установление предела колебания валютного курса называется:

а) конвертируемостью валюты;

б) масштабом цен;

в) валютным паритетом;

г) валютным коридором.

6. Косвенное вмешательство Центрального Банка в деятельность валютного рынка с целью воздействия на курс национальной валюты называется:

а) валютным ограничением;

б) валютным паритетом;

в) валютной интервенцией.

7. Прямое вмешательство Центрального банка в деятельность валютного рынка с целью воздействия на курс национальной валюты называется:

а) валютным ограничением;

б) валютным паритетом;

в) валютной интервенцией.

8. Валютный курс представляет собой:

а) цену одной денежной единицы, выраженную в валюте другого государства;

б) порядок и условия проведения операций в валютах;

в) равенство золотого содержания валюты;

г) особый товар, служащий всеобщим эквивалентом.

9. Международная денежная единица СДР выпускается:

а) только в наличной форме;

б) только в безналичной форме;

в) в наличной и в безналичной формах.

10. Валютная система – это форма организации валютных отношений, регулируемая:

а) банковскими традициями и обычаями;

б) только межгосударственными соглашениями;

в) только Международным валютным фондом;

г) национальным законодательством или межгосударственными соглашениями.

11. Золотой стандарт отменили в рамках … международного соглашения.

а) Ямайского;

б) Маастрихтского;

в) Бреттон-Вудского;

г) Генуэзского.

12. Национальная валютная система – это форма организации валютных отношений, закрепленная …

а) законодательством;

б) обычаями делового оборота;

в) международными соглашениями;

г) Международным Валютным Фондом.

13. Первая мировая валютная система базировалась на … стандарте.

а) Золотомонетном;

б) Золотослитковом;

в) Золотодевизном;

г) Биметаллическом.

14. Последовательность возникновения мировых валютных систем:

а) Генуэзской;

б) Парижской;

в) Бреттонвудской;

г) Ямайской.

15. Соответствие международной конференции по формированию принципов мировой валютной системы и даты ее проведения.

1. Генуэзской	а) 1867
2. Парижской	б) 1922
3. Бреттонвудской	в) 1944
4. Ямайской	г) 1976
5.	д) 1998

Примерная самостоятельная работа

1. Содержание международных валютных отношений.

2. Эволюция мировых валютных систем.

3. Валютный рынок, его роль в экономике.

4. Виды валютных рынков.

5. Виды валютных курсов.

6. Факторы, влияющие на динамику валютного курса.

7. Понятие и структура платежного баланса.

8. Трилемма денежной политики.

Критерии оценивания устного ответа

Оценка «5» (отлично) выставляется, если обучающийся показывает всесторонние и глубокие знания программного материала, знание основной и дополнительной литературы; последовательно и четко отвечает на вопросы и дополнительные вопросы; уверенно ориентируется в проблемных ситуациях; демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций, делать правильные выводы, проявляет творческие способности в понимании, изложении и использовании программного материала; подтверждает полное освоение компетенций, предусмотренных программой.

Оценка «4» (хорошо) выставляется, если обучающийся показывает полное знание программного материала, основной и дополнительной литературы; дает полные ответы на теоретические вопросы, допуская некоторые неточности; правильно применяет теоретические положения к оценке практических ситуаций; демонстрирует хороший уровень освоения материала и в целом подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой.

Оценка «3» (удовлетворительно) выставляется, если обучающийся показывает знание основного материала в объеме, необходимом для предстоящей профессиональной деятельности; при ответе на вопросы не допускает грубых ошибок, но испытывает затруднения в последовательности их изложения; не в полной мере демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций, подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой на минимально допустимом уровне.

Оценка «2» (неудовлетворительно) выставляется, если обучающийся имеет существенные пробелы в знаниях основного учебного материала по разделу; не способен аргументированно и последовательно его излагать, допускает грубые ошибки в ответах, неправильно отвечает на задаваемые преподавателем вопросы или затрудняется с ответом; не подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой.

Критерии оценивания результатов быстрого письменного опроса («блиц-опрос»)

Оценка «5» (отлично) - вопрос раскрыт полностью, точно обозначены основные понятия и характеристики по теме.

Оценка «4» (хорошо) - вопрос раскрыт, однако нет полного описания всех необходимых элементов.

Оценка «3» (удовлетворительно) - вопрос раскрыт не полно, присутствуют грубые ошибки, однако есть некоторое понимание раскрываемых понятий.

Оценка «2» (неудовлетворительно)- ответ на вопрос отсутствует или в целом не верен.

Критерии оценивания контрольной работы

Критерии оценивания	Оценка
Демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций, делать правильные выводы; выполнил все задания и задачи полностью без ошибок и недочетов; строго соблюдает требования при оформлении работы; подтверждает полное освоение компетенций, предусмотренных программой.	5 (отлично)
Демонстрирует полное знание программного материала; правильно применяет теоретические положения к оценке практических ситуаций; выполнил все задания и задачи полностью, но при наличии в их решении не более одной негрубой ошибки и одного недочета, не более трех недочетов; строго соблюдает требования при оформлении работы; демонстрирует хороший уровень освоения материала и в целом подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой.	4 (хорошо)
Не в полной мере демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций; выполнил не менее 2/3 всех предложенных заданий и задач или допустил не более одной грубой ошибки и двух недочетов, не более одной грубой и одной негрубой ошибки, не более трех негрубых ошибок, одной негрубой ошибки и трех недочетов, при наличии четырех-пяти недочетов; допускает незначительные ошибки при оформлении работы; подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой на минимально допустимом уровне.	3 (удовлетворительно)
Демонстрирует существенные пробелы в знаниях основного учебного материала по дисциплине; если число ошибок и недочетов в работе превысило норму для оценки 3 или обучающийся выполнил правильно менее 2/3 всех заданий и задач; допускает грубые ошибки при оформлении работы; не подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой.	2 (неудовлетворительно)

Критерии оценивания тестирования

Текущий контроль по первому разделу курса осуществляется в форме письменного тестирования. Полученные результаты оцениваются с помощью коэффициента

усвояемости ***К.***

К= А/Р,

где А – число правильных ответов в тексте,

Р – общее число вопросов.

Таблица 1

Коэффициент К	**Оценка**
0,81 – 1	«отлично» / «5»
0,61 – 0,80	«хорошо» /«4»
0,41 – 0,60	«удовлетворительно»/«3»
0 – 0,40	«неудовлетворительно»/«2»

5.Оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине

5.1. Зачет с оценкой проводится с применением следующих методов (средств): устный опрос и защита курсового проекта

5.2. Оценочные материалы промежуточной аттестации

Компонент компетенции	Промежуточный индикатор оценивания	Критерий оценивания
ОПК ОС-5.1.1 Применяет специальные методы и приемы экономического анализа для решения задач по управлению и улучшению финансово-хозяйственной деятельностью предприятия, оценивать результаты производственной деятельности и выявлять резервы повышения эффективности производства; использовать фундаментальные знания в сфере функционирования денежно-кредитной сферы Российской Федерации в целях интерпретации	ОПК ОС-5.1 Применяет основы теории финансов в целях интерпретации организационно-управленческих решений для денежно-кредитной сферы страны	Владеет приемами экономического анализа для решения задач по управлению финансово-хозяйственной деятельностью предприятия, оценивает результаты производственной деятельности и выявляет резервы повышения эффективности производства; применяет знания в сфере функционирования национальной денежно-кредитной системы для интерпретации организационно-управленческих решений

Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации

Примерный список вопросов для подготовки к зачету с оценкой

1. Понятие и структура финансовых рынков.
2. Функции финансовых рынков.
3. Понятие и структура финансовой системы.
4. Банки и другие финансовые посредники, их функции.
5. Понятие и основные свойства ценных бумаг.

6. Классификация ценных бумаг по различным критериям (тип, эмитент, форма выпуска, способ получения дохода, срок обращения).
7. Понятие и классификация процентных ставок.
8. Основные типы инструментов на кредитном рынке, доходность к погашению (определение).
9. Факторы, определяющие спрос на активы.
10. Спрос и предложение на рынке облигаций.
11. Колебания равновесных ставок процента.
12. Модель предпочтение ликвидности: спрос, предложение и равновесие на денежном рынке.
13. Рисковая структура процентных ставок (риск дефолта, ликвидность, налоги).
14. Временная структура процентных ставок (теория ожиданий, теория сегментированных рынков, премия за пониженную ликвидность и теория предпочтений относительно сектора рынка).
15. Баланс банка.
16. Управление: ликвидностью, активами, пассивами, достаточностью капитала, кредитным риском, риском изменения процентных ставок.
17. Риск ликвидности. Набеги на банки и банковская паника.
18. Устойчивость финансового сектора.
19. Базельское регулирование и нормативные документы Банка России.
20. Забалансовая деятельность.
21. Страхование: понятие, субъекты, объекты, виды.
22. Пенсионные фонды.
23. Финансовые компании.
24. Взаимные фонды.
25. Инвестиционные банки.
26. Определение и фундаментальные свойства акции.
27. Виды акций: обыкновенные и привилегированные.
28. Приобретение и выкуп акций.
29. Определение облигации и ее основные характеристики.
30. Классификация облигаций (обеспеченные и необеспеченные, купонные и дисконтные, неконвертируемые и конвертируемые).
31. Факторы, определяющие цену облигации. Досрочное погашение.
32. Риски облигаций.
33. Рейтинги облигаций (Moody’s, Fitch, S&P).

34. Индексируемые облигации.
35. Еврооблигации.
36. Цена конвертации. Конвертационная стоимость. Последствия конвертации для кредитора и заемщика.
37. Виды государственных облигаций (ГКО, ОФЗ, ОСЗ, облигации внутреннего государственного валютного займа)
38. Основные виды гособлигаций отдельных развитых стран.
39. Участники и инфраструктура рынка гособлигаций.
40. Цели выпуска государственных ценных бумаг.
41. Порядок выпуска и обращения облигаций, аукционы, конкурентное и неконкурентное предложение, цена отсечения и средневзвешенная цена.
42. Облигации Банка России.
43. Сущность и классификация профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
44. Государственное регулирование профессиональной деятельности.
45. Брокерская и дилерская деятельность.
46. Управление ценными бумагами как профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг.
47. Определение взаимных обязательств (клиринг).
48. Ведение реестра владельцев ценных бумаг. Депозитарная деятельность.
49. Организация торговли на рынке ценных бумаг и фондовая биржа.
50. Андеррайтинг.
51. Понятие и классификация деривативов.
52. Фьючерсные контракты: понятие и их виды.
53. Механизмы функционирования фьючерсных рынков.
54. Форвардные контракты.
55. Опционы и их виды.
56. Механизмы функционирования опционных рынков.
57. Комбинирование опционов: графическое представление (например, стрэддл, «бабочка» и т.д.).
58. «Пут-колл» паритет (графическая иллюстрация).
59. Опционы на фондовые индексы, валюту и фьючерсы.
60. Свопы.
61. Кредитные деривативы.
62. Экзотические и реальные опционы.
63. Система распространения информации на рынке капитала.

64. Составные части информации.
65. Гипотеза эффективности рынков капитала и система ее допущений.
66. Формы информационной эффективности рынков капитала и их характеристики: слабая форма эффективности, устойчивая форма эффективности, сильная форма эффективности.
67. Эмпирические закономерности на рынке капитала.
68. Эффективность рынка и возможности технического и фундаментального анализа рынка.
69. Современные представления об эффективности рынков капитала.
70. Способы проверки эффективности рынка.
71. Поведенческие финансы и гипотеза эффективности рынка.
72. Проблемы прогнозирования цен активов на эффективных рынках.
73. Случайные (стохастические) процессы: их типы и применимость к различным классам активов.
74. Валютный рынок.
75. Валютный курс. Типы валютных курсов.
76. Валютные курсы в long-run (закон единой цены, паритет покупательной способности и их нарушения, факторы) и факторы их определяющие.
77. Валютные курсы в short-run (процентный паритет) и факторы их определяющие.
78. Интервенции на валютном рынке.
79. Понятие и структура платежного баланса.
80. Эволюция международной финансовой системы (золотой стандарт, Бреттон-Вудс, система плавающих курсов – целевые зоны и ERM, валютные советы и евросоюз, долларизация).
81. Трилемма денежной политики.

Примерная тематика курсовых проектов

1. Тенденции развития финансовой системы РФ.
2. Зарубежные финансовые системы, их достоинства и недостатки.
3. Современные тенденции развития финансового рынка в РФ
4. Основные тенденции влияния финансов на экономику.
5. Особенности финансов профессиональных участников финансового рынка.
6. Совершенствование формирования и использования финансовых ресурсов кредитных организаций.
7. Особенности финансов страховых организаций в РФ.
8. Особенности финансов отдельных участников финансового рынка.

9. Финансовый рынок и его роль в мобилизации и перераспределении финансовых ресурсов.
10. Негосударственные пенсионные фонды в системе пенсионного обеспечения.
11. Роль Центрального банка РФ в финансовой системе.
12. Тенденции и проблемы развития мировой финансовой системы.
13. Международные финансовые рынки и финансовые институты.
14. Место России в мировой финансовой системе в условиях глобализации.
15. Тенденции развития финансовой системы (на примере, США, Японии, Китая, Франции, Германии).
16. Роль РФ в международных валютно-финансовых организациях.
17. Проблема информационных асимметрий на финансовом рынке и ее решение в различных типах финансовых систем
18. Риски на финансовом рынке
19. Современное состояние, структура и тенденции развития мирового финансового рынка
20. Ключевые проблемы развития российского финансового рынка и методы их решения
21. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг и ее виды
22. Инвестиционный банк: понятие, структура, требования к деятельности
23. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг и их виды
24. Российский рынок акций: эволюция, современное состояние и перспективы развития
25. Производные инструменты: классификация, область и масштабы применения
26. Рынок корпоративных облигаций в России
27. Ипотечные облигации: зарубежный опыт и перспективы на российском рынке
28. Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг в России: структура, механизм выпуска и обращения
29. Рынок евробумаг: структура, механизм эмиссии, операции
30. Использование депозитных и сберегательных сертификатов коммерческих банков в российской и зарубежной практике
31. Российские ценные бумаги на международных финансовых рынках
32. Особенности эмиссии и обращения производных финансовых инструментов.
33. Система ценообразования производных рыночных инструментов.
34. Инновационные процессы на финансовых рынках производных финансовых продуктов (инструментов).
35. Особенности организации фондовой биржи
36. Основные принципы определения форвардной цены и цены форвардного контракта.

37. Определение фьючерса как биржевого продукта-инструмента на финансовом и товарном рынках.

38. Определение опциона как производного продукта-инструмента.

39. Ценообразование опционов

40. Опционные стратегии

41. Организация биржевой торговли опционами.

42. Экзотические свопы: общая характеристика, структура, особенности ценообразования.

43. Экзотические опционы: общая характеристика, структура, особенности ценообразования.

44. Сфера применения и основные проблемы использования кредитных деривативов.

Шкала оценивания устного опроса.

Критерии оценивания	Оценка
Студент глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал различной литературы, правильно обосновывает принятое нестандартное решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач по формированию общепрофессиональных компетенций.	5 «отлично»
Студент твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения, а также имеет достаточно полное представление о значимости знаний по дисциплине.	4 «хорошо»
Студент имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает сложности при выполнении практических работ и затрудняется связать теорию вопроса с практикой.	3 «удовлетворительно»
Студент не знает значительной части программного материала, неуверенно отвечает, допускает серьезные ошибки, не имеет представлений по методике выполнения практической работы.	2 «неудовлетворительно»

Критерии оценивания курсового проекта

а) по форме:

1) сбалансированность работы по структуре и содержанию разделов;

2) правильность применения цитат, оформления ссылок;

3) качество оформления работы в целом в соответствии с установленными требованиями;

б) по содержанию:

1) полнота раскрытия темы, соответствие содержания работы сформулированной цели, полнота решения поставленных задач;

2) последовательность и логичность изложения материала;

3) наличие решения конкретной финансово-экономической задачи (если предусмотрено целью исследования);

4) умение анализировать теоретический и практический материал, делать обобщения и выводы, формулировать предложения;

в) по уровню защиты:

1) лаконичность, грамотность и полнота построения и изложения доклада на защите, его умелая презентация с использованием демонстрационного оборудования;

2) четкость и полнота ответов на поставленные вопросы по результатам защиты.

Шкала оценивания курсового проекта

Критерии оценивания	Оценка
Работа выполнена с соблюдением всех предъявляемых требований по форме и содержанию. При защите работы автор опирался на демонстрационные материалы, давал полные и четкие ответы на задаваемые в рамках темы вопросы.	5 (отлично)
В работе учтены требования, предъявляемые к курсовым проектам по содержанию и оформлению. При защите работы автор опирался на демонстрационные материалы, правильно отвечал на большую часть вопросов по результатам защиты.	4 (хорошо)
Ставится в случае соответствия работы предъявляемым требованиям по форме и содержанию. При ответах на большинство вопросов испытывал затруднение.	3 (удовлетворительно)
Работа выполнена без соблюдения всех предъявляемых требований по форме и содержанию. При защите работы автор не опирался на демонстрационные материалы, не давал полные и четкие ответы на задаваемые в рамках темы вопросы.	2 (неудовлетворительно)

Процедура проведения зачета с оценкой в устной форме

Аттестационные испытания проводятся преподавателем, ведущим лекционные занятия по данной дисциплине. Инвалиды и лица с ограниченными возможностями здоровья, имеющие нарушения опорно-двигательного аппарата, допускаются на аттестационные испытания в сопровождении ассистентов-сопровождающих.

Во время аттестационных испытаний обучающиеся могут пользоваться программой учебной дисциплины, а также с разрешения преподавателя калькуляторами. Время подготовки ответа при сдаче зачета с оценкой должно составлять не менее 20 минут (по желанию обучающегося ответ может быть досрочным). Время ответа – не более 15 минут. При подготовке к зачету с оценкой экзаменуемый, как правило, ведет записи в листе устного ответа, который затем (по окончании зачета с оценкой) сдается экзаменатору.

При проведении зачета с оценкой экзаменационный билет выбирает сам экзаменуемый в случайном порядке. Экзаменатору предоставляется право задавать обучающимся дополнительные вопросы в рамках программы дисциплины текущего семестра, а также, помимо теоретических вопросов, давать задачи, которые изучались на практических занятиях. Оценка результатов устного аттестационного испытания объявляется обучающимся в день его проведения. При проведении зачета с оценкой в аудитории могут одновременно находиться не более шести экзаменующихся. По окончании ответа на вопросы билета экзаменатор может задать экзаменуемому дополнительные и уточняющие вопросы в пределах учебного материала, вынесенного на зачет с оценкой.

Процедура защиты курсового проекта

Готовый, правильно оформленный и прошитый курсового проекта сдается научному руководителю. За содержание проекта ответственность возлагается на автора. За студентом оставляется право на изложение материала в собственном понимании. Отстаивать свою точку зрения студент должен при защите работы. Работа допускается к защите при наличии положительного отзыва научного руководителя. Отзыв научного руководителя дает право на защиту курсового проекта. Работы, не отвечающие предъявляемым требованиям, с мотивированным письменным заключением руководителя о причинах не допуска к защите возвращаются студенту для доработки или переработки.

После того, как курсовой проект допущена к защите, студент должен ознакомиться с отзывом научного руководителя, подготовиться к защите с учетом отмеченных в заключении замечаний. Студент обязан выполнить курсовой проект по новой теме в случае, если представленная работа является плагиатом.

Защита курсового проекта осуществляется перед научным руководителем и является открытой для других членов кафедры. Защита курсового проекта позволяет оценить полноту знания студентами исследованной темы, степень самостоятельности выполнения курсового проекта, уровень развития профессиональных компетенций.

Процедура защиты состоит из краткого сообщения (5-7 мин.) студента об основном содержании работы, выводах и рекомендациях по проблеме, ответов на вопросы и замечания, отраженные в отзыве руководителя.

Общая оценка по курсовому проекту складывается из оценки за содержание, оформление курсового проекта, результаты его защиты.

6.Методические материалы по освоению дисциплины

Методические рекомендации для выполнения курсового проекта

Цель и основные задачи курсового проекта. Курсовой проект предусмотрен в качестве текущего средства контроля и является обязательным видом учебной работы.

Курсовой проект рассматривается как результат самостоятельной работы студента с научной литературой.

Выбор темы курсового проекта. Выбранные темы курсовых проектов студентов утверждаются преподавателем, ведущим занятия по дисциплине. В процессе выполнения тема может быть уточнена или изменена по согласованию с преподавателем.

Перечень тем курсовых проектов является примерным и студент может предложить свою тему с необходимым обоснованием целесообразности ее разработки и согласованием с преподавателем, ведущим занятия по дисциплине.

Структура и объем курсового проекта. Курсовой проект состоит из введения, двух (трех) глав, заключения, списка использованной литературы и приложения. Во введении должны быть отражены следующие элементы:

- актуальность выбранной темы;

- объект и предмет курсового проекта;

- цель и задачи курсового проекта;

- методы, используемые в процессе выполнения проекта (общенаучные и конкретные методы исследования);

- информационная база исследования по выбранной теме курсового проекта.

Актуальность темы характеризует степень ее важности в данный момент и в данной ситуации для решения данной проблемы (задачи, вопроса). Специфическим признаком проблемы является то, что для нахождения ее решения необходимо выйти за рамки старых, уже достигнутых теоретических знаний и имеющегося практического опыта деятельности.

Далее следует основная часть курсового проекта. В первой главе (разделе) рекомендуется рассмотреть теоретические вопросы по выбранной теме. Она выполняется на основе изучения научной, учебной и периодической литературы за последние три-пять лет.

Вторая и третья главы (разделы) представляют собой аналитическую часть курсового проекта. В них следует выполнить анализ современного экономического состояния проблемы в разрезе выбранной темы.

Каждый раздел курсового проекта состоит из двух или трех подразделов.

В соответствии с поставленной целью в каждом подразделе дается краткая характеристика исследуемых явлений (системы показателей) и обосновывается необходимость и возможность использования выбранной методики анализа. Расчеты и результаты вычислений оформляются преимущественно в табличной форме и для наглядности изображаются в виде диаграмм. После этого в словесной форме следует

анализ результатов исследований с числовым подтверждением и формулируются выводы.

Курсовой проект заканчивается «Заключением», которое носит форму обобщения теоретических и практических результатов, изложенных в основной части.

Заключение представляет собой изложение полученных выводов и их соотношение с целью работы и конкретными задачами, поставленными и сформулированными во «Введении». Заключение курсового проекта должно быть по объему не более 3-4 страниц.

Выводы следует писать в логической последовательности, опираясь на промежуточные выводы и результаты (параграфов, глав). При этом формулировка заключительных выводов должна отличаться от формулировки промежуточных выводов. Выводы могут содержать и цифровой материал. Затем сделанные выводы следует обобщить и сформулировать общий вывод по всей работе, указав на перспективу исследования.

Объем курсового проекта должен составлять 35 – 40 страниц текста, включая таблицы, расчеты, графики.

Сроки выполнения, представления и порядок защиты курсового проекта. Курсовой проект выполняется студентом самостоятельно параллельно с изучением теоретического курса в соответствии с учебным планом. Выдача задания производится преподавателем в начале семестра.

Далее курсовой проект рецензируется преподавателем кафедры. Замечания по содержанию работы отмечаются на полях, а также в специальной рецензии, в которой характеризуются качество работы, степень ее оригинальности, отмечаются достоинства и недостатки. Отрецензированная работа с положительной оценкой возвращается студенту для подготовки к защите.

При подготовке к защите курсового проекта студент должен внимательно ознакомиться со всеми замечаниями и продумать на них ответы. Если замечания носят принципиальный характер, то недостатки, допущенные в работе, требуется устранить.

Во время защиты студент делает устное сообщение о результатах проекта в форме презентации, после чего преподавателем проставляется окончательная оценка.

Курсовой проект выполняется на отдельных листах, которые должны быть сброшюрованы. Страницы необходимо пронумеровать. Работа должна быть аккуратно оформлена и представлена в печатном виде.

Вслед за титульным листом приводится содержание работы в форме плана, отражающего ее структуру. После этого в установленном порядке излагается текст работы с таблицами, графиками, формулами, расчетами.

Разделы и подразделы в тексте должны быть пронумерованы и озаглавлены так же

как в плане работы. Таблицы и графики нумеруются, снабжаются заголовками, единицами измерения, условными обозначениями и другими необходимыми элементами.

Исходные данные и результаты вычислений приводятся в таблицах или непосредственно в тексте работы. Округления значений одноименных показателей в графе или строке таблицы даются с одинаковой степенью точности. Формулы расчетов записываются отдельной строкой с пояснением отдельной строкой с пояснением условных символов.

Методические рекомендации для выполнения контрольных работ

Контрольная работа является одной из важных форм самостоятельной работы студентов. Контрольная работа должна быть выполнена в соответствии с учебным планом. Главная цель контрольной работы – показать навыки работы с учебным материалом и овладеть основными теоретическими понятиями по дисциплине «Основы теории финансов».

Для успешной подготовки контрольной работы следует выполнить следующие основные требования.

1. *Оформление работы*

На титульном листе указываются: название института, кафедры, вариант контрольной работы, курс, группа, фамилия, имя и отчество студента. На втором листе (содержание) должны быть представлены задания. В конце работы библиографический список, который должен содержать основные источники, включая нормативные акты, учебно-методические материалы, публикации.

Страницы должны быть пронумерованы, в конце – поставлены дата сдачи контрольной работы и подпись студента.

2. *Вариант контрольной работы определяется в соответствии с номером студента по журналу.*

Приступая к написанию контрольной работы, студентам следует внимательно изучить рекомендованную литературу по дисциплине «Основы теории финансов», а также самостоятельно подобрать необходимый материал для выполнения практической части работы.

3. *Структура работы*

Каждый вариант контрольного задания помимо теоретической части должен иметь аналитическую часть. Статистические данные должны быть представлены в таблицах и рисунках и сопровождаться комментариями. При выполнении задания важными критериями при оценке качества выполняемой работы являются правильное и последовательное изложение ответа на поставленные вопросы.

4. Источники информации

Для выполнения контрольного задания использовать данные официальной статистики, публикуемых на сайтах Министерства Финансов РФ, Министерства Экономического Развития РФ и др.

Методические указания по подготовке к опросу

Устные опросы проводятся во время практических занятий и возможны при проведении зачета в качестве дополнительного испытания при недостаточности результатов тестирования и решения задачи. Вопросы опроса не должны выходить за рамки объявленной для данного занятия темы. Устные опросы необходимо строить так, чтобы вовлечь в тему обсуждения максимальное количество обучающихся в группе, проводить параллели с уже пройденным учебным материалом данной дисциплины и смежными курсами, находить удачные примеры из современной действительности, что увеличивает эффективность усвоения материала на ассоциациях.

Основные вопросы для устного опроса доводятся до сведения студентов на предыдущем практическом занятии.

При оценке опросов анализу подлежит точность формулировок, связность изложения материала, обоснованность суждений.

Методические рекомендации по проведению тестирования

Данный вид работы проверяет усвоение обучающимися полученных в ходе обучения умений и навыков, а также умения анализировать ситуации.

Преподаватель должен определить студентам исходные данные для подготовки к тестированию: назвать разделы (темы, вопросы), по которым будут задания в тестовой форме, нормативные акты и теоретические источники для подготовки.

Каждому студенту отводится на тестирование время, соответствующее количеству тестовых заданий. До окончания теста студент может еще раз просмотреть все свои ответы на задания и при необходимости внести коррективы.

Выполнение тестирования является обязательным для всех обучающихся.

При прохождении тестирования пользоваться конспектами лекций, учебниками, и иными материалами не разрешено.

7. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"

7.1. Основная литература

1. Галанов, В. А. Производные финансовые инструменты : учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд, перераб. и доп.— Москва : ИНФРА-М, 2019. — 221 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/21804. - ISBN 978-5-16-105154-2. - Текст :

электронный. - URL: https://new-znanium-com.ezproxy.ranepa.ru:2443/catalog/product/1012374

2. Мишкин Ф. Экономическая теория денег, банковского дела и финасовых рынков : учебное пособие для студентов вузов / Ф. Мишкин; научный редактор перевода М. Е. Дорошенко, перевод с английского Д. В. Виноградова ; Институт "Открытое общество" . - Москва : Аспект Пресс, 1999. - 820 с.: ил. - Парал. тит. л. на англ. яз. - ISBN 5-7567-0235-0. Печатное издание, доступные экземпляры: ФФБ-23, Хранение4-2.

3. Брейли Р., Майерз С., Принципы корпоративных финансов, М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2017

4. 4. Деньги, кредит, банки : учебник и практикум для среднего профессионального образования / В. Ю. Катасонов [и др.] ; под редакцией В. Ю. Катасонова, В. П. Биткова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 499 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-13590-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/466054

7.2. Дополнительная литература

1. Финансы: сборник статей : пер. с англ. / под ред. Дж. Итуэлла, М. Милгейта, П. Ньюмена; науч. ред. Р. М. Энтов. - 2-е изд. - М.: Издательский дом ГУ ВШЭ, 2008. - XIV, 450 с.

2. Danthine J. P., Donaldson J. B. Intermediate financial theory. – Academic press, 2014. – 580 p.

3. Выборова Е. Н., Деньги, кредит, банки: учебное пособие. – М.: Научная библиотека, 2019. – 174 с.

7.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

1. Конституция Российской Федерации.

2. Бюджетный Кодекс Российской Федерации.

3. Гражданский кодекс Российской Федерации.

4. Налоговый кодекс Российской Федерации.

5. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»

6. Федеральный закон № 86-ФЗ от10.07.2002 «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»

7. Федеральный закон № 17-ФЗ от 03.02.1996 «О банках и банковской деятельности» с изменениями и дополнениями.

8. Федеральный закон от 07.12.2011 № 414-ФЗ «О центральном депозитарии»

9. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»

10. Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»

11. Федеральный закон от 11.11.2003 N 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах»

12. Федеральный закон от 18.07.2009 № 190-ФЗ «О кредитной кооперации»

13. Федеральный закон от 08.12.1995 № 193-ФЗ «О сельскохозяйственной кооперации»

14. Федеральный закон от 02.11.2013 № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в РФ»

15. Федеральный закон от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге и клиринговой деятельности»

16. Федеральный закон от 10.12.2003 N 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»

17. Федеральный закон от 02.07.2010 № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях»

18. Федеральный закон от 13.07.2015 № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка»

19. Государственная программа Российской Федерации «Развитие финансовых и страховых рынков, создание международного финансового центра»

20. Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года (утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 29 декабря 2008 г. № 2043-р)

7.4. Интернет-ресурсы

1. www.kremlin.ru - Президент Российской Федерации
2. www.government.ru - Правительство Российской Федерации
3. www.duma.gov.ru – Государственная Дума
4. www.minfin.ru - Минфин России
5. www.economy.gov.ru – Минэкономразвития России
6. www.roskazna.ru – Федеральное казначейство России
7. www.cbr.ru - Центральный банк России
8. www.budget.gov.ru - Единый портал бюджетной системы Российской Федерации
9. www.asozd2.duma.gov.ru - АСОЗД (автоматизированная система обеспечения законодательной деятельности)
10. www.programs.gov.ru – Портал государственных программ Российской Федерации
11. www.bus.gov.ru – Официальный сайт для размещения информации о государственных (муниципальных) учреждениях

12. www.zakupki.gov.ru - Официальный сайт Российской Федерации для размещения информации о размещении заказов на поставки товаров, выполнение работ, оказание услуг

13. www.budcodex.ru - площадка для общественного обсуждения изменений, предлагаемых в Бюджетный кодекс Российской Федерации

7.5. Иные источники

1. Грязнова, А.Г. Финансы : учебник / А.Г. Грязнова, Е.В. Маркина ; под редакцией А.Г. Грязновой, Е.В. Маркиной. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Финансы и статистика, 2012. — 496 с. — ISBN 978-5-279-03455-0. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/5319

2. Чернецов, С. А. Финансы: Учебное пособие / С.А. Чернецов; Московский городской университет управления Правительства Москвы. - Москва : Магистр: ИНФРА-М, 2011. - 576 с. ISBN 978-5-9776-0182-5. - Текст : электронный. - URL: https://new.znanium.com/catalog/product/224601

3. Финансы : учебник и практикум для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 498 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01172-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://biblio-online.ru/bcode/43177

4. Дворецкая, А. Е. Деньги, кредит, банки : учебник для академического бакалавриата / А. Е. Дворецкая. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 472 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-05109-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://www.biblio-online.ru/bcode/432848 (

5. Финансы : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, специальности «Финансы и кредит» / Г. Б. Поляк, О. И. Пилипенко, Н. Д. Эриашвили [и др.] ; под редакцией Г. Б. Поляка. — 4-е изд. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 735 с. — ISBN 978-5-238-02166-9. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: http://www.iprbookshop.ru/81714.html

6. Финансы некоммерческих организаций : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. В. Ишина [и др.] ; под редакцией И. В. Ишиной. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 319 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-08132-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://biblio-online.ru/bcode/433116

8. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Для проведения занятий по дисциплине необходимо материально-техническое обеспечение учебных аудиторий (наглядными материалами, экраном, мультимедийным проектором с ноутбуками (ПК) для презентации учебного материала, выходом в сеть Интернет, программными продуктами Microsoft Office (Excel, Word, PowerPoint)) в зависимости от типа занятий: семинарского и лекционного типов, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Для самостоятельной работы обучающимся необходим доступ в читальные залы библиотеки и/или помещение, оснащенное компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду организации и ЭБС.

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. www.biblio-online.ru –Электронно-библиотечная система [ЭБС] Юрайт;
2. http://www.iprbookshop.ru – Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Iprbooks»
3. https://e.lanbook.com - Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Лань».
4. https://new.znanium.com Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Znanium.com».
5. https://www.ibooks.ru - Электронно-библиотечная система «IBOOKS.RU».
6. https://grebennikon.ru - Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников».
7. https://dlib.eastview.com – «East View» Полные тексты российских научных и практических журналов, а так же газет центральной прессы России.
8. https://elibrary.ru/defaultx.asp? - Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU.
9. https://www.jstor.org - Jstor. Полные тексты научных журналов и книг зарубежных издательств.
10. https://elibrary.worldbank.org - World Bank eLibrary - электронная библиотека Всемирного Банка.
11. https://link.springer.com - Полнотекстовые политематические базы академических журналов и книг издательства Springer.
12. https://academic.oup.com/journals?login=true - Доступ к новым выпускам и архиву журналов Издательства Оксфордского университета Oxford Academic;
13. https://journals.sagepub.com - Полнотекстовая база научных журналов академического издательства Sage.
14. https://www.elibrary.imf.org - IMF eLibrary Книги издательства Международного

валютного фонда, а также макроэкономические и финансовые данные.

15. https://brill.com - BRILL. Доступ к коллекциям справочников международного издательства Brill.

16. https://muse.jhu.edu/journal/52 - Brookings Papers on Economic Activity. Доступ к журналу по макроэкономике издательства Брукингского института.

17. https://cepr.org/content/discussion-papers - CEPR Discussion Papers. База дискуссионных документов по итогам исследований, проведённых научными сотрудниками Центра исследований в области экономической политики (CEPR).

18. https://www.journals.uchicago.edu - Chicago Journals. Доступ к новым выпускам и архиву журналов Издательства Чикагского университета.

19. https://www.cambridge.org/core/ Cambridge Core. Полнотекстовая база научных статей и книг ведущего мирового академического издательства Cambridge University Press.

20. https://www.sciencedirect.com - SCIENCE DIRECT. Полные тексты журналов и справочников Handbooks издательства Elsevier

21. https://onlinelibrary.wiley.com - WILEY. На платформе Wiley доступны выпуски 1500 академических журналов разных профилей, изданных Wiley Periodicals в 2015–2019.

22. https://link.springer.com/referencework/10.1057/978-1-349-95121-5 - New Palgrave Dictionary of Economics. Словарь, энциклопедия, ежеквартально обновляемый справочник по экономике.

23. https://lib.ranepa.ru/ru/informatsionnye-resursy/zarubezhnye-resursy/49-ebsco-publishing - EBSCO Publishing. EBSCO. Издания по экономике, бизнесу, менеджменту, социологии, политологии, информатике и др.

24. https://lib.ranepa.ru/ru/informatsionnye-resursy/zarubezhnye-resursy/78-arkhivy-nauchnykh-zhurnalov - NEICON. Архив научных журналов» состоит из статей, вышедших в журналах издательств: Annual Reviews, Cambridge University Press, Oxford University Press, Sage Publications, Taylor & Francis.

25. https://www.scopus.com/search/form.uri?display=basic#basic - SCOPUS. Реферативная база, являющаяся указателем научного цитирования

26. https://lib.ranepa.ru/ru/informatsionnye-resursy/zarubezhnye-resursy/74-scival - SCIVAL. Аналитическая система, предназначенная для анализа публикационной активности в библиографической базе данных Scopus.

27. https://lib.ranepa.ru/ru/informatsionnye-resursy/russkoyazychnye-resursy/56-cbonds-ru Cbonds.ru. Информационно-аналитический портал финансовых данных информационного агентства Cbonds.

28. https://www.oecd-ilibrary.org OECD ILIBRARY. Аналитическая и статистическая информация по экономической, социальной и экологической областям.
29. https://spark-interfax.ru Система профессионального анализа рынков и компаний «СПАРК»
30. https://megapro.ranepa.ru/MegaPro/Web - электронный каталог научной библиотеки РАНХиГС;
31. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс».
32. Электронный периодический справочник «Гарант».