

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.О.11 «Основы теории финансов»
(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

38.03.01 Экономика
(код, наименование направления подготовки)

Финансы и кредит
(наименование образовательной программы)

очная, очно-заочная форма обучения
(форма обучения)

Год набора – 2026

Киров

Автор(ы)-составитель(и) РПД:

Крючкова Л.В. кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и гму

Заведующий кафедрой:

И.О. «Правовых и общественных дисциплин» к.э.н., Русакова Е.А.

Рабочая программа дисциплины Б1.О.11 «Основы теории финансов» одобрена на заседании кафедры «Экономика и экономическая безопасность» Кировского филиала РАНХиГС.

Протокол №7 от «17» декабря 2026 г.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	Ошибка! Закладка не определена.
2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы ...	4
3. Содержание и структура дисциплины (модуля)	5
4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания	9
5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания	14
6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине	29
7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля).....	44
8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет	48
9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы.....	49

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

Дисциплина Б1.О.11 «Основы теории финансов» обеспечивает формирование у обучающихся следующих общепрофессиональных компетенций:

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС (при наличии)	Код компетенц ии	Наименование Компетенции	Код индикатора достижения компетенций	Наименование индикатора достижения компетенций	Образовательный результат
	ОПК ОС - 5	Способен анализировать финансовые результаты организационно-управленческих решений	ОПК ОС-5.1	Применяет основы теории финансов в целях интерпретации организационно-управленческих решений для денежно-кредитной сферы страны	ОПК ОС-5.1. 3-1 Знает основные теории финансовой науки в целях интерпретации организационно-управленческих решений для денежно-кредитной сферы страны ОПК ОС-5.1. У-1 Умеет применять основные теории финансовой науки в целях интерпретации организационно-управленческих решений для денежно-кредитной сферы страны

2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Общий объем дисциплины:

4 з.е., 144 ак.час.

Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий: 64 ак. час на контактную работу с преподавателем, из них 32 ак. час на лекции и 32 ак. час на практические занятия. 80 ак. час на самостоятельную работу обучающихся.

Б1.О.11 «Основы теории финансов» реализуется в 5-м семестре 3-го курса после изучения дисциплин:

- Микроэкономика
- Макроэкономика

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

3.1. Структура дисциплины

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	ВСЕГО	Объем дисциплины, ак.час												Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
			Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий									Самостоятельная работа			
			Период теоретического обучения				Период промежуточной аттестации (сессия)								
			Занятия лекционн ого типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Каттэк	Конт роль	СРкр	СРэк	СР	
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
Тема 1	Введение. Обзор финансовой системы	18	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	10	Опрос, тестирование, практические задания
Тема 2	Финансовые рынки: процентные ставки, поведение процентных ставок и рисковая временная структура процентных ставок	18	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	10	Опрос, тестирование, практические задания
Тема 3	Банки и управление кредитными организациями. Небанковские финансовые институты	18	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	10	Опрос, практические задания
Тема 4	Акции и облигации	18	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	10	Опрос, практические задания
Тема 5	Профессиональные участники рынка ценных бумаг	18	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	10	Опрос, практические задания
Тема 6	Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты	18	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	10	Опрос, тестирование, практические задания

Тема 7	Гипотеза эффективного рынка	16	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	10	практические задания
Тема 8	Валютный рынок и международная финансовая система	16	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	10	Опрос, тестирование,
Промежуточная аттестация		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	Зачет с оценкой
Итого		144	32	0	0	32	0	0	0	0	0	0	0	80	

Очно-заочная форма обучения

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	ВСЕГО	Объем дисциплины, ак.час											Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации	
			Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий								Самостоятельная работа				
			Период теоретического обучения				Период промежуточной аттестации (сессия)								
			Занятия лекционн ого типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Каттэк	Конт роль	СРкр	СРэк		СР
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
Тема 1	Введение. Обзор финансовой системы	18	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16	Опрос, тестирование, практические задания
Тема 2	Финансовые рынки: процентные ставки, поведение процентных ставок и рисковая временная структура процентных ставок	18	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	160	Опрос, тестирование, практические задания
Тема 3	Банки и управление кредитными организациями. Небанко вские финансовые институты	18	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	16	Опрос, практические задания
Тема 4	Акции и облигации	18	1	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	16	Опрос, практические задания

Тема 5	Профессиональные участники рынка ценных бумаг	18	1	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	10	Опрос, практические задания
Тема 6	Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты	18	1	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	16	Опрос, тестирование, практические задания
Тема 7	Гипотеза эффективного рынка	16	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	16	практические задания
Тема 8	Валютный рынок и международная финансовая система	16	1	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	16	Опрос, тестирование,
Промежуточная аттестация		4									4				<i>Зачет с оценкой</i>
Итого		144	6	0	0	6	0	0	0	0	4	0	0	128	

Используемые сокращения:

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

ВЛ – видео лекции.

ЛР – лабораторные работы.

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ).

ИК – индивидуальные консультации.

КСР – контроль самостоятельной работы

КЭ – консультации перед экзаменом

Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий

СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.

СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену.

СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям.

3.2. Содержание дисциплины

Тема 1. Введение. Обзор финансовой системы. ОПК ОС-5.1

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. ОПК ОС-5.1

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 предпочтения 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. ОПК ОС-5.1

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. ОПК ОС-5.1

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. ОПК ОС-5.1

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. ОПК ОС-5.1

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. ОПК ОС-5.1

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. ОПК ОС-5.1

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. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания

4.1. Оценочные материалы по дисциплине Б1.О.11 «Основы теории финансов» входят в состав оценочных материалов по образовательной

программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам (модулям) образовательной программы составляет фонд оценочных средств (далее – ФОС). ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с целью оценивания достижения обучающимися планируемых результатов обучения.

4.2. ФОС разработан как комплекс проверочных заданий различного типа и уровня сложности, включает критерии и шкалы оценивания, а также «ключи» правильных ответов. ФОС формируется как отдельный документ и хранится в электронном виде, доступ к ФОС предоставлен ограниченному кругу лиц.

4.3. Для самостоятельной работы обучающихся при подготовке к текущему контролю успеваемости и промежуточной аттестации в рабочих программах дисциплин размещены типовые проверочные задания, которые можно условно разделить на задания закрытого, комбинированного и открытого типов.

Задания закрытого типа — это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных.

Задания комбинированного типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных и обосновать свой выбор.

Задания открытого типа — это задания, в которых на каждый вопрос должен быть предложен развернутый обоснованный ответ.

В зависимости от типа задания рекомендованы определенная последовательность выполнения и система оценивания выполнения заданий.

4.4. Типы заданий, сценарии выполнения, критерии оценивания

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В). 	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква
Задание закрытого типа на установление соответствия	Прочитайте текст и установите соответствие	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов. 2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д. 3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов. 4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4). 	Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы
Задание закрытого типа с выбором нескольких	Прочитайте текст, выберите правильные ответы	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. 	Ответ считается верным, если правильно установлены все соответствия (позиции из

правильных ответов из нескольких вариантов предложенных		<p>2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа.</p> <p>3. Выбрать несколько правильных ответов.</p> <p>4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).</p>	одного столбца верно сопоставлены с позициями другого)
Задание закрытого типа на установление последовательности	Прочитайте текст и установите последовательность	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.</p> <p>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</p> <p>3. Построить верную последовательность из предложенных элементов.</p> <p>4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).</p>	Ответ считается верным, если правильно указана вся последовательность цифр
Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора	Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.</p> <p>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</p> <p>3. Выбрать один верный ответ.</p> <p>4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.</p>	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы, используемые при выборе ответа

		5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).	
Задание открытого типа с развернутым ответом	Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ	1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса. 2. Продумать логику и полноту ответа. 3. Записать ответ, используя четкие компактные формулировки. 4. В случае расчетной задачи, записать решение и ответ	<p>Ответ считается верным:</p> 1. Отсутствие фактических ошибок. 2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа). 3. Обоснованность ответа (наличие аргументов). 4. Логическая последовательность излагаемого материала.

4.5. Общая шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся

Традиционная система	Бинарная система	ECTS	
		Для традиционной системы	Для бинарной системы
Отлично	Зачтено	A	P/ Passed
		B	P/ Passed
Хорошо		C	P/ Passed
		D	P/ Passed
Удовлетворительно		E	P/ Passed
Неудовлетворительно	Не зачтено	F	F/Failed

5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания

5.1. В ходе реализации дисциплины Б1.О.11 «Основы теории финансов» используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся: опрос, тестирование, практические задания

5.2. Типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся:

Тема 1 «Введение. Обзор финансовой системы». ОПК ОС-5.1

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 функций 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 покупательный 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 использования 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.

Примерные практические задания

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; |) 13 трлн.руб. |
| 2. Федеральный бюджет |) 8 трлн. руб. |
| 3. Консолидированный бюджет РФ |) 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.

Тема 2. «Финансовые рынки: процентные ставки, поведение процентных ставок и рисковая временная структура процентных ставок». ОПК ОС-5.1

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.

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?

Тема 3. Банки и управление кредитными организациями. Небанковские финансовые институты. ОПК ОС-5.1

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	Базовый период	Отчетный период	Отклонение	Темп
--------------	----------------	-----------------	------------	------

статей	тыс. руб.	уд. вес %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	роста, %
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.

Состав и структура банковских ресурсов

Таблица 2

Наименование статей	Базовый период		Отчетный период		Отклонение		Темп роста, %
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд.вес, %	
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							

Типовые оценочные средства по теме 4 «Акции и облигации». ОПК ОС-5.1

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 общество 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 новых 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.

Тема 5. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. ОПК ОС-5.1

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 практические 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 ценными
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

Тема 6. «Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты». ОПК ОС-5.1

Примерные контрольные вопросы для устного опроса

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.

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.

Тема 7. «Гипотеза эффективного рынка» ОПК ОС-5.1

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 варианты 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.

Тема 8. Валютный рынок и международная финансовая система ОПК ОС-5.1

Примерные контрольные вопросы для устного опроса

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

5.3. Описание дополнительных материалов и оборудования, необходимых для выполнения проверочных заданий.

Компьютерные программы и приложения для расчета и анализа данных.

6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине

6.1. Промежуточная аттестация (зачет с оценкой) проводится в устной форме. Обучающийся получает экзаменационный билет с вариантами вопросов. Обучающийся приступает к подготовке к ответу. Время на подготовку – 40 минут. Обучающийся отвечает на каждый вопрос в билете, демонстрируя свои знания и умения. При необходимости обучающийся отвечает на дополнительные вопросы преподавателя.

6.2. Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации.

Типовые проверочные задания для самоподготовки обучающегося к промежуточной аттестации:

Тема 1. Введение. Обзор финансовой системы ОПК ОС-5.1

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

№ п.п.	Вопрос
1.	Понятие и структура финансовой системы.
2.	Банки и другие финансовые посредники, их функции

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов:

Задание 1.

В отчетном периоде выручка компании составила X млн. руб., чистая прибыль – Y млн. руб., стоимость чистых активов – Z млн. руб. Рыночная капитализация компании равна K млн. руб. Определить коэффициенты (мультипликаторы): P/E, P/S, P/BV.

Задание 2.

Рыночная капитализация компании равна X млн. руб., рыночная стоимость долгосрочного долга (в том числе та его часть, которая погашается в текущем году) – Y млн. руб., ликвидные денежные средства на балансе – Z млн. руб., количество размещенных акций – N млн. шт. Определить стоимость компании в расчете на одну акцию.

2. Задания комбинированного типа:

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

№ п.п.	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Становление термина «Финансы» связано с ... Варианты ответов: а) развитием демократии; б) усилением королевской власти; в) развитием централизованного государства; г) развитием товарного производства.		
2.	Элемент финансовой системы - это ... Варианты ответов: а) сфера финансовых отношений; б) товарные рынки; в) система коммерческих банков; г) система Центрального Банка.		

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

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.

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.

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранного варианта ответа.

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

- а) государственные финансы;
- б) децентрализованные финансы;
- в) финансы населения;
- г) финансы коммерческих предприятий.

Тема 2. Финансовые рынки: процентные ставки, поведение процентных ставок и рисковая временная структура процентных ставок ОПК ОС-5.1

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

№ п.п.	Вопрос
1.	Понятие и структура финансовых рынков.
2.	Функции финансовых рынков.

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов.

Задание 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?

Задание 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?

2. Задания комбинированного типа.

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

№ п.п.	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Как изменится количество денег в обращении при снижении учетной ставки Центрального банка? Варианты ответов: а) увеличится; б) уменьшится;		

	в) уменьшится объем свободных ресурсов коммерческих банков; г) останется неизменным. Варианты ответов: а) передача риска; в) избежание риска;		
2.	Предложение денег в денежной системе увеличивается, если ЦБ РФ Варианты ответов: а) уменьшает норму обязательных резервов; б) уменьшает объемы рефинансирования; в) повышает учётную ставку; г) вводит количественные ограничения.		

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

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
4.	г) маржа

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранного варианта ответа.

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

- а) ключевая;
- б) номинальная;
- в) дисконта.
- г) прайм-рейт.

Тема 3. Банки и управление кредитными организациями. Небанковские финансовые институты ОПК ОС-5.1

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

№ п.п.	Вопрос
1.	Страхование: понятие, субъекты, объекты, виды.
2.	Пенсионные фонды.

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов.

Задание 1.

Номинал процентного векселя 100 тыс. руб., по векселю начисляется 10% годовых, период с момента начала начисления процентов до погашения бумаги равен 30 дням. Определите, по какой цене его должен купить инвестор за 20 дней до погашения, чтобы обеспечить доходность по операции на уровне 25% годовых?

Задание 2.

Номинал депозитного сертификата 1 млн. руб., купон 20%, выпущен на 181 день. Определите сумму начисленных процентов, которые будут выплачены при погашении и общую сумму, которую получит вкладчик при погашении сертификата.

2. Задания комбинированного типа.

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

№ п.п.	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Стратегия управления риском в небанковском финансовом институте, предполагающая набор мероприятий нацеленных на исключение влияния неблагоприятных событий: Варианты ответов: а) передача риска; в) избежание риска;		
2.	Лимитирование как метод управления рисками предполагает: Варианты ответов:		

	а) пространственное разделение источников возникновения убытков; в) использование системы ограничений;		
--	---	--	--

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Гражданским кодексом Российской Федерации к числу ценных бумаг не отнесены
 - а) сертификаты
 - б) залоговые свидетельства
 - в) акции
2. Какие категории акционерных обществ отсутствуют в российском законодательстве
 - а) публичные и непубличные
 - б) открытые и закрытые
 - в) дочерние и зависимые

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранного варианта ответа.

1. Высшим органом управления общества является
 - а) совет директоров
 - б) общее собрание акционеров
 - в) ревизионная комиссия
2. Укажите положение, не соответствующее законодательству Российской Федерации
 - а) общество несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом
 - б) акционеры обязаны покрывать убытки общества
 - в) общество не отвечает по обязательствам своих акционеров.

Тема 4. Акции и облигации ОПК ОС-5.1

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

№ п.п.	Вопрос
1.	Виды акций: обыкновенные и привилегированные.
2.	Спрос и предложение на рынке облигаций

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов:

Задание 1.

Оценить текущую стоимость облигации номиналом 1 руб. с купонной ставкой 9% годовых и сроком погашения через 3 года, если рыночная норма доходности равна 7%.

Задание 2.

Определить текущую стоимость бессрочной облигации, если выплачиваемый по ней годовой доход составляет 100 руб., а рыночная доходность 12%.

2. Задания комбинированного типа:

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

№ п.п.	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	1. Облигации относятся: Варианты ответов: а) к долевым инструментам фондового рынка б) к долговым инструментам фондового рынка в) к производным финансовым инструментам а)		
2.	К какому виду операций относится эмиссия облигаций Варианты ответов: А)активные Б)пассивные В)посреднические		

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Укажите верное утверждение в отношении дивидендов по акциям:

- а) дивиденды выплачиваются по объявленным акциям;
- б) дивиденды выплачиваются по размещенным акциям;
- в) акция не предоставляет право на получение дивидендов.

Укажите положение, не соответствующее законодательству Российской Федерации

- а) акционерное общество несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом
- б) акционеры отвечают по обязательствам акционерного общества
- в) акционерное общество не отвечает по обязательствам своих акционеров.РФ
- г) Федеральной таможенной службой РФ

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранного варианта ответа.

Начисление процентов по облигациям осуществляется:

а) после начисления дивидендов по привилегированным акциям

б) после начисления дивидендов по простым акциям

в) до начисления дивидендов по привилегированным акциям

Укажите ценные бумаги, удостоверяющие денежные средства

а) облигация, в том числе государственная;

б) депозитный сертификат

в) акция

Тема 5. Профессиональные участники рынка ценных бумаг ОПК ОС-5.1

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

№ п.п.	Вопрос
1.	Роль Центрального банка РФ в финансовой системе.
2.	Тенденции и проблемы развития мировой финансовой системы.

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов:

Задание 1.

Инвестор приобрел опцион пут с ценой исполнения - 100 руб., заплатив премию 10 руб. и опцион колл на тот же срок и тот же базисный актив по цене исполнения 80 руб., заплатив премию – 8 руб. Определить, каков наихудший результат этих операций в момент исполнения опционов?

Задание 2.

Цена спот акции – 100 руб., цена исполнения европейского опциона колл сроком на 65 дней -100 руб. определить нижнюю границу премии указанного опциона, если безрисковая ставка -8%.

2. Задания комбинированного типа:

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

№ п.п.	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	3. Реорганизация акционерного общества не может быть осуществлена в форме Варианты ответов: А) слияния Б) ликвидации В) присоединения		
2.	Укажите положение, не соответствующее		

	<p>законодательству Российской Федерации</p> <p>Варианты ответов: А) облигации являются долговыми ценными бумагами Б) депозитарные расписки являются производными ценными бумагами В) акции являются долговыми ценными бумагами</p> <p>Варианты ответов: а) информационные б) финансовые в) правовые г) кадровые</p>		
--	---	--	--

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

В обществе создается резервный фонд

- а) не менее 5 процентов от его уставного капитала.
- б) не менее 15 процентов от его уставного капитала
- в) не более 5 процентов от его уставного капитала.

Резервный фонд общества не предназначен

- а) для покрытия убытков
- б) для погашения облигаций общества
- в) для выплаты дивидендов по привилегированным акциям

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранного варианта ответа.

Минимальный уставный капитал публичного общества должен составлять

- а) десять тысяч рублей.
- б) сто тысяч рублей.
- в) один миллион рублей

Тема 6. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты ОПК ОС-5.1

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

№ п.п.	Вопрос
1.	Опционы и их виды.
2.	Механизмы функционирования фьючерсных рынков.

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов:

Задание 1.

Паи паевого инвестиционного фонда размещаются по цене 2,50 рублей, включающей надбавку 1 %. Какую величину составляют активы фонда, если обязательства (пассивы) составляют 15 000 рублей, а количество паев - 5 000 шт.

Задание 2.

Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда составляет 2 500 000 рублей, а количество паев - 5 000 штук. Через 1 год стоимость чистых активов этого фонда составила 4 000 000 рублей, а количество паев - 6 000 штук. Рассчитайте доходность вложений в данный фонд, если размер надбавки составляет 1 %, а размер скидки - 1,50 %.

2. Задания комбинированного типа:

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

№ п.п.	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Согласно условиям сделки, цена финансового актива зафиксирована в момент ее заключения, а поставка произойдет через 4 рабочих дня – это: Варианты ответов: а) спот-сделка; б) срочная сделка; в) кассовая сделка; г) маржинальная сделка.		
2.	Согласно условиям сделки, цена финансового актива зафиксирована в момент ее заключения, а поставка произойдет через 2 рабочих дня – это: Варианты ответов: а) спот-сделка; б) срочная сделка; в) маржинальная сделка. поощрение информаторов		

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

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.

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.

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.

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранного варианта ответа.

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.
- и минимизация рисков, связанных с производственной деятельностью организации

Тема 7. Гипотеза эффективного рынка ОПК ОС-5.1

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

№ п.п.	Вопрос
1.	Гипотеза эффективности рынков капитала и система ее допущений.
2.	Эмпирические закономерности на рынке капитала.

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов:

Задание 1.

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.

Задание 2.

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.

2. Задания комбинированного типа:

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

№ п.п.	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Акционеры - владельцы голосующих акций вправе требовать выкупа обществом всех или части принадлежащих им акций, если на общем собрании акционеров они голосовали против решения о Варианты ответов: А)переименовании общества Б)реорганизации общества В)увеличении уставного капитала общества		
2.	Гражданским кодексом Российской Федерации к числу ценных бумаг не отнесены Варианты ответов: а) сертификаты б) залоговые свидетельства в) акции г) кадровые		

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Гражданским кодексом Российской Федерации к числу ценных бумаг не отнесены

- а) сертификаты
- б) залоговые свидетельства
- в) акции

2. Какие категории акционерных обществ отсутствуют в российском законодательстве

- а) публичные и непубличные
- б) открытые и закрытые
дочерние и зависимые

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранного варианта ответа.

Акционеры - владельцы голосующих акций вправе требовать выкупа обществом всех или части принадлежащих им акций, если на общем собрании акционеров они голосовали против решения о

- а) переименовании общества
- б) реорганизации общества
- в) увеличении уставного капитала общества

в)

Тема 8. Валютный рынок и международная финансовая система ОПК ОС-5.1

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

№ п.п.	Вопрос
1.	Валютный курс. Типы валютных курсов.
2.	Интервенции на валютном рынке

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов:

Задание 1.

Банк в Москве установил следующий курс доллара США:

-покупка 28,40;

-продажа 28,70.

Определить: 1) Сколько рублей можно получить за 250 долларов США;

Сколько долларов США можно купить на 9000 рублей.

Задание 2.

Каков эквивалент итальянских лир 5000 рублям, если курс итальянской лиры к рублю составляет 13,68 рублей за 1000 итальянских лир.

2. Задания комбинированного типа:

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

№ п.п.	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	<p>1. В случае, когда спрос на рубли превышает их предложение, происходит:</p> <p>Варианты ответов:</p> <p>а) снижение цены рубля на валютном рынке;</p> <p>б) рост цены рубля на валютном рынке;</p> <p>в) изменений на валютном рынке не произойдет.</p>		
2.	<p>2. Удорожание национальной валюты по отношению к доллару (при неизменных ценах на товары в долларах), приведет к:</p> <p>Варианты ответов:</p> <p>а) снижению цен на эти товары в рублях;</p> <p>б) росту цен на эти товары в рублях;</p> <p>в) удорожанию цены товаров в долларах.</p>		

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Установление предела колебания валютного курса называется:

- а) конвертируемостью валюты;
- б) масштабом цен;
- в) валютным паритетом;
- г) валютным коридором.

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.

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранного варианта ответа.

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.

6.3. Критерии и шкала оценивания.

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ
Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок	отлично
Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где обучающийся демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.	хорошо
Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.	удовлетворительно
Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е. обучающийся не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.	неудовлетворительно

6.4. Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля)

Материалы для контроля самостоятельной работы

Тема 1 «Введение. Обзор финансовой системы».

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.

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

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 предпочтения 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.

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

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».

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.

Тема 5. Профессиональные участники рынка ценных бумаг Государственное регулирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: структура государственных органов, инструменты и методы регулирования.

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

Тема 6. «Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты».

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.

Тема 7. «Гипотеза эффективного рынка»

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.

Тема 8. Валютный рынок и международная финансовая система

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.

Подготовка к лекциям.

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Каждому обучающемуся следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

Самостоятельная работа на лекции.

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность обучающегося. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим обучающимся. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателями. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

Подготовка к практическим занятиям.

Подготовку к каждому практическому занятию каждый обучающийся должен

начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений обучающемуся необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме практического занятия и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности обучающегося свободно ответить на теоретические вопросы практического занятия, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ.

Структура практического занятия:

В зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы может практическое занятие состоять из четырех-пяти частей:

1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины.
2. Доклад и/ или выступление с презентациями по проблеме практического занятия.
3. Обсуждение выступлений по теме – дискуссия.
4. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой.

5. Подведение итогов занятия.

Первая часть – обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку преподавателем теоретических знаний обучающихся. Примерная продолжительность — до 15 минут. Вторая часть — выступление обучающихся с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов практического занятия. Обязательный элемент доклада – представление и анализ статистических данных, обоснование социальных последствий любого экономического факта, явления или процесса. Примерная продолжительность — 20-25 минут. После докладов следует их обсуждение – дискуссия. В ходе этого этапа практического занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность – до 15-20 минут. Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а затем идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на практическом занятии преподаватель проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность – 15-20 минут. Подведением итогов заканчивается практическое занятие. Обучающимся должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность — 5 минут.

Работа с литературными источниками.

В процессе подготовки к практическим занятиям, обучающимся необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является

наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у обучающихся свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем, что позволяет обучающимся проявить свою индивидуальность в рамках выступления на занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

8.1. 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-znaniy.com.ezproxy.ranepa.ru:2443/catalog/product/1012374>
2. Мишкин Ф. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых 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. 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>
5. Финансы, деньги и кредит : учебник и практикум для вузов / Д. В. Бураков [и др.] ; под редакцией Д. В. Буракова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 366 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10230-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/512091>
6. Финансы, деньги и кредит : учебник и практикум для вузов / под редакцией Д. В. Буракова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 303 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17280-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/561156>

8.2. Дополнительная литература

1. Финансы: сборник статей : пер. с англ. / под ред. Дж. Итуэлла, М. Милгейта, П. Ньюмена; науч. ред. Р. М. Энгов. - 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.
4. Финансы : учебник и практикум для вузов / Л. А. Чалдаева [и др.] ; под редакцией Л. А. Чалдаевой. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 491 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13954-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511050>

5. Финансы : учебник для вузов / под редакцией И. Ю. Евстафьевой, Д. А. Жилюка, Н. Г. Ивановой. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 448 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-20118-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/567702>

6. Финансы : учебник для вузов / под редакцией И. Ю. Евстафьевой, Д. А. Жилюка, Н. Г. Ивановой. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 448 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-20118-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/567702>

8.3 Нормативные правовые документы и иная правовая информация

- 8.2.01.1. Конституция Российской Федерации.
- 8.2.01.2. Бюджетный Кодекс Российской Федерации.
- 8.2.01.3. Гражданский кодекс Российской Федерации.
- 8.2.01.4. Налоговый кодекс Российской Федерации.
- 8.2.01.5. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»
- 8.2.01.6. Федеральный закон № 86-ФЗ от 10.07.2002 «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»
- 8.2.01.7. Федеральный закон № 17-ФЗ от 03.02.1996 «О банках и банковской деятельности» с изменениями и дополнениями.
- 8.2.01.8. Федеральный закон от 07.12.2011 № 414-ФЗ «О центральном депозитари»
- 8.2.01.9. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»
- 8.2.01.10. Федеральный закон от 11.11.2003 N 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах»
- 8.2.01.11. Федеральный закон от 18.07.2009 № 190-ФЗ «О кредитной кооперации»
- 8.2.01.12. Федеральный закон от 08.12.1995 № 193-ФЗ «О сельскохозяйственной кооперации»
- 8.2.01.13. Федеральный закон от 02.11.2013 № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в РФ»
- 8.2.01.14. Федеральный закон от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге и клиринговой деятельности»
- 8.2.01.15. Федеральный закон от 10.12.2003 N 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»

8.4 Интернет-ресурсы

- 1. <http://www.ezproxy.ranepa.ru:3561/login?url=http://www.biblio-online.ru/>
- 2. <http://www.ezproxy.ranepa.ru:3561/login?url=http://iprbookshop.ru/>
- 3. <http://www.consultant.ru/>
- 4. <http://www.biblioclub.ru/>

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

Материально-техническая база

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
---	---

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Учебная мебель, проекционное оборудование, компьютер, доска,
Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, лабораторных занятий, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Учебная мебель, проекционное оборудование, компьютер, доска.
Компьютерный класс (аудитория для выполнения самостоятельной работы) /Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Учебная мебель, проекционное оборудование, компьютеры, доска.
Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования	Комплекты специализированной мебели для хранения оборудования.

10.

11. Перечень программного обеспечения

12.

Наименование программного обеспечения	Назначение
7-Zip	Архиватор с высокой степенью сжатия Свободная лицензия
Adobe Acrobat	Чтение, печать и рецензирование файлов PDF. Свободная лицензия
Adobe reader	Просмотр, печать и внесение аннотаций в документы PDF. Свободная лицензия
FileZilla	бесплатный FTP-клиент, предназначенный для загрузки и скачивания файлов с FTP-серверов
GIMP	бесплатный графический редактор для работы с растровой графикой
https://edu.1cfresh.com/	1С:Предприятие через Интернет.
Java	Представляет собой язык программирования и платформу вычислений. Свободная лицензия
Kaspersky Endpoint Security	Антивирусное ПО
MS Office	Пакет офисных приложений.
Mts-link Telemost	Экосистема сервисов для бизнес-коммуникаций и совместной работы.
MySQL	система управления реляционными базами данных (СУБД)
MySQL Workbench	Инструмент для визуального проектирования баз данных, интегрирующий проектирование, моделирование, создание и эксплуатацию БД в единое бесшовное окружение для системы баз данных MySQL. Версия CommunityEdition — распространяется по свободной лицензией GNU GPL.
Nginx	веб-сервер и прокси-сервер, поддерживающий HTTP, HTTPS, а также TCP/UDP-протоколы.

Notepad++	Бесплатный текстовый редактор с открытым исходным кодом для работы на платформе Windows.
Open Office	Свободный пакет офисных приложений. Свободная лицензия
Yandex Browser	Браузер Свободная лицензия
Yandex Messenger	приложение для общения, групповых чатов, а также аудио – и видеозвонков
ГАРАНТ	Справочно-правовая система
Консультант Плюс	Справочно-правовая система
СБИС	система бухгалтерской и складской отчетности

13.