

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

Волгоградский институт управления – филиал РАНХиГС  
Экономический факультет  
Кафедра экономики и финансов

УТВЕРЖДЕНА  
учёным советом  
Волгоградского института управления –  
филиала РАНХиГС  
Протокол №2 от 23.09.2021 г.

**ПРОГРАММА БАКАЛАВРИАТА**

**Финансы и кредит**

---

*(наименование образовательной программы)*

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

**Б1.О.10 ОСНОВЫ ТЕОРИИ ФИНАНСОВ**

*(индекс, наименование дисциплины (модуля), в соответствии с учебным планом)*

**38.03.01 Экономика**

*(код, наименование направления подготовки (специальности))*

**Очная**

*(форма(ы) обучения)*

Год набора - 2022

Волгоград, 2021 г.

**Автор–составитель:**

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

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

**Заведующий кафедрой**

«Финансы, денежное обращение и кредит» д.э.н., проф. Хандруев А.А.

*(наименование кафедры) (ученая степень и(или) ученое звание) (Ф.И.О.)*

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесённых с планируемыми результатами освоения образовательной программы .....	4
1.1. Осваиваемые компетенции.....	4
1.2. Результаты обучения.....	4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО .....	4
3.Содержание и структура дисциплины .....	5
3.1. Структура дисциплины .....	5
3.2. Содержание дисциплины .....	6
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся .....	7
4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации .....	7
4.2. Типовые материалы текущего контроля успеваемости обучающихся .....	8
5. Оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине .....	13
5.1. Методы проведения экзамена .....	13
5.2. Оценочные материалы промежуточной аттестации .....	13
6. Методические материалы по освоению дисциплины.....	15
7. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет .....	17
7.1. Основная литература .....	17
7.2. Дополнительная литература .....	17
7.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация .....	18
7.4. Интернет-ресурсы, справочные системы.....	18
7.5. Иные источники .....	18
8. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы .....	18

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

**1.1 Осваиваемые компетенции**

Дисциплина Б1.О10 «Основы теории финансов» обеспечивает владение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код компонента освоения компетенции	Наименование компонента освоения компетенции
УК ОС – 1	Способность применять критический анализ информации и системный подход для решения задач обоснования собственной гражданской и мировоззренческой позиции	УК ОС – 1.3	Способность применять критический анализ для обоснования собственной позиции в области финансовых отношений
УК ОС – 6	Способность выстраивать и реализовывать траекторию саморазвития на основе принципов образования в течение всей жизни	УКОС – 6.3	Способность реализовывать технологию саморазвития при реализации проектно-технологических функций в организациях и органах власти
ОПК ОС – 5	Способность анализировать финансовые результаты организационно-управленческих решений	ОПК ОС – 5.1	Способность применять основы теории финансов в целях интерпретации организационно-управленческих решений для денежно-кредитной сферы страны
ПКр ОС II – 2	Способность использовать методы оптимизации для решения прикладных задач	ПКр ОС II – 2.4	Способность применять методы оптимизации при совершении финансовых операций

**1.2 Результаты обучения.**

В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформулированы:

ОТФ/ТФ	Код компонента освоения	Результаты обучения
--------	-------------------------	---------------------

(при наличии профстандарта)	компетенции	
<p>Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля/финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг (Проф. стандарт «Специалист по финансовому консультированию », утв. Приказом Минтруда от «19» марта 2015 г. №167н)</p>	<p>УК ОС – 1.3</p>	<p>На уровне знаний: - способы анализа финансовых отношений;</p>
		<p>На уровне умений: - проводит критический анализ финансовых отношений;</p>
		<p>На уровне навыков: - выделяет варианты развития финансовых операций и отношений.</p>
<p>Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля/финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг (Проф. стандарт «Специалист по финансовому консультированию », утв. Приказом Минтруда от «19» марта 2015 г. №167н)</p>	<p>УКОС – 6.3</p>	<p>На уровне знаний: - способы повышения эффективности финансовых отношений;</p>
		<p>На уровне умений: - оценивает эффективность совершаемых финансовых отношений;</p>
		<p>На уровне навыков: - предлагает направления развития существующих финансовых отношений.</p>
<p>Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля/финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг (Проф. стандарт «Специалист по финансовому консультированию », утв. Приказом Минтруда от «19» марта 2015 г. №167н)</p>	<p>ОПК ОС – 5.1</p>	<p>На уровне знаний: - виды и структуру результатов от совершаемых финансовых операций;</p>
		<p>На уровне умений: - анализирует эффективность совершаемых финансовых операций;</p>
		<p>На уровне навыков: - предлагает направления по повышению эффективности совершаемых финансовых операций.</p>
<p>Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого</p>	<p>ПКр ОС II – 2.4</p>	<p>На уровне знаний: - методы оптимизации принимаемых финансовых решений:</p>

инвестиционного портфеля/ финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг (Проф. стандарт «Специалист по финансовому консультированию », утв. Приказом Минтруда от «19» марта 2015 г. №167н)	На уровне умений: - приводит обоснование принимаемых финансовых решений;
	На уровне навыков: - делает выводы на основе полученных финансовых результатов.

## 2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Учебная дисциплина Б1.О.10 «Основы теории финансов» входит в Блок «Дисциплины. Обязательная часть» и осваивается по очной форме обучения на 3 курсе в 5 семестре, общая трудоемкость дисциплины 180 часов (5 ЗЕ).

По очной форме обучения количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем выделено 66 часов, из них 32 часа лекций и 32 часа практических занятий, на самостоятельную работу обучающихся выделено 78 часов, контроль – 36 часов.

Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом – экзамен

Освоение дисциплины опирается на минимально необходимый объем теоретических знаний в области организации финансовых отношений и построения финансовой системы.

## 3. Содержание и структура дисциплины

### 3.1 Структура дисциплины.

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.					СР	Форма текущего контроля успеваемости **, промежуточн ой аттестации** *
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КС Р		
Тема 1	Введение. Обзор финансовой системы	18	4		4		10	<i>Т, О, КР, СР</i>
Тема 2	Финансовые рынки: процентные ставки, поведение процентных ставок и рисковая временная структура процентных ставок	18	4		4		10	<i>О, Т, ПЗ, СР</i>
Тема 3	Банки и управление кредитными организациями. Небанко вские финансовые институты	18	4		4		10	<i>О, ПЗ, СР</i>
Тема 4	Акции и облигации	18	4		4		10	<i>О, ПЗ, СР</i>
Тема 5	Профессиональные участники рынка	18	4		4		10	<i>О, КР, СР</i>

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.					СР	Форма текущего контроля успеваемости **, промежуточной аттестации**
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
	ценных бумаг							
Тема 6	Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты	18	4		4		10	О, Т, ПЗ, СР
Тема 7	Гипотеза эффективного рынка	16	4		4		8	ПЗ, СР
Тема 8	Валютный рынок и международная финансовая система	18	4		4		10	О, Т, СР, КП
Консультация		2						
Промежуточная аттестация		36						Экзамен
<b>Всего:</b>		<b>180</b>	<b>32</b>		<b>32</b>		<b>78</b>	

\*\* – разработчик указывает необходимые формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), самостоятельная работа (СР), практические задания (ПЗ), контрольная работа (КР), курсовой проект (КП).

\*\*\* - разработчик указывает необходимые формы промежуточной аттестации: зачет с оценкой (ЗаО)

### **Тема 1. Введение. Обзор финансовой системы**

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

Понятие и основные свойства ценных бумаг. Классификация ценных бумаг по различным критериям (тип, эмитент, форма выпуска, способ получения дохода, срок обращения).

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

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

Факторы, определяющие спрос на активы. Спрос и предложение на рынке облигаций. Колебания равновесных ставок процента. Модель 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**

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

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

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

#### **Тема 4. Акции и облигации**

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

Риски облигаций. Рейтинги облигаций (Moody's, Fitch, S&P). Индексируемые облигации. Еврооблигации. Цена конвертации. Конвертационная стоимость. Последствия конвертации для кредитора и заемщика. Виды государственных облигаций (ГКО, ОФЗ, ОСЗ, облигации внутреннего государственного валютного займа) и основные виды гособлигаций отдельных развитых стран. Участники рынка гособлигаций, инфраструктура. Цели выпуска государственных ценных бумаг. Порядок выпуска и обращения облигаций, аукционы, конкурентное и неконкурентное предложение, цена отсечения и средневзвешенная цена. Облигации Банка России.

#### **Тема 5. Профессиональные участники рынка ценных бумаг**

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

#### **Тема 6. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты**

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

#### **Тема 7. Гипотеза эффективного рынка**

Система распространения информации на рынке капитала. Составные части информации. Гипотеза эффективности рынков капитала и система ее допущений. Формы информационной эффективности рынков капитала и их характеристики: слабая форма эффективности, устойчивая форма эффективности, сильная форма эффективности. Эмпирические закономерности на рынке капитала. Эффективность рынка и возможности технического и фундаментального анализа рынка. Современные представления об эффективности рынков капитала. Способы проверки эффективности рынка.



Поведенческие финансы и гипотеза эффективности рынка. Проблемы прогнозирования цен активов на эффективных рынках. Случайные (стохастические) процессы: их типы и применимость к различным классам активов.

### **Тема 8. Валютный рынок и международная финансовая система**

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

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

## **4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине**

### **4.1. Текущий контроль успеваемости**

#### **4.1.1. Формы текущего контроля успеваемости**

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

#### 4.1.2. Материалы текущего контроля успеваемости

##### Типовые оценочные средства по теме 1. Введение. Обзор финансовой системы 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?

##### 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 использование финансовых ресурсов;
- г) планирования сбыта.

**13. Подсистема, входящая в финансовую систему ...**

- а) система Центрального Банка России;
- б) система фондовых бирж;
- в) государственные и муниципальные финансы;
- г) комплекс коммерческих предприятий.

**14. Элемент финансовой системы - это ...**

- а) сфера финансовых отношений;
- б) товарные рынки;
- в) система коммерческих банков;
- г) система Центрального Банка.

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

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

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

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

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

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

- а) Средства ФНБ разрешено передавать в доверительное управление;
- б) ФНБ формируется обособленно вне федерального бюджета,
- в) Управление средствами Фонда национального благосостояния принадлежит исключительно Президенту РФ.
- г) В ФНБ зачисляются все нефтегазовые доходы.

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

- 1. Сколько региональных бюджетов?
- 2. Сколько местных бюджетов?
- 3. Сколько консолидированных бюджетов субъектов РФ?
- 4. Сколько консолидированных бюджетов РФ?

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

## **Вариант II**

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

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

**Задание 2.** Общая величина доходов бюджета составляет 2820 млн. руб., налоговые доходы бюджета равны 1500 млн. руб., полученные дотации 200 млн. руб., субсидии 30 млн. руб., субвенции 40 млн. руб., иные межбюджетные трансферты 50 млн. руб. Неналоговые доходы бюджета равны.

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

- а) консолидированный бюджет субъектов РФ
- б) федеральный бюджет
- в) консолидированный бюджет г. Москвы
- г) бюджет государственных внебюджетных фондов

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

- а) региональных бюджетов;
- б) местных бюджетов;
- в) консолидированных бюджетов субъектов РФ;
- г) консолидированных бюджетов РФ.

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

**Самостоятельная работа:**

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

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

**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.

**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
4.	г) маржа

**3. Как изменится количество денег в обращении при снижении учетной ставки**

**Центрального банка?**

- а) увеличится;
- б) уменьшится;
- в) уменьшится объем свободных ресурсов коммерческих банков;
- г) останется неизменным.

**4. Как изменится количество денег в обращении при снижении нормы обязательных резервов банков?**

- а) уменьшится;
- б) увеличится;
- в) останется неизменным;
- г) уменьшится объем свободных ресурсов коммерческих банков.

**5. Для анализа структуры денежной массы используют ...**

- а) денежные агрегаты;
- б) платежный баланс страны;
- в) денежные коэффициенты;
- г) нормативы денежной массы.

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

- а) уменьшает норму обязательных резервов;
- б) уменьшает объемы рефинансирования;
- в) повышает учётную ставку;
- г) вводит количественные ограничения.

**7. Спрос на деньги ... при росте учетной ставки**

- а) падает;
- б) возрастает;
- в) не изменяется;
- г) исчезает.

**8. Купля- продажа осуществляется на денежном рынке ...**

- а) ликвидности;
- б) инвестиционных ресурсов;
- в) акций;
- г) облигаций.

**9. Текущая рыночная процентная ставка – это ...**

- а) номинальная ставка;
- б) реальная ставка;
- в) прайм-рейт;
- г) дисконт.

**10. Реальная процентная ставка – это ...**

- а) номинальная процентная ставка за вычетом инфляции;
- б) ключевая ставка ЦБ РФ;
- в) текущая рыночная процентная ставка;
- г) сумма номинальной ставки и темпов инфляции.

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

- а) Фиксированными;
- б) Плавающими;
- в) Изменяющимися;
- г) Колеблющимися.

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

- а) размер капитала банка – кредитора;
- б) темп инфляции;
- в) средневзвешенная ставка по банковским депозитам;
- г) надежность заемщика.

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

...

- а) самим коммерческим банком;
- б) законом;
- в) Центральным Банком;
- г) клиентами банка.

**14. MIBOR – это...**

- а) показатель, характеризующий уровень процентных ставок на рынке межбанковских индикатор, показывающий уровень котировок на фондовом рынке;
- б) процентная ставка по депозитам на валютном рынке;
- в) кредитов;
- г) межбанковская биржевая палата.

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

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

**Задачи**

**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?

#### Самостоятельная работа:

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

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

##### 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?

#### Расчетное задание



**Задача 1.** По данным бухгалтерского баланса:

1. Заполнить таблицу 1;
2. Провести горизонтальный анализ основных статей активов банка;
3. Провести вертикальный анализ основных статей активов банка;
4. Оцените динамику и структуру активов банка.

Таблица 1

**Состав и структура активов банка**

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

**Задача 2.** По данным бухгалтерского баланса:

1. Заполнить таблицу 2;
2. Провести горизонтальный анализ основных статей пассивов банка;
3. Провести вертикальный анализ основных статей пассивов банка;
4. Оцените динамику и структуру источников финансирования банка.

Таблица 2

### **Состав и структура банковских ресурсов**

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

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

**Самостоятельная работа:**

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

**Типовые оценочные средства по теме 4. Акции и облигации**

**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?

**Задачи**

**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 нового складских помещений в течение двух предыдущих лет не выплачивало дивиденды. За отчетный год чистая прибыль составила 30 000 000 рублей, и вся была выплачена акционерам в виде дивидендов. Фиксированный дивиденд по привилегированным акциям составляет 5%. Рассчитайте размер дивиденда, выплаченного на 1 обыкновенную акцию.

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

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

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

#### **Самостоятельная работа:**

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

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

##### **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?

### Контрольные задания

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

1	Модель рынка ценных бумаг	А	Совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки или продажи определенных ценных бумаг
2	Профессиональный участник рынка ценных бумаг	Б	Оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и (или) учету и переходу прав на ценные бумаги
3	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг	В	Многофункциональные предприятия - профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие все виды услуг, связанных с
4	Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг	Г	Тип организации фондового рынка в зависимости от вида институтов, выполняющих функции финансовых посредников
5	Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг	Д	Предоставление консультационных услуг по поводу выпуска и обращения ценных бумаг
6	Деятельность по управлению ценными бумагами	Е	Специализированная деятельность по перераспределению свободных денежных средств на основе ценных бумаг и по организационно-техническому и информационному обслуживанию
7	Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг	Ж	Сбор, фиксация, обработка, хранение и предоставление данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг
8	Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	З	Доверительное управление принадлежащими другому лицу ценными бумагами, денежными средствами для инвестирования в ценные бумаги, денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления
9	Депозитарная деятельность	И	Юридические лица, осуществляющие виды профессиональной деятельности на рынке ценных
0	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
1	Инвестиционное консультирование	Л	Совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами в качестве поверенного или
2	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
3	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

4	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 котироврующихся 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

#### Самостоятельная работа:

1. Государственное регулирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: структура государственных органов, инструменты и методы регулирования.
2. Нормативно-правовое регулирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
3. Контроль и надзор за участниками профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

4. Регулирование профессиональной деятельности участников фондового, кредитного, валютного, страхового рынков.
5. Фондовая биржа: понятие и организация.
6. Андеррайтинг: понятие, участники, процедура.

### **Типовые оценочные средства по теме 6. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты**

#### **Устный опрос**

**Привести определение следующим терминам:**

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

#### **Тест**

**1. Производным финансовым инструментом является финансовый инструмент:**

- а) истинная стоимость которого изменяется в ответ на изменение определенной процентной ставки, стоимости ценной бумаги, цены торгуемого на бирже товара, курса валюты, ценового или процентного индекса, кредитного рейтинга или кредитного индекса и прочих подобных показателей;
- б) приобретение, которого не требует первоначально никаких или требует значительно более низких инвестиций по сравнению с прочими инструментами, которые имеют подобную доходность и подобную реакцию на изменение рыночных условий;
- в) который будет реализован в будущем;
- г) все ответы верны.

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

- а) спот-сделка;
- б) срочная сделка;
- в) кассовая сделка;
- г) маржинальная сделка.

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

- а) спот-сделка;

- б) срочная сделка;
- в) маржинальная сделка.

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

- а) сроках исполнения сделок;
- б) способах фиксации цены финансового актива;
- в) способах поставки финансового актива;
- г) способах оплаты финансового актива.

**5. Фьючерс - это:**

- а) стандартизованный контракт на поставку определенной иностранной валюты по заранее определенному курсу на будущую дату;
- б) контракт, дающий право на покупку или продажу определенного объема иностранной валюты по определенной цене в течение определенного периода времени;
- в) валютная операция, сочетающая куплю-продажу двух валют на условиях немедленной поставки с одновременной контрделкой на определенный срок с теми же валютами;
- г) покупка-продажа валюты со сроками выплаты более двух дней с фиксированным обменным курсом и датой платежа.

**6. Опцион - это:**

- а) покупка-продажа валюты со сроками выплаты более двух дней с фиксированным обменным курсом и датой платежа;
- б) контракт, дающий право на покупку или продажу определенного объема иностранной валюты по определенной цене в течение определенного периода времени;
- в) валютная операция, сочетающая куплю-продажу двух валют на условиях немедленной поставки с одновременной контрделкой на определенный срок с теми же валютами;
- г) стандартизованный контракт на поставку определенной иностранной валюты по заранее определенному курсу на будущую дату.

**7. Кредитные деривативы - это:**

- а) финансовые инструменты, предназначенные для передачи кредитного риска от одного лица другому;
- б) это кредит, который выдается банком для пополнения личного банковского счета физического лица;
- в) финансовая ценная бумага, стоимость которой является производной от стоимости и характеристик другой ценной бумаги;
- г) кредит с низким процентом.

**8. Признанным центром мировой торговли кредитными деривативами является:**

- а) Лондон;
- б) Нью-Йорк;
- в) Токио;
- г) Москва.

**Задачи:**

**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.

#### Самостоятельная работа:

1. Механизмы функционирования фьючерсных рынков.
2. Форварды, их сравнение с фьючерсами.
3. Опционы и их виды.
4. Механизмы функционирования опционных рынков.
5. Описание факторов, влияющих на цены европейских опционов.
6. Комбинирование опционов: графическое представление (например, стрэдл, «бабочка» и т.д.).

7. «Пут-колл» паритет (графическая иллюстрация).
8. Опционы на фондовые индексы, валюту и фьючерсы.
9. Свопы: понятие и виды.
10. Кредитные деривативы.
11. Экзотические и реальные опционы.

**Типовые оценочные средства по теме 7. Гипотеза эффективного рынка**  
**Расчетное задание**  
**«Выбор источника финансирования проекта»**

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

***Проектная компания «Энергия»***

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

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

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

***Банковский кредит.***

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

***Эмиссия облигаций.***

***I вариант***

Финансовый отдел компании для привлечения инвестиционных ресурсов предложил выпустить безотзывные четырехгодичные облигации номинальной стоимостью 1000 руб. с купонной ставкой 20% годовых. Доход по купону выплачивается 1 раз в год. По данным,

представленным финансовым отделом, в настоящее время аналогичные компании осуществляют эмиссию облигаций на срок 3-5 лет, выплачивая по купону 20% годовых. По мнению финансового отдела, 20% - это нормальная рыночная доходность, которая будет привлекательна для инвесторов, и эмиссию облигаций будет достаточно легко

разместить. Объем эмиссии, равный 1000 млн. руб. потребует выпуска 100 000 облигаций, которые будут выпущены в бездокументарной форме как именные ценные бумаги.

## **II вариант**

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

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

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

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

Из справки службы финансового анализа.

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

2. По оценкам аналитиков доходность по обращающимся облигациям аналогичной компании можно принять в качестве рыночной, т.е. инвесторы готовы предоставить компании необходимые ресурсы под данный уровень доходности. На запрос аналитического отдела независимая инвестиционная компания ответила, что, по ее мнению, с учетом риска инвестиционного проекта инвесторы потребуют от проектной компании доходности в размере 20%.

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

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

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

### **Задание:**

1. Обсудите предложенные варианты привлечения финансовых средств.
2. Произведите оценку стоимости привлечения капитала по каждому варианту и выберите вариант, который обеспечивает наименьшую стоимость привлекаемых ресурсов. Аргументируйте свой выбор.

### **Самостоятельная работа:**

1. Система распространения информации на рынке капитала.
2. Составные части информации.
3. Гипотеза эффективности рынков капитала и система ее допущений.

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

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

#### **Блиц - опрос Вариант 1**

##### **Приведите определение терминов:**

1. Валютный курс.
2. Международная валютная система.
3. Платежный баланс.
4. Валютная интервенция.
5. Валютный рынок.

**Вопрос.** Виды валютных систем.

#### **Вариант 2**

##### **Приведите определение терминов:**

1. Плавающий валютный курс.
2. Национальная валютная система.
3. Международный валютный рынок.
4. Валютный паритет.
5. Закон единой цены.

**Вопрос.** Типы валютных курсов.

#### **Вариант 3**

##### **Приведите определение терминов:**

1. Процентный паритет.
2. Национальная валюта.
3. Мировая валютная система.
4. Фиксированный валютный курс.
5. Национальный валютный рынок.

**Вопрос.** Структура платежного баланса.

#### **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, закреплённая ...**

- 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

**Самостоятельная работа:**

- 1. Содержание международных валютных отношений.
- 2. Эволюция мировых валютных систем.
- 3. Валютный рынок, его роль в экономике.
- 4. Виды валютных рынков.
- 5. Виды валютных курсов.
- 6. Факторы, влияющие на динамику валютного курса.
- 7. Понятие и структура платежного баланса.

8. Трилемма денежной политики.

**Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности текущей аттестации, характеризующих этапы формирования компетенций**

**Шкала оценивания качества устного ответа**

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

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

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

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

**Критерии оценивания результатов быстрого письменного опроса на практическом занятии («блиц-опрос»)**

Каждому студенту выдается свой собственный, узко сформулированный вопрос. Ответ должен быть четким и кратким, содержащим все основные характеристики описываемого понятия, института, категории.

**Шкала оценивания:**

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

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

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

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

**Шкала оценивания качества выполнения контрольной работы**

Критерии оценивания	Оценка
---------------------	--------

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

### Шкала оценивания тестирования

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

$$K = A/P,$$

где  $A$  – число правильных ответов в тексте,  
 $P$  – общее число вопросов.

Таблица 1

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

## 5.Оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине.

### 5.1 Методы проведения экзамена.



Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена методом устного опроса из перечня примерных вопросов, представленных в пункте 5.2.

### 5.2. Оценочные материалы промежуточной аттестации

Компонент компетенции	Промежуточный/ключевой индикатор оценивания	Критерий оценивания.
УК ОС – 1.3	Выбирает проектное решение для обоснования собственной позиции в области финансовых отношений	Предлагает проектные решения в области финансовых отношений
УКОС – 6.3	Описывает направления и способы саморазвития при реализации проектно-технологических функций в организациях и органах власти Применяет технологию саморазвития в практической деятельности в области финансов и кредита	Определяет направления развития финансовых отношений Приводит преимущества и недостатки каждого из предложенных направлений Показывает варианты технологий саморазвития в практической деятельности в области финансов и кредита Оценивает экономическую целесообразность представленных технологий саморазвития в практической деятельности в области финансов и кредита
ОПК ОС – 5.1	Использует основы теории финансов для анализа текущей экономической ситуации	Описывает порядок практического применения различных методов проведения анализа Проводит практический анализ текущей экономической ситуации посредством базовых теорий финансов
ПКр ОС II – 2.4	Проектирует основы теории финансов к прикладным экономическим ситуациям	Выделяет перспективные экономические исследования Делает выводы по результатам анализа проектных экономических ситуаций
	Выбирает эффективные методы оптимизации при совершении финансовых операций	Приводит обоснование индикаторов эффективности финансовых операций Обосновывает различные варианты оптимизации при

		совершении операций	финансовых операций
Использует	методы	Описывает	алгоритм
оптимизации	при	методов оптимизации	
совершении операций	финансовых	Выделяет	преимущества и недостатки методов оптимизации при совершении финансовых операций.

### Типовые оценочные средства промежуточной аттестации.

#### Список вопросов для зачета с оценкой.

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

33. Рейтинги облигаций (Moody's, Fitch, S&P).
34. Индексируемые облигации.
35. Еврооблигации.
36. Цена конвертации. Конвертационная стоимость. Последствия конвертации для кредитора и заемщика.
37. Виды государственных облигаций (ГКО, ОФЗ, ОСЗ, облигации внутреннего государственного валютного займа)
38. Основные виды гособлигаций отдельных развитых стран.
39. Участники и инфраструктура рынка гособлигаций.
40. Цели выпуска государственных ценных бумаг.
41. Порядок выпуска и обращения облигаций, аукционы, конкурентное и неконкурентное предложение, цена отсечения и средневзвешенная цена.
42. Облигации Банка России.
43. Сущность и классификация профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
44. Государственное регулирование профессиональной деятельности.
45. Брокерская и дилерская деятельность.
46. Управление ценными бумагами как профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг.
47. Определение взаимных обязательств (клиринг).
48. Ведение реестра владельцев ценных бумаг. Депозитарная деятельность.
49. Организация торговли на рынке ценных бумаг и фондовая биржа.
50. Андеррайтинг.
51. Понятие и классификация деривативов.
52. Фьючерсные контракты: понятие и их виды.
53. Механизмы функционирования фьючерсных рынков.
54. Форвардные контракты.
55. Опционы и их виды.
56. Механизмы функционирования опционных рынков.
57. Комбинирование опционов: графическое представление (например, стрэддл, «бабочка» и т.д.).
58. «Пут-колл» паритет (графическая иллюстрация).
59. Опционы на фондовые индексы, валюту и фьючерсы.
60. Свопы.
61. Кредитные деривативы.
62. Экзотические и реальные опционы.
63. Система распространения информации на рынке капитала.
64. Составные части информации.
65. Гипотеза эффективности рынков капитала и система ее допущений.
66. Формы информационной эффективности рынков капитала и их характеристики: слабая форма эффективности, устойчивая форма эффективности, сильная форма эффективности.
67. Эмпирические закономерности на рынке капитала.
68. Эффективность рынка и возможности технического и фундаментального анализа рынка.
69. Современные представления об эффективности рынков капитала.
70. Способы проверки эффективности рынка.
71. Поведенческие финансы и гипотеза эффективности рынка.
72. Проблемы прогнозирования цен активов на эффективных рынках.

73. Случайные (стохастические) процессы: их типы и применимость к различным классам активов.
74. Валютный рынок.
75. Валютный курс. Типы валютных курсов.
76. Валютные курсы в long-run (закон единой цены, паритет покупательной способности и их нарушения, факторы) и факторы их определяющие.
77. Валютные курсы в short-run (процентный паритет) и факторы их определяющие.
78. Интервенции на валютном рынке.
79. Понятие и структура платежного баланса.
80. Эволюция международной финансовой системы (золотой стандарт, Бреттон-Вудс, система плавающих курсов – целевые зоны и ERM, валютные союзы и евросоюз, долларизация).
81. Трилемма денежной политики.

### Шкала оценивания

Уровень знаний, умений и навыков обучающегося при устном ответе во время промежуточной аттестации определяется оценками «Отлично» / «Хорошо»/ «Удовлетворительно»/ «Неудовлетворительно». Критериями оценивания на зачете с оценкой является демонстрация основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, умение применять полученные знания на практике, овладение навыками анализа и систематизации информации в области финансов.

Для дисциплин, формой промежуточной аттестации которых является зачет с оценкой, приняты следующие соответствия:

- 90-100% - «отлично» (5);
- 75-89% - «хорошо» (4);
- 60-74% - «удовлетворительно» (3);
- менее 60% - «неудовлетворительно» (2).

При оценивании результатов устного опроса используется следующая шкала оценок:

100% - 90% (отлично)	Этапы компетенции, предусмотренные образовательной программой, сформированы на высоком уровне. Свободное владение материалом, выявление межпредметных связей. Уверенное владение понятийным аппаратом дисциплины. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы на высоком уровне. Способность к самостоятельному нестандартному решению практических задач
89% - 75% (хорошо)	Этапы компетенции, предусмотренные образовательной программой, сформированы достаточно. Детальное воспроизведение учебного материала. Практические навыки профессиональной деятельности в значительной мере сформированы. Присутствуют навыки самостоятельного решения практических задач с отдельными элементами творчества.
74% - 60% (удовлетворительно)	Этапы компетенции, предусмотренные образовательной программой, сформированы на минимальном уровне. Наличие минимально допустимого уровня в усвоении учебного материала, в т.ч. в самостоятельном решении практических задач. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы не в полной мере.
менее 60% (неудовлетворительно)	Этапы компетенции, предусмотренные образовательной программой, не сформированы. Недостаточный уровень усвоения понятийного аппарата и наличие фрагментарных знаний по дисциплине. Отсутствие минимально допустимого уровня в самостоятельном решении практических задач. Практические навыки профессиональной деятельности не сформированы.

## 6. Методические материалы по освоению дисциплины

### **Рекомендации по планированию и организации времени, необходимого на изучение дисциплины (модуля)**

При изучении дисциплины рекомендуется следующее распределение времени:

#### **Структура времени, необходимого на изучение дисциплины**

Форма изучения дисциплины	Время, затрачиваемое на изучение дисциплины, %
Изучение литературы, рекомендованной в учебной программе	40
Решение задач, практических упражнений и ситуационных примеров	40
Изучение тем, выносимых на самостоятельное рассмотрение	20
Итого	100

#### **Рекомендации по подготовке к практическому (семинарскому) занятию**

Целью проведения практического занятия является закрепление теоретических знаний, полученных в ходе лекционных занятий. Существует несколько форм проведения семинарских занятий: 1. традиционная форма: основана на ответе на вопросы семинарского занятия и выполнение практических заданий, подготовленных преподавателем; 2. семинар-дискуссия: при данной форме преподавателем или студентами предлагается тема, носящая проблемный характер, которая осуждается на следующем семинаре в ходе дискуссии; 3. семинар-контрольная работа: в данном случае студентам выдаются варианты контрольных работ, включающие задания по материалам курса, как правило, подобные тем, что решались на предыдущих практических занятиях. Обычно семинары в подобной форме проводятся в периоды срезовых недель. 4. семинар-деловая игра: основан на проведении имитационной и ролевой игры по теме семинара; 5. кейсовое задания: на данном семинаре студентам предлагается решить кейс - проблемную ситуацию из практики работы хозяйствующих субъектов или публично-правовых образований. Порядок подготовки к семинарскому занятию во многом зависит от выбранной формы его проведения. Так, при первой и второй формах семинарского занятия процесс подготовки к нему следует с подбора материала. При этом не рекомендуется ограничиваться исключительно лекционным материалом: качество ответа студента будет выше в том случае, если он рассмотрим материал, представленный в основных и дополнительных рекомендуемых источниках курса. Если семинарское занятие предполагает подготовку рефератов, то студентам следует ознакомиться с предлагаемой тематикой рефератов по курсу и при его написании опираться на методические рекомендации, приведенные в пункте 7.3 данной Рабочей программы. При подготовке к семинару-контрольной работе следует повторить материал, представленных на лекционных и изученных на предыдущих семинарских занятиях. Здесь рекомендуется прорешать несколько типовых заданий для выявления возможных «пробелов», которые образовались у студента при овладении той или иной темой курса. Для подготовки к семинарам в 4 и 5 формах может быть рекомендовано ознакомиться с материалами изданий практической направленности (включая электронные), а также нормативно-правовыми актами по курсу, в силу специфики предлагаемого на таких занятиях материала.

#### **Рекомендации по работе с литературой**

Для успешного освоения дисциплины следует ознакомиться с перечнем литературы Раздела 7 РПД.

## **7. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)**

### **7.1 Основная литература.**

1. Финансы, деньги и кредит : учебник и практикум для вузов / Д. В. Бураков [и др.]; под редакцией Д. В. Буракова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 303 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17280-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/537087>

### **7.2 Дополнительная литература:**

Финансы : учебник для вузов / Т. П. Беляева [и др.]; под редакцией Н. Г. Ивановой. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 449 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13894-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/544059>

### **7.3 Нормативные и правовые акты.**

1. Конституция Российской Федерации от 12.12.1993.
2. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 146-ФЗ. Часть 1.
4. Гражданский кодекс Российской Федерации от 26.01.1996 № 14-ФЗ. Часть 2.
5. Закон от 27 ноября 1992 года № 4015 - I «Об организации страхового дела в Российской Федерации»

### **7.4 Интернет-ресурсы, справочные системы**

1. <http://base.garant.ru/> - справочно-поисковая система «Гарант»
2. <http://www.consultant.ru/> - справочно-поисковая система «Консультант Плюс»
3. <http://www.rg.ru/> - официальный сайт издания «Российская газета»
4. <http://www.eg-online.ru/> - официальный сайт издательства «Экономика и жизнь»
5. <http://www.iep.ru/ru.html> - официальный сайт Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара
6. [ia.hse.ru](http://ia.hse.ru) – официальный сайт Лаборатории институционального анализа НИУ ВШЭ
7. <http://www.minfin.ru/ru/> - официальный сайт Министерства финансов РФ

### **7.5 Иные источники**

Не предусмотрены

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

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает в себя:

- лекционные аудитории, оборудованные видеопроекторным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном;
- помещения для проведения семинарских и практических занятий, оборудованные учебной мебелью.

Дисциплина поддержана соответствующими лицензионными программными продуктами: Microsoft Windows 7 Prof, Microsoft Office 2010, Kaspersky 8.2, СПС Гарант, СПС Консультант.

Программные средства обеспечения учебного процесса включают:

- программы презентационной графики (MS PowerPoint – для подготовки слайдов и презентаций);
- текстовые редакторы (MS WORD, MS EXCEL – для таблиц, диаграмм);
- специализированные программы для составления бюджетов, представленные в сети «Интернет».

Вуз обеспечивает каждого обучающегося рабочим местом в компьютерном классе в соответствии с объемом изучаемых дисциплин, обеспечивает выход в сеть Интернет.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся включают следующую оснащенность: столы аудиторные, стулья, доски аудиторные, компьютеры с подключением к локальной сети института (включая правовые системы) и Интернет.

Для изучения учебной дисциплины используются автоматизированная библиотечная информационная система и электронные библиотечные системы: «Университетская библиотека ONLINE», «Электронно-библиотечная система издательства ЛАНЬ», «Электронно-библиотечная система издательства «Юрайт», «Электронно-библиотечная система IPRbooks», «Научная электронная библиотека eLIBRARY» и др.

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

Волгоградский институт управления – филиал РАНХиГС

Экономический факультет

Кафедра экономики и финансов

УТВЕРЖДЕНА  
учёным советом  
Волгоградского института управления –  
филиала РАНХиГС  
Протокол №2 от 23.09.2021 г.

**ПРОГРАММА БАКАЛАВРИАТА  
Финансы и кредит**

---

*(наименование образовательной программы)*

**ФОНДЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ  
АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ  
Б1.О.10 ОСНОВЫ ТЕОРИИ ФИНАНСОВ**

*(индекс, наименование дисциплины (модуля), в соответствии с учебным планом)*

**38.03.01 Экономика**

*(код, наименование направления подготовки (специальности))*

**Очная, очно-заочная**

*(форма(ы) обучения)*

Год набора - 2022

Волгоград, 2021 г.



### Список вопросов для зачета с оценкой.

1. 1. Понятие и структура финансовых рынков.
2. Функции финансовых рынков.
3. Понятие и структура финансовой системы.
4. Банки и другие финансовые посредники, их функции.
5. Понятие и основные свойства ценных бумаг.
6. Классификация ценных бумаг по различным критериям (тип, эмитент, форма выпуска, способ получения дохода, срок обращения).
7. Понятие и классификация процентных ставок.
8. Основные типы инструментов на кредитном рынке, доходность к погашению (определение).
9. Факторы, определяющие спрос на активы.
10. Спрос и предложение на рынке облигаций.
11. Колебания равновесных ставок процента.
12. Модель предпочтения ликвидности: спрос, предложение и равновесие на денежном рынке.
13. Рискосая структура процентных ставок (риск дефолта, ликвидность, налоги).
14. Временная структура процентных ставок (теория ожиданий, теория сегментированных рынков, премия за пониженную ликвидность и теория предпочтений относительно секто-ра рынка).
15. Баланс банка.
16. Управление: ликвидностью, активами, пассивами, достаточностью капитала, кредит-ным риском, риском изменения процентных ставок.
17. Риск ликвидности. Набеги на банки и банковская паника.
18. Устойчивость финансового сектора.
19. Базельское регулирование и нормативные документы Банка России.
20. Забалансовая деятельность.
21. Страхование: понятие, субъекты, объекты, виды.
22. Пенсионные фонды.
23. Финансовые компании.
24. Взаимные фонды.
25. Инвестиционные банки.
26. Определение и фундаментальные свойства акции.
27. Виды акций: обыкновенные и привилегированные.
28. Приобретение и выкуп акций.
29. Определение облигации и ее основные характеристики.
30. Классификация облигаций (обеспеченные и необеспеченные, купонные и дисконтные, неконвертируемые и конвертируемые).
31. Факторы, определяющие цену облигации. Досрочное погашение.
32. Риски облигаций.
33. Рейтинги облигаций (Moody's, Fitch, S&P).
34. Индексируемые облигации.
35. Еврооблигации.
36. Цена конвертации. Конвертационная стоимость. Последствия конвертации для кредитора и заемщика.
37. Виды государственных облигаций (ГКО, ОФЗ, ОСЗ, облигации внутреннего государ-ственного валютного займа)
38. Основные виды гособлигаций отдельных развитых стран.
39. Участники и инфраструктура рынка гособлигаций.
40. Цели выпуска государственных ценных бумаг.

41. Порядок выпуска и обращения облигаций, аукционы, конкурентное и неконкурентное предложение, цена отсечения и средневзвешенная цена.
42. Облигации Банка России.
43. Сущность и классификация профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
44. Государственное регулирование профессиональной деятельности.
45. Брокерская и дилерская деятельность.
46. Управление ценными бумагами как профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг.
47. Определение взаимных обязательств (клиринг).
48. Ведение реестра владельцев ценных бумаг. Депозитарная деятельность.
49. Организация торговли на рынке ценных бумаг и фондовая биржа.
50. Андеррайтинг.
51. Понятие и классификация деривативов.
52. Фьючерсные контракты: понятие и их виды.
53. Механизмы функционирования фьючерсных рынков.
54. Форвардные контракты.
55. Опционы и их виды.
56. Механизмы функционирования опционных рынков.
57. Комбинирование опционов: графическое представление (например, стрэддл, «бабочка» и т.д.).
58. «Пут-колл» паритет (графическая иллюстрация).
59. Опционы на фондовые индексы, валюту и фьючерсы.
60. Свопы.
61. Кредитные деривативы.
62. Экзотические и реальные опционы.
63. Система распространения информации на рынке капитала.
64. Составные части информации.
65. Гипотеза эффективности рынков капитала и система ее допущений.
66. Формы информационной эффективности рынков капитала и их характеристики: слабая форма эффективности, устойчивая форма эффективности, сильная форма эффективности.
67. Эмпирические закономерности на рынке капитала.
68. Эффективность рынка и возможности технического и фундаментального анализа рынка.
69. Современные представления об эффективности рынков капитала.
70. Способы проверки эффективности рынка.
71. Поведенческие финансы и гипотеза эффективности рынка.
72. Проблемы прогнозирования цен активов на эффективных рынках.
73. Случайные (стохастические) процессы: их типы и применимость к различным классам активов.
74. Валютный рынок.
75. Валютный курс. Типы валютных курсов.
76. Валютные курсы в long-run (закон единой цены, паритет покупательной способности и их нарушения, факторы) и факторы их определяющие.
77. Валютные курсы в short-run (процентный паритет) и факторы их определяющие.
78. Интервенции на валютном рынке.
79. Понятие и структура платежного баланса.

80. Эволюция международной финансовой системы (золотой стандарт, Бреттон-Вудс, система плавающих курсов – целевые зоны и ERM, валютные союзы и евросоюз, долларизация).

81. Трилемма денежной политики.

2. Тестовые вопросы.

1. К функциям финансов не относится:

А) распределительная;

Б) стимулирующая;

В) мотивирующая;

Г) регулирующая.

2. На первом уровне банковской системы находится:

А) Центральный банк;

Б) коммерческие банки;

В) небанковские кредитные организации;

Г) все существующие в стране кредитные организации.

3. К уровню бюджетной системы РФ не относятся:

А) региональные бюджеты;

Б) федеральный бюджет;

В) консолидированный бюджет;

Г) бюджеты муниципальных образований.

4. Пути финансового регулирования экономики являются ...

А) социальная политика государства

Б) социальная политика территории

В) налоговая политика государства

Г) амортизационная политика предприятия.

5. К федеральным налогам относится:

А) налог на имущество физических лиц;

Б) налог на игорный бизнес;

В) налог на прибыль;

Г) транспортный налог.

6. К основному источнику дохода бюджета домашних хозяйств относят:

А) заработную плату;

Б) проценты по депозитам;

В) проценты по кредитам;

Г) доходы от продажи личного имущества.

7. Участие финансов в надзоре за эффективным использованием всех видов экономических ресурсов реализуется через ... функцию финансов.

А) распределительную;

Б) контрольную;

В) стимулирующую;

Г) регулирующую.

8. Принцип ... означает полную окупаемость затрат на производство и реализацию продукции и инвестирование за счет собственных денежных средств.

А) хозяйственной самостоятельности;

Б) самофинансирования;

В) материальной ответственности;

Г) заинтересованности в результатах деятельности.

9. Функциональными элементами управления финансами являются: финансовое планирование и прогнозирование, оперативное управление финансами, а также финансовый...

- А) контроль;
  - Б) анализ;
  - В) менеджмент;
  - Г) мониторинг.
10. К расходам домохозяйства относят:
- А) заработную прибыль;
  - Б) проценты по депозитам;
  - В) проценты по кредитам;
  - Г) доходы от продажи личного имущества.
11. К сфере децентрализованных финансов не относятся:
- А) финансы банков;
  - Б) финансы страховых компаний;
  - В) финансы производственных предприятия.
  - Г) государственные и муниципальные финансы.
12. К корпоративным финансам относятся:
- А) финансы бюджетных учреждений;
  - Б) финансы Пенсионного фонда России;
  - В) муниципальные финансы;
  - Г) финансы страховых организаций.
13. Бюджетный процесс в РФ в настоящее время включает...стадии:
- А) 1;
  - Б) 2;
  - В) 3;
  - Г) 4.
14. Что понимается под финансами:
- А) совокупность денежных средств, находящихся у обособленного субъекта экономики;
  - Б) совокупность имущества хозяйствующего субъекта;
  - В) экономические отношения, связанные с образованием, распределением и контролем за этим распределением фондов денежных средств;
  - Г) экономические отношения, связанные с приобретением и продажей имущества обособленного самостоятельного субъекта.
15. Категория «финансы» возникла:
- А) вместе с государством;
  - Б) вместе с деньгами;
  - В) вместе с частными корпорациями;
  - Г) вместе с государственной казной.
16. Какие функции финансы не выполняют:
- А) распределительную;
  - Б) контрольную;
  - В) делительную;
  - Г) аккумулирующую.
17. Автором термина «финансы» является:
- А) Ж. Боден;
  - Б) К Маркс;
  - В) А. Смит;
  - Г) Д. Рикардо.
18. Укажите верную характеристику для финансов:
- А) измеримость;
  - Б) односторонний характер отношений;

- В) нерегулируемость;  
Г) отделяемость.
19. В отличие от финансовых, денежные отношения носят ... характер:  
А) более широкий;  
Б) более узкий;  
В) измеримый;  
Г) динамичный.
20. Не утверждается законодательным органом власти ... бюджет  
А) федеральный;  
Б) муниципальный;  
В) региональный;  
Г) консолидированный.
21. Финансовые отношения не могут возникать:  
А) на уровне домохозяйств;  
Б) на уровне предприятий и организаций;  
В) на уровне государства;  
Г) во всех перечисленных выше случаях финансовые отношения возможны.
22. Финансовая система страны включает в себя:  
А) финансы организаций;  
Б) финансы зарубежных стран;  
В) финансы международных организаций;  
Г) все ответы верны.
23. Финансовый рынок не включает в себя:  
А) банковский сектор;  
Б) финансы предприятий;  
В) фондовый рынок;  
Г) валютный рынок.
24. В результате вторичного распределения национального дохода образуются ...  
А) доходы в виде заработной платы рабочих материального производства;  
Б) доходы предприятий сферы материального производства;  
В) доходы фермеров, крестьян;  
Г) доходы учреждений образования.
25. Контроль, осуществляемый контрольно-ревизионными управлениями министерств и ведомств по подведомственным им предприятиям, - это ... контроль  
А) общественный;  
Б) ведомственный;  
В) общегосударственный;  
Г) независимый.
26. К функциям финансовой службы коммерческой организации не относится ...  
А) управление денежными потоками;  
Б) финансово-бюджетный контроль;  
В) контроль финансового состояния организации;  
Г) финансовое планирование.
27. Принцип достоверности бюджета предполагает ...  
А) унификацию форм бюджетной отчетности;  
Б) надежность показателей прогноза социально-экономического развития соответствующей территории;  
В) среднесрочный характер планирования;  
Г) единый порядок финансирования расходов бюджетов.

28. В тех случаях, когда государство берет на себя ответственность за погашение займов, взятых другими юридическими лицами, оно является ...
- А) заимодавцем;
  - Б) кредитором;
  - В) заемщиком;
  - Г) гарантом.
- 29) Дефицитом бюджета называется ...
- А) превышение доходов над расходами федерального бюджета;
  - Б) превышение государственного долга над доходами бюджета;
  - В) равенство расходов и доходов федерального бюджета;
  - Г) превышение расходов над доходами федерального бюджета.
30. Налоговые и неналоговые доходы составляют доходную часть ...
- А) только федерального бюджета;
  - Б) местного бюджета;
  - В) бюджетов всех уровней;
  - Г) бюджета субъектов РФ.
31. Рынок, на котором объектом покупки-продажи выступают разнообразные финансовые инструменты и финансовые услуги, - это ...
- А) финансовый рынок;
  - Б) товарный рынок;
  - В) рынок труда;
  - Г) нефтегазовый рынок.
32. Денежные средства, формируемые в результате экономической и финансовой деятельности, в процессе создания и распределения валового национального продукта, - это ...
- А) финансовые отношения;
  - Б) финансовые ресурсы;
  - В) финансовая политика;
  - Г) финансы предприятий.
33. Функция финансов, связанная с накоплением капитала, называется ...
- А) распределительной;
  - Б) функцией кругооборота;
  - В) контрольной;
  - Г) аккумулялирующей.
34. Субъектами финансовых отношений выступают ...
- А) хозяйствующие субъекты определенных форм собственности;
  - Б) только государство и хозяйствующие субъекты;
  - В) только домашние хозяйства;
  - Г) государство, предприятия, население.
35. Финансовые отношения, возникающие в ходе предпринимательской деятельности, называются ...
- А) финансами домашних хозяйств;
  - Б) государственными финансами;
  - В) финансами предприятий;
  - Г) капитальными финансами.
36. К принципам организации финансов предприятия не относится принцип ...
- А) материальной ответственности;
  - Б) самофинансирования;
  - В) материальной заинтересованности;
  - Г) государственного невмешательства.

37. По отдельным вопросам хозяйственной деятельности на основе финансовых документов производится такой вид финансового контроля, как ...

- А) проверка;
- Б) ревизия;
- В) надзор;
- Г) обследование.

38. В состав муниципальных финансов не включаются ...

- А) муниципальные внебюджетные фонды;
- Б) муниципальный кредит;
- В) средства коммерческих банков;
- Г) бюджет муниципального образования.

39. Основными направлениями бюджетной политики являются ...

- А) контроль за постановкой налогоплательщиков на учет;
- Б) регулирование цен и тарифов на монопольные товары и услуги;
- В) установление оптимальных взаимоотношений между федеральными органами власти и органами власти субъектов Федерации;
- Г) определение источников финансирования дефицита бюджета.

40. Удельный вес ВВП, перераспределяемого через консолидированную бюджетную систему, в условиях в РФ в среднем составляет ...

- А) менее 15 %;
- Б) менее 5 %;
- В) менее 10 %;
- Г) более 30 %.

3. Открытые вопросы и задания.

### **Тема 1 Социально-экономическая сущность финансов**

#### **Вопросы для устного опроса:**

1. Объективные и субъективные причины появления финансов.
2. Социально-экономическая сущность финансов.
3. Роль финансов в воспроизводственном процессе.
4. Основные функции финансов. Распределительная функция финансов. Контрольная функция финансов.
5. Дополнительные функции финансов.
6. Этапы развития отечественной финансовой науки.

#### **Темы рефератов:**

1. Этапы возникновения и развития мировой финансовой науки.
2. Особенности развития отечественной финансовой науки.
3. Различие трактовки термина «финансы» в отечественной и зарубежной науке.
4. Динамика функций финансов во времени: эволюционный взгляд.
5. Особенности реализации функций финансов на централизованном/децентрализованном уровне.

### **Тема 2 Финансовая система страны и ее структура**

#### **Вопросы для устного опроса:**

1. Экономическая сущность финансовой системы страны. Сферы и звенья финансовой системы.
2. Модели построения финансовой системы страны.
3. Государственные и муниципальные финансы в финансовой системе страны.
4. Банковский сектор в финансовой системе страны.
5. Страховой сектор в финансовой системе страны.
6. Финансы домашних хозяйств в финансовой системе страны.

### Тема 3 Система управления финансами

#### Вопросы для устного опроса:

1. Понятие «управление финансами» и соотношение его с термином «финансовый менеджмент». Структура системы управления финансами.
2. Управления централизованными финансами. Государственные и муниципальные органы управления финансам, их функции и задачи.
3. Управления децентрализованными финансами.
4. Понятие и структура финансового механизма.

#### Темы рефератов:

1. Анализ различных подходов на сущность и структуру финансового механизма: российский и зарубежные подходы.
2. Методика оценки эффективности системы управления финансами.

#### Задания для проведения контрольной работы:

1. Обоснуйте свою точку зрения на соотношение понятий «финансовое управление» и «финансовый менеджмент».
2. Заполните следующую таблицу

Таблица

Финансовое управление и финансовый менеджмент: сходство и различия

Финансовое управление	Финансовый менеджмент	Практические примеры из деятельности финансовых субъектов

3. Начертите схему финансового механизма для следующих субъектов: предприятие; банк; страховая компания; бюджет.

4. Решение заданий из тестовой системы курса.

5. Установите соответствие между институтами управления финансами и выполняемыми ими функциями.

Таблица

Функции органов управления финансами

Наименование органа	Выполняемые функции

Примечание: перечень органов управления финансами для заполнения Таблицы:

- 1 – Министерство финансов;
- 2 – Центральный банк;
- 3 – Счетная Палата;
- 4 – Федеральное Казначейство;
- 5 – Государственная Дума;
- 6 – Федеральная налоговая служба;
- 7 – Правительство РФ.

### Тема 4 Особенности построения финансовой политики современного государства

#### Вопросы для устного опроса:

1. Сущность и функции финансовой политики государства.



2. Бюджетная политика как элемент финансовой политики страны.
3. Налоговая политика как элемент финансовой политики страны.
4. Денежно-кредитная политика как элемент финансовой политики страны.
5. Финансовая политика предприятий и ее особенности.

**Темы рефератов:**

1. Особенности современной бюджетной политики РФ.
2. Особенности бюджетной политики Волгоградской области.
3. Особенности современной налоговой политики РФ.
4. Особенности бюджетной политики Волгоградской области.
5. Особенности современной денежно-кредитной политики в РФ.

**Тема 5 Финансовый контроль, его сущность. Формы и методы проведения финансового контроля**

**Вопросы для устного опроса:**

1. Сущность финансового контроля.
2. Принципы осуществления финансового контроля.
3. Виды финансового контроля.
4. Методы финансового контроля.
5. Органы финансового контроля.

**Темы рефератов.**

1. Модели финансового контроля.
2. Направления реформирования финансового контроля в России.
3. Государственный финансовый контроль и его особенности.
4. Аудит как метод финансового контроля.
5. История развития налогового контроля в России.
6. Проблемы нормативного регулирования банковского надзора в современной России.
7. Финансовый контроль деятельности участников фондового рынка.
8. Концептуальные основы налогового контроля.
9. Особенности аудиторского контроля современной России.
10. Международные стандарты государственного контроля и вопросы их применения в России.
11. Особенности реализации контрольной функции финансов на децентрализованном уровне.
12. Финансовый контроль страхового сектора в РФ.
13. Международные стандарты финансового контроля банковской деятельности.
14. Деятельность Счетной Палаты как органа финансового контроля.

**Тестовые вопросы:**

1. Установите соответствие между источниками финансовых ресурсов субъектов экономики и их примерами.

1. Источники финансовых ресурсов организаций
2. Источники финансовых ресурсов домохозяйства
3. Источники государственных финансовых ресурсов

Ответы:

1. вклады учредителей (собственников), выручка от реализации товаров, работ, услуг
2. валовой региональный продукт, часть национального богатства, находящегося в региональной собственности
3. заработная плата, предпринимательский доход

4. валовой внутренний продукт, поступления от внешнеэкономической деятельности, часть национального богатства

2. В бюджетную систему Российской Федерации включаются ...

Ответы (не менее 2 вариантов ответа):

1. бюджет городского жилищного внебюджетного фонда муниципального образования «Сокольники»

2. бюджет Пенсионного фонда России

3. бюджет Государственной корпорации «Внешэкономбанк»

4. бюджеты муниципальных районов Нижегородской области

5. федеральный бюджет

3. Установите соответствие между деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг и их ограничениями.

1. Организационно-правовая форма

2. Орган, осуществляющий лицензирование и надзор

3. Регулирование деятельности

Ответы:

1. все профессиональные участники рынка ценных бумаг России являются юридическими лицами

2. все профессиональные участники рынка ценных бумаг в России получают лицензии

3. Центрального банка России, и Центральный банк осуществляет надзор за их деятельностью

4. доверительные управляющие могут в соответствии с российским законодательством быть физическими лицами

5. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»

4. Путиями финансового регулирования экономики являются ...

Ответы:

1. социальная политика государства

2. социальная политика территории

3. налоговая политика государства

4. амортизационная политика государства

5. амортизационная политика предприятия

5. Основными инструментами проведения сдерживающей денежно-кредитной политики являются ...

Ответы (несколько):

1. снижение ключевой (целевой) ставки центрального банка

2. повышение ключевой (целевой) ставки центрального банка

3. покупка центральным банком государственных ценных бумаг

4. снижение нормы резервных требований

5. повышение нормы резервных требований

6. Установите соответствие между функциями финансового рынка и их содержанием.

1. Генерирование инвестиций

2. Ликвидность финансовых активов

3. Обеспечение механизма ценообразования

Ответы:

1. формирование инфраструктуры для обмена финансовыми активами, позволяющими определить справедливую цену актива

2. возможность получать доход от вложений капитала в ценные бумаги в виде дифференциальной прибыли

3. мобилизация сбережений (временно свободных денежных средств) от населения и корпораций и трансформация их в сбережения

4. возможность быстро и без существенных потерь продать актив

Ответы на вопросы теста: 1 – 1(1), 2(3), 3(4), 2 – 2,5, 3 – 1(1), 2(3), 3(5), 4 – 3,4, 5 – 1,5, 6 – 1(3), 2(4), 3(1)

## **Тема 6 Особенности построения бюджетной системы государства**

### **Вопросы устного опроса:**

1. Понятие и структура бюджетной системы.  
2. Доходы бюджетов бюджетной системы России. Налоговые и неналоговые доходы.

3. Расходы бюджетов бюджетной системы России.

4. Межбюджетные отношения в системе государственных и муниципальных финансов.

5. Сбалансированность бюджетной системы. Дефицит и профицит. Управление государственным и муниципальным долгом.

6. Внебюджетные фонды в бюджетной системе страны.

7. Суверенные фонды в бюджетной системе страны.

### **Темы рефератов:**

1. Понятие и структура бюджетной системы.  
2. Доходы бюджетов бюджетной системы России. Налоговые и неналоговые доходы.

3. Расходы бюджетов бюджетной системы России.

4. Межбюджетные отношения в системе государственных и муниципальных финансов.

5. Сбалансированность бюджетной системы. Дефицит и профицит. Управление государственным и муниципальным долгом.

6. Внебюджетные фонды в бюджетной системе страны.

7. Суверенные фонды в бюджетной системе страны.

### **Задания для проведения внутрисеместровой контрольной работы:**

1. Проведите анализ структуры и динамики доходов бюджета (Табл.). По полученным результатам сделайте выводы.

Показатель	2010	2011	2012
Доходы, всего	100.000	120.000	150.000
Налоговые доходы, всего	80.000	110.000	140.000
Поступления от НДС	20.000	25.000	40.000
Поступления от налога на прибыль	30.000	40.000	60.000
Акцизы	10.000	20.000	25.000
Государственн ая пошлина	1.000	1.500	1.200
Штрафы по налогам и сборам	200	1.000	4.000
Прочие налоговые доходы	38.800	32.500	9.800
Неналоговые доходы, всего	20.000	10.000	10.000
Доходы от	1.000	2.000	1.000

оказания государственных услуг			
Доходы от сдачи имущества в аренду	3.000	4.000	5.000
Доходы от внешнеэкономической деятельности	4.000	2.000	1.000
Прочие неналоговые доходы	12.000	2.000	3.000

2. Проведите анализ структуры и динамики расходов бюджета (Табл. ). По полученным результатам сделайте выводы.

Наименование расходной статьи бюджета	2010	2011	2012
Расходы на оборону	8.000	10.000	15.000
Расходы на государственный аппарат и государственное управление	20.000	30.000	30.000
Расходы на экономическое развитие	20.000	30.000	30.000
Капитальные расходы, всего	5.000	5.000	6.000
из них бюджетные инвестиции	4.000	1.000	1.000
Расходы на развитие физкультуры и спорта	10.000	8.000	10.000
Расходы на здравоохранение	10.000	15.000	20.000
Расходы на высшее и послевузовское образование	30.000	20.000	20.000
Расходы на культуру	2.000	1.000	3.000
Прочие расходы	5.000	1.000	6.000
Итого расходов	110.000	120.000	140.000

3. Определите степень соответствия между различными видами финансового контроля и их описанием (Табл. )

Таблица

Виды финансового контроля.

Наименование вида финансового контроля	Описание видов финансового контроля
А – Ревизия	1 – Проверка документов, связанных с исчислением налогов, проводимая уполномоченными лицами по месту нахождения налогоплательщика.
Б – Надзор	2 – Форма деятельности различных государственных органов по обеспечению законности.
В – Финансовый мониторинг	3 – Контроль, проводимый независимой аудиторской организацией (аудитором) на договорной основе с экономическим субъектом, главным образом, с целью объективной оценки достоверности бухгалтерского учета и отчетности
Г – Аудит	4 – Процедура независимой оценки деятельности организации, системы, процесса, проекта или продукта.
Д – Внутрихозяйственный контроль	5 – Деятельность организаций, осуществляющих операции с денежными средствами или иным имуществом, по выявлению операций, подлежащих обязательному контролю, и иных операций с денежными средствами или иным имуществом, связанных с легализацией (отмыванием) доходов, полученных преступным путем, и финансированием терроризма
Е – Внешний аудит	6 – Контроль, проводимый с целью оценки результативности функционирования предприятия.
Ж – Государственный финансовый контроль	7 – Система контрольных действий по проверке законности и обоснованности хозяйственных операций.
З – Документальная проверка	8 – Проверка по документам и записям в учётных регистрах.
И – Камеральная проверка	9 – Система действий государственных контрольных органов, функциональными обязанностями которых является выявление нарушений в процессе управления государственными финансовыми ресурсами.

4. Проведите сравнительный анализ концепций финансового контроля (Таблица )

Таблица

Концепции финансового контроля.

Признаки сравнения	Англо-американская концепция финансового контроля	Французская концепция финансового контроля

1. Объект контроля		
2. Функции контрольных органов		
3. Состав контрольных органов		
4. Порядок применения санкций по выявленным нарушениям		

5. Определите степень независимости государственного финансового контроля, исходя из следующего описаний:

А) Законодательной базой государственного финансового контроля в стране Н выступает Конституция страны и специально разработанный закон об основах государственного финансового контроля. Полномочиями по реализации функции государственного контроля наделены различные органы власти, действия которых строго соответствуют положениям законодательства о финансовом контроле. Финансирование деятельности контрольных органов осуществляется за счет средств государственного бюджета.

Б) Нормативные основы финансового контроля в стране М закреплены в Конституции и специальном законе. Функциями финансового контроля наделены органы исполнительной власти, при этом отсутствует специальный независимый орган, который наделен указанной функцией. Финансовое регулирование рынков осуществляется мегарегулятором и независимыми саморегулируемыми организациями.

### **Тема 7 Особенности финансов коммерческих и некоммерческих организаций**

#### **Вопросы устного опроса:**

1. Сущность и особенности финансов организаций.
2. Сходства и отличия финансов коммерческих и некоммерческих организаций.
3. Функции и принципы финансов организаций.
4. Роль и значение финансового анализа в управлении финансами организации.

### **Тема 8 Страхование, его экономическая сущность и функции. Финансы страховых организаций**

#### **Вопросы устного опроса:**

1. Экономическая сущность страхования.
2. Функции страхования.
3. Принципы страхования.
4. Виды страхования.
5. Страховые организации: сущность, порядок лицензирования и регулирования.
6. Доходы и расходы страховой организации. Финансовая устойчивость страховой организации.

#### **Темы рефератов:**

1. Государственное регулирование страховой деятельности 12 Рar-архив текста работы в формате
2. Добровольное и обязательное медицинское страхование
3. Договор страхования: правовое регулирование и практическое применение
4. Имущественное страхование: понятие и экономическая сущность
5. История страхования
6. Личное страхование
7. Медицинское страхование
8. Страховые агенты

9. Страховые брокеры Страховые резервы
10. Сущность и принципы системы медицинского страхования
11. Сущность и цели перестрахования
12. Сущность социального страхования
13. Транспортное страхование
14. Финансовые основы страховой деятельности Финансовые риски
15. Экономико-финансовые основы страхового дела

## **Тема 9 Финансы домашних хозяйств**

### **Вопросы для устного опроса:**

1. Понятие финансов домашних хозяйств. Особенности финансов домашних хозяйств как экономической категории. Функции и задачи финансов домашних хозяйств.
2. Принципы организации финансов домашних хозяйств.
3. Финансовые ресурсы домохозяйств.
4. Бюджет домашнего хозяйства. Основы составления бюджета домашних хозяйств.
5. Инвестиционные решения домашних хозяйств.
6. Финансовая грамотность населения и направления ее повышения.
4. Ключи (ответы) к оценочным заданиям.

Ответы к тесту: 1 – В; 2 – А; 3 – В; 4 – В; 5 – В; 6 – А; 7 – Б; 8 – Б; 9 – А; 10 – В; 11 – Г; 12 – Г; 13 – В; 14 – В; 15 – А; 16 – В; 17 – А; 18 – А; 19 – А; 20 – Г; 21 – Г; 22 – А; 23 – Б; 24 – Г; 25 – Б; 26 – Б; 27 – Б; 28 – Г; 29 – А; 30 – В; 31 – А; 32 – Б; 33 – Г; 34 – Г; 35 – В; 36 – Г; 37 – А; 38 – В; 39 – Г; 40 – Г.