


ФГБОУ ВО «БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ И БИЗНЕСА

Утверждено:
на заседании кафедры
финансов и налогообложения
протокол № 7 от 02 февраля 2022 г.

Согласовано:
Председатель УМК института

Зав. кафедрой  Галимова Г.А.

 / Абзалилова Л.Р.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

ФТД.02 Глобализация валютно-финансовых отношений
ФТД. Факультативные дисциплины

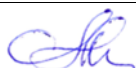
программа магистратуры

Направление подготовки
38.04.08 Финансы и кредит

Направленность(профиль) подготовки:
«Финансовая аналитика и принятие решений в условиях цифровизации»

Квалификация
Магистр

Форма обучения
заочная

Разработчик (составитель) д.э.н., профессор	 / Курманова Л.Р.
------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------

Для приема: 2022

Уфа 2022 г.

Составитель: Курманова Л.Р.

Рабочая программа дисциплины *утверждена* на заседании кафедры протокол № 7 от 02 февраля 2022 г.

Заведующий кафедрой



Галимова Г.А.

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины, утверждены на заседании кафедры _____

_____,
протокол № ____ от « ____ » _____ 20 _ г.

Заведующий кафедрой

_____ / _____ Ф.И.О./

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины, утверждены на заседании кафедры _____

_____,
протокол № ____ от « ____ » _____ 20 _ г.

Заведующий кафедрой

_____ / _____ Ф.И.О./

Список документов и материалов

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с установленными в образовательной программе индикаторами достижения компетенций
2. Цель и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание рабочей программы (объем дисциплины, типы и виды учебных занятий, учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся)
4. Фонд оценочных средств по дисциплине
 - 4.1. Перечень компетенций и индикаторов достижения компетенций с указанием соотнесенных с ними запланированных результатов обучения по дисциплине. Описание критериев и шкал оценивания результатов обучения по дисциплине.
 - 4.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с установленными в образовательной программе индикаторами достижения компетенций. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине.
5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины
 - 5.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины
 - 5.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и программного обеспечения, необходимых для освоения дисциплины, включая профессиональные базы данных и информационные справочные системы
6. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с установленными в образовательной программе индикаторами достижения компетенций

По итогам освоения дисциплины обучающийся должен достичь следующих результатов обучения:

Категория (группа) компетенций ¹ (при наличии ОПК)	Формируемая компетенция (с указанием кода)	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине
	ПК-1 Способен выявлять тенденции развития рынка финансовых услуг, основанного на знании институциональных основ рынка	ИПК-1.1 Знает состав и структуру финансовых рынков, их институциональные основы, экономические и юридические аспекты инвестиционной, страховой, банковской деятельности (из стандарта);	<p>1.Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - способы расчета экономических и финансовых показателей, методы их анализа и оценки инвестиционной, страховой, банковской деятельности в цифровой экономике; <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - выявить типичные ошибки и недостатки финансовой деятельности, выполнить анализ развития рынка финансовых услуг,; <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками разработки рациональных хозяйственных решений на основе оценки результатов анализа финансовой деятельности
		ИПК-1.2 Умеет анализировать информацию о состоянии и перспективах рынка финансовых услуг;	<p>Знать</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы финансового планирования, методику составления операционных, вспомогательных и финансовых прогнозов; <p>Уметь</p> <ul style="list-style-type: none"> - рассчитывать операционные, вспомогательные и

¹ Указывается только для УК и ОПК (при наличии).

			финансовые прогнозы; 1. Владеть методикой разработки и обоснования операционных, вспомогательных и финансовых прогнозов
		ИПК-1.3. Владеет навыками оценивания риска и доходности ценных бумаг, определения стоимости, действующих на рынке финансовых инструментов.	Знать - методы оценивания риска и доходности действующих на рынке финансовых инструментов; Уметь - рассчитывать риска и доходности действующих на рынке финансовых инструментов; 1. Владеть методикой разработки и обоснования риска и доходности действующих на рынке финансовых инструментов

2. Цель и место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Глобализация валютно-финансовых отношений» относится к части ФТД. Факультативные дисциплины.

Дисциплина изучается на 2 курсе в 3 семестре для заочной формы обучения.

Цели изучения дисциплины: систематизация, закрепление и расширение теоретических и практических знаний студентов по проблемам валютно-кредитных и финансовых отношений, а также практических навыков в области проведения валютных, кредитных и расчетных операций в цифровой среде.

3. Содержание рабочей программы (объем дисциплины, типы и виды учебных занятий, учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся)

Содержание рабочей программы представлено в Приложении № 1.

4. Фонд оценочных средств по дисциплине

4.1. Перечень компетенций и индикаторов достижения компетенций с указанием соотнесенных с ними запланированных результатов обучения по дисциплине. Описание критериев и шкал оценивания результатов обучения по дисциплине.

ПК-1 Способен выявлять тенденции развития рынка финансовых услуг, основанного на знании институциональных основ рынка

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине	Критерии оценивания результатов обучения	
		Не зачтено	Зачтено
ИПК-1.1 Знает состав и структуру финансовых рынков, их институциональные основы, экономические и юридические аспекты инвестиционной, страховой, банковской деятельности (из стандарта);	<p>1.Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - способы расчета экономических и финансовых показателей, методы их анализа и оценки инвестиционной, страховой, банковской деятельности в цифровой экономике; <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - выявить типичные ошибки и недостатки финансовой деятельности, выполнить анализ развития рынка финансовых услуг,; <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками разработки рациональных хозяйственных решений на основе оценки результатов анализа финансовой деятельности 	<p>Отсутствие или фрагментарные представления</p> <p>Отсутствие или фрагментарные умения</p> <p>Отсутствие или фрагментарное владение</p>	<p>Сформированные представления</p> <p>В целом успешное умение</p> <p>В целом успешное владение</p>
ИПК-1.2 Умеет анализировать информацию о состоянии и перспективах рынка финансовых услуг;	<p>Знать</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы финансового планирования, методику составления операционных, вспомогательных и финансовых прогнозов; <p>Уметь</p> <ul style="list-style-type: none"> - рассчитывать операционные, вспомогательные и финансовые прогнозы; <p>1. Владеть методикой разработки и обоснования операционных, вспомогательных и финансовых прогнозов</p>	<p>Отсутствие или фрагментарные представления</p> <p>Отсутствие или фрагментарные умения</p> <p>Отсутствие или фрагментарное владение</p>	<p>Сформированные представления</p> <p>В целом успешное умение</p> <p>В целом успешное владение</p>
ИПК-1.3. Владеет навыками оценивания риска и доходности ценных бумаг, определения стоимости, действующих на рынке финансовых	<p>Знать</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы оценивания риска и доходности действующих на рынке финансовых инструментов; <p>Уметь</p> <ul style="list-style-type: none"> - рассчитывать риска и доходности действующих на 	<p>Отсутствие или фрагментарные представления</p>	<p>Сформированные представления</p>

инструментов.	рынке финансовых инструментов; Владеть методикой разработки и обоснования риска и доходности действующих на рынке финансовых инструментов	Отсутствие или фрагментарные умения	В целом успешное умение
		Отсутствие или фрагментарное владение	В целом успешное владение

4.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с установленными в образовательной программе индикаторами достижения компетенций. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине.

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине	Оценочные средства
ИПК-1.1 Знает состав и структуру финансовых рынков, их институциональные основы, экономические и юридические аспекты инвестиционной, страховой, банковской деятельности (из стандарта);	<p>1.Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - способы расчета экономических и финансовых показателей, методы их анализа и оценки инвестиционной, страховой, банковской деятельности в цифровой экономике; <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - выявить типичные ошибки и недостатки финансовой деятельности, выполнить анализ развития рынка финансовых услуг,; <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками разработки рациональных хозяйственных решений на основе оценки результатов анализа финансовой деятельности 	<p>Устный опрос (вопросы для самоконтроля); презентации; тесты; вопросы к зачету</p> <p>Эссе, презентации; практическая работа; тесты; вопросы к зачету</p> <p>Доклады (презентации); практическая работа.</p>
ИПК-1.2 Умеет анализировать информацию о состоянии и перспективах рынка финансовых услуг;	<p>Знать</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы финансового планирования, методику составления операционных, вспомогательных и финансовых прогнозов; <p>Уметь</p> <ul style="list-style-type: none"> - рассчитывать операционные, вспомогательные и финансовые прогнозы; 	<p>Устный опрос (вопросы для самоконтроля); контрольные работы; тесты; вопросы к зачету</p> <p>Контрольные работы; практическая работа; тесты;</p>

	1. Владеть методикой разработки и обоснования операционных, вспомогательных и финансовых прогнозов	вопросы к зачету презентации; практическая работа.
ИПК-1.3. Владеет навыками оценивания риска и доходности ценных бумаг, определения стоимости, действующих на рынке финансовых инструментов.	Знать - методы оценивания риска и доходности действующих на рынке финансовых инструментов; Уметь - рассчитывать риска и доходности действующих на рынке финансовых инструментов; Владеть методикой разработки и обоснования риска и доходности действующих на рынке финансовых инструментов	Устный опрос (вопросы для самоконтроля); презентации; тесты; вопросы к зачету презентации; практическая работа. Устный опрос (вопросы для самоконтроля); презентации; тесты; вопросы к зачету

Планы семинарских занятий

Модуль 1. Глобализация мировой экономики

Тема 1. Возникновение глобализации и формы проявления

1. Проработать и обосновать основные вопросы темы:

- 1) Сферы глобализации
- 2) Факторы глобализации
- 3) Формы проявления глобализации
- 4) Формирование глобальной инфраструктуры
- 5) Особенности современной глобализации
- 6) Масштабы международной миграции рабочей силы
- 7) Глобализация информационного пространства
- 8) Глобальные проблемы человечества - экономический аспект

2. *Что относится к глобальным проблемам человечества? Проблемы и противоречия глобализации? Каковы тенденции развития современной глобализации?*

Тема 2. Глобализация мировой экономики: сущность и проблемы

1. Проработать и обосновать основные вопросы темы:

- 1) Этапы глобализации мировой экономики
- 2) Международная экономическая интеграция
- 3) Глобализация экономики и кризисы
- 4) Решение глобальных проблем мировой экономики в условиях мирового финансового кризиса
- 5) Системы государственной поддержки экспорта

2. *Влияние глобализации на национальные экономики: позитивный и негативный аспекты. Ответ аргументируйте. Интернационализация как фактор формирования мировой экономики и международных экономических отношений?*

Модуль 2. Финансовая глобализация

Тема 3. Понятие финансовой глобализации и функции в макроэкономике

1. Проработать и обосновать основные вопросы темы:

- 1) Функции финансовой глобализации
 - 2) Что общего и чем различаются процессы финансовой глобализации и интернационализации капитала
 - 3) Интернационализация банковского и корпоративного капитала
 - 4) Увеличение темпов интернационализации капитала
 - 5) Движущие силы и противоречия финансовой глобализации
2. Что представляет собой процесс интернационализации капитала? В каких формах он проявляется?

Тема 4. Основные тенденции процесса финансовой глобализации

1. Проработать и обосновать основные вопросы темы:

- 1) Развитие инновационного сегмента финансовой глобализации
 - 2) Финансовая инженерия и модель разработки нового финансового продукта
 - 3) Интеграция международных валютных торговых площадок
 - 4) Проявления глобализации валютно-финансовой сферы мировой экономики
 - 5) Валютно-финансовый механизм финансирования внешней торговли
 - 6) Формы и способы минимизации рисков кредиторов
 - 7) Архитектура мировой валютной системы
 - 8) Механизм и перспективы межгосударственного регулирования трансграничного движения капитала
 - 9) Международная (мировая) валютная система, ее эволюция
 - 10) Платежный баланс
 - 11) Современные мировые финансовые кризисы
 - 12) Проблемы финансового риска: понятие безрискового актива, сущность риска, основы портфельного анализа, взаимосвязь риска и доходности
 - 13) Основы управления рисками: страхование, управление активами и пассивами, хеджирование
2. Назовите формы международного движения капитала? Этапы и особенности развития кризисных явлений на мировых финансовых рынках? Как соотносятся торговля товарами и движение капитала по правилу Вальраса?
3. Построение графиков риска и графиков выплат при различных вариантах хеджирования

Тема 5. Финансовая глобализация и финансовые рынки

1. Проработать и обосновать основные вопросы темы:

- 1) Эффективность антикризисных мер, предпринимаемых на уровне отдельных стран и мировой финансовый рынок
- 2) Либерализация российского финансового рынка: аргументы за и против
- 3) Структура финансового рынка
- 4) Перспективы развития срочного рынка в России
- 5) Международные валютно-денежные рынки и кредитно-финансовые организации
- 6) Значение международных и региональных валютно-кредитных организаций для отдельных стран
- 7) Мировой валютный рынок
- 8) Государственное регулирование финансовых рынков
- 9) Государственное валютное регулирование
- 10) Эффективность рынка: суть, основные понятия, рыночный механизм в действии, арбитраж, спекуляция

- 11) Конъюнктура мирового финансового рынка
 2. Какие недостатки современной системы государственного финансового регулирования в России вы можете назвать. Подтвердите свою позицию данными.

Критерии оценивания вопросов для семинаров:

Критерии оценивания	Баллы при очной форме обучения	Оценка при очно-заочной форме обучения
Сформированные систематические представления и знания ответа на вопрос. Полный и верный ответ. В логическом рассуждении и представлении ответа на вопрос нет ошибок.	5	5 («отлично»)
Сформированные, но содержащие отдельные пробелы в знании ответа на вопрос. Верное изложение ответа на вопрос, но имеются небольшие недочеты, в целом не влияющие на результат, такие как небольшие логические пропуски, не связанные с основной идеей.	4	4 («хорошо»)
Неполные представления и знания на поставленный вопрос. В логическом рассуждении и представлении ответа на вопрос имеются существенные ошибки.	3	3 («удовлетворительно»)
Студент ответил на поставленные вопросы, не раскрывая логическую взаимосвязь между категориями и элементами вопроса	2	2 («неудовлетворительно»)

Темы докладов (эссе)

1. Глобальное сотрудничество – создание новой мировой системы регулирования.
2. Интернационализация хозяйственной жизни России – примеры и последствия.
3. Инновационное развитие – современный выбор России.
4. Деятельность ФПП в России.
5. ТНК – главные носители процессов глобализации в мире.
6. Роль государства в регулировании финансового рынка.
7. Современные мировые финансовые кризисы: природа, специфика проявления.
8. Россия в современной мировой валютно-финансовой системе.
9. Финансовая глобализация и инструменты денежно-кредитного регулирования национальной экономики.
10. Вызовы финансовой глобализации.
11. «Пенсионный кризис» и пути его преодоления на примере развитых стран
12. Влияние бюджетного дефицита и государственного долга на экономику страны.
13. Государственный долг как инструмент финансовой политики государства.
14. Воздействие процессов глобализации и коммуникационных сетей (интернет) на налогообложение.

Критерии оценивания эссе:

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

Содержание соответствует теме. Владение терминологией. Ответы по вопросу отражают хорошее знание темы.	5 («отлично»)
Тема раскрыта, но поверхностно. Логика выводов выдержана. Докладчик не дает полного ответа на вопросы к докладу	4 («хорошо»)
Нарушена логика построения выводов. Использована устаревшая информация. Докладчик не дает ответов на вопросы	3 («удовлетворительно»)
Тема исследования не соответствует содержанию. Аналитическая работа не выполнена.	2 («неудовлетворительно»)

Примеры практических работ

Пример задания для письменной работы

1. Несмотря на недостатки золотого стандарта, существовавшего до 1914 г., изменения валютного курса случались редко. В межвоенный период такие изменения, наоборот, происходили достаточно часто. Какова, по вашему мнению, причина такого различия?

2. Объясните сходство и различие между понятиями долларизации и валютного замещения?

3. Какие основные экономические факторы оказывают влияние на платежный баланс? Дайте краткое объяснение того, как проходит корректировка платежного баланса с учетом влияния этих экономических факторов?

Критерии оценивания практической работы

Критерии оценивания	Баллы при очной форме обучения	Оценка при очно-заочной форме обучения
Полное верное решение. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, задание выполнено рациональным способом. Получен правильный ответ. Ясно описан способ решения.	5	5 («отлично»)
Верное решение, но имеются небольшие недочеты, в целом не влияющие на решение, такие как небольшие логические пропуски, не связанные с основной идеей решения. Решение оформлено не вполне аккуратно, но это не мешает пониманию решения.	4	4 («хорошо»)
Решение в целом верное. В логическом рассуждении и решении нет существенных ошибок, но задание выполнено неоптимальным способом или допущено не более двух незначительных ошибок. В работе присутствуют арифметическая ошибка, механическая ошибка или описка при переписывании выкладок или ответа, не исказившие экономическое содержание ответа.	3	3 («удовлетворительно»)
Имеются существенные ошибки в логическом	2	2

рассуждении и в решении. Рассчитанное значение искомой величины искажает экономическое содержание ответа. Доказаны вспомогательные утверждения, помогающие в выполнении задания.		(«неудовлетворительно»)
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	-------------------------

Пример варианта контрольной работы

Основным видом котировки валют является прямая, при которой курс котируемой (оцениваемой, торгуемой) валюты А (например, доллара США) к котируемой валюте (валюты котировки) В (например, рублю) выражается как стоимость единицы валюты А в единицах валюты В.

При прямой котировке валюты А к валюте В сумма P_A в валюте А эквивалентна сумме в валюте В, равной (1): $P_B = \frac{P_A \times R}{N_A}$, (1)

где N_A - количество котируемых единиц валюты А;

R - курс (цена N_A -единиц) валюты А, выраженный в единицах валюты В.

При прямой котировке валюты курс ее покупки меньше курса продажи. Сумма P_B в валюте В эквивалентна сумме в валюте А, равной (2):

$$P_A = \frac{P_B \times N_A}{R}, \quad (2)$$

При косвенной котировке валюты А к валюте В сумма P_A в валюте А будет эквивалентна сумме в валюте В: $P_B = \frac{P_A}{R}$, (3)

а сумма P_B в валюте В будет эквивалентна сумме в валюте А:

$$P_A = P_B \times R, \quad (4)$$

Расчет кросс-курсов производится следующим образом. Если известны курсы валюты А и валюты В к одной и той же валюте С, их соотношение между собой (курс валюты А к валюте В) рассчитывается как кросс-курс по формуле (5):

$$R(A/B) = \frac{R(A/C) \times N_B}{R(B/C) \times N_A}, \quad (5)$$

где N_A - количество котируемых единиц валюты А;

N_B - количество котируемых единиц валюты В.

При известных курсах покупки и продажи валют А и В по отношению к одной и той же валюте с курсы покупки и продажи валюты А к валюте В рассчитываются следующим образом (6):

$$\text{Курс покупки (A/B)} = \frac{\text{курс покупки(A/C)} \times N_B}{\text{курс продажи(B/C)} \times N_A}, \quad (6)$$

$$\text{Курс продажи (A/B)} = \frac{\text{курс продажи(A/C)} \times N_B}{\text{курс покупки(B/C)} \times N_A}$$

Кросс-курсы покупки и продажи валюты А к валюте С рассчитывается следующим образом (7):

$$\begin{aligned} \text{Курс покупки (A/C)} &= \frac{\text{курспокупки(A/B)}}{N_A} \times \frac{\text{курспокупки(B/C)}}{N_B}, \\ \text{Курс продажи (A/C)} &= \frac{\text{курспродажи(A/B)}}{N_A} \times \frac{\text{курспродажи(B/C)}}{N_B} \end{aligned} \quad (7)$$

При известных курсах одной и той же валюты А к валютам В и С курс валюты В к валюте С рассчитывается как кросс-курс по формуле (8):

$$R(B/C) = \frac{R(A/C)}{R(A/B)}, \quad (8)$$

Задача 1. Курс шведской кроны к рублю в банке равен:

- покупка-31,45 за 10;
- продажа-31,85 за 10.

В данном случае А-шведская крона, В- рубль. При обмене клиентом 500 шведских крон и при обмене 10 000 рублей. Рассчитайте по прямой котировке валюты полученную сумму.

Задача 2.

Курс доллара США к фунту стерлингов в Лондонском банке составляет покупка - 14,54 продажа-14,3. При обмене клиентом 100 долл. США.

Рассчитайте по косвенной котировке валюты полученную сумму.

Задача 3.

Российский инвестор приобрел на Нью - Йоркской фондовой бирже акции крупнейшей по капитализации нефтяной компаний а по цене 38,91 долл. за акцию при обменном курсе 31,45. за доллар США. Через неделю (7 дней) рыночная цена акций составила 39,18 долл. за акцию при обменном курсе 31,52 руб. за доллар США. Цена 1 акции при обменном курсе (рублях) при покупке была равна: $38,91 \cdot 31,45 = 1223,72$ руб., рыночная цена через неделю-1234,95 руб.

Рассчитайте доходность акций в валюте инвестиций (долларах США) по формуле 9 и 10.

Текущая доходность акций в валюте инвестора за неделю, рассчитанная по формуле 9:

$$r_A = \frac{P_{AK} - P_{AH}}{P_{AH}} \quad (9)$$

Если рассматриваемый период равен t дням, доходность инвестиций может быть выражена в виде эквивалентной годовой ставки процентов по формуле 10: $i_A = r_A \frac{Y}{t}$

$$(10)$$

Такой же результат можно получить с выделением составляющих доходности, обусловленных ростом цены акций на американском рынке и изменением валютного курса.

Дополнительная доходность за счет курса валюты инвестиций (доллара США) к валюте инвестора (рублю), рассчитывается:

$$r_{TB} = \frac{31,52 - 31,45}{31,45} = 0,0022 = 0,22\%, \text{ или}$$

$$i_{TB} = 0,22 \cdot 365 / 7 = 11,5\% \text{ годовых}$$

Определим общую доходность инвестиций в валюте инвестора:

$$r_T = r_{TA} + r_{TB} \text{ или в процентах.}$$

Задача 4. Пусть рассматриваются два варианта инвестирования (в активы Z и Y), характеристики ожидаемой доходности, риска и корреляции по которым известны (табл.1)

Таблица 1. Характеристики двух вариантов инвестирования

Активы	Ожидаемая доходность, % k	Стандартное отклонение, % σ	Коэффициент корреляции, ρ
Z	15	20	$\rho_{ZY} = -0,25$
Y	35	40	

Активы Z и Y могут комбинироваться в любой пропорции, т.е. абсолютно делимы (отметим, что только инвестирование в ценные бумаги почти удовлетворяет этому свойству). Следовательно, существует неограниченное число возможных комбинаций риска и доходности.

Определить наиболее оптимальный вариант комбинирования двух активов, т.е. сформировать эффективный портфель инвестора.

Решение. Часть комбинаций показана в таблице 2.

Таблица 2. Характеристики комбинирования портфеля из двух активов

Веса инвестирования		Ожидаемая доходность, % k_p	Стандартное отклонение, % σ_p
Z, %	Y, %		
100	0	15	20,0
75	25	20	15,8
50	50	25	20,0
25	75	30	29,2
0	100	35	40,0

Например, для портфеля «50:50»:

$$k_p = 0,5 * 15\% + 0,5 * 35\% = 25\%;$$

$$\sigma_p = \sqrt{0,5^2 * (20\%)^2 + 0,5^2 * (40\%)^2 + 2 * 0,5 * 20\% * 40\% * (-0,25)} = \sqrt{400} = 20$$

Все комбинации показаны на рисунке

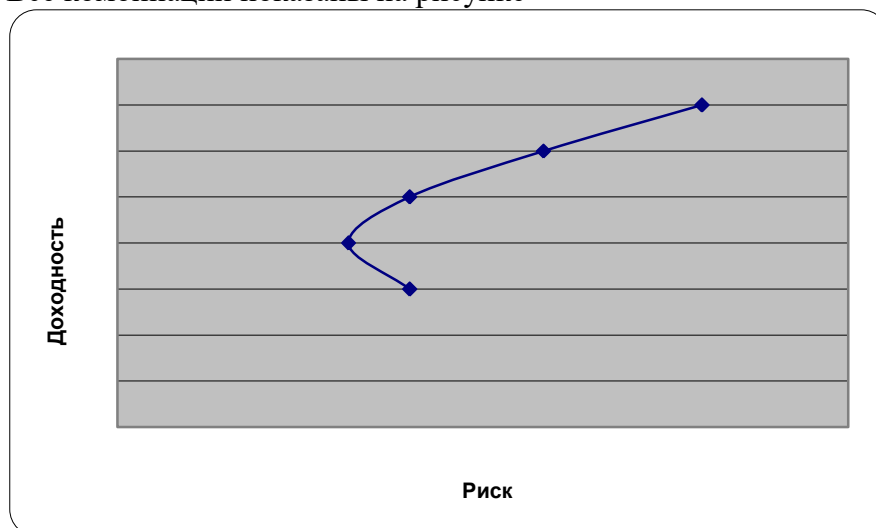


Рисунок – Кривая инвестиционных возможностей

Ставя цель минимизации риска, следует инвестировать только в актив Z, т.к. он обеспечивает наименьшее значение СКО. Однако такой выбор ошибочен с т.зрения соотношения риска и доходности. Поскольку Z и Y отрицательно коррелируют, такая же доходность, как и по активу Z может быть достигнута с меньшим риском. При переходе от портфеля «100% Z» к «75% Z и 25% Y» риск снижается и растет ожидаемая доходность. Однако этот эффект не бесконечен. Чем больше доля Y, тем эффект большего риска Y

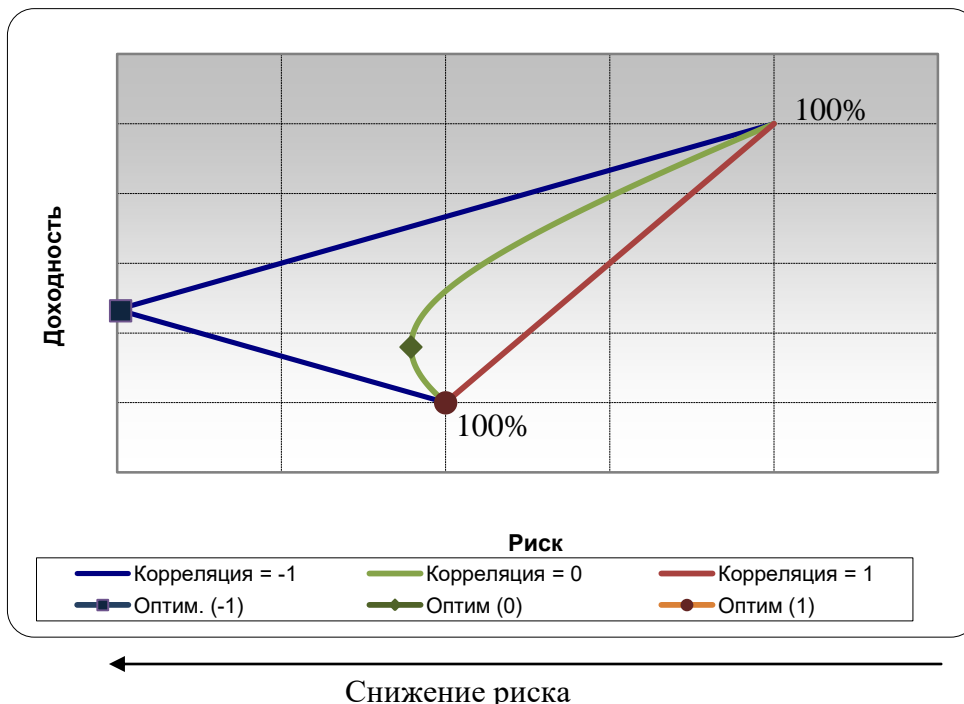
перевешивает выгоды отрицательной корреляции в комбинации активов Z и Y и, как результат, общий риск растет.

Определим оптимальную долю инвестирования в актив Z при коэффициенте корреляции (-0,25).

$$\text{cov}_{ZY} = \rho_{ZY} * \sigma_Z * \sigma_Y = -0.25 * 20 * 40 = -200$$

$$X_Z = \frac{\sigma_Y^2 - \text{cov}_{ZY}}{\sigma_Y^2 + \sigma_Z^2 - 2\text{cov}_{ZY}} = \frac{40^2 - (-200)}{400 + 1600 - 2 * (-200)} = \frac{1800}{2400} = 0.75$$

Таким образом, оптимальное соотношение активов Z и Y в портфеле: 75%:25% соответственно.



Оптимальные портфели для различных коэффициентов корреляции:

	-1	0	1
риск	0,2	17,89	20
доходность	21,6	19	15

Рисунок показывает множество возможных вариантов комбинации активов. Точка Y показывает вариант 100%-го инвестирования в актив Y, точка Z – 100% инвестирование в актив Z.

Изменение коэффициента корреляции ρ приведет к иным соотношениям риска и доходности в портфелях из активов Y и Z.

При принятии решений инвестор имеет определенные возможности формирования портфеля рискованных активов. Первоначально рассмотрение портфели затрагивало только финансовые активы – рискованные ценные бумаги. Значительно позже портфельная теория была расширена на принятие решения по инвестированию в реальные активы.

Задача 5. Требуется определить наиболее эффективный метод управления рисками (страхование или самострахование) на основе следующих данных:

Стоимость предприятия в начале финансового периода составляет 5 520 млрд. долл.

Размер страховой премии составляет 100 млн. долл.

Средняя доходность работающих активов – 25%.

Ожидаемые потери от рассматриваемых рисков составляет 1 000 млрд. долл.

Величина резервного фонда риска составляет 500 млн. долл.

Средняя доходность активов фонда риска планируется на уровне 15%.

Решение. Методика анализа

Рассмотрим способ сравнительной оценки эффективности двух наиболее употребительных финансовых механизмов управления риском — страхования и самострахования, который получил в западной литературе название метода Хаустона. Суть его заключается в оценке влияния различных способов управления риском на «стоимость предприятия» (value of organization).

Стоимость предприятия можно определить через стоимость его свободных активов. Свободные (или чистые) активы предприятия — это разность между величиной всех его активов и обязательств. Решения по страхованию или самострахованию риска изменяют стоимость предприятия, поскольку затраты на эти мероприятия уменьшают денежные средства или активы, которые организация могла бы направить на инвестиции и получить прибыль. В рассматриваемой модели учитывается также возникновение убытков в будущем от рассматриваемых рисков.

Предполагается также, что оба финансовых механизма в равной степени покрывают рассматриваемый риск, т.е. обеспечивают одинаковый уровень компенсации будущих убытков.

При страховании предприятие уплачивает в начале финансового периода страховую премию и гарантирует себе компенсацию убытков в будущем. Стоимость предприятия в конце финансового периода при осуществлении страхования выразим следующей формулой:

$$S_1 = S - P + r(S - P), \quad (10.1)$$

где S_1 — стоимость предприятия в конце финансового периода при страховании;

S — стоимость предприятия в начале финансового периода;

P — размер страховой премии;

r — средняя доходность работающих активов.

Величина убытков не влияет на стоимость предприятия, поскольку они, как предполагается, полностью компенсируются за счет выплаченных страховых возмещений.

При самостраховании предприятие полностью сохраняет собственный риск и формирует специальный резервный фонд — фонд риска. Влияние на величину свободных активов полностью сохраненного риска можно оценить следующей формулой:

$$SR = S - L + r(S - L - F) + iF$$

где SR — стоимость предприятия в конце финансового периода при полностью сохраненном риске;

L — ожидаемые потери от рассматриваемых рисков;

F — величина резервного фонда риска;

i — средняя доходность активов фонда риска.

При самостраховании предприятие терпит два вида убытков — прямые и косвенные. Прямые убытки выражаются в виде ожидаемых годовых потерь L . Кроме ожидаемых потерь L , определенные средства должны быть направлены в резервный фонд F , чтобы обеспечить компенсацию ожидаемых потерь, причем с некоторым запасом. Предполагается, что активы хранятся в резервном фонде в более ликвидной форме, чем активы, инвестированные в производство, поэтому они приносят меньший доход. Сравнение значений SI и SR позволяет судить о сравнительной экономической эффективности страхования и самострахования.

Следует отметить, что для большей точности расчетов необходимо учитывать дисконтирование денежных потоков вследствие распределения убытков во времени, задержек в выплате страхового возмещения, связанных с оформлением и предъявлением

претензий, и наличия инфляции.

10.3.2. Результаты анализа эффективности

Зададимся целью определить из модели Хаустона условие эффективности использования страхования на предприятии для защиты от рисков. Математически данное условие можно записать в следующем виде:

$$S_i > SR. (10.3)$$

Это говорит о том, что стоимость предприятия в конце финансового периода при страховании должна быть выше.

Подставляя в неравенство (10.3) выражения (10.1) и (10.2) и произведя некоторые преобразования, получим следующее выражение:

$$P < L_{\phi} + F \frac{r-i}{1+r}, (10.4)$$

где P — страховая премия;

$L_{\text{ср}}$ — приведенные средние ожидаемые убытки;

F — размер фонда риска в случае осуществления самострахования;

r — средняя доходность на работающие активы;

i — средняя доходность на активы фонда риска.

Из неравенства (10.4) уже можно определить максимально допустимый размер страховой премии, если сделать определенные предположения о величинах, в него входящих.

Два ключевых параметра, от которых зависит соблюдение или несоблюдение указанного неравенства, — это средние ожидаемые убытки $L_{\text{ср}}$ и размер резервного фонда риска F . Рассмотрим основные закономерности, характерные для этих величин.

В целях корректности расчета в формуле (10.4) необходимо использовать значение ожидаемых убытков $L_{\text{ср}}$, приведенное к началу финансового периода. Реальные убытки распределены по периоду наблюдения, и те из них, которые произошли раньше по времени, сильнее влияют на изменение стоимости предприятия. В данном случае для корректировки величины $L_{\text{ср}}$ можно использовать стандартные процедуры дисконтирования финансовых потоков.

Необходимый размер фонда риска F , который должен быть сформирован предприятием при самостраховании, можно оценить, исходя из следующих соображений. Денежные средства фонда риска, как уже упоминалось, также используются предприятием для извлечения прибыли, поскольку они являются «временно свободными» до тех пор, пока не понадобятся для компенсации убытков. Если бы эффективность использования фонда риска была равна эффективности использования производственных активов (т.е. $r = i$), то условие эффективности страхования, заданное неравенством (10.4), никогда бы не соблюдалось, поскольку страховая премия P всегда больше средних ожидаемых убытков: $L_{\text{ср}} : P > L_{\text{ср}}$.

Это обстоятельство вытекает из структуры страхового тарифа, поскольку помимо величины средних убытков в нее заложены расходы на ведение дела и прибыль страховой компании (а также другие компоненты). Страхование всегда было бы менее экономически выгодно, чем самострахование. Однако, как правило, $r > i$, поскольку активы в фонде риска должны храниться в более ликвидной, а значит, менее доходной форме. Поэтому существует область значений тех переменных, при которых страхование будет более экономически выгодным механизмом, что выразится в увеличении стоимости предприятия.

Размер фонда риска определяется в соответствии с субъективным восприятием риска страхователем. Для оценки данного фактора в модели используется уже упоминавшееся ранее понятие максимально приемлемого уровня убытка L_{Max} . Логично было бы установить размер фонда риска равным величине максимально приемлемого убытка: $F = L_{\text{Max}}$.

Отсюда можно найти окончательный вариант условия экономической эффективности использования страхования для покрытия рисков предприятия, выражаемый следующим образом:

$$P < L_{cp} + L_{max} \frac{r-i}{1+r}. \quad (10.5)$$

Важно отметить, что неравенство (10.5) определяет максимально приемлемый для страхователя размер страховой премии исходя из внутренних свойств страхуемых рисков, которые описываются в модели параметрами L_{max} и L_{cp} . Эти параметры могут быть определены на основе статистических данных. При их отсутствии в качестве приближенных значений L_{max} и L_{cp} можно использовать доступные данные по другим предприятиям аналогичного профиля либо взять значения максимального и среднего годового убытка от рассматриваемых рисков за достаточно длительный период времени (в приведенных к уровню расчетного года суммах), скорректированные на коэффициент, определенный экспертным путем.

На основании анализа неравенства (10.5) можно сделать выводы о влиянии различных условий на эффективность использования страхования на предприятии.

Задача 6. Хеджирование с помощью опционов. Использование опционов "Колл"

У вас есть 2 000 руб., и вы хотите стать владельцем акций АБВ, стоящих 100 руб. за акцию. Потратив 2 000 руб., вы приобретаете 20 акций.

Допустим, на рынке котируются одномесячные опционы (колл) на акцию АБВ.

Право на покупку через месяц одной акции АБВ по цене 100 руб. стоит 10 руб. На 2 000 руб. вы можете купить 200 коллов — прав на покупку.

Варианты:

Вариант 1.

Предположим, через месяц цена АБВ достигла 200 руб. за акцию. В день исполнения контракта вы предъявите продавцу опционы, и он должен будет продать вам акции по 100 руб.

Сравните экономические результаты двух стратегий

Вариант 2.

Предположим, через месяц цена АБВ упала до 80 руб. за акцию. В день исполнения контракта вы не предъявите продавцу ваши опционы: у вас есть право, а не обязательство покупки! Вам не выгодно покупать акции по 100 руб. (посредством исполнения опционов), и вы просто откажетесь от их предъявления.

Сравните экономические результаты двух стратегий

Вариант 3.

Предположим, через месяц цена АБВ достигла 110 руб. за акцию. В день исполнения контракта вы предъявите продавцу опционы, так как текущая цена на рынке выше цены исполнения опциона (100 руб. за акцию).

Сравните экономические результаты двух стратегий.

Решение.

	А	Б
Начальный капитал (руб.)	2 000	2 000
Куплено	20 акций	200 колдов (прав на покупку акций АБВ по цене 100 руб. за акцию)
Цена через месяц	200 руб. за акцию	
Стоимость позиции	4 000 (20 × 200)	20 000 200 × (200 – 100)
Прибыль	2 000 (4 000 – 2 000)	18 000 (20 000 – 2 000)

Этот пример демонстрирует одно из основных преимуществ опционов — большой эффект по сравнению с затратами, если прогноз оказывается правильным.

Вариант 2

Предположим, через месяц цена АБВ упала до 80 руб. за акцию. В день исполнения контракта вы не предъявите продавцу ваши опционы: у вас есть право, а не обязательство покупки! Вам не выгодно покупать акции по 100 руб. (посредством исполнения опционов), и вы просто откажетесь от их предъявления.

Сравним экономические результаты двух стратегий:

	А	Б
Начальный капитал (руб.)	2 000	2 000
Куплено	20 акций	200 колдов (прав на покупку акций АБВ по цене 100 руб. за акцию)
Цена через месяц	80 руб. за акцию	
Стоимость позиции	1 600 (20 × 80)	0 отказ от исполнения
Потери	400 (2 000 – 1 600)	2 000 (0 – 2 000)

Этот пример демонстрирует один из ключевых пороков опционов: они имеют конечный срок годности, т.е. перестают существовать в день истечения. Позиция в варианте «А» сохранила остаточную стоимость, а в варианте «Б» все деньги потеряны, потому что срок действия опционов истек.

Вариант 3

Предположим, через месяц цена АБВ достигла 110 руб. за акцию. В день исполнения контракта вы предъявите продавцу опционы, так как текущая цена на рынке выше цены исполнения опциона (100 руб. за акцию).

Сравним результаты двух стратегий:

	А	Б
Начальный капитал (руб.)	2 000	2 000
Куплено	20 акций	200 колдов
Цена через месяц	110 рублей за акцию	
Стоимость позиции	2 200 (20 × 110)	2 000 200 × (110 – 100)
Прибыль	200 (2 200 – 2 000)	0 (2 000 – 2 000)

Этот пример демонстрирует: кол становится прибыльным выше цены исполнения опциона плюс премия за опцион. Если страйк 100 руб., а уплаченная цена опциона 10 руб. (200 колдов куплено за 2 000 руб.), то точка окупаемости — 110 руб. (100 + 10), и чем выше цена АБВ, тем больше прибыль.

Задача 7 . Использование опционов "Пут"

Предположим, через месяц нефтедобывающая компания должна продать 100 баррелей нефти. Сегодняшняя цена барреля нефти с поставкой через месяц — 30 долл. На рынке котируются опционы (пут) на нефть; месячный пут на продажу барреля нефти по цене 30 стоит 3 долл.

Вариант 1.

Через месяц нефть стоит 20 долл. за баррель.

Сравните экономические результаты двух стратегий

Вариант 2.

Через месяц нефть стоит 40 долл. за баррель.

Сравните экономические результаты двух стратегий.

Решение. Вариант 1

Через месяц нефть стоит 20 долл. за баррель.

Сравним экономические результаты двух стратегий:

	А	Б
Начальные действия	Продано 100 бр. по 30 долл. за бр.	Куплено 100 опционов на продажу нефти по 30 долл. за бр.
Итого получено (затрачено)	3 000 долл.	– 300 долл.
Прибыль	1 000 долл. $100 \times (30 - 20)$	700 долл. $100 \times (30 - 20) - 300$

В этом примере предполагается, что вы воспользуетесь своим путем — правом продажи нефти по 30 долл. за баррель в то время, когда нефть стоит 20 долл. Вы это сделаете потому, что вам выгоднее продать продавцу пута нефть по 30, предъявив ваше право (опцион), чем продать ее на рынке за 20.

В отличие от примера с колами, ваша цель здесь не получение дополнительной прибыли, а максимальная защита от убытков. Поэтому вы покупаете опционы не на всю сумму выручки (3 000 долл.), а на гораздо меньшую сумму. Как видим, опцион хеджировал хуже, ввиду затрат на премию. Это показывает, что при движении актива в направлении хеджирующего опциона продажа непосредственно актива всегда дает лучший результат, чем использование опционов.

Вариант 2

Через месяц нефть стоит 40 долл. за баррель.

Сравним экономические результаты двух стратегий:

	А	Б
Начальные действия	Продано 100 бр. по 30 долл. за бр.	Куплено 100 опционов на продажу нефти по 30 долл. за бр.
Итого получено (затрачено)	3 000 долл.	– 300 долл.
Убыток/Прибыль	1 000 долл. $100 \times (30 - 40)$	700 долл. $100 \times (40 - 30) - 300$

Этот пример отличается от предыдущего тем, что цена нефти поднялась. Поскольку обладание путем не обязывает вас продавать по 30, вы реализуете ее по 40. При этом вы заработаете на 1 000 долл. больше, при затратах на покупку опционов в 300 долл. Примеры 4 и 5 демонстрируют тот факт, что опционы оставляют владельцам возможность дополнительного заработка, при этом ограничивая потери.

Задача 8. Предположим, японский производитель собирается экспортировать в США оборудование стоимостью 50 млн. долл. Любое падение курса доллара может «съесть» его прибыль от продаж.

Курс спот USD/JPY находится на уровне 115.00, а курс 3-месячного форварда 113.00. В зависимости от решения хеджироваться или нет, по какой цене продаст экспортер свои доллары за иену через 3 месяца, если спот упадет до 105, останется на 115 или поднимется до 125?

Решение. Курс спот USD/JPY находится на уровне 115.00, а курс 3-месячного форварда 113.00. В зависимости от того, решит он хеджироваться или нет, его позиция через 3 месяца будет выглядеть следующим образом:

Курс спот USD/JPY	105	115	125
Позиция, захеджированная форвардом	113	113	113
Незахеджированная позиция	105	115	125

Форвардный хедж фиксирует курс будущей поставки. Это удобно для казначейства корпорации, потому что оно заранее фиксирует стоимость в иенах будущих долларовых поступлений. После сделки хеджирования казначейству безразличны дальнейшие колебания курса доллара, иными словами, оно застраховано от них. Все же ему будет досадно, если после того, как компания захеджировалась, курс доллара вырастет, особенно если конкуренты не хеджировались и смогли получить дополнительную прибыль от продаж по более высокому курсу доллара. Однако, если оставить сделку незахеджированной, возникнет риск больших убытков.

Критерии оценивания контрольной работы

Критерии оценивания	Баллы при очной форме обучения	Оценка при очно-заочной форме обучения
задания решены без ошибок с первого раза, правильно выбраны решения заданий; правильно выполнены расчёты, обучающийся понимает, что они значат; полно даны ответы на контрольные вопросы; отчёт оформлен аккуратно, сделаны выводы.	10	5 («отлично»)
задания решены с ошибками, потребовалась дополнительная помощь преподавателя, правильно выбраны методики решения заданий; расчёты выполнены с консультацией преподавателя; полно даны ответы на контрольные вопросы; отчёт оформлен аккуратно, сделаны выводы	7	4 («хорошо»)
задания выполнены с ошибками, потребовалась дополнительная помощь преподавателя, правильно выбраны методики решения заданий; с ошибками выполнены расчёты, даже с консультацией преподавателя или обучающийся не может объяснить, как выполнялись расчёты; даны ответы на контрольные вопросы	5	3 («удовлетворительно»)
задачи решены с ошибками, потребовалась дополнительная помощь преподавателя, неверно выбраны методы решения задач; не выполнены расчёты; не даны ответы на устные контрольные вопросы; отчёт оформлен небрежно, выводы не сделаны	2	2 («неудовлетворительно»)

Тестовые задания

1. Под международными валютными отношениями понимаются?

- а) совокупность отношений между резидентами и нерезидентами по вопросам расчетов за отгруженные товары, оказанные услуги;
- б) совокупность общественных отношений, складывающихся при функционировании валюты в мировом хозяйстве и обслуживающих взаимный обмен результатами деятельности национальных хозяйств;
- в) совокупность отношений между отдельными государствами или группами государств по поводу купли и продажи валюты, возникающих в процессе экономического, политического, культурного обмена;
- г) совокупность отношений между хозяйствующими субъектами различных стран, складывающихся в процессе превращения национальных денег в иностранную валюту.

2. Валютные отношения включают в себя?

- а) повседневные связи по международным расчетам, кредитным и валютным операциям;
- б) валютные, денежные и золотые рынки;
- в) отношения между юридическими и физическими лицами.

3. Различаются следующие виды валютных систем: национальная, ..., мировая?

- а) континентальная;
- б) двусторонняя;
- в) региональная;
- г) наднациональная.

4. При активном платежном балансе курсы иностранных валют на валютном рынке данной страны:

- а) падают, а курс национальной денежной единицы повышается;
- б) растут, а курс национальной денежной единицы понижается;
- в) не меняются.

5. Что такое валютная позиция?

- а) часть ресурсов банка в валюте;
- б) соотношение требований и обязательств в иностранной валюте;
- в) валютный риск.

6. Дайте определение региональной валютной системе?

- а) совокупность экономических и денежно-кредитных отношений, предполагающих функционирование валюты для обеспечения внешнеэкономических связей страны;
- б) валютная система, регулирующая применение валют в определенном экономическом регионе;
- в) валютная система, регулирующая применение валют при межгосударственных и межрегиональных расчетах.

7. Международная валютная ликвидность?

- а) общий запас международных средств платежа либо их отношение к потенциальной потребности;
- б) способность страны обеспечивать своевременное погашение своих международных обязательств приемлемыми для кредитора платежными средствами;
- в) все перечисленное верно.

8. Что понимается под золотым паритетом?

- а) официальное золотое содержание денежной единицы;
- б) соотношение валют по их золотому содержанию;

- в) соотношение валют по их покупательной способности;
- г) соотношение валют.

9. Совокупность правовых, организационных и других мер в сфере валютных отношений, осуществляемых государством внутри страны и в международных валютно-кредитных связях в соответствии с текущими и стратегическими целями страны – это?

- а) валютный механизм;
- б) валютная политика;
- в) валютный курс;
- г) валюта.

10. Выберите из нижеперечисленного, что не относится к инструментам валютной политики?

- а) валютная интервенция;
- б) валютные ограничения;
- в) валютный курс;
- г) валютный контроль.

11. Девальвация – это?

- а) снижение курса национальной валюты;
- б) повышение курса национальной валюты;
- в) продолжительный застой курса валюты;
- г) нет верного ответа.

12. Какая валютная политика заключается в регулировании валютного курса путем покупки и продажи иностранной валюты с использованием валютной интервенции, а также в применении валютных ограничений?

- а) дисконтная политика;
- б) девизная политика;
- в) интервенционная;
- г) девальвационная.

13. В период золотого стандарта девальвация означала государством официального золотого содержания денежной единицы?

- а) повышение;
- б) поддержку;
- в) снижение;
- г) нет правильного ответа.

14. Долговременная (структурная) валютная политика предполагает?

- а) структурные изменения в международном валютном механизме на перспективу;
- б) совокупность краткосрочных мер, направленных на оперативное регулирование валютного курса;
- в) структурные изменения в международном валютном механизме на определенную дату;
- г) нет верного ответа.

15. Значительное разовое целенаправленное воздействие центрального банка страны на валютный рынок и валютный курс, осуществляемое путём продажи или покупки банком крупных партий иностранной валюты – это?

- а) валютная интервенция;
- б) валютное субсидирование;

- в) валютный механизм;
- г) нет верного ответа.

16. На чем основано рыночное регулирование валютных отношений?

- а) валюте;
- б) финансах;
- в) деньгах;
- г) конкуренции.

17. Как юридически оформляется валютная политика?

- а) бюджетный кодекс;
- б) валютное законодательство;
- в) федеральными законами;
- г) все ответы верны.

18. - регламентация государством международных расчетов и порядка проведения валютных операций, которая осуществляется на национальном, межгосударственном и региональном уровнях?

- а) валютное регулирование;
- б) валютный механизм;
- в) расчетный баланс;
- г) валютный курс.

19. При повышении учетной ставки ЦБ РФ способствует валютного курса?

- а) стагнации;
- б) понижению;
- в) повышению;
- г) нет верного ответа.

20. В какой форме преимущественно осуществляется девизная политика?

- а) ревальвации;
- б) валютной интервенции;
- в) девальвации;
- г) регулирования ставки рефинансирования.

21. Девальвация и ревальвация являются традиционными ... валютной политики?

- а) методами;
- б) формами;
- в) субъектами;
- г) объектами.

22. Какой валютой является российский рубль с точки зрения конвертируемости валют?

- а) неконвертируемая;
- б) свободно-конвертируемая;
- в) экзотическая;
- г) не относится ни к одной из групп.

23. Какое понятие представляет собой законодательное или административное запрещение, лимитирование и регламентацию операций резидентов и нерезидентов с валютой и другими валютными ценностями?

- а) валютные паритеты;
- б) валютный курс;

- в) валютная политика;
- г) валютные ограничения.

24. Кто является главным органом валютного регулирования в России?

- а) Президент РФ и Министерство иностранных дел;
- б) Правительство РФ и ЦБ РФ;
- в) ЦБ РФ;
- г) Министерство иностранных дел.

25. Валютный демпинг – это?

- а) экспорт товаров по ценам ниже мировых нормальных цен, связанный с отставанием при инфляции падения покупательной способности денег от падения курса инфляционной валюты;
- б) повышение официального курса национальной денежной единицы к иностранным валютам;
- в) официальное снижение курса денежной единицы, дающее известные преимущества экспортерам страны, которые при обмене валютной выручки получают больше национальных денежных единиц;
- г) системы экономических, организационных, правовых мер, регламентирующих операции с национальной и иностранными валютами.

26. Что утверждает теория абсолютного паритета покупательской способности?

- а) обменный курс между валютами двух стран равен соотношению уровней цен в этих странах;
- б) обменный курс между валютами двух стран равен уровню цены в лидирующей стране;
- в) обменный курс между валютами двух стран равен текущему валютному курсу в мире;
- г) нет верного ответа.

27. В валютной котировке объединены две стороны, что обозначает правая сторона?

- а) валюта базовая;
- б) валютный товар;
- в) валюта котировки;
- г) валютное ограничение.

28. Какая валютная котировка показывает количество национальной валюты за единицу иностранной?

- а) прямая котировка;
- б) косвенная котировка;
- в) обратная котировка;
- г) нет верного ответа.

29. Форма организации и регулирования валютных отношений, закрепленных национальным законодательством или межгосударственными соглашениями – это?

- а) международные валютные отношения;
- б) валютный механизм;
- в) валютная система;
- г) финансовые отношения.

30. Развитие каких отношений обусловлено развитием международной торговли, интернационализацией и глобализацией хозяйственных связей?

- а) международные валютные отношения;
- б) кредитные отношения;

- в) торговые отношения;
- г) финансовые отношения.

31. Выберите из нижеперечисленных определение, не являющееся формой международных экономических отношений, частью которых являются международные валютно-экономические отношения?

- а) международная торговля;
- б) кредиты и займы;
- в) международная миграция рабочей силы;
- г) международное движение капитала.

32. Валюта РФ (наличная, безналичная), ценные бумаги, иностранная валюта и валютные ценности являются ... валютных отношений.

- а) объектами;
- б) субъектами;
- в) предметами;
- г) нет правильного ответа.

33. Какой стандарт выражался в прекращении серебряных монет своего существования?

- а) серебряномонетный;
- б) золотомонетный;
- в) бронзовый;
- г) нет верного ответа.

34. В каком году собирается международная конференция, где страны победители утверждают о второй мировой валютной системе?

- а) 1923;
- б) 1935;
- в) 1922;
- г) 1946.

35. Валютный механизм это?

- а) совокупность способов организации валютных отношений;
- б) правовые нормы и институты, представляющие их на национальном и международном уровнях;
- в) совокупность налогового, бюджетного и финансового механизмов.

36. Из скольких этапов состоял мировой финансовый кризис?

- а) III;
- б) V;
- в) IV;
- г) II.

37. Факторы, не влияющие на валютный курс?

- а) темп инфляции;
- б) степень использования определенной валюты на еврынке и в международных расчетах;
- в) валютная политика;
- г) географическое положение страны.

38. В каком году разразился мировой финансовый кризис?

- а) 1940;

- б) 1922;
- в) 1929;
- г) 1930.

39. Чем ознаменован III этап мирового финансового кризиса?

- а) отменой золотого стандарта в Великобритании;
- б) отказ США от золотомонетного стандарта;
- в) слабым звеном оказываются Германия, Австрия;
- г) все ответы верны.

40. Какая валютная система исторически считается III валютной системой?

- а) Ямайская;
- б) Бреттон-Вудская;
- в) Генуэзская;
- г) Парижская.

41. Первая мировая валютная система стихийно сформировалась в XIX в. после промышленной революции на базе золотого монометаллизма в форме золотомонетного стандарта?

- а) Парижская;
- б) Генуэзская;
- в) Бреттон-Вудская;
- г) Ямайская.

42. В каком году было подписано соглашение о введении евро?

- а) 1994;
- б) 1992;
- в) 1999;
- г) 1990.

43. Демонетизация золота – это?

- а) введение золотых паритетов и размен доллара на золото;
- б) официальное признание золота единственным платежным средством;
- в) прекращение золотыми монетами своего существования;
- г) отмена золотых паритетов и прекращение размена доллара на золото.

44. Какая из перечисленных стран не входит в Еврозону?

- а) Австрия;
- б) Люксембург;
- в) Уругвай;
- г) Италия.

45. В каком году был создан Банк международных расчетов?

- а) 1929;
- б) 1930;
- в) 1999;
- г) нет верного ответа.

46. Какую структуру имеет Банк международных расчетов (БМР)?

- а) унитарного предприятия;
- б) акционерной компании;
- в) общества с ограниченной ответственностью;
- г) монополии.

47. В результате чего возникли валютные отношения?

- а) в результате наличие или отсутствие валютных ограничений;
- б) в результате развития международной торговли, которая порождает необходимость в обмене национальными валютами;
- в) в результате регламентации международных расчетов страны;
- г) нет правильного ответа.

48. Какое учреждение называют банком центральных банков?

- а) МВФ;
- б) БМР;
- в) ЦБ РФ;
- г) нет правильного ответа.

49. Назовите основной источник ресурсов БМР?

- а) краткосрочные вклады центральных банков в иностранной валюте или золоте;
- б) долгосрочные вклады более 1 года;
- в) займы стран-участниц;
- г) нет верного ответа.

50. Как называются валюты, которые без ограничений обмениваются на иностранные валюты в любой формы и во всех видах операций?

- а) экзотические валюты;
- б) частично конвертируемые валюты;
- в) свободно конвертируемые валюты;
- г) неконвертируемые валюты.

51. Денежная единица, используемая как мировые деньги, т.е. как международная расчетная единица – это?

- а) евро;
- б) валюта;
- в) валютный курс;
- г) рубль.

52. Какие два основных вида балансов международных расчетов существуют?

- а) расчетный баланс и платежный баланс;
- б) бухгалтерский баланс и расчетный баланс;
- в) платежный баланс и бухгалтерский баланс;
- г) баланс международной задолженности и бухгалтерский баланс.

53. В каком году была создана Международная ассоциация развития?

- а) 1980;
- б) 1970;
- в) 1960;
- г) 1950.

54. Какое понятие выражает соотношение суммы платежей, произведенных данной страной за границей, и поступлений, полученных ею из-за границы за определенный период?

- а) платежный баланс;
- б) валютное регулирование;
- в) расчетный баланс;
- г) валютный механизм.

55. Целью какой международной организации является оказание помощи самым бедным странам за счет добровольных пожертвований стран-членов?

- а) МВФ;
- б) БМР;
- в) МАР;
- г) МФК.

56. В каком году создана Международная финансовая корпорация?

- а) 1995;
- б) 1956;
- в) 1955;
- г) 1945.

57. Что называется формой организации и регулирования валютных отношений, закрепленных национальным законодательством или межгосударственными соглашениями – это?

- а) международные валютные отношения;
- б) валютный механизм;
- в) валютная система;
- г) финансовые отношения.

58. Ускорение получения валютных средств?

- а) уменьшает инвестиции в счета к получению, банковские, комиссионные, другие операционные издержки;
- б) уменьшает альтернативную стоимость денег, находящихся в транзите;
- в) повышает эффективность размещения международных денежных средств;
- г) уменьшает издержки по хеджированию рисков, связанных с наличием таких активов.

59. В каком году была официально оформлена Бреттон-Вудская валютная система?

- а) 1944;
- б) 1935;
- в) 1938;
- г) 1947.

60. Страны, вошедшие в Еврозону?

- а) Бельгия, Великобритания, Германия, Италия, Франция, Япония;
- б) Бельгия, Германия, Австрия, Франция, Испания, Италия, Япония, Люксембург, Португалия;
- в) Австрия, Бельгия, Германия, Ирландия, Испания, Италия, Люксембург, Португалия, Франция, Нидерланды;
- г) Япония, Франция, Италия, Германия, Великобритания, Швейцария, Канада.

61. Что понимается под понятием рынок золота?

- а) часть финансового рынка, на котором обращаются длинные деньги, то есть денежные средства со сроком обращения более года. На рынке капиталов происходит перераспределение свободных капиталов и их инвестирование в различные доходные финансовые активы;
- б) специальные центры торговли золотом, где осуществляется его регулярная купля-продажа по рыночной цене в целях промышленно-бытового потребления, тезаврации, инвестиций, страхования риска потерь из-за изменения цен, спекуляции на разнице в ценах и приобретения необходимой валюты для международных расчетов;

в) это экономические отношения между участниками рынка по поводу выпуска и обращения ценных бумаг.

62. Совокупность организаций, правил, обычаев, договоренностей и инструментов, созданных для осуществления валютных отношений между странами, т.е., платежей, сопровождающих международные экономические операции – это?

- а) международная валютная система;
- б) международная ассоциация развития;
- в) международные расчеты;
- г) международная финансовая корпорация.

63. Мировой рынок золота?

- а) это совокупность международных и внутренних рынков по всему миру, осуществляющих торговлю физическим золотом и производными инструментами;
- б) это система устойчивых экономических и организационных отношений, возникающих при осуществлении операций по покупке и/или продаже иностранной валюты, платежных документов в иностранных валютах, а также операций по движению капитала иностранных инвесторов;
- в) это экономические отношения между участниками рынка по поводу выпуска и обращения ценных бумаг и серебра;
- г) совокупность экономических отношений, базирующихся на регулярных обменных операциях между производителями товаров (услуг) и потребителями. Обмен обычно происходит на добровольной основе в форме эквивалентного обмена товара на деньги (торговля) или товара на товар (бартер). При свободном доступе на рынок, как производителей, так и потребителей, обмен происходит в условиях конкуренции.

64. Дайте определение понятию валюта?

- а) это соотношение требований и обязательств данной страны на какую-либо дату по отношению к другим странам независимо от сроков наступления платежей;
- б) это национальные денежные единицы, опосредующие международные экономические отношения;
- в) это соотношение суммы платежей, произведенных данной страной за границей, и поступлений, полученных ею из-за границы за определенный период времени;
- г) это регулирование платежей по денежным требованиям и обязательствам, возникающим на базе экономических, политических, научно-технических отношений между государствами.

65. Валютная система образовалась в 1976-1978 годах как итог реорганизации Бреттон-Вудской валютной системы?

- а) Парижская;
- б) Генуэзская;
- в) Бреттон-Вудская;
- г) Ямайская.

66. Из нижеперечисленного, что не относится к инструментам валютной политики?

- а) валютная интервенция;
- б) валютные ограничения;
- в) валютный курс;
- г) валютный контроль.

67. Это инструмент, используемый центральными банками по управлению национальной валютой, при котором осуществляются меры по снижению курса

национальной валюты по отношению к твердым валютам в системах с фиксированным валютным курсом?

- а) ревальвация;
- б) девальвация.

68. На основе государственного соглашения каких 6-ти стран был создан банк международных расчетов?

- а) Бельгия, Великобритания, Германия, Италия, Франция, Япония;
- б) Великобритания, Германия, Бельгия, Италия, Япония, Канада;
- в) Япония, Франция, Италия, Германия, Великобритания, Швейцария;
- г) Канада, Япония, Германия, Италия, Франция, Швейцария.

69. Чем ознаменовался первый этап мирового финансового кризиса в 1929-1930 гг.?

- а) отмена золотого стандарта в Великобритании;
- б) слабым звеном оказались Германия и Австралия;
- в) появился новый элемент в мировой финансовой системе валютное регулирование;
- г) обесценение валют в аграрных и колониальных странах.

70. Что из перечисленного относится к основным формам международных расчетов?

- а) аккредитив;
- б) все перечисленное;
- в) инкассо;
- г) банковский перевод.

71. «Горячие деньги» это?

- а) золото и кредитные деньги;
- б) денежные средства, крупные массы спекулятивных краткосрочных капиталов, владельцы которых срочно перемещают их из одной области применения или из одной страны в другую с целью избежать последствий инфляции или получить более высокую прибыль, в результате чего происходит миграция капиталов, возникает блуждающий капитал;
- в) экономическая категория, означающая кредитовые остатки различных счетов клиентуры в банках: расчетных, текущих, текущих валютных, корреспондентских, счетов для финансирования капитальных вложений и др.

72. Что означает понятие валютный курс?

- а) стоимость национальной денежной единицы;
- б) покупательная способность денежной единицы;
- в) цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежной единице другой страны;
- г) соотношение валют по их покупательной способности;
- д) соотношение валют по их золотому содержанию.

73. Деривативы - это?

- а) ценные бумаги;
- б) производные финансовые инструменты;
- в) зарубежные банковские вклады;
- г) международные кредитные следки.

74. Валютный паритет - это?

- а) соотношение между валютами, устанавливаемое на валютном рынке в зависимости от соотношения спроса и предложения;
- б) соотношение валют, соответствующее их золотому содержанию;

в) соотношение между двумя валютами, устанавливаемое в законодательном порядке или путем заключения специальных межправительственных соглашений;

75. Что не свойственно рыночным международным финансово-кредитным отношениям?

- а) финансовая помощь;
- б) товарно-денежный оборот;
- в) перераспределение денежных потоков;
- г) действие закона спроса и предложения.

76. Главный смысл современного мирового валютного рынка состоит в ...?

- а) перераспределении стоимости между экономическими субъектами;
- б) обеспечении мирового товарооборота;
- в) обеспечении международного туризма;
- г) накоплении мирового капитала.

77. Верно ли утверждение, что национальная валютная система неразрывно связана с мировой валютной системой формой организации международных валютных отношений, закрепленной межгосударственными соглашениями?

- а) да;
- б) нет.

78. Валютная система есть?

- а) форма организации и регулирования валютных отношений;
- б) совокупность валютного механизма и валютных отношений;
- в) оба варианта.

79. Какая валютная система основывалась на золотомонетном стандарте?

- а) Парижская;
- б) Генуэзская;
- в) Бреттон-Вудская;
- г) Ямайская.

80. Что такое паритет покупательной способности валют?

- а) покупательная способность валюты;
- б) соотношение валют по их золотому содержанию;
- в) соотношение валют по их покупательной способности;
- г) соотношение валют.

81. Режим свободно плавающего валютного курса соответствует следующим валютным системам?

- а) Парижской;
- б) Генуэзской;
- в) Бреттон-Вудской;
- г) Ямайской.

82. Какая из характеристик наиболее полно описывает дисконтную валютную политику?

- а) как элемент текущей валютной политики государства состоит в использовании учетной ставки процента для регулирования движения инвестиций, балансирования платежных обязательств, для корректировки валютного курса. Системой экономических и правовых мер, применяемых в этих целях, дисконтная политика оказывает воздействие на внутреннюю

экономику и сферу международных экономических отношений - на состояние денежного спроса, динамику и уровень цен, на миграцию инвестиций;

б) заключается в регулировании валютного курса путем покупки и продажи иностранной валюты с использованием валютной интервенции, а также в применении валютных ограничений. Валютная интервенция - это метод воздействия государственных органов на курс национальной валюты: в целях его повышения Центральный банк продает иностранную валюту в обмен на национальную, а для снижения скупает иностранную валюту, воздействуя таким образом на соотношение спроса и предложения.

83. Наиболее результативной сферой международных финансовых отношений является?

- а) рынок ценных бумаг;
- б) кредитно-страховой рынок;
- в) валютный рынок;
- г) международный товарооборот.

84. Что понимается под транснациональными банками?

- а) это крупнейшие банковские учреждения, достигшие такого уровня международной концентрации и централизации капитала, который благодаря сращиванию с промышленными монополиями предполагает их реальное участие в экономическом разделе мирового рынка ссудных капиталов и кредитно-финансовых услуг;
- б) негосударственное кредитное учреждение, осуществляющее универсальные банковские операции для юридических и физических лиц (расчётные, платёжные операции, привлечение вкладов, предоставление ссуд, а также операции на рынке ценных бумаг и посреднические операции;
- в) главный регулирующий орган кредитной системы страны или группы стран.

85. Какая валютная система была оформлена в 1922 г. на Генуэзской международной экономической конференции; была основана на золотодевизном стандарте. Английский фунт стерлингов и американский доллар конкурировали за лидерство на мировом валютном рынке в качестве резервной валюты?

- а) Парижская;
- б) Генуэзская;
- в) Бреттон-Вудская;
- г) Ямайская.

86. Платежный баланс - это?

- а) это статистическая система, в которой отражаются все внешнеэкономические операции между экономикой данной страны и экономикой других стран, произошедшие в течение определенного периода времени (месяц, квартал или год);
- б) это способ группировки и обобщенного отражения в денежном выражении состояния средств предприятия по их видам и источникам образования на определенную дату;
- в) соотношение стоимости товаров, экспортированных и импортированных в течение определенного промежутка времени (например, за один календарный год). Внешнеторговый баланс включает фактически оплаченные и осуществленные в кредит товарные сделки. Внешнеторговый баланс составляется по отдельным странам и по группам государств.

87. Финансовый актив на мировом рынке – это?

- а) денежный вклад в зарубежном банке;
- б) доход от финансовой операции;
- в) товар финансового рынка;
- г) денежная наличность международного экономического субъекта.

88. В рамках каких валютных систем функционировал золотодевизный стандарт?

- а) Парижской;
- б) Генуэзской;
- в) Бреттон-Вудской;
- г) Ямайской.

89. Под валютной политикой понимают?

- а) составная часть экономической политики государства и внешнеэкономической политики, представляющая систему действий государства внутри и вне страны, проводимую посредством воздействия на валюту, валютный курс, валютные операции;
- б) это совокупность предпринимаемых государством мер воздействия на экономические процессы для реализации общественно значимых целей;
- в) это определенная на продолжительный период совокупность мероприятий, подлежащих реализации в рамках общих методологических требований финансового менеджмента и определяемых конкретными задачами, а также внешними и внутренними условиями деятельности.

90. Экономическая сущность валютного рынка проявляется в его?

- а) принципах;
- б) функциях;
- в) структуре.

91. LIBOR – это процентная ставка:

- а) мирового рынка ссудных капиталов;
- б) рынка евровалют;
- в) рынка ссудных капиталов России;
- г) рынка ссудных капиталов США.

92. В настоящее время функцию мировых денег выполняют в основном валюты

- а) неконвертируемые;
- б) свободно конвертируемые;
- в) частично конвертируемые;
- г) необращаемые.

93. Международными счетными денежными единицами являются:

- а) СДР, ЭКЮ и евро;
- б) ЭКЮ и доллар;
- в) СДР и евро;
- г) СДР и ЭКЮ.

94. Инфляционные процессы:

- а) приводят к ослаблению роли денег и некоторому сужению сферы их применения;
- б) не оказывают влияния на роль денег и сферу их применения;
- в) обуславливают существенное расширение сферы применения денег;
- г) оказывают негативное влияние только на роль денег в развитии внешнеэкономических связей.

95. Международные кредиты предоставляются:

- а) только в свободно конвертируемых валютах;
- б) в валютах страны-кредитора, страны-заемщика, третьей страны и международных счетных денежных единицах;
- в) только в валюте страны-кредитора;
- г) только в международных счетных денежных единицах.

96. Операции репорт и депорт являются разновидностью:

- а) конверсионных операций;
- б) форвардных операций;
- в) клиринговых операций.

97. Наиболее популярным индексом фондового рынка в мировой практике является:

- а) индекс Стэндард энд Пулз;
- б) индекс Мудиз;
- в) индекс Доу-Джонса.

98. Биржа представляет собой:

- а) организованный оптовый рынок;
- б) розничный рынок;
- в) рынок ценных бумаг

99. Финансовый рынок это:

- а) форма организации взаимодействия между субъектами экономики, связанная с мобилизацией и использованием финансовых и кредитных ресурсов на основе механизма спроса и предложений;
- б) сфера отношений, где объектом купли-продажи являются деньги;
- в) организация денежного обращения в стране;
- г) рынок ценных бумаг.

100. Дисконтная политика государственного регулирования валютного курса заключается в:

- а) варьировании дисконтной ставки центрального банка;
- б) определении процентной политики;
- в) эмиссии ценных бумаг;
- г) вмешательстве центрального банка в систему валютного рынка.

Критерии оценивания тестовых заданий

Процент правильных ответов	Баллы при очной форме обучения	Оценка при очно-заочной форме обучения
90-100 %	8-10	5 («отлично»)
80-89%	6-7	4 («хорошо»)
71-80%	4-5	3 («удовлетворительно»)
61-70%	2-3	2 («неудовлетворительно»)

Вопросы для подготовки к зачету

При сдаче зачета студенту рекомендуется ответить на 2 вопроса.

1. Механизм реализации мер валютного контроля и пруденциального надзора банковских систем развитых стран.
2. Адаптация субъектов национальных финансовых систем к внешним конъюнктурным изменениям.
3. Интеграция в валютно-финансовой сфере.
4. Расчетно-платежный механизм внешнеторговых сделок.
5. Системы валютного контроля платежей и расчетов.
6. Система международных валютно-финансовых организаций.
7. Доходность опционных и фьючерсных контрактов.

8. Оценка эффективности своп операций (процентный доход).
9. Влияние мирового финансового кризиса на мировую валютную систему.
10. Пути перехода к полной внешней конвертируемости российского рубля.
11. Эффективность антикризисных мер, предпринимаемых на уровне отдельных стран и мировой финансовый рынок.
12. Система курсообразования и её влияние на устойчивое развитие финансовой системы (выбрать страну).
13. Система валютного регулирования и контроля в России: проблемы и перспективы.
14. Либерализация российского финансового рынка: аргументы за и против.
15. Механизм и перспективы межгосударственного регулирования трансграничного движения капитала.
16. Структура и проблемные статьи платежного баланса Российской Федерации.
17. Перспективы развития срочного рынка в России
18. Нормативно-правовое обеспечение и правоприменительная практика срочных валютных сделок в РФ.
19. Основные направления унификации правил международных расчетов.
20. Влияние мирового финансового кризиса на внешние заимствования российских финансовых и нефинансовых компаний.
21. Оценка стоимости долговых инструментов, инвестиционные риски на рынках долговых обязательств.
22. Обменные курсы: основы, факторы, определяющие обменные курсы
23. Международные валютно-денежные рынки и кредитно-финансовые организации.
24. Трансграничные финансовые операции.

Критерии оценивания итогового контроля «Зачет»

Зачтено	Не зачтено
<p>Студент дал полные, развернутые ответы на все теоретические вопросы, продемонстрировал знание функциональных возможностей, терминологии, основных элементов, умение применять теоретические знания при выполнении практических заданий. Студент без затруднений ответил на все дополнительные вопросы.</p>	<p>Студент не раскрыл в основном теоретические вопросы, допущены неточности в определении основных понятий. При ответе на дополнительные вопросы допущены неточности.</p>

5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

5.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Основная литература:

Основная литература имеется в наличии в библиотеке БашГУ или доступна в электронной библиотечной системе (ЭБС) БашГУ.

1. ЭБС БашГУ. Глобализация валютно-финансовых отношений: учебное пособие / Д.А. Курманова, Л.Р. Курманова. – Уфа: Аэтерна, 2015. – 112 с.
2. Курманова Л.Р., Курманова Д.А. Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики //Учебное пособие: - Уфа: РИЦ БашГУ, 2021. – 124 с. ISBN 978-5-7477-5378-5 Пособие загружено в ЭБ БашГУ: [Электронный ресурс] Режим доступа:

https://elib.bashedu.ru/dl/local/KurmanovaLR_KurmanovaDA_Finan.ideneg.kredmetod_up_2021.pdf.

3. Курманова Л.Р., Курманова Д.А. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения // Учебное пособие: – Уфа: РИЦ БашГУ, 2020. – 156 с. ISBN 978-5-7477-5207-8 Учебное пособие в ЭБ БашГУ загружено: [Электронный ресурс] Режим доступа: https://elib.bashedu.ru/dl/local/KurmanovaLR_KurmanovaDA_Mezhdunarodnye_valutno-kreditnye_i_finan_otnosheniya_up_2020.pdf

Дополнительная литература:

1. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: конспект лекций / В.И. Вагизова, Л.Р. Ихсанова, А.С. Игоница, Г.З. Ахметова, В.Д. Бондаренко. – Казань: Казан. ун-т, 2018. – 240с. (электронный ресурс: [dspace.kpfu.ru > handle > net > MVKFO_1](https://dspace.kpfu.ru/handle/net/MVKFO_1))
2. Банковская система при переходе к цифровой экономике [Электронный ресурс] // Торгово-промышленная палата Российской Федерации [сайт].-URL: <https://tpprf.ru/ru/mobile/interaction/experts/comments/245746/>
3. Основные тренды развития цифровой экономики в финансовой сфере. Правовые аспекты регулирования и практического применения. – М.: Издание Государственной Думы. 2019. – 160с.
4. Коварда В.В., Лаптев Р.А., Тимофеева О.Г. Перспективы повышения уровня экономической безопасности в контексте цифровизации экономических процессов посредством развития системы прослеживаемости в ЕАЭС // Вестник Евразийской науки, 2020 № 5. [Электронный ресурс] Режим доступа: – URL: <https://esj.today/PDF/11ECVN520.pdf>.
5. Коварда В.В. Перспективы развития системы цифровой прослеживаемости товаров в императиве повышения уровня национальной безопасности России // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. – 2021. – Т. 17, № 1. – С. 95–125.
6. Ротбард, М. Власть и рынок: государство и экономика / М. Ротбард ; науч. ред. Г. Сапов ; пер. с англ. Б. С. Пинскер. – 2-е изд., эл. – Москва, Челябинск : Социум, 2020. – 432 с. : ил., табл. – (Австрийская школа, выпуск 22). – [Электронный ресурс] Режим доступа: – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=600830> – ISBN 978-5-91603-652-7. – Текст : электронный.
7. Парусимова, Н.И. Денежно-кредитное регулирование: учебное пособие / Н.И. Парусимова, К.Ж. Садвокасова ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Оренбургский Государственный Университет. - Оренбург : ОГУ, 2016. - 183 с. [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=469390>
8. Финансовые рынки и финансово-кредитные организации в условиях цифровизации : учебник / Н. Н. Никулина, С. В. Березина, Т. В. Стожарова и др. ; под общ. ред. Н. Н. Никулиной. – Москва : Юнити-Дана, 2020. – 448 с. : ил., табл., схем. – (Magister). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=615686> – ISBN 978-5-238-03346-4. – Текст : электронный
9. Цифровизация финансово-кредитной сферы в современной России / Е. В. Агеева, М. А. Афанасова, А. С. Баландина и др. ; под общ. ред. М. Г. Жигас, А. А. Шелупанова. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2019. – 407 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=565080> – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-4499-0250-4. – DOI 10.23681/565080. – Текст : электронный.

5.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и программного обеспечения, необходимых для освоения дисциплины, включая профессиональные базы данных и информационные справочные системы

№	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и программного обеспечения, необходимых для освоения дисциплины	Ссылка (URL) на Интернет ресурс
ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»		
1.	Федеральная служба государственной статистики	www.gks.ru
2.	Министерство финансов РФ	www.minfin.ru
3.	Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования	www.forecast.ru
4.	Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по РБ	www.bashstat.ru
5.	Информационно-издательский центр «Статистика России»	www.infostat.ru
6.	Единый архив экономических и социологических данных ВШЭ	http://sophist.hse.ru/
базы данных		
1.	Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека online». Полнотекстовая БД учебных и научных электронных изданий	Регистрация из сети БашГУ, дальнейший доступ из любой точки сети Интернет. http://www.biblioclub.ru/
2.	Электронно- библиотечная система «ЭБ БашГУ». Собственная электронная библиотека учебных и научных электронных изданий, которая включает издания преподавателей БашГУ	Регистрация в Библиотеке БашГУ, дальнейший доступ из любой точки сети Интернет https://elib.bashedu.ru/
3.	Электронно-библиотечная система издательства «Лань». Полнотекстовая БД учебных и научных электронных изданий	Регистрация из сети БашГУ, дальнейший доступ из любой точки сети Интернет http://e.lanbook.com/
программное обеспечение, необходимое для освоения дисциплины		
1.	Windows 8 Russian. Windows Professional 8 Russian Upgrade. Договор № 104 от 17.06.2013 г. Лицензии – бессрочные	
2.	MicrosoftOfficeStandard 2013 Russian. Договор № 114 от 12.11.2014 г. Лицензии – бессрочные	
3.	КонсультантПлюс. Договор № 28826 от 09.01.2019г. Лицензии бессрочные.	
4.	Система централизованного тестирования БашГУ (Moodle). GNU General Public License Version 3, 29 June 2007.	

6. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине

<p>(помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус), лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а (гуманитарный корпус), лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в (гуманитарный корпус), аудитория № 312 (гуманитарный корпус).</p> <p>4. учебная аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации: лаборатория социально-экономического моделирования № 107 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), лаборатория анализа данных № 108 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 110 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 111 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 114 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 122 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 204 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 207 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус), лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а (гуманитарный корпус), лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в (гуманитарный корпус), аудитория № 312 (гуманитарный корпус).</p> <p>5.помещения для самостоятельной работы: аудитория № 302 читальный зал (гуманитарный корпус).</p> <p>6. помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования: аудитория № 115 (помещение, ул. Карла Маркса, д.3, корп.4), 118 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4)</p>	<p>аудитория № 305 учебная мебель, доска, проектор infocus.</p> <p>аудитория № 307 учебная мебель, доска.</p> <p>аудитория № 308 учебная мебель, доска.</p> <p>аудитория № 309 учебная мебель, доска.</p> <p>лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а учебная мебель, доска, персональный компьютер lenovo thinkcentre – 16 шт.</p> <p>лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в учебная мебель, доска, персональный компьютер в комплекте № 1 iru corp 510 – 14 шт.</p> <p>аудитория № 312 учебная мебель, доска.</p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФГБОУ ВО «БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ И БИЗНЕСА

СОДЕРЖАНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

дисциплины Глобализация валютно-финансовых отношений 3 семестр
заочная форма обучения

Вид работы	Объем дисциплины
Общая трудоемкость дисциплины (з.е. / часов)	2/72
Учебных часов на контактную работу с преподавателем:	8,2
лекций	4
практических/ семинарских	4
лабораторных	
других (групповая, индивидуальная консультация и иные виды учебной деятельности, предусматривающие работу обучающихся с преподавателем) (ФКР)	0,2
Учебных часов на самостоятельную работу обучающихся (СР)	59,8
Учебных часов на подготовку к экзамену/зачету/дифференцированному зачету (Контроль)	4

Форма(ы) контроля:
Зачет 3 семестр

№ п/п	Тема и содержание	Форма изучения материалов: лекции, практические занятия, семинарские занятия, лабораторные работы, самостоятельная работа и трудоемкость (в часах)				Задания по самостоятельной работе студентов	Форма текущего контроля успеваемости (коллоквиумы, контрольные работы, компьютерные тесты и т.п.)
		ЛК	ПР/СЕМ	ЛР	СР		
1	2	3	4	5	6	8	9
	Модуль 1. Глобализация мировой экономики						
1.	Возникновение глобализации и формы проявления. Понятие глобализации. Факторы глобализации. Формы проявления глобализации. Формирование глобальной инфраструктуры. Особенности современной глобализации. Международное движение факторов производства. Интернационализация производства и хозяйственной жизни. Влияние глобализации на национальные хозяйственные системы. Глобализация как фактор национального развития.	1	1		10	Вопросы для самоконтроля. Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание статей.	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка практических работ. Проверка ответов на тестовые вопросы. Проверка выполнения контрольной работы. Осуществление данных форм текущего контроля с помощью Zoom-конференций, обмена и совместного использования файлов Google Диск.
2.	Глобализация мировой экономики: сущность и проблемы. Определяющие факторы и тенденции развития современной мировой экономики. Этапы глобализации мировой экономики. Противоречивый характер эволюции мирового хозяйства. Место и роль России в современной мировой экономике.	0,5	0,5		10	Вопросы для самоконтроля. Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание статей.	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка практических работ. Проверка ответов на тестовые вопросы. Проверка выполнения контрольной работы. Осуществление данных форм текущего контроля с помощью Zoom-

	Глобальные проблемы человечества – экономический аспект. Транснационализация. Основные компоненты глобализации мировой экономики. Глобальное сотрудничество – создание новой мировой системы регулирования.						конференций, обмена и совместного использования файлов Google Диск.
	Модуль 2. Финансовая глобализация						
3.	Понятие финансовой глобализации и функции в макроэкономике. Либерализация валютно-финансовой сферы. Факторы и предпосылки финансовой глобализации. Трансграничное движение капитала. Интернационализация финансовых рынков. Индекс финансовой открытости. Финансовая глобализация и инструменты денежно-кредитного регулирования национальной экономики. Воздействие финансовой глобализации на развитие мировой финансовой архитектуры.	0,5	0,5		15	Вопросы для самоконтроля. Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание статей.	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка практических работ. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения контрольной работы. Осуществление данных форм текущего контроля с помощью Zoom-конференций, обмена и совместного использования файлов Google Диск.
4.	Основные тенденции процесса финансовой глобализации. Интернационализация фондового рынка. Региональные и международные финансовые системы. Долговой кризис. Налоговые оффшоры. Институты государственного денежно-кредитного регулирования и финансовая глобализация. Трансмиссионный механизм финансовой глобализации. Инфляционное таргетирование.	1	1		15	Вопросы для самоконтроля. Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание статей.	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка практических работ. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения контрольной работы. Осуществление данных форм текущего контроля с помощью Zoom-конференций, обмена и совместного использования

							файлов Google Диск.
5.	<p>Финансовая глобализация и финансовые рынки. Эволюция финансового рынка в условиях глобализации. Международные валютно-денежные рынки и кредитно-финансовые организации. Международные валютные отношения. Эволюция мировой валютной системы. Международные финансовые операции. Современные мировые финансовые кризисы: природа, специфика проявления. Россия в современной мировой валютно-финансовой системе.</p>	1	1		9,8	<p>Вопросы для самоконтроля. Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание статей.</p>	<p>Выполнение письменной работы по вопросам модуля 2</p>
	Всего часов:	4	4	0	59,8		

Макет фонда оценочных средств
Приложение к
рабочей программе дисциплины

ФГБОУ ВО «БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ И БИЗНЕСА
КАФЕДРА ФИНАНСОВ И НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ

Фонд оценочных средств

по учебной дисциплине

ФТД.02 Глобализация валютно-финансовых отношений

ФТД. Факультативные дисциплины

программа магистратуры

Направление подготовки

38.04.08 Финансы и кредит

Направленность(профиль) подготовки:

«Финансовая аналитика и принятие решений в условиях цифровизации»

Квалификация

Магистр

Форма обучения

заочная

Список документов и материалов

1. Перечень компетенций и индикаторов достижения компетенций с указанием соотнесенных с ними запланированных результатов обучения по дисциплине. Описание критериев и шкал оценивания результатов обучения по дисциплине.
2. Контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания результатов обучения по дисциплине. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине.

1. Перечень компетенций и индикаторов достижения компетенций с указанием соотнесенных с ними запланированных результатов обучения по дисциплине. Описание критериев и шкал оценивания результатов обучения по дисциплине.

ПК-1 Способен выявлять тенденции развития рынка финансовых услуг, основанного на знании институциональных основ рынка

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине	Критерии оценивания результатов обучения	
		Не зачтено	Зачтено
ИПК-1.1 Знает состав и структуру финансовых рынков, их институциональные основы, экономические и юридические аспекты инвестиционной, страховой, банковской деятельности (из стандарта);	<p>1.Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - способы расчета экономических и финансовых показателей, методы их анализа и оценки инвестиционной, страховой, банковской деятельности в цифровой экономике; <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - выявить типичные ошибки и недостатки финансовой деятельности, выполнить анализ развития рынка финансовых услуг,; <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками разработки рациональных хозяйственных решений на основе оценки результатов анализа финансовой деятельности 	<p>Отсутствие или фрагментарные представления</p> <p>Отсутствие или фрагментарные умения</p> <p>Отсутствие или фрагментарное владение</p>	<p>Сформированные представления</p> <p>В целом успешное умение</p> <p>В целом успешное владение</p>
ИПК-1.2 Умеет анализировать информацию о состоянии и перспективах рынка финансовых услуг;	<p>Знать</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы финансового планирования, методiku составления операционных, вспомогательных и финансовых прогнозов; <p>Уметь</p> <ul style="list-style-type: none"> - рассчитывать операционные, вспомогательные и финансовые прогнозы; <p>1. Владеть методикой разработки и обоснования операционных, вспомогательных и финансовых прогнозов</p>	<p>Отсутствие или фрагментарные представления</p> <p>Отсутствие или фрагментарные умения</p> <p>Отсутствие или фрагментарное владение</p>	<p>Сформированные представления</p> <p>В целом успешное умение</p> <p>В целом успешное владение</p>
ИПК-1.3. Владеет навыками оценивания риска и доходности ценных	<p>Знать</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы оценивания риска и доходности действующих на рынке финансовых 	<p>Отсутствие или фрагментарные представления</p>	<p>Сформированные представления</p>

бумаг, определения стоимости, действующих на рынке финансовых инструментов.	инструментов; Уметь - рассчитывать риска и доходности действующих на рынке финансовых инструментов;	Отсутствие или фрагментарные умения	В целом успешное умение
	Владеть методикой разработки и обоснования риска и доходности действующих на рынке финансовых инструментов	Отсутствие или фрагментарное владение	В целом успешное владение

2. Контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания результатов обучения по дисциплине. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине дисциплине.

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине	Оценочные средства
ИПК-1.1 Знает состав и структуру финансовых рынков, их институциональные основы, экономические и юридические аспекты инвестиционной, страховой, банковской деятельности (из стандарта);	<p>1.Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - способы расчета экономических и финансовых показателей, методы их анализа и оценки инвестиционной, страховой, банковской деятельности в цифровой экономике; <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - выявить типичные ошибки и недостатки финансовой деятельности, выполнить анализ развития рынка финансовых услуг,; <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками разработки рациональных хозяйственных решений на основе оценки результатов анализа финансовой деятельности 	<p>Устный опрос (вопросы для самоконтроля); презентации; тесты; вопросы к зачету</p> <p>Эссе, презентации; практическая работа; тесты; вопросы к зачету</p> <p>Доклады (презентации); практическая работа.</p>
ИПК-1.2 Умеет анализировать информацию о состоянии и перспективах рынка финансовых услуг;	<p>Знать</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы финансового планирования, методику составления операционных, вспомогательных и финансовых прогнозов; <p>Уметь</p> <ul style="list-style-type: none"> - рассчитывать операционные, вспомогательные и 	<p>Устный опрос (вопросы для самоконтроля); контрольные работы; тесты; вопросы к зачету</p> <p>Контрольные работы;</p>

	финансовые прогнозы; 1. Владеть методикой разработки и обоснования операционных, вспомогательных и финансовых прогнозов	практическая работа; тесты; вопросы к зачету презентации; практическая работа.
ИПК-1.3. Владеет навыками оценивания риска и доходности ценных бумаг, определения стоимости, действующих на рынке финансовых инструментов.	Знать - методы оценивания риска и доходности действующих на рынке финансовых инструментов; Уметь - рассчитывать риска и доходности действующих на рынке финансовых инструментов; Владеть методикой разработки и обоснования риска и доходности действующих на рынке финансовых инструментов	Устный опрос (вопросы для самоконтроля); презентации; тесты; вопросы к зачету презентации; практическая работа. Устный опрос (вопросы для самоконтроля); презентации; тесты; вопросы к зачету

Планы семинарских занятий

Модуль 1. Глобализация мировой экономики

Тема 1. Возникновение глобализации и формы проявления

1. Проработать и обосновать основные вопросы темы:

9) Сферы глобализации

10) Факторы глобализации

11) Формы проявления глобализации

12) Формирование глобальной инфраструктуры

13) Особенности современной глобализации

14) Масштабы международной миграции рабочей силы

15) Глобализация информационного пространства

16) Глобальные проблемы человечества - экономический аспект

2. Что относится к глобальным проблемам человечества? Проблемы и противоречия глобализации? Каковы тенденции развития современной глобализации?

Тема 2. Глобализация мировой экономики: сущность и проблемы

1. Проработать и обосновать основные вопросы темы:

6) Этапы глобализации мировой экономики

7) Международная экономическая интеграция

8) Глобализация экономики и кризисы

9) Решение глобальных проблем мировой экономики в условиях мирового финансового кризиса

- 10) Системы государственной поддержки экспорта
2. *Влияние глобализации на национальные экономики: позитивный и негативный аспекты*
Ответ аргументируйте. Интернационализация как фактор формирования мировой экономики и международных экономических отношений?

Модуль 2. Финансовая глобализация

Тема 3. Понятие финансовой глобализации и функции в макроэкономике

1. *Проработать и обосновать основные вопросы темы:*

- 1) Функции финансовой глобализации
 - 2) Что общего и чем различаются процессы финансовой глобализации и интернационализации капитала
 - 3) Интернационализация банковского и корпоративного капитала
 - 4) Увеличение темпов интернационализации капитала
 - 5) Движущие силы и противоречия финансовой глобализации
2. *Что представляет собой процесс интернационализации капитала? В каких формах он проявляется?*

Тема 4. Основные тенденции процесса финансовой глобализации

1. *Проработать и обосновать основные вопросы темы:*

- 14) Развитие инновационного сегмента финансовой глобализации
 - 15) Финансовая инженерия и модель разработки нового финансового продукта
 - 16) Интеграция международных валютных торговых площадок
 - 17) Проявления глобализации валютно-финансовой сферы мировой экономики
 - 18) Валютно-финансовый механизм финансирования внешней торговли
 - 19) Формы и способы минимизации рисков кредиторов
 - 20) Архитектура мировой валютной системы
 - 21) Механизм и перспективы межгосударственного регулирования трансграничного движения капитала
 - 22) Международная (мировая) валютная система, ее эволюция
 - 23) Платежный баланс
 - 24) Современные мировые финансовые кризисы
 - 25) Проблемы финансового риска: понятие безрискового актива, сущность риска, основы портфельного анализа, взаимосвязь риска и доходности
 - 26) Основы управления рисками: страхование, управление активами и пассивами, хеджирование
4. *Назовите формы международного движения капитала? Этапы и особенности развития кризисных явлений на мировых финансовых рынках? Как соотносятся торговля товарами и движение капитала по правилу Вальраса?*
5. *Построение графиков риска и графиков выплат при различных вариантах хеджирования*

Тема 5. Финансовая глобализация и финансовые рынки

1. *Проработать и обосновать основные вопросы темы:*

- 12) Эффективность антикризисных мер, предпринимаемых на уровне отдельных стран и мировой финансовый рынок
- 13) Либерализация российского финансового рынка: аргументы за и против
- 14) Структура финансового рынка
- 15) Перспективы развития срочного рынка в России
- 16) Международные валютно-денежные рынки и кредитно-финансовые организации
- 17) Значение международных и региональных валютно-кредитных организаций для отдельных стран
- 18) Мировой валютный рынок

- 19) Государственное регулирование финансовых рынков
 - 20) Государственное валютное регулирование
 - 21) Эффективность рынка: суть, основные понятия, рыночный механизм в действии, арбитраж, спекуляция
 - 22) Конъюнктура мирового финансового рынка
2. Какие недостатки современной системы государственного финансового регулирования в России вы можете назвать. Подтвердите свою позицию данными.

Критерии оценивания вопросов для семинаров:

Критерии оценивания	Баллы при очной форме обучения	Оценка при очно-заочной форме обучения
Сформированные систематические представления и знания ответа на вопрос. Полный и верный ответ. В логическом рассуждении и представлении ответа на вопрос нет ошибок.	5	5 («отлично»)
Сформированные, но содержащие отдельные пробелы в знании ответа на вопрос. Верное изложение ответа на вопрос, но имеются небольшие недочеты, в целом не влияющие на результат, такие как небольшие логические пропуски, не связанные с основной идеей.	4	4 («хорошо»)
Неполные представления и знания на поставленный вопрос. В логическом рассуждении и представлении ответа на вопрос имеются существенные ошибки.	3	3 («удовлетворительно»)
Студент ответил на поставленные вопросы, не раскрывая логическую взаимосвязь между категориями и элементами вопроса	2	2 («неудовлетворительно»)

Темы докладов (эссе)

1. Глобальное сотрудничество – создание новой мировой системы регулирования
2. Интернационализация хозяйственной жизни России – примеры и последствия.
3. Инновационное развитие – современный выбор России.
4. Деятельность ФПП в России.
5. ТНК – главные носители процессов глобализации в мире.
6. Роль государства в регулировании финансового рынка.
7. Современные мировые финансовые кризисы: природа, специфика проявления.
8. Россия в современной мировой валютно-финансовой системе.
9. Финансовая глобализация и инструменты денежно-кредитного регулирования национальной экономики.
10. Вызовы финансовой глобализации.
11. «Пенсионный кризис» и пути его преодоления на примере развитых стран
12. Влияние бюджетного дефицита и государственного долга на экономику страны.
13. Государственный долг как инструмент финансовой политики государства.
14. Воздействие процессов глобализации и коммуникационных сетей (интернет) на

налогообложение.

Критерии оценивания эссе:

Критерии оценивания	Оценка
Содержание соответствует теме. Владение терминологией. Ответы по вопросу отражают хорошее знание темы.	5 («отлично»)
Тема раскрыта, но поверхностно. Логика выводов выдержана. Докладчик не дает полного ответа на вопросы к докладу	4 («хорошо»)
Нарушена логика построения выводов. Использована устаревшая информация. Докладчик не дает ответов на вопросы	3 («удовлетворительно»)
Тема исследования не соответствует содержанию. Аналитическая работа не выполнена.	2 («неудовлетворительно»)

Примеры практических работ

Пример задания для письменной работы

1. Несмотря на недостатки золотого стандарта, существовавшего до 1914 г., изменения валютного курса случались редко. В межвоенный период такие изменения, наоборот, происходили достаточно часто. Какова, по вашему мнению, причина такого различия?
2. Объясните сходство и различие между понятиями долларизации и валютного замещения?
3. Какие основные экономические факторы оказывают влияние на платежный баланс? Дайте краткое объяснение того, как проходит корректировка платежного баланса с учетом влияния этих экономических факторов?

Критерии оценивания практической работы

Критерии оценивания	Баллы при очной форме обучения	Оценка при очно-заочной форме обучения
Полное верное решение. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, задание выполнено рациональным способом. Получен правильный ответ. Ясно описан способ решения.	5	5 («отлично»)
Верное решение, но имеются небольшие недочеты, в целом не влияющие на решение, такие как небольшие логические пропуски, не связанные с основной идеей решения. Решение оформлено не вполне аккуратно, но это не мешает пониманию решения.	4	4 («хорошо»)
Решение в целом верное. В логическом рассуждении и решении нет существенных ошибок, но задание выполнено неоптимальным способом или допущено не более двух незначительных ошибок. В работе присутствуют арифметическая ошибка, механическая ошибка или описка при переписывании выкладок или ответа, не исказившие экономическое содержание ответа.	3	3 («удовлетворительно»)
Имеются существенные ошибки в логическом	2	2

рассуждении и в решении. Рассчитанное значение искомой величины искажает экономическое содержание ответа. Доказаны вспомогательные утверждения, помогающие в выполнении задания.		(«неудовлетворительно»)
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	-------------------------

Тестовые задания

1. Под международными валютными отношениями понимаются? а) совокупность отношений между резидентами и нерезидентами по вопросам расчетов за отгруженные товары, оказанные услуги;

б) совокупность общественных отношений, складывающихся при функционировании валюты в мировом хозяйстве и обслуживающих взаимный обмен результатами деятельности национальных хозяйств;

в) совокупность отношений между отдельными государствами или группами государств по поводу купли и продажи валюты, возникающих в процессе экономического, политического, культурного обмена;

г) совокупность отношений между хозяйствующими субъектами различных стран, складывающихся в процессе превращения национальных денег в иностранную валюту.

2. Валютные отношения включают в себя?

а) повседневные связи по международным расчетам, кредитным и валютным операциям;

б) валютные, денежные и золотые рынки;

в) отношения между юридическими и физическими лицами.

3. Различаются следующие виды валютных систем: национальная, ..., мировая?

а) континентальная;

б) двусторонняя;

в) региональная;

г) наднациональная.

4. При активном платежном балансе курсы иностранных валют на валютном рынке данной страны:

а) падают, а курс национальной денежной единицы повышается;

б) растут, а курс национальной денежной единицы понижается;

в) не меняются.

5. Что такое валютная позиция?

а) часть ресурсов банка в валюте;

б) соотношение требований и обязательств в иностранной валюте;

в) валютный риск.

6. Дайте определение региональной валютной системе?

а) совокупность экономических и денежно-кредитных отношений, предполагающих функционирование валюты для обеспечения внешнеэкономических связей страны;

б) валютная система, регулирующая применение валют в определенном экономическом регионе;

в) валютная система, регулирующая применение валют при межгосударственных и межрегиональных расчетах.

7. Международная валютная ликвидность?

- а) общий запас международных средств платежа либо их отношение к потенциальной потребности;
- б) способность страны обеспечивать своевременное погашение своих международных обязательств приемлемыми для кредитора платежными средствами;
- в) все перечисленное верно.

8. Что понимается под золотым паритетом?

- а) официальное золотое содержание денежной единицы;
- б) соотношение валют по их золотому содержанию;
- в) соотношение валют по их покупательной способности;
- г) соотношение валют.

9. Совокупность правовых, организационных и других мер в сфере валютных отношений, осуществляемых государством внутри страны и в международных валютно-кредитных связях в соответствии с текущими и стратегическими целями страны – это?

- а) валютный механизм;
- б) валютная политика;
- в) валютный курс;
- г) валюта.

10. Выберите из нижеперечисленного, что не относится к инструментам валютной политики?

- а) валютная интервенция;
- б) валютные ограничения;
- в) валютный курс;
- г) валютный контроль.

11. Девальвация – это?

- а) снижение курса национальной валюты;
- б) повышение курса национальной валюты;
- в) продолжительный застой курса валюты;
- г) нет верного ответа.

12. Какая валютная политика заключается в регулировании валютного курса путем покупки и продажи иностранной валюты с использованием валютной интервенции, а также в применении валютных ограничений?

- а) дисконтная политика;
- б) девизная политика;
- в) интервенционная;
- г) девальвационная.

13. В период золотого стандарта девальвация означала государством официального золотого содержания денежной единицы?

- а) повышение;
- б) поддержку;
- в) снижение;
- г) нет правильного ответа.

14. Долговременная (структурная) валютная политика предполагает?

- а) структурные изменения в международном валютном механизме на перспективу;

- б) совокупность краткосрочных мер, направленных на оперативное регулирование валютного курса;
- в) структурные изменения в международном валютном механизме на определенную дату;
- г) нет верного ответа.

15. Значительное разовое целенаправленное воздействие центрального банка страны на валютный рынок и валютный курс, осуществляемое путём продажи или покупки банком крупных партий иностранной валюты – это?

- а) валютная интервенция;
- б) валютное субсидирование;
- в) валютный механизм;
- г) нет верного ответа.

16. На чем основано рыночное регулирование валютных отношений?

- а) валюте;
- б) финансах;
- в) деньгах;
- г) конкуренции.

17. Как юридически оформляется валютная политика?

- а) бюджетный кодекс;
- б) валютное законодательство;
- в) федеральными законами;
- г) все ответы верны.

18. - регламентация государством международных расчетов и порядка проведения валютных операций, которая осуществляется на национальном, межгосударственном и региональном уровнях?

- а) валютное регулирование;
- б) валютный механизм;
- в) расчетный баланс;
- г) валютный курс.

19. При повышении учетной ставки ЦБ РФ способствует валютного курса?

- а) стагнации;
- б) понижению;
- в) повышению;
- г) нет верного ответа.

20. В какой форме преимущественно осуществляется девизная политика?

- а) ревальвации;
- б) валютной интервенции;
- в) девальвации;
- г) регулирования ставки рефинансирования.

21. Девальвация и ревальвация являются традиционными ... валютной политики?

- а) методами;
- б) формами;
- в) субъектами;
- г) объектами.

22. Какой валютой является российский рубль с точки зрения конвертируемости валют?

- а) неконвертируемая;
- б) свободно-конвертируемая;
- в) экзотическая;
- г) не относится ни к одной из групп.

23. Какое понятие представляет собой законодательное или административное запрещение, лимитирование и регламентацию операций резидентов и нерезидентов с валютой и другими валютными ценностями?

- а) валютные паритеты;
- б) валютный курс;
- в) валютная политика;
- г) валютные ограничения.

24. Кто является главным органом валютного регулирования в России?

- а) Президент РФ и Министерство иностранных дел;
- б) Правительство РФ и ЦБ РФ;
- в) ЦБ РФ;
- г) Министерство иностранных дел.

25. Валютный демпинг – это?

- а) экспорт товаров по ценам ниже мировых нормальных цен, связанный с отставанием при инфляции падения покупательной способности денег от падения курса инфляционной валюты;
- б) повышение официального курса национальной денежной единицы к иностранным валютам;
- в) официальное снижение курса денежной единицы, дающее известные преимущества экспортерам страны, которые при обмене валютной выручки получают больше национальных денежных единиц;
- г) системы экономических, организационных, правовых мер, регламентирующих операции с национальной и иностранными валютами.

26. Что утверждает теория абсолютного паритета покупательской способности?

- а) обменный курс между валютами двух стран равен соотношению уровней цен в этих странах;
- б) обменный курс между валютами двух стран равен уровню цены в лидирующей стране;
- в) обменный курс между валютами двух стран равен текущему валютному курсу в мире;
- г) нет верного ответа.

27. В валютной котировке объединены две стороны, что обозначает правая сторона?

- а) валюта базовая;
- б) валютный товар;
- в) валюта котировки;
- г) валютное ограничение.

28. Какая валютная котировка показывает количество национальной валюты за единицу иностранной?

- а) прямая котировка;
- б) косвенная котировка;
- в) обратная котировка;
- г) нет верного ответа.

29. Форма организации и регулирования валютных отношений, закрепленных национальным законодательством или межгосударственными соглашениями – это?

- а) международные валютные отношения;
- б) валютный механизм;
- в) валютная система;
- г) финансовые отношения.

30. Развитие каких отношений обусловлено развитием международной торговли, интернационализацией и глобализацией хозяйственных связей?

- а) международные валютные отношения;
- б) кредитные отношения;
- в) торговые отношения;
- г) финансовые отношения.

31. Выберите из нижеперечисленных определение, не являющееся формой международных экономических отношений, частью которых являются международные валютно-экономические отношения?

- а) международная торговля;
- б) кредиты и займы;
- в) международная миграция рабочей силы;
- г) международное движение капитала.

32. Валюта РФ (наличная, безналичная), ценные бумаги, иностранная валюта и валютные ценности являются ... валютных отношений.

- а) объектами;
- б) субъектами;
- в) предметами;
- г) нет правильного ответа.

33. Какой стандарт выражался в прекращении серебряных монет своего существования?

- а) серебряномонетный;
- б) золотомонетный;
- в) бронзовый;
- г) нет верного ответа.

34. В каком году собирается международная конференция, где страны победители утверждают о второй мировой валютной системе?

- а) 1923;
- б) 1935;
- в) 1922;
- г) 1946.

35. Валютный механизм это?

- а) совокупность способов организации валютных отношений;
- б) правовые нормы и институты, представляющие их на национальном и международном уровнях;
- в) совокупность налогового, бюджетного и финансового механизмов.

36. Из скольких этапов состоял мировой финансовый кризис?

- а) III;
- б) V;

- в) IV;
- г) II.

37. Факторы, не влияющие на валютный курс?

- а) темп инфляции;
- б) степень использования определенной валюты на еврынке и в международных расчетах;
- в) валютная политика;
- г) географическое положение страны.

38. В каком году разразился мировой финансовый кризис?

- а) 1940;
- б) 1922;
- в) 1929;
- г) 1930.

39. Чем ознаменован III этап мирового финансового кризиса?

- а) отменой золотого стандарта в Великобритании;
- б) отказ США от золотомонетного стандарта;
- в) слабым звеном оказываются Германия, Австрия;
- г) все ответы верны.

40. Какая валютная система исторически считается III валютной системой?

- а) Ямайская;
- б) Бреттон-Вудская;
- в) Генуэзская;
- г) Парижская.

Критерии оценивания тестовых заданий

Процент правильных ответов	Баллы при очной форме обучения	Оценка при очно-заочной форме обучения
90-100 %	8-10	5 («отлично»)
80-89%	6-7	4 («хорошо»)
71-80%	4-5	3 («удовлетворительно»)
61-70%	2-3	2 («неудовлетворительно»)

Вопросы для подготовки к зачету

При сдаче зачета студенту рекомендуется ответить на 2 вопроса.

1. Механизм реализации мер валютного контроля и пруденциального надзора банковских систем развитых стран.
2. Адаптация субъектов национальных финансовых систем к внешним конъюнктурным изменениям.
3. Интеграция в валютно-финансовой сфере.
4. Расчетно-платежный механизм внешнеторговых сделок.
5. Системы валютного контроля платежей и расчетов.
6. Система международных валютно-финансовых организаций.
7. Доходность опционных и фьючерсных контрактов.
8. Оценка эффективности своп операций (процентный доход).
9. Влияние мирового финансового кризиса на мировую валютную систему.
10. Пути перехода к полной внешней конвертируемости российского рубля.

11. Эффективность антикризисных мер, предпринимаемых на уровне отдельных стран и мировой финансовый рынок.
12. Система курсообразования и её влияние на устойчивое развитие финансовой системы (выбрать страну).
13. Система валютного регулирования и контроля в России: проблемы и перспективы.
14. Либерализация российского финансового рынка: аргументы за и против.
15. Механизм и перспективы межгосударственного регулирования трансграничного движения капитала.
16. Структура и проблемные статьи платежного баланса Российской Федерации.
17. Перспективы развития срочного рынка в России
18. Нормативно-правовое обеспечение и правоприменительная практика срочных валютных сделок в РФ.
19. Основные направления унификации правил международных расчетов.
20. Влияние мирового финансового кризиса на внешние заимствования российских финансовых и нефинансовых компаний.
21. Оценка стоимости долговых инструментов, инвестиционные риски на рынках долговых обязательств.
22. Обменные курсы: основы, факторы, определяющие обменные курсы
23. Международные валютно-денежные рынки и кредитно-финансовые организации.
24. Трансграничные финансовые операции.

Критерии оценивания итогового контроля «Зачет»

Зачтено	Не зачтено
<p>Студент дал полные, развернутые ответы на все теоретические вопросы, продемонстрировал знание функциональных возможностей, терминологии, основных элементов, умение применять теоретические знания при выполнении практических заданий. Студент без затруднений ответил на все дополнительные вопросы.</p>	<p>Студент не раскрыл в основном теоретические вопросы, допущены неточности в определении основных понятий. При ответе на дополнительные вопросы допущены неточности.</p>