

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
ФГБОУ ВО «БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ И БИЗНЕСА

Утверждено:  
на заседании кафедры  
финансов и налогообложения  
протокол №10 от «19» мая 2017 г.

Зав. кафедрой



Галимова Г.А.

Согласовано:  
Председатель УМК Института



Вишневская Н.Г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

Глобализация валютно-финансовых отношений

Факультатив

**программа магистратуры**

Направление подготовки  
38.04.08 Финансы и кредит

Направленность (профиль) подготовки:  
«Банковское дело»

Квалификация  
магистр

Разработчик (составитель) Д. э.н., доцент	 / Курманова Л.Р.
--	--

Для приема: 2017 г.

Уфа 2017г.

Составитель: Курманова Л.Р.

Рабочая программа дисциплины утверждена на заседании кафедры финансов и налогообложения протокол №10 от «19» мая 2017 г.

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины (обновление литературы, программного обеспечения, профессиональных баз данных и информационных систем, необходимых для реализации программы), утверждены на заседании кафедры финансов и налогообложения, протокол № 11 от «18» мая 2018 г.

Заведующий кафедрой



Галимова Г.А.

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины (обновление литературы, программного обеспечения, профессиональных баз данных и информационных систем, необходимых для реализации программы), утверждены на заседании кафедры финансов и налогообложения, протокол № 4/1 от «18» января 2019 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 планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	4
2. Цели и место дисциплины в структуре образовательной программы .....	4
3. Содержание рабочей программы (объем дисциплины, типы и виды учебных занятий, учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся).....	4
4. Фонд оценочных средств по дисциплине .....	8
4.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания.....	8
4.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.....	9
5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины .....	26
5.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	26
5.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и программного обеспечения, необходимых для освоения дисциплины .....	28
6. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине .....	29

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

В результате освоения образовательной программы обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине:

Результаты обучения		Формируемая компетенция (с указанием кода)	Примечание
Знания	Знать: сущность и содержание исследования актуальных научных проблем в области финансов и кредита	<b>ПК–21</b> способность выявлять и проводить исследование актуальных научных проблем в области финансов и кредита	
Умения	Уметь: проводить исследование актуальных научных проблем в области финансов и кредита	<b>ПК–21</b> способность выявлять и проводить исследование актуальных научных проблем в области финансов и кредита	
Владения (навык и / опыт деятельности)	Владеть: навыками проведения исследования актуальных научных проблем в области финансов и кредита	<b>ПК–21</b> способность выявлять и проводить исследование актуальных научных проблем в области финансов и кредита	

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

Дисциплина «Глобализация валютно-финансовых отношений» относится к дисциплине ФДТ. Факультативы.

Дисциплина изучается в 2,3 сессию на 1 курсе для заочной формы обучения.

Целью изучения учебной дисциплины «Глобализация валютно-финансовых отношений» является формирование у студентов теоретических знаний о фундаментальных закономерностях развития, основных принципах и формах валютно-кредитных и финансовых отношений, а также практических навыков в области проведения валютных, кредитных и расчетных операций.

Для успешного освоения курса «Глобализация валютно-финансовых отношений» необходимы компетенции, сформированные в результате освоения таких дисциплин учебного плана, как «Методы исследования финансовых процессов», «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики», «Финансово-кредитная система», «Финансовые рынки и финансовые инструменты» и др.

Дисциплина «Глобализация валютно-финансовых отношений» является предшествующей и наиболее значимой для таких дисциплин, как «Банковское регулирование и надзор», «Стратегическое управление кредитной организацией», «Современные платежные системы и расчеты», «Организация кредитного процесса» и др.

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

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

**СОДЕРЖАНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ**

дисциплины Глобализация валютно-финансовых отношений  
на 1,2 сессию 1 курса  
заочной формы обучения

<b>Вид работы</b>	<b>Объем дисциплины</b>
Общая трудоемкость дисциплины (ЗЕТ / часов)	2/72
Учебных часов на контактную работу с преподавателем:	
Лекций	4
практических/ семинарских	4
Лабораторных	
других (групповая, индивидуальная консультация и иные виды учебной деятельности, предусматривающие работу обучающихся с преподавателем)	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 2 семестр

№ п/п	Тема и содержание	Форма изучения материалов: лекции, практические занятия, семинарские занятия, лабораторные работы, самостоятельная работа и трудоемкость (в часах)				Основная и дополнительная литература, рекомендуемая студентам (номера из списка)	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	7	8	9
1.	Возникновение глобализации и формы проявления. Глобализация как общемировой процесс. Интернационализация как фактор формирования мирового хозяйства. Этапы глобализации. Факторы глобализации	0,5	0,5		6	Осн.1-7, доп.8-14	Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание научно-практической статьи	Проверка ответов на вопросы самоконтроля. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения заданий
2.	Глобализация мировой экономики: сущность и проблемы. Глобальные проблемы мировой экономики. Транснациональные корпорации. Современные особенности деятельности ТНК	0,5	0,5		8	Осн.1-7, доп.8-14	Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание научно-практической статьи	Проверка ответов на вопросы самоконтроля. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения заданий
3	Понятие финансовой глобализации и функции в макроэкономике. Финансизация мировой экономики. Последствия глобализации рынков.	1	1		15	Осн.1-7, доп.8-14	Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание научно-практической статьи	Проверка ответов на вопросы самоконтроля. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения заданий
4	Основные тенденции	1	1		15	Осн.1-7, доп.8-14	Аналитический обзор	Проверка ответов на

	процесса финансовой глобализации. Валютная политика и её формы. Государственное регулирование валютных отношений.						литературы, подготовка к докладам, написание научно-практический статей	вопросы самоконтроля. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения заданий
5.	Финансовая глобализация и финансовые рынки. Международная валютная ликвидность. Мировой рынок иностранных валют и валютных ценностей	1	1		15,8	Осн.1-7, доп.8-14	Аналитический обзор литературы, подготовка к докладам, написание научно-практический статей	Проверка ответов на вопросы самоконтроля. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения заданий
	<b>Всего часов:</b>	4	4		59,8			

#### 4. Фонд оценочных средств по дисциплине

##### 4.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

**ПК–21** способность выявлять и проводить исследование актуальных научных проблем в области финансов и кредита

Этап (уровень) освоения компетенции	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения	
		Не зачтено	Зачтено
Первый этап (уровень)	Знать: сущность и содержание исследования актуальных научных проблем в области финансов и кредита	Отсутствие или фрагментарные представления о сущности и содержании исследования актуальных научных проблем в области финансов и кредита	Сформированные представления о сущности и содержании исследования актуальных научных проблем в области финансов и кредита
Второй этап (уровень)	Уметь: проводить исследование актуальных научных проблем в области финансов и кредита	Отсутствие или фрагментарные умения проводить исследование актуальных научных проблем в области финансов и кредита	В целом успешное использование умения проводить исследование актуальных научных проблем в области финансов и кредита
Третий этап (уровень)	Владеть: навыками проведения исследования актуальных научных проблем в области финансов и кредита	Отсутствие или фрагментарные владение навыками проведения исследования актуальных научных проблем в области финансов и кредита	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение навыков проведения исследования актуальных научных проблем в области финансов и кредита



Программа дисциплины включает 5 тем, объединенных в 2 модуля:  
 Модуль 1. Глобализация мировой экономики  
 Модуль 2. Финансовая глобализация.

**4.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Результаты обучения		Формируемая компетенция (с указанием кода)	Оценочное средство
Знания	Знать: сущность и содержание исследования актуальных научных проблем в области финансов и кредита	<b>ПК–21</b> способность выявлять и проводить исследование актуальных научных проблем в области финансов и кредита	вопросы для самоконтроля, вопросы для зачета
Умения	Уметь: проводить исследование актуальных научных проблем в области финансов и кредита	<b>ПК–21</b> способность выявлять и проводить исследование актуальных научных проблем в области финансов и кредита	индивидуальное задание; тестовые задания, практическое задание
Владения (навыки / опыт деятельности)	Владеть: навыками проведения исследования актуальных научных проблем в области финансов и кредита	<b>ПК–21</b> способность выявлять и проводить исследование актуальных научных проблем в области финансов и кредита	индивидуальное задание; тестовые задания, практическое задание

**Вопросы для самоконтроля**

**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 самоконтроля:**

Критерии оценивания	Оценка
Сформированные систематические представления и знания ответа на вопрос. Полный и верный ответ. В логическом рассуждении и представлении ответа на вопрос нет ошибок.	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 («хорошо»)
Неполные представления и знания на поставленный вопрос. В логическом рассуждении и представлении ответа на вопрос имеются существенные ошибки.	3 («удовлетворительно»)
Студент не ответил на поставленные вопросы	2 («неудовлетворительно»)

**Задания для письменной индивидуальной работы**

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 письменной индивидуальной работы

Критерии оценивания	Оценка
Полное верное решение. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, задание выполнено рациональным способом. Получен правильный ответ. Ясно описан способ решения.	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 («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 («удовлетворительно»)
Нет решения	2 («неудовлетворительно»)

### Тестовые задания

Пример заданий для тестового контроля уровня усвоения учебного материала:

#### 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.

**Критерии оценивания тестовых заданий:**

Процент правильных ответов	Оценка
90-100 %	5 («отлично»)
80-89%	4 («хорошо»)
61-79%	3 («удовлетворительно»)
Менее 60%	2 («неудовлетворительно»)

## Примеры практических заданий

### Задание 1.

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?

### Задание 2.

В результате анализа причин ухудшения финансового состояния некоторых банков, Базельский комитет по банковскому надзору обозначил следующие причины, которые являлись причинами возникновения проблем в деятельности банков и которые могли бы быть ликвидированы путем создания эффективной системы регулирования и надзора:

#### Причины возникновения проблем в деятельности кредитных организаций

Причины возникновения проблем в деятельности банков	1. Недостаток управленческого надзора и ответственности, а также неспособность формирования серьезной культуры контроля в банке.
	2. Не достаточно точная и полная оценка риска отдельных видов деятельности, отраженных в балансе или за балансом.
	3. Отсутствие или недостаток ключевых мер контроля (распределение обязанностей, установление лимита ответственности, подтверждение подлинности, сверки по счетам, проверки операционной деятельности).
	4. Плохая организация системы обмена информацией между разными руководящими уровнями (в особенности при доведении до руководства информации о недостатках).
	5. Неэффективная программа внутреннего аудита и другой деятельности по мониторингу и исправлению недостатков.

Какие из названных причин можно отнести к а) внутренним причинам, б) внешним причинам возникновения проблем в деятельности кредитных организаций?

### Задание 3.

1. 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?
2. Какая из характеристик наиболее полно описывает дисконтную валютную политику?
3. Что такое паритет покупательной способности валют?

### Задание 4.

1. Какая валютная система основывалась на золотомонетном стандарте?
2. Чем ознаменовался первый этап мирового финансового кризиса в 1929-1930 гг.?
3. Что называется формой организации и регулирования валютных отношений, закрепленных национальным законодательством или межгосударственными соглашениями

### Задание 5.

В соответствии с Положением № 590-П от 28.06.2017 ставка риска определяется по следующей таблице:



Категория качества	Наименование	Размер расчетного резерва в процентах от суммы основного долга по ссуде
I категория качества (высшая)	Стандартные	от 21% до 50%
II категория качества	Нестандартные	от 51% до 100%
III категория качества	Сомнительные	100%
IV категория качества	Проблемные	от 1% до 20%
V категория качества (низшая)	Безнадежные	0%

Выберите соответствующий размер расчетного резерва в процентах от суммы основного долга по ссуде исходя из категории качества кредита?

#### Задание 6.

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).

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

$$r_A = \frac{P_{AK} - P_{AH}}{P_{AH}}$$

Если рассматриваемый период равен t дням, доходность инвестиций может быть выражена в виде эквивалентной годовой ставки процентов по формуле:

$$i_A = r_A \frac{Y}{t}$$

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:

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

### Задание 7.

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 $\rho_{ZY} = -0,25$
Z	15	20	
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, % $\sigma_p$
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

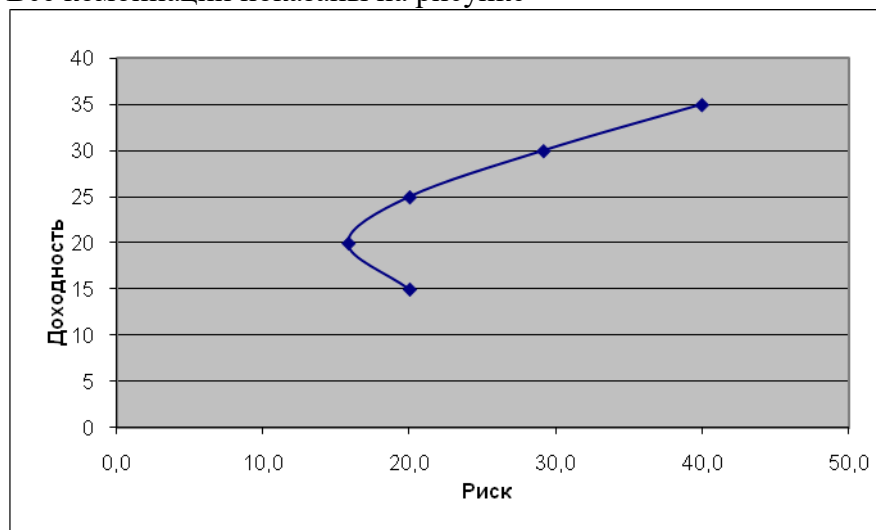


Рисунок – Кривая инвестиционных возможностей

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.

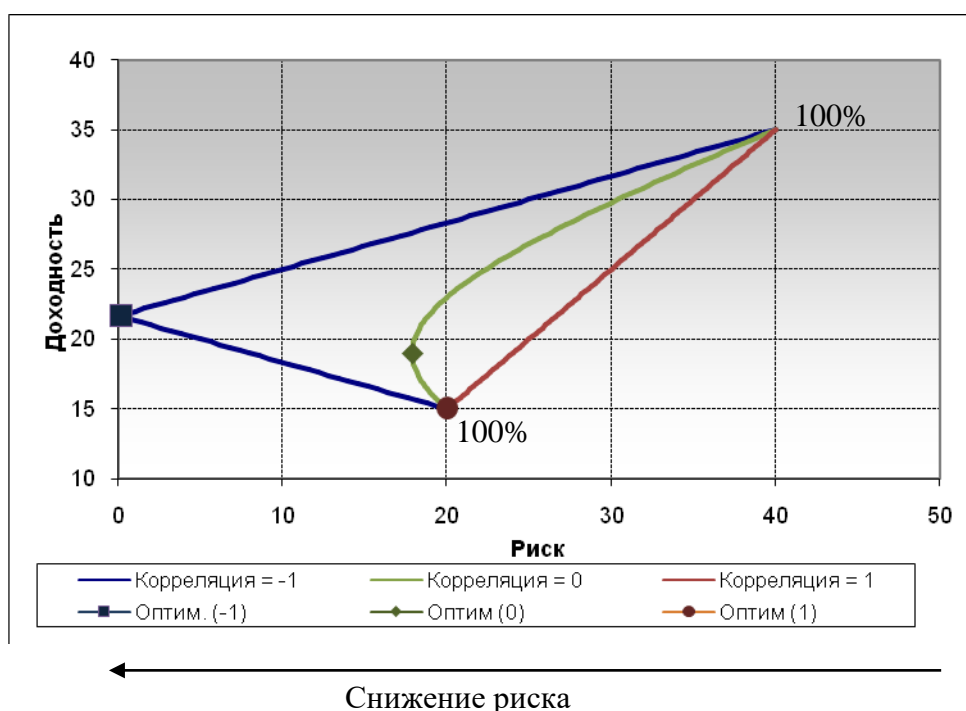
Однако этот эффект не бесконечен. Чем больше доля Y, тем эффект большего риска Y перевешивает выгоды отрицательной корреляции в комбинации активов Z и Y и, как результат, общий риск растет.

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  $\rho$  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.

### Задание 8.

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:

$$S_1 = S - P + r(S - P), \quad (1)$$

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.

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:

$$S_i > SR. \quad (2)$$

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

Подставляя в неравенство (2) выражения (1) и (3) и производя некоторые преобразования, получим следующее выражение:

$$P < L_{cp} + F \frac{r-i}{1+r}, \quad (5)$$

где  $P$  — страховая премия;

$L_{cp}$  — 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  $L_{cp}$  и размер резервного фонда риска  $F$ . Рассмотрим основные закономерности, характерные для этих величин.

В целях корректности расчета в формуле (5) необходимо использовать значение ожидаемых убытков  $L_{cp}$ , 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  $L_{cp}$  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, никогда бы не соблюдалось, поскольку страховая премия  $P$  всегда больше средних ожидаемых убытков:  $L_{cp} : P > L_{cp}$ .

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:  $F = L_{max}$ .

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

$$P < L_{cp} + L_{max} \frac{r-i}{1+r}. \quad (6)$$

Важно отметить, что неравенство (6) определяет максимально приемлемый для страхователя размер страховой премии исходя из внутренних свойств страхуемых рисков, которые описываются в модели параметрами  $L_{max}$  и  $L_{ср}$ . Эти параметры могут быть определены на основе статистических данных. При их отсутствии в качестве приближенных значений  $L_{max}$  и  $L_{ср}$  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 (6) можно сделать выводы о влиянии различных условий на эффективность использования страхования на предприятии.

### Задание 9.

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 (кол) 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 20 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 коллов (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 коллов (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 коллов
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: колл становится прибыльным выше цены исполнения опциона плюс премия за опцион. Если страйк 100 руб., а уплаченная цена опциона 10 руб. (200 коллов куплено за 2 000 руб.), то точка окупаемости — 110 руб. (100 + 10), и чем выше цена АБВ, тем больше прибыль.

## Задание 10.

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.

### Задание 11.

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 практического задания:

Критерии оценивания	Оценка
Полное верное решение. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, задание выполнено рациональным способом. Получен правильный ответ. Ясно описан способ решения.	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 («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 («удовлетворительно»)
Нет решения	2 («неудовлетворительно»)

Итоговый контроль по дисциплине «Глобализация валютно-финансовых отношений» проводится в виде зачета, в рамках которого учащемуся задаются 2 вопроса.

#### Вопросы для подготовки к зачету

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.
25. Международный опыт развития регулирования финансового рынка

#### **Критерии оценивания при контроле знаний в форме «Зачет»:**

- оценка «зачтено» выставляется студенту, если студент дал полные, развернутые ответы на все теоретические вопросы, продемонстрировал знание функциональных возможностей, терминологии, основных элементов;
- оценка «не зачтено» выставляется студенту, если студент раскрыл в основном теоретические вопросы, однако допущены неточности в определении основных понятий.

### **5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

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

##### **Основная литература:**

1. ЭБС БашГУ. Глобализация валютно-финансовых отношений: учебное пособие / Д.А. Курманова, Л.Р. Курманова. – Уфа: Аэтерна, 2015. – 112 с. Режим доступа: [https://elib.bashedu.ru/dl/read/Kurmanova%20D\\_Kurmanova%20L\\_Globalizacija%20valutno-finansovyh%20otnoshenij\\_up\\_2015.pdf/info](https://elib.bashedu.ru/dl/read/Kurmanova%20D_Kurmanova%20L_Globalizacija%20valutno-finansovyh%20otnoshenij_up_2015.pdf/info)
2. ЭБС БашГУ. Абелгузин Н.Р., Курманова Л.Р. Организация деятельности центрального и коммерческого банка: Учебное пособие / Н.Р. Абелгузин, Л.Р. Курманова. - Уфа: РИЦ БашГУ, 2015. – 292с. [Электронный ресурс] Режим доступа: [https://elib.bashedu.ru/dl/corp/Abelguzin\\_Kurmanova\\_organizacija%20dejatelnosti%20SiK%20banka\\_up\\_2015.pdf/info](https://elib.bashedu.ru/dl/corp/Abelguzin_Kurmanova_organizacija%20dejatelnosti%20SiK%20banka_up_2015.pdf/info)
3. Банки и небанковские кредитные организации и их операции : учебник / Е.Ф. Жуков, Н.Д. Эриашвили, Л.Т. Литвиненко и др. ; ред. Е.Ф. Жукова, Н.Д. Эриашвили. - 4-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 559 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-238-02239-0; То же [Электронный ресурс]. Режим доступа: - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=116707>
4. Управление финансовой безопасностью : монография / Л.В. Агаркова, Б.А. Доронин, А.В. Агарков и др. - Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2016. - 294 с. : ил. ,табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-4475-8783-3 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=450211>
5. Введение в специальность : практикум для студентов всех форм обучения специальности 38.05.01 "Экономическая безопасность" Института управления и безопасности предпринимательства / Башкирский государственный университет ; [сост. Т. А. Даутова] .— Уфа : РИЦ БашГУ, 2016 .— 43 с. — Библиогр.: с. 25

[https://elib.bashedu.ru/dl/read/Dautova\\_sost\\_Vvedenie%20v%20specialnost\\_praktikum\\_IUBP\\_2015.pdf/info](https://elib.bashedu.ru/dl/read/Dautova_sost_Vvedenie%20v%20specialnost_praktikum_IUBP_2015.pdf/info)

6. Соколов, Ю.А. Организация денежно-кредитного регулирования : учебное пособие / Ю.А. Соколов, С.Е. Дубова, А.С. Кутузова. - 2-е изд., стер. - Москва : Издательство «Флинта», 2017. - 262 с. - ISBN 978-5-9765-1037-1 ; То же [Электронный ресурс]. Режим доступа: URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=103490>

7. Ширшов, Е.В. Финансовый рынок: учебное пособие / Е.В. Ширшов, Н.И. Петрик. - Москва; Берлин: Директ-Медиа, 2015. - 114 с. [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=349051>

#### **Дополнительная литература:**

8. Белотелова Н. П. , Белотелова Ж. С. Деньги. Кредит. Банки: учебник. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2015. – 400 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_view\\_red&book\\_id=453420](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_view_red&book_id=453420)

9. Деньги. Кредит. Банки. Учебник. / Под ред. Е.Ф. Жукова. — = 4-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 783 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_red&id=114805&razdel=255](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=114805&razdel=255)

10. Зеленкова Н. М. , Жуков Е. Ф. , Эриашвили Н. Д. Деньги. Кредит. Банки: учебник. М.: Юнити-Дана, 2015. – 787 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_view\\_red&book\\_id=114805](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_view_red&book_id=114805)

11. Калинин Н. В. , Матраева Л. В. , Денисов В. Н. Деньги. Кредит. Банки: учебник. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2015 – 304 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_view\\_red&book\\_id=387957](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_view_red&book_id=387957)

12. Остапенко, Е.А. Банковское законодательство : учебное пособие / Е.А. Остапенко, Т.Г. Гурнович. - Ставрополь : СЕКВОЙЯ, 2017. - 338 с. - (Серия «Бакалавриат»). - Библиогр. в кн.; [Электронный ресурс]. - Режим доступа: URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=485038>

13. Линников, А.С. Международно-правовые стандарты регулирования банковской деятельности / А.С. Линников, Л.К. Карпов ; авт. предисл. С.Ю. Кашкин ; авт. вступ. ст. А.В. Колошенко. - Москва : Статут, 2014. - 173 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-8354-1058-3 ; То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=449276>

14. Современные проблемы глобальной экономики: от торжества идей либерализма к новой «старой» экономической науке: материалы международной научной конференции : сборник материалов / ред. М.Л. Альпидовской. - Москва : Директ-Медиа, 2014. - 456 с. - ISBN 978-5-4458-8093-6; То же [Электронный ресурс]. Режим доступа: - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=240709>

**5.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и программного обеспечения, необходимых для освоения дисциплины**

№	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	<a href="http://www.gks.ru">www.gks.ru</a>
2.	Министерство финансов РФ	<a href="http://www.minfin.ru">www.minfin.ru</a>
3.	Международный валютный фонд	<a href="http://www.imf.org">www.imf.org</a>
4.	Официальный сайт Банка России	<a href="http://www.cbr.ru">www.cbr.ru</a>
5.	Сайт Ассоциации российских банков	<a href="http://www.arb.ru">www.arb.ru</a>
6.	Информационный портал о банках и банковской системе РФ	<a href="http://www.bankir.ru">www.bankir.ru</a>
7.	Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования	<a href="http://www.forecast.ru">www.forecast.ru</a>
8.	Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по РБ	<a href="http://www.bashstat.ru">www.bashstat.ru</a>
9.	Информационно-издательский центр «Статистика России»	<a href="http://www.infostat.ru">www.infostat.ru</a>
10.	Единый архив экономических и социологических данных ВШЭ	<a href="http://sophist.hse.ru/">http://sophist.hse.ru/</a>
11.	Научная электронная библиотека (eLibrary). Полнотекстовая и аннотированная БД электронных научных изданий и публикаций в периодических изданиях; доступ к информационно-аналитической системе Science Index	Регистрация из сети БашГУ <a href="http://elibrary.ru/">http://elibrary.ru/</a>
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. <a href="http://www.biblioclub.ru/">http://www.biblioclub.ru/</a>
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 <a href="https://elib.bashedu.ru/">https://elib.bashedu.ru/</a>
3.	Электронно-библиотечная система издательства «Лань». Полнотекстовая БД учебных и научных электронных изданий	Регистрация из сети БашГУ, дальнейший доступ из любой точки сети Интернет

		<a href="http://e.lanbook.com/">http://e.lanbook.com/</a>
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.	КонсультатнтПлюс. Договор № 28826 от 09.01.2019г. Лицензии бессрочные	

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

<p><b>1. учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа:</b> 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).</p> <p><b>2. учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа:</b> 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</p>	<p><b>лаборатория социально-экономического моделирования № 107:</b> учебная мебель, доска, проекционный экран с светодиодом lumien master control, проектор casio, персональный компьютер пэвм кламас в комплекте – 18 шт.</p> <p><b>лаборатория анализа данных № 108:</b> учебная мебель, доска, персональный компьютер пэвм кламас в комплекте – 17 шт.</p> <p><b>аудитория № 110:</b> учебная мебель, доска, телевизор led.</p> <p><b>аудитория № 111:</b> учебная мебель, доска, телевизор led.</p> <p><b>аудитория № 114:</b> учебная мебель, доска.</p> <p><b>аудитория № 115:</b> учебная мебель, колонки (2 шт.), динамики, dvd плеер toshiba, магнитола sony (4 шт.) (помещение, ул. карла маркса, д.3, корп.4)</p> <p><b>аудитория №118:</b> учебная мебель, проектор benq, колонки (2 шт.), музыкальный центр lg, флипчарт магнитно-маркерный на треноге</p> <p><b>аудитория № 122:</b> учебная мебель, доска.</p> <p><b>аудитория № 204:</b> учебная мебель, доска, проекционный экран с светодиодом lumien master control, проектор casio.</p> <p><b>аудитория № 207:</b> учебная мебель, доска, телевизор led tcl.</p> <p><b>аудитория № 208:</b> учебная мебель, доска, телевизор led tcl.</p> <p><b>аудитория № 209:</b> учебная мебель, доска.</p> <p><b>аудитория № 210:</b> учебная мебель, доска.</p> <p><b>аудитория № 212:</b> учебная мебель, доска, проектор infocus.</p> <p><b>аудитория № 213:</b> учебная мебель, доска, проекционный экран с светодиодом lumien master control, проектор casio.</p>
---	---

№ 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).

**3. учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций:** 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).

**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 № 218:**

учебная мебель, доска, мультимедиа-проектор infocus.

**аудитория № 220:**

учебная мебель, доска.

**аудитория № 221**

учебная мебель, доска.

**аудитория № 222**

учебная мебель, доска.

**аудитория № 301**

учебная мебель, экран на штативе, проектор aser.

**аудитория № 302**

учебная мебель, персональный компьютер в комплекте hp, моноблок, персональный компьютер в комплекте моноблок itu.

**аудитория № 305**

учебная мебель, доска, проектор infocus.

**аудитория № 307**

учебная мебель, доска.

**аудитория № 308**

учебная мебель, доска.

**аудитория № 309**

учебная мебель, доска.

**лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а**

учебная мебель, доска, персональный компьютер lenovo thinkcentre – 16 шт.

**лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в**

учебная мебель, доска, персональный компьютер в комплекте № 1 itu corp 510 – 14 шт.

**аудитория № 312**

учебная мебель, доска.

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).

**5.помещения для самостоятельной работы:** аудитория № 302 читальный зал (гуманитарный корпус).

**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)

