



# АКАДЕМИЯ ТРУДА И СОЦИАЛЬНЫХ ОТНОШЕНИЙ

## Программа вступительного экзамена в аспирантуру

Направление подготовки 38.06.01 Экономика

Направленность: 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Квалификация выпускника  
**Исследователь. Преподаватель-исследователь**

Кафедра: Мировой экономики, финансов и страхования

**Разработчик программы: Давтян Микаел Анушаванович**, заведующий кафедрой мировой экономики, финансов и страхования, доктор экономических наук, профессор

## 1. Общие положения

В соответствии с приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 19 ноября 2013 г. N 1259 г. Москва "Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования - программам подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре (адъюнктуре)" к освоению программ аспирантуры (адъюнктуры) допускаются лица, имеющие образование не ниже высшего образования (специалитет или магистратура).

**Цель вступительных испытаний** – оценка базовых знаний поступающего с точки зрения их достаточности для научно- педагогической работы по направлению подготовки 38.06.01 экономика, направленность: 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит и выявления наличия у него способностей к аналитической и научной работе.

**Основная тематика охватывает ключевые проблемы**

- *общепрофессиональных дисциплин по специальности*
- *специальных дисциплин*

**Основу настоящей программы составили ключевые положения следующих дисциплин:**

- Финансы;
- Деньги, кредит, банки;
- Международные валютно-кредитные отношения (МВКО);
- Рынок ценных бумаг;
- Страхование;
- Налоги и налогообложения;
- Инвестиции.

**Программа состоит из девяти основных разделов:**

1. Экономическая теория.
2. Государственные финансы.
3. Банковское дело.
4. Рынок ценных бумаг и биржевое дело.
5. Финансы предприятий.
5. Денежное обращение.
6. Страхование.
7. Налоги и налогообложение.
8. Финансовый менеджмент.
9. Инвестиций.

**Порядок проведения собеседования с заведующим кафедрой при подачи документов:**

*При подаче документов соискатель предварительно проходит устное собеседование с заведующим выпускающей кафедрой на предмет тематики будущего исследования, определения будущего научного руководителя, наличия у соискателя публикаций по выбираемой тематике и/или реферата вступительного экзамена. Собеседование проводится с соискателем не позже, чем за две недели до вступительного экзамена.*

#### **Форма проведения экзамена**

Вступительный экзамен проводится в форме устного опроса по экзаменационному билету. Билет вступительного экзамена состоит из **двух вопросов** из разных разделов настоящей Программы.

В помещении, где проводятся вступительные испытания, одновременно может находиться то количество экзаменуемых, которое определяется приемной комиссией.

На подготовку к ответу поступающим в аспирантуру предоставляется не более 45-ти минут.

Поступающий, получив билет и время на подготовку, письменно готовит ответы на вопросы, затем устно отвечает, в том числе и на дополнительные вопросы членам экзаменационной комиссии.

Продолжительность экзаменационного собеседования с каждым экзаменуемым – не более «академического часа».

Все записи экзаменуемые ведут на листах бумаги, выдаваемых комиссией на экзамене. После ответа экзаменуемый сдает свои черновые записи и билеты председателю комиссии. Записи должны быть подписаны с указанием фамилии и числа сдачи экзамена.

Оценки объявляются по окончании экзамена для всей группы.

**На вступительных испытаниях запрещено** использование справочной литературы, персональных компьютеров, средств связи и иных дополнительных источников информации запрещено. Поступающий, нарушающий правила поведения на вступительном испытании, может быть удален из аудитории без предупреждения. При этом у поступающего отбираются все экзаменационные материалы. Фамилия, имя, отчество удаленного из аудитории поступающего и причина его удаления заносятся в протокол проведения вступительного испытания. Поступающий может покинуть аудиторию только тогда, когда он окончательно сдаст все экзаменационные материалы.

При проведении вступительного испытания вопросы поступающих по содержанию экзаменационных вопросов членами экзаменационной комиссии не рассматриваются.

***На вступительном экзамене в соискателю необходимо:***

**Знать:** основы экономической теории, базовых экономических законов, элементы и конструкцию финансов и финансового механизма в различных звеньях финансовой системы; особенности банковской системы; основы финансов и инвестиционной деятельности предприятий; особенности функционирования финансовых рынков; законодательную базу функционирования финансовой, кредитной, денежной, валютной, платежной и таможенной систем.

**Уметь:** использовать систему знаний о теории и методологии финансов, денежного обращения, кредита и их практического применения.

**Владеть навыками** анализа проектов и материалов и их представления в виде отчета, анализа и оценки на предмет финансового состояния и результатов деятельности экономических агентов, а также формулирования рекомендаций, направленных на повышение эффективности их деятельности.

Пересдача вступительных экзаменов не допускается. Сданные вступительные экзамены действительны в течение календарного года.

По итогам экзамена выставляется дифференцированная оценка.

***Критерии оценки***

**Оценка «отлично» (10-8 баллов)** – глубокое знание всего программного материала, понимание сути и взаимосвязи рассматриваемых явлений и процессов; знание основных положений смежных дисциплин; правильные, логически последовательные, полные и конкретные ответы на все вопросы экзаменационного билета и дополнительные вопросы членов экзаменационной комиссии.

**Оценка «хорошо» (7-6 баллов)** – достаточно полное знание всего программного материала, понимание сути и взаимосвязи рассматриваемых процессов и явлений; правильные, последовательные, конкретные ответы на поставленные вопросы при свободном устранении замечаний по отдельным, частным аспектам ответов.

**Оценка «удовлетворительно» (5-4 балла)** – знание и понимание основных вопросов программы; конкретные, без грубых ошибок ответы на поставленные вопросы, устранение неточностей и ошибок при наводящих вопросах экзаменаторов.

**Оценка «неудовлетворительно» (3-1 балл)** – неправильный ответ хотя бы на один из основных вопросов: грубые ошибки в ответе,

непонимание сути излагаемых проблем; неуверенные и неточные ответы на дополнительные вопросы.

## **2. Содержание программы**

### **Раздел 1. Финансовая система Российской Федерации**

#### **Тема 1. Бюджетное устройство и бюджетная система Российской Федерации.**

Бюджетное устройство. Влияние политического устройства на формирование бюджетной системы. Основные типы бюджетного устройства. Принципы построения бюджетной системы федеративного государства.

Понятие бюджетной системы РФ, её определение. Структура бюджетной системы РФ: основные звенья и связь между ними. Уровни бюджетной системы РФ. Принципы бюджетной системы РФ. Законодательные основы бюджетной системы РФ. Бюджетное право РФ. Правовая форма бюджетов, звеньев и уровней бюджетной системы. Государственный бюджет РФ. Государственный бюджет – центральное звено бюджетной системы. Сущность и функции государственного бюджета. Принципы построения государственного бюджета. Структура и уровни государственного бюджета. Консолидированный бюджет РФ. Консолидированный бюджет субъекта РФ. Специфика бюджета муниципального образования.

Государственный кредит и государственный долг РФ. Управление государственным долгом РФ. Долговая политика.

#### **Тема 2. Государственные внебюджетные фонды.**

Сущность государственного социального страхования. Законодательная база и основные направления социального страхования в Российской Федерации. Социальное обеспечение: функции и задачи. Управление социальным страхованием, повышение его эффективности.

Государственные внебюджетные социальные фонды. Необходимость, сущность и задачи государственных внебюджетных социальных фондов. Принципы формирования и управления государственными внебюджетными фондами. Виды государственных внебюджетных социальных фондов.

Пенсионный фонд РФ. Необходимость и цели создания Пенсионного фонда. Законодательные основы формирования и использования бюджета Пенсионного фонда. Источники доходов Пенсионного фонда, их классификация. Основные направления использования средств фонда, классификация расходов. Исполнение бюджета Пенсионного фонда РФ. Управляющие компании средствами Пенсионного фонда РФ.

Фонд социального страхования. Сущность и назначение Фонда социального страхования. Правовые основы деятельности Фонда социального страхования в Российской Федерации. Классификация источников доходной части фонда. Основные направления использования средств Фонда социального страхования, их классификация.

Фонды обязательного медицинского страхования. Место и роль фондов обязательного медицинского страхования в Российской Федерации, их назначение и особенности формирования. Законодательные основы функционирования фондов обязательного медицинского страхования. Направления использования средств фондов обязательного медицинского страхования. Государственный финансовый контроль за целевым и эффективным использованием средств фондов обязательного медицинского страхования. Территориальные фонды обязательного медицинского страхования: необходимость, цели и значение. Проблемы и перспективы развития обязательного медицинского страхования в Российской Федерации.

Государственные внебюджетные фонды экономического назначения.

Мировая практика функционирования суверенных фондов благосостояния. Российский опыт формирования и использования средств Резервного Фонда, Фонда национального благосостояния, Фонда прямых инвестиций.

### **Тема 3. Основы устройства и функционирования финансового рынка Российской Федерации.**

Понятие сущность и функции финансового рынка. Становление финансовых рынков. Материальная основа возникновения финансового рынка. Виды и структура финансовых рынков. Участники финансового рынка. Национальные региональные и мировые финансовые рынки. Характеристика основных сегментов финансового рынка. Качественные и количественные характеристики финансовых рынков. Основные мировые тенденции развития финансовых рынков. Модели финансовых рынков. Роль финансового рынка в современной экономике. Реформирование системы государственного регулирования финансового рынка РФ на современном этапе. Взаимосвязь развития национального финансового рынка и экономической безопасности государства.

### **Тема 4. Основы функционирования финансов предприятий и финансовых организаций.**

Сущность финансов предприятий и организаций, их характеристика как экономической категории.

Основные принципы функционирования финансов предприятий и организаций. Факторы, влияющие на организацию финансовой деятельности организаций.

Отраслевые особенности финансов предприятий и организации. Финансы специализированных кредитно-финансовых организаций. Финансы кредитных банковских организаций. Финансы страховых компаний. Финансы инвестиционных компаний и фондов. Финансы негосударственных пенсионных фондов. Финансы специализированных ссудно-сберегательных учреждений (ломбарды и др.).

## ***Раздел 2. Банки и банковская деятельность***

### ***Тема 1. ТЕМА 1. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ И ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ.***

Возникновение и сущность банков. Роль банков в развитии экономики. Типология банков.

Экономические основы деятельности банков. Кредитная и банковская система РФ. Понятия «банк» и «кредитная организация». Основные функции и операции коммерческих банков.

Правовые основы регулирования банковской деятельности. Основы банковского законодательства. Организационно-правовые формы деятельности коммерческого банка. Регистрация и лицензирование банковской деятельности.

Регулирование деятельности коммерческих банков со стороны Банка России. Способы обеспечения стабильности банковской системы. Обязательные нормативы, регулирующие деятельности коммерческих банков в РФ.

Организационная и функциональная структура коммерческого банка. Органы управления, функциональные подразделения и службы банка. Возникновение и сущность банков. Роль банков в развитии экономики. Типология банков.

Экономические основы деятельности банков. Кредитная и банковская система РФ. Понятия «банк» и «кредитная организация». Основные функции и операции коммерческих банков.

Правовые основы регулирования банковской деятельности. Основы банковского законодательства. Организационно-правовые формы деятельности коммерческого банка. Регистрация и лицензирование банковской деятельности.

Регулирование деятельности коммерческих банков со стороны Банка России. Способы обеспечения стабильности банковской системы.

Обязательные нормативы, регулирующие деятельности коммерческих банков в РФ.

Организационная и функциональная структура коммерческого банка. Органы управления, функциональные подразделения и службы банка.

## **ТЕМА 2. ПАССИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ. ФОРМИРОВАНИЕ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ БАНКОВ.**

Понятие и назначение пассивных операций коммерческого банка. Виды пассивных операций. Структура и источники формирования ресурсов коммерческого банка. Капитал банка и его обязательства.

Собственный капитал банка. Источники формирования и назначение. Основные виды резервов и фондов коммерческого банка. Норматив достаточности капитала.

Привлеченные ресурсы. Виды, источники формирования и назначение. Соотношение собственных и привлеченных средств в структуре пассивов коммерческого банка.

Депозитные операции банка. Виды и условия банковских вкладов. Депозитные и сберегательные сертификаты.

Кредитные пассивные операции. Межбанковские кредиты (МБК). Рынок МБК и его индикаторы. Ставки MIBOR, MIBID, MIACR. Система рефинансирования Банка России: цели, условия предоставления кредитов. Процентная политика Банка России. Особенности проведения кредитных аукционов.

Эмиссионные операции банка. Особенности эмиссии долговых и долевого ценных бумаг банка.

## **ТЕМА 3. АКТИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ. КАЧЕСТВО АКТИВОВ БАНКОВ.**

Понятие и назначение активных операций коммерческого банка. Виды активов операций. Структура активов коммерческого банка. Денежный, кредитный и инвестиционный портфели банка. Имущество и основные фонды банка. Качество активов коммерческого банка.

Понятие ликвидности коммерческого банка. Классификация активов по степени ликвидности. Нормативы ликвидности.

Классификация активов по степени риска. Нормативный и рейтинговый методы оценки активов.

Доходность активов банка. Понятие «работающие активы». Взаимосвязь ликвидности, доходности и рискованности активов. Диверсификация активов банка.



Доходы, расходы и прибыль коммерческого банка. Виды расходов и доходов коммерческого банка. Формирование и использование прибыли банка.

#### **ТЕМА 4. КРЕДИТНЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ.**

Понятие банковских кредитных операций и их экономическая сущность. Принципы и условия банковского кредитования. Критерии классификации банковских кредитов: по типам заемщиков, срокам, обеспеченности, процентной ставке и др. Кредитование физических и юридических лиц. Межбанковское кредитование.

Проблема ликвидности краткосрочных и долгосрочных ссуд и связанные с ними риски. Нормативы кредитных рисков Банка России.

Кредитование индивидуальных заемщиков. Особенности потребительского кредитования. Анализ кредитоспособности индивидуальных заемщиков.

Ипотечные кредиты: виды, особенности. Проблемы и перспективы развития ипотечного кредитования в РФ.

Кредитная политика и кредитный портфель коммерческого банка.

Этапы процесса кредитования. Сбор информации и кредитный анализ. Принятие решения о предоставлении кредита. Кредитный договор: понятие, сущность, содержание, основные условия. Методы расчета ссудного процента. Процентная политика коммерческого банка. Оформление выдачи и погашения кредита. Платежные и компенсационные ссуды. Вексельные и акцептные кредиты. Кредитный мониторинг: назначение и особенности проведения.

Основные источники погашения ссуд клиента: поток наличности (cash flow) и продажа принадлежащих ему активов. Система показателей оценки обслуживания клиентом долговых обязательств: коэффициенты ликвидности, показатели соотношения собственных и заемных средств.

Особенности формирования резервов на возможные потери по ссудам. Величина расчетного резерва по классифицированным ссудам.

Характеристика основных форм обеспечения возвратности кредита: залог; гарантия или поручительство; страхование ответственности заемщика за непогашение кредита или страхование банком кредитного риска; уступка требования и передача прав.

#### **ТЕМА 5. ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ.**

Правовое регулирование деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг. Понятие и виды ценных бумаг.

Основные виды операций банков с ценными бумагами: эмиссионные, инвестиционные, депозитарные, гарантийные, залоговые, по доверительному управлению, андеррайтинг. Банк как профессиональный участник рынка ценных бумаг. Виды профессиональной деятельности на фондовом рынке.

Инвестиционные операции банков. Инвестиционные качества различных видов ценных бумаг. Инвестиционная политика банка. Формирование портфеля ценных бумаг банка.

Агентские операции и услуг банков на фондовом рынке. Брокерские операции банка. Сущность и виды андеррайтинга.

Формирование и управление портфелем ценных бумаг клиентов банка.

## **ТЕМА 6. БАНКОВСКИЕ РИСКИ.**

Понятие риска. Объективная природа риска. Внешние и внутренние риски. Систематические и несистематические риски. Портфельный и позиционный риски (общий и специфический). Ожидаемый и неожиданный риски. Риск допустимый, критический и катастрофический. Финансовые последствия различных видов риска. Взаимосвязь различных рисков.

Разработка политики банка в области финансовых рисков. Система и методы регулирования финансовых рисков: Методы снижения риска (перенесение риска, рассредоточение риска, деление риска). Методы ограничения риска (нормативы и лимиты). Рисковый мониторинг.

Понятие кредитного риска в широком и узком смысле слова. Роль кредитного риска в деятельности коммерческого банка. Основные подходы к управлению кредитными рисками. Анализ кредитоспособности контрагента по сделке. Система показателей, характеризующих финансовое состояние должника. Кредитная история хозяйствующего субъекта. Наличие и качество обеспечения. Определение условий сделки для должников разного уровня надежности. Способы ограничения кредитного риска: нормативы и лимиты кредитных рисков. Способы снижения кредитного риска: консорциальные и синдицированные кредиты (деление риска), диверсификация кредитных портфелей (портфелей активов). Отраслевая и географическая диверсификация.

Риск ликвидности. Количественный и ценовой риск ликвидности. Связь риска утраты ликвидности с другими рисками.

Валютный риск коммерческого банка. Риск открытой валютной позиции и его регулирование.

Фондовый риск. Понятие инвестиционного качества фондового актива. Чистая открытая позиция на фондовом рынке.

Процентный риск. Активы и пассивы, чувствительные к изменению рыночной процентной ставки (АЧП и ПЧП). Риск переоценки активов и пассивов, риск неверного прогноза кривой доходности. Управление ГЭПом.

Хеджирование как способ страхования рыночных рисков путем открытия балансирующих позиций на рынке срочных сделок. Особенности хеджирования с использованием форвардных, фьючерсных и опционных контрактов. МФСО 39 и ФАС 133 (GAAP US) о сущности и видах хеджирования. Эффективное хеджирование. Понятие справедливой стоимости актива.

### **РАЗДЕЛ 3. ТЕМА 1. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА ГОСУДАРСТВА И ЕЕ ЭЛЕМЕНТЫ.**

Денежная система и ее элементы. Типы денежных систем и их развитие. Денежная система в условиях централизованной экономики. Современный тип денежной системы и ее характеристика. Денежная единица и ее покупательная способность. Денежная система РФ: принципы организации и основные элементы. Понятие денежной массы, денежной базы и «широких денег». Денежные агрегаты. Сущность и механизм денежного мультипликатора. Показатель монетизации экономики.

Безналичный и наличный денежный оборот. Понятие выпуска денег в оборот и налично-денежной эмиссии. Основные каналы эмиссии денег в обращение. Обеспечение денежной эмиссии государством и причины ее осуществления.

Особенности безналичной денежной эмиссии. Понятия обязательных резервов и банковского (кредитного, депозитного) мультипликатора. Механизм банковского мультипликатора и процесс мультипликации.

Эмиссия наличных денег. Монополия ЦБ РФ на эмиссию наличных денег в обращение. Децентрализованный характер эмиссии наличных денег и первичность безналичной эмиссии. Денежная программа страны.

### **ТЕМА 2. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ. МЕТОДЫ ВОССТАНОВЛЕНИЯ СТАБИЛЬНОСТИ ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ.**

Понятие денежного оборота, его структура. Экономическая сущность безналичного и наличного денежного оборота. Принципы и основные формы организации безналичных расчетов в РФ. Платежный оборот и платежная система. Структура платежной системы РФ. Организация налично-денежного оборота в РФ и ее принципы. Прогноз потребности национальной экономики в деньгах. Функции ЦБ РФ по регулированию денежного обращения.

Закон денежного обращения. Формула обмена И. Фишера. Спрос на деньги и предложение денег. Денежная масса и скорость обращения денег.

Причины нарушения баланса в денежном обращении. Современная трактовка инфляции. Основные типы инфляции. Методы измерения инфляции: индексы цен, дефлятор ВВП. Причины и социально-экономические последствия инфляции. Антиинфляционная политика государства.

### **ТЕМА 3. НАЦИОНАЛЬНЫЕ ЦЕНТРАЛЬНЫЕ БАНКИ И ЭКОНОМИКО-ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ ИХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Роль Центрального Банка (ЦБ) в национальной экономике. Экономические основы деятельности ЦБ. Правовые основы деятельности ЦБ. Цели и функции ЦБ. Независимость статуса ЦБ. Основные операции ЦБ. Особенности баланс Банка России.

Характеристика основных функций Банка России.

Особенности функционирования национальных центральных банков зарубежных государств и Европейского центрального Банка (ЕЦБ).

### **ТЕМА 4. ДЕГНЕЖНО-КРЕДНАЯ ПОЛИТИКА БАНКА РОССИИ: ЦЕЛИ, ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ, ИНСТРУМЕНТЫ И МОДЕЛИ**

Центральный Банк как основной разработчик и проводник денежно-кредитной политики государства в национальной экономике. Понятие и модели денежно-кредитной политики. Цели денежно-кредитной политики. Методы регулирования денежно-кредитной сферы. Основные инструменты денежно-кредитной политики. Кодекс МВФ «о надлежащей практике по обеспечению прозрачности в денежно-кредитной и финансовой политике».

Разработка денежно-кредитной политики Центральным Банком: порядок, основные этапы и сроки. Формирование концепции и определение целевых ориентиров денежно-кредитной политики. Основные положения денежно-кредитной политики. Основные инструменты и модели денежно-кредитного регулирования.

Составление платежного баланса Банком России. Методологические основы и основные принципы составления платежного баланса. Влияние состояния платежного баланса на денежно-кредитное регулирование.

### **Раздел 4. ТЕМА 1. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОЙ ГЛОБАЛИЗАЦИИ.**

Финансовая глобализация: причины, факторы, последствия. Международные валютные отношения: понятие, их прямая и обратная связь с производством и торговлей. Влияние международных валютно-финансовых отношений на национальную экономику. Международные финансовые потоки и мировые финансовые центры.

Понятие и структура мировых финансовых рынков. Валютные рынки: понятие, функции и институциональная структура. Виды валютных рынков:

национальные, региональные и мировые. Мировой валютный рынок, его функции и особенности. Основные субъекты мирового валютного рынка.

Рынок евровалют, факторы его развития, особенности функционирования и основные виды операций. Роль рынка евровалют в международных валютно-кредитных отношениях.

Рынок еврокредитов. Рынок еврооблигаций как часть мирового рынка капиталов.

Рынки хеджирования. Мировые центры биржевой торговли срочными валютными контрактами.

Мировые рынки золота и операции с золотом. Особенности, организационная структура и виды рынков золота. Операции с золотом. Золотые аукционы. Цена золота.

## **ТЕМА 2. ЭВОЛЮЦИЯ МИРОВОЙ ВАЛЮТНОЙ СИСТЕМЫ И СОВРЕМЕННЫЕ ВАЛЮТНЫЕ ПРОБЛЕМЫ.**

Мировые валютные системы, основанные на золотом стандарте. Парижская и Генуэская валютные системы. Кризис международных валютных отношений и мировой валютной системы во время и после Первой мировой войны. Кризис и распад Генуэзской валютной системы. Валютные блоки и стабилизационные фонды.

Валютные отношения в период «Великой депрессии» 30-х годов XX века. Локальные и циклические валютные кризисы. Связь валютного кризиса с процессом воспроизводства.

Валютные проблемы в период до и после Второй мировой войны. Создание Бреттон-вудской валютной системы и основные принципы ее организации. Золото-девизный стандарт. Перераспределение официальных золотовалютных резервов и долларова гегемония. «Долларовый голод» и усиление валютных ограничений.

Массовая девальвация валют в 1949г. и ее особенности. Создание валютных зон, их отличия от валютных блоков. Введение конвертабельности (обратимости) валют рядом стран Западной Европы (1958, 1961гг.). Массовые девальвации и ревальвации валют в 60-х - начале 70-х годов

Кризис Бреттонвудской валютной системы и меры по ее спасению. Проблемы многовалютного стандарта. Интернационализация валют ведущих стран.

Ямайская валютная система и современные валютные проблемы. Проблема СДР. Введение режима плавающих валютных курсов и проблема выравнивания платежных балансов. Валютные зоны.

Валютная интеграция и создания европейской валютной системы.

Валютная интеграция в рамках ЕС. Особенности западноевропейского интеграционного комплекса и отличие принципов ЕВС от Ямайской валютной системы. Факторы соотношений между долларом США и евро.

### **ТЕМА 3. ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ВАЛЮТНЫХ ОПЕРАЦИЙ.**

Классификация валютных операций. Клиентские и межбанковские сделки. Конверсионные и депозитные валютные операции. Наличные и срочные валютные сделки.

Депозитные валютные операции как операции денежного рынка. Цели привлечения и размещения валютных ресурсов. Стандартные даты валютирования и срочность межбанковских валютных депозитов. Процентная маржа. Кредитный рейтинг коммерческих банков.

Валютные операции с немедленной поставкой и срочные сделки с иностранной валютой.

Валютные операции СВОП как операции мирового рынка капиталов, их виды, цели проведения. Валютная позиция и понятие валютного риска. Короткая и длинная открытая валютная позиции участников валютных операций. Регулирование открытых валютных позиций.

### **ТЕМА 4. МЕЖДУНАРОДНЫЕ КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ.**

Международный кредит как экономическая категория. Принципы и функции международного кредита. Роль международного кредита в развитии производства и внешней торговли.

Формы международного кредита. Классификация форм кредита по источникам, назначению, видам, валюте займа, срокам, технике предоставления и обеспечению.

Фирменный и банковский кредит. Экспортные, валютные и финансовые кредиты. Вексельный кредит. Акцептный и акцептно-рамбурсный кредит. Международный лизинг. Международный факторинг. Форфейтинг.

Банковское кредитование по компенсационным сделкам. Кредиты международных валютных и кредитно-финансовых организаций. Эмиссия ценных бумаг как форма долгосрочного международного кредита. Международные облигационные займы.

Валютно-финансовые и платежные условия международного кредита. Лимит и срок кредита. Условия погашения. Стоимость кредита (виды комиссий, размер процентной ставки). Финансово-товарное и юридическое обеспечение международных кредитов.

Государственное регулирование в сфере международного кредита. Причины и цели вмешательства государства в международные кредитные отношения. Государство-кредитор, должник, гарант и донор. Формы

межгосударственного регулирования международного кредита. Государственное кредитование экспорта. Экспортно-импортные банки.

Формы еврокредитов (стэнд-бай и ролл-овер).

Международное кредитование и финансирование развивающихся стран и стран с переходной экономикой.

### **ТЕМА 5. МЕЖДУНАРОДНЫЕ РАСЧЕТЫ**

Валютно-финансовые и платежные условия расчетов по международным операциям. Особенности правового регулирования международных расчетов. Значение системы СВИФТ (SWIFT) для осуществления расчетных, платежных и других международных операций. Особенности платежной системы TARGET Европейского Союза.

Основные формы расчетов и способы платежа. Банковский перевод: техника осуществления, особенности, характерные для международных платежных операций. Инкассовая форма международных расчетов. Чистое и документарное инкассо. Основные этапы операции и документооборот. Преимущества и недостатки инкассовой формы международных расчетов. Аккредитивная форма международных расчетов. Виды аккредитивов. Основные этапы операции и документооборот при аккредитивной форме расчетов.

Особенности международных расчетов с использованием векселей и чеков. Валютные клиринги: понятие, причины возникновения, цели и эволюция. Формы валютных клирингов. Регулирование сальдо расчетов по клиринговым операциям.

### **ТЕМА 6. МЕЖДУНАРОДНЫЕ И РЕГИОНАЛЬНЫЕ ВАЛЮТНО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ.**

Международный валютный фонд (МВФ). Роль МВФ в регулировании международных валютно-финансовых и кредитных отношений.

Группа Всемирного банка: структура, цели и задачи. Международный банк реконструкции и развития (МБРР), Международная ассоциация развития (МАР), Международная финансовая корпорация (МФК), Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ), Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС).

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР). Основные цели и задачи деятельности ЕБРР. Кредитно-инвестиционная политика в финансовом секторе, энергетике, в сфере телекоммуникаций и транспорта, агробизнесе и приватизации.

Региональные банки развития. Условия их возникновения, тенденции развития, организационная структура и формирование ресурсов.

Характеристика активных операций Межамериканского банка развития (МаБР), Африканского банка развития (АфБР), Азиатского банка развития (АзБР). Другие валютно-финансовые институты и объединения развивающихся стран.

Банк международных расчетов (БМР). Структура управления, функции и особенности деятельности. Сферы деятельности и роль БМР в международных валютно-финансовых отношениях.

Европейский центральный банк (ЕЦБ), основные функции и особенности деятельности. Организационная структура ЕЦБ. Особенности денежно-кредитной политики ЕЦБ.

## **РАЗДЕЛ 5. РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ**

**Тема 1.** Понятие ценной бумаги. Классификация и виды ценных бумаг.

Понятие ценной бумаги. Определение, классификация и история появления ценных бумаг. Классификация ценных бумаг: долевые и долговые, государственные, муниципальные и корпоративные ценные бумаги. Производные ценные бумаги. Прочие виды ценных бумаг.

История появления ценных бумаг. Обособление титула собственности, отношений права и займа в ходе развития экономики и их выражение в ценных бумагах. Исторические формы ценных бумаг.

**Тема 2. Классические ценные бумаги и их характеристика.**

Вексель: определение, происхождение и классификация. Реквизиты векселя. Коммерческие, финансовые и обеспечительные векселя. Процентные и дисконтные векселя. Простой и переводной вексель.

Обращение векселей. Субъекты вексельного обращения. Простой вексель: векселедатель и векселедержатель. Переводной вексель: трассант, ремитент, трассат. Индоссамент, индоссант, индоссат. Гарантия платежа по векселю (аваль). Акцепт переводного векселя. Опротестование векселей. Право регресса.

Роль векселей в рыночной экономике. Роль векселей в процессе возникновения безналичных денег.

Облигация: происхождение облигаций и их виды. Государственные и муниципальные, банковские, корпоративные и частные, купонные и бескупонные, с постоянным и переменным купоном, с амортизацией долга, конвертируемые и неконвертируемые, кратко-, средне- и долгосрочные облигации.

Акция: происхождение акций. Классификация акций: обыкновенные и привилегированные. Номинальная и рыночная стоимость акций. Дивиденды и способы их выплаты. Конвертируемые акции и облигации.

**Тема 3. Производные ценные бумаги и их характеристика.**



Общая характеристика и история возникновения производных ценных бумаг.

Фьючерс: основные понятия. Заключение фьючерсной сделки. Начальная и вариационная маржа. Поставка реального товара во исполнение фьючерсного контракта. Хеджирование и спекуляция на фьючерсах.

Опцион: основные понятия. Заключение опционной сделки. Покупатель (держатель) и продавец (подписчик) опциона. Виды опционов: КОЛЛ и ПУТ. Американский и европейский опцион. Цена (стоимость) опциона и страйк-цена (цена исполнения). Структура премии. Внутренняя и внешняя стоимость опциона. Опционы «при деньгах», «при своих» и «без денег». Ценообразование на опционах. Поставка и закрытие позиций. Хеджирование и спекуляция на опционах.

Прочие производные ценные бумаги: варранты, депозитарные расписки, стрипы. Понятие финансового инструмента.

#### **Тема 4. Эмиссия ценных бумаг**

Понятие первичного размещения ценных бумаг (эмиссии). Процедура эмиссии ценных бумаг. Закрытое размещение и открытая продажа. Проспект ценных бумаг. Раскрытие информации на рынке ценных бумаг.

Механизм функционирования первичного рынка ценных бумаг. Депозитарно-регистрационный механизм рынка ценных бумаг. Регистраторы. Система ведения реестра ценных бумаг. Владение и номинальное держание.

Эволюция формы выпуска ценных бумаг. Документарные и бездокументарные ценные бумаги. Именные ценные бумаги и ценные бумаги на предъявителя. Сертификаты ценных бумаг.

#### **Тема 5. Фондовая биржа и внебиржевой рынок ценных бумаг**

Возникновение бирж как организованных площадок для торговли товаром по упорядоченным правилам в Западной Европе в XV – XVI вв. и в Японии – XVII в.

Понятие биржевого товара и его эволюция: реальный товар, стандартные контракты с поставкой «спот», форвардные контракты, фьючерсы и опционы. Ценные бумаги как этап в развитии биржевого товара. Биржевая торговля валютой. Субъекты биржевых торгов и их эволюция: от торговцев реальным товаром к спекулянтам.

Органы управления, организационная структура и функции фондовой биржи. Собрание учредителей и собрание акционеров. Биржевой совет. Президент биржи и его аппарат. Маклериат. Клиринговая палата. Биржевой банк. Биржевой депозитарий. Биржевой арбитраж. Котировальная комиссия. Отдел регистрации и аккредитации.

Права и обязанности фондовой биржи и её членов. Биржевая терминология. Биржевая информация. Ценные бумаги на бирже. Листинг как процедура допуска ценных бумаг к торговле.

Российские фондовые биржи: фондовая биржа ММВБ и РТС. Крупнейшие мировые фондовые биржи: Нью-Йоркская фондовая биржа (NYSE), система НАЗДАК (NASDAQ), Токийская фондовая биржа (TSE), Лондонская фондовая биржи (LSE).

Внебиржевой рынок ценных бумаг. Тенденция к слиянию внебиржевого и биржевого рынка ценных бумаг в единый компьютеризованный рынок.

Информационное и техническое обеспечение биржевой торговли. Компьютерные системы и средства телекоммуникаций. Биржевые и внебиржевые торгово-информационные системы. Депозитарно-клиринговые системы. Системы держателей реестров акционеров. Системы мониторинга портфеля ценных бумаг.

Информационное обеспечение фондового рынка. Конфиденциальность и раскрытие информации. Этика на фондовой бирже.

### **Тема 6. Биржевые котировки, индексы и графики**

Понятие биржевой котировки. Таблицы котировок. Чтение финансовой информации.

Понятие биржевого индекса. История появления и предназначение биржевых индексов. Классификация биржевых индексов: среднеарифметические, средневзвешенные и портфельные.

Индекс “Dow-Jones”. Теория Чарльза Доу. Основные биржевые индексы: зарубежные: “Dow Jones”, “S&P 500”, “Nikkei”, “FTSE”; отечественные: индекс РТС, индекс ММВБ.

Понятие биржевого графика. Основные форматы графиков: столбиковая диаграмма и «японские свечи».

### **Тема 7. Анализ рынка ценных бумаг.**

**Фундаментальный** анализ. Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг. Фундаментальный анализ рынка. Анализ факторов, относящихся к предприятию-эмитенту. История развития эмитента. Текущее финансовое и экономическое состояние эмитента. Перспективы его дальнейшего развития. Качество менеджмента, человеческий фактор. Структура акционерного капитала. Отраслевые факторы. Бухгалтерский баланс и отчёт о прибылях и убытках. Финансовая устойчивость. Рейтинговые оценки. Кредитная история. Дивидендная история. Система финансовых показателей.

Анализ внутренних факторов, относящихся к стране, где функционирует предприятие-эмитент. Общая политическая и экономическая ситуация в стране.

Динамика ВВП. Государственный бюджет. Динамика внешнеторгового баланса. Динамика потребительских цен и инфляции. Денежно-кредитная и монетарная политика государства. Общая капитализация рынка. Особенности организационной структуры рынка. Динамика совокупного предложения ценных бумаг. Динамика совокупного спроса на ценные бумаги. Переток капитала (в том числе государственная политика в отношении движения иностранных капиталов).

Анализ внешних факторов. Общая политическая ситуация в мире. Долгосрочные циклы мировой экономики. Мировые цены на сырьё и энергоносители. Динамика курсов мировых валют. Динамика курсов депозитарных расписок на российские ценные бумаги, торгуемые на зарубежных рынках. Рейтинговые оценки российских эмитентов и России в целом. Природные факторы. Биржевые кризисы и потрясения.

**Технический анализ биржевых графиков.** Основы технического анализа. Основные постулаты технического анализа и их критика. Анализ графиков. Зачем нужно анализировать графики? Построение графиков. Масштабы. Сопrotивление и поддержка. Тренд и коридор цен. Линии трендов. Разрывы. Фигуры. Интерпретация объёма.

Индикаторы и осцилляторы. Что такое индикаторы и осцилляторы? Скользящая средняя (МА). Индекс относительной силы (RSI), Stochastic, MACD-гистограмма и некоторые другие индикаторы.

## **Тема 8. Международный рынок ценных бумаг и основные тенденции его развития**

Взаимодействие национальных рынков ценных бумаг и образование международного рынка ценных бумаг (МРЦБ).

Превращение совокупности отдельных бирж и внебиржевых торговых площадок в единый планетарный биржевой организм – мировое биржевое пространство (МБП). Глобализация биржевой торговли. Международные ценные бумаги (евроноты, еврооблигации, евроакции).

Модель межрыночного взаимодействия в рамках МБП. Переток крупного спекулятивного капитала между секторами и сегментами МБП. Взаимодействие мировой экономики и международного рынка ценных бумаг. Влияние природной среды обитания человека и психологии людских масс на курсы фондовых ценностей. Противоречия внутри МБП и МРЦБ и пути их преодоления. Диалектика развития МБП и МРЦБ.

Крупнейшие мировые товарные, срочные и универсальные биржи: Лондонская биржа металлов (LME), Нью-Йоркская коммерческая биржа (NYMEX-COMEX), Лондонская международная нефтяная биржа (IPE), Немецкая биржа (DB), биржа Евронекст (Euronext), биржа ОЙРЕКС (EUREX). Азиатские и латиноамериканские биржи. Новые финансовые инструменты.

Основные тенденции в развитии мировых бирж: резкое обострение конкуренции, превращение бирж из некоммерческих партнёрств в открытые акционерные общества, интеграция и объединение нескольких бирж в одну, широкое распространение Интернет-трейдинга, резкое увеличение объёма торговли финансовыми деривативами, возрастание роли европейских бирж.

Мировое биржевое пространство: от изолированных бирж, разбросанных по европейскому континенту к глобальной биржевой системе. Роль биржевой торговли в развитии рыночной экономики. Эволюция «классической» товарной биржи и её превращение в современную биржу. Слияние биржевых и внебиржевых торговых площадок в единый организованный рынок XXI века и перспективы его развития.

### **3. Перечень вопросов для подготовки к вступительному испытанию**

1. Финансовая система России.
2. Современные операции коммерческого банка.
3. Бюджетный дефицит и источники его финансирования.
4. Формирование ресурсов коммерческого банка.
5. Государственные внебюджетные фонды, их характеристика.
6. Сущность, функции и принципы кредита. Различные теории кредита.
7. Анализ финансового состояния предприятия.
8. Банк России как мегарегулятор финансового рынка.
9. Особенности баланса Банка России.
10. Банковская система современной России.
11. Государственное социальное страхование в России.
12. Виды, цели и задачи государственных суверенных финансовых фондов.
13. Финансовая политика государства: сущность, цели, механизм реализации.
14. Доходы, расходы и прибыль кредитных организаций.
15. Принципы и формы финансирования государственного бюджета.
16. Валютные операции коммерческих банков.

17. Собственные (закрепленные) доходы различных уровней бюджетной системы России.
18. Экономические нормативы деятельности коммерческого банка.
19. Функции и роль Федерального Казначейства. Казначейская система исполнения бюджета.
20. Банковские риски и управление ими.
21. Бюджетная система Российской Федерации.
22. Активные операции коммерческого банка.
23. Особенности финансов страховых компаний.
24. Оценка качества активов коммерческого банка.
25. Классификация расходов государственного бюджета.
26. Баланс коммерческого банка и принципы его построения.
27. Государственные финансы: система отношений, звеньев и финансовых органов.
28. Кредитные операции коммерческого банка.
29. Финансовый контроль: виды, методы, органы.
30. Расчетно-кассовые операции коммерческого банка.
31. Государственный бюджет: его место и роль в развитии общества.
32. Законодательные основы деятельности банковской системы Российской Федерации.
33. Государственный кредит.
34. Финансы коммерческих организаций: особенности и тенденции развития.
35. Государственный внешний и внутренний долг: сущность, структура и проблемы управления.
36. Финансовые результаты деятельности предприятий.
37. Центральный Банк России: цели, функции и операции.
38. Финансовые ресурсы предприятия: их источники и направления использования.
39. Международные финансово-кредитные институты (МФКИ). Участие России в деятельности МФКИ.
40. Функции и принципы деятельности коммерческого банка.
41. Бюджетный процесс. Совершенствование бюджетного процесса.
42. Операции коммерческого банка с ценными бумагами.
43. Сущность и механизм денежного мультипликатора.
44. Финансовые взаимоотношения предприятия с государственным бюджетом и государственными внебюджетными фондами.
45. Денежное обращение. Закон денежного обращения.

46. Налоговая система Российской Федерации. Основные направления ее совершенствования.
47. Платежная система России.
48. Инфляция: сущность и виды.
49. Денежная система. Понятие денежной массы и денежной базы.
50. Функции финансов предприятия и их роль.
51. Денежно-кредитная политика Центрального Банка Российской Федерации.
52. Оценка эффективности инвестиций.
53. Инвестиционная политика государства.
54. Валютный рынок и валютный курс. Факторы, влияющие на валютный курс.
55. Эмиссионные операции Банка России.
56. Налоговое бремя и экономический рост.
57. Иностраные инвестиции в Россию.
58. Антиинфляционная политика государства.
59. Валютное регулирование и валютный контроль в Российской Федерации.
60. Формы и методы финансового оздоровления предприятия.
61. Ценные бумаги и их разновидность.
62. Особенности функционирования финансовых рынков.
63. Финансовые рынки России.
64. Бюджетная классификация как форма обеспечения единства бюджетной системы Российской Федерации.
65. Финансовая отчетность коммерческих банков.
66. Сущность, функции налогов и принципы налогообложения.
67. Сущность и функции денег. Различные теории денег.
68. Источники финансирования инвестиционной деятельности.
69. Основы организации рынка ценных бумаг.
70. Платежный баланс страны: структура и методы регулирования.

#### **4. Литература**

##### ***Законодательные и нормативные акты Российской Федерации:***

1. Конституция Российской Федерации (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 N 6-ФКЗ, от 30.12.2008 N 7-ФКЗ) //; Собрание законодательства РФ, 26.01.2009, N 4, ст. 445.
2. Гражданский кодекс РФ. Части первая, вторая и третья. – М.: Издательство Омега-Л, 2006. – 442 с.

3. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 ФЗ «О банках и банковской деятельности», в ред. от 02.02.2013.
4. Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)», в ред. от 18.07.2014г.
5. Федеральный закон от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»
6. Положение Банка России от 05.01.1998 № 14-П «О правилах организации наличного денежного обращения на территории Российской Федерации»
7. Положение Банка России от 03.10.2002 № 2-П «О безналичных расчетах в Российской Федерации»

***Учебники и учебные пособия:***

1. Е. Маркина. Финансы. М. Юрайт . 2013г.
2. Финансы. Под редакцией М. Романовского, О.Врублевской. М. КноРус. 2014г.
3. Г.Белоглазова Л. Кроливецкая. Финансовые рынки и финансово-кредитные институты. Питер. 2012г.
4. Фетисов Г.Г., Лаврушин О.И., Мамонова И.Д. Организация деятельности Центрального банка. М.: КНОРУС. 2014.
5. Моисеев С.Р. Денежно-кредитная политика. Теория и практика. М.: МФПА.2014г.
6. Лаврушин О.И., Афанасьева О.Н., Корниенко С.Л. Банковское дело. Современная система кредитования. М.: КноРус. 2014г.
7. Давтян М.А. Евросистема и валютная стратегия России. М.: ИД «АТИСО». 2005г.
8. Крылова Л.В. Деньги, кредит, банки. М. ИД «АТИСО». 2008г.
9. Жуков В.Ф. Деньги. Кредит. Банки. М.: Юнити-Дана. 2013г.
10. И.П. Васильева, О.В. Хмыз, С.Ю. Перцева. Современные валютные рынки и международные платежные системы: учебное пособие. М.: МГИМО. 2012г.
11. Усоскин В.М., Белоусова В.Ю. Платежные системы и организация расчетов в коммерческом банке. М.: Изд. Дом Высшей школы экономики. 2012г.
12. А.С. Булатов. Финансовый рынок. М., «Магистр». 2012 г.
13. Жарковская Е.П., Арендс И.О. Банковское дело. М.:Омега-Л. 2014г.
14. Валютный и денежный рынок. Пер. с англ. под ред. Ильина А. М.: Альпина паблишер. 2014г.

15. Суэтин А. А. Международные валютно-финансовые отношения. М.: КноРус. 2011г.
16. Кричевский М. Л. Финансовые риски. М.: КноРус. 2012 г.
17. Математические и инструментальные методы экономики. Под ред. Акинина А. М.: КноРус. 2012г.
18. Поляков В. В. Мировой рынок. Вопросы прогнозирования. М.: КноРус. 2011г.

**Интернет-ресурсы:**

1. [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) – сайт Центрального банка РФ
2. [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) – сайт правовой системы компании «Консультант плюс».
3. [www.rbc.ru](http://www.rbc.ru) - сайт РосБизнесКонсалтинг.
4. <http://www.minfin.ru> - Официальный сайт Министерства Финансов РФ.
5. <http://www.fms.ru> - Официальный сайт Федеральной налоговой службы.
6. <http://www.gks.ru> - Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики.
7. [www.arb.ru](http://www.arb.ru) – сайт Ассоциации российских банков.
8. <http://www.oecd.org/> - Официальный сайт Организации экономического сотрудничества и развития
9. [www.imf.org](http://www.imf.org) – сайт Международного валютного фонда.
10. [www.worldbank.org](http://www.worldbank.org) – сайт Группы Всемирного банка.
11. [www.bis.org](http://www.bis.org) – сайт Банка международных расчетов.
12. [www.wto.org](http://www.wto.org) – сайт Всемирной торговой организации.
13. [www.ecb.int](http://www.ecb.int) – сайт Европейского центрального банка.  
[www.federalreserve.gov](http://www.federalreserve.gov) – сайт Федеральной резервной системы США.