

**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации**  
**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение**  
**высшего образования**  
**«Владимирский государственный университет имени Александра Григорьевича и**  
**Николая Григорьевича Столетовых»**  
**(ВлГУ)**



**ПРОГРАММА**  
**вступительных испытаний в магистратуру**

**по направлению 38.04.08 «Финансы и кредит»**  
**(магистерская программа «Финансы и кредит»)**

## **1. Общие положения**

Программа вступительных испытаний в магистратуру составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению 38.04.08 Финансы и кредит и соответствующей ОПОП.

Программа содержит цели, задачи, формы проведения, оцениваемые компетенции, содержание (перечень вопросов) вступительных испытаний, критерии оценки, рекомендуемую литературу.

## **2. Цели и задачи вступительных испытаний**

Вступительные испытания предназначены для определения практической и теоретической подготовленности, и, соответственно, уровня сформированности важнейших компетенций поступающего в магистратуру бакалавра, либо специалиста, и проводятся с целью определения соответствия знаний, умений и навыков требованиям обучения в магистратуре по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (программа «Финансы и кредит»). Задача испытаний – определение готовности и возможностей лица, поступающего в магистратуру, освоить выбранную магистерскую программу.

## **3. Требования к уровню подготовки, необходимому для освоения магистерской программы; оцениваемые компетенции**

На вступительном испытании в магистратуру оценке подвергаются следующие компетенции:

- способностью решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности (ОПК-1);

- способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач (ОПК-2);

- способностью выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результат расчетов и обосновывать полученные выводы (ОПК-3);

- способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовностью нести за них ответственность (ОПК-4);

- способностью собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);

- способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2);

- способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);

- способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты (ПК-4);

- способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5);

- способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции и изменения социально-экономических показателей (ПК-6);

- способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собирать необходимые данные, анализировать их и готовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-7);
- способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии (ПК-8);
- способностью организовывать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта (ПК-9);
- способностью использовать для решения коммуникативных задач современные технические средства и информационные технологии (ПК-10);
- способностью критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений, разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11);

Абитуриент должен:

**знать:**

- теоретические и терминологические основы в области финансов предприятий и организаций;
- принципы, цепи и методы управления финансами;
- законодательную и нормативную базу в сфере управления финансами,
- методы анализа и контроля в сфере управления государственными и корпоративными финансами в целях повышения эффективности организации и управления ими;
- методики расчета наиболее важных коэффициентов и показателей в деятельности кредитных организаций;
- особенности проявления финансовых и учетных отношений на предприятии;

**уметь:**

- рассчитывать показатели проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечивать их исполнение и контроль, составлять бюджетные сметы казенных учреждений и планы финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений;
- вести работу по налоговому планированию в составе бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;
- составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;
- применить нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля;
- участвовать в мероприятиях по организации и проведению финансового контроля в секторе государственного и муниципального управления, принимать меры по решению выявленных отклонений

**владеть:**

- навыками исследования и оценки эффективности использования финансов на всех уровнях управления;
- навыками принятия решений по эффективному управлению финансами государства и деятельностью кредитных организаций.

#### **4. Формы проведения вступительных испытаний**

Вступительные испытания в магистратуру проводятся в форме письменного экзамена (теста профессиональной направленности), включающего задания трех типов: 1) задания с несколькими вариантами правильных ответов – 8 шт., 2) задания с развернутым ответом (решение задач) – 2 шт., 3) задание на выбор соответствия терминов и понятий предложенным определениям – 1 шт.

Пример задания с несколькими вариантами правильных ответов:

*К депозитным ресурсам банка относят:*

- а) средства, полученные от выпуска и продажи векселей
- б) межбанковский кредит
- в) срочный вклад физического лица
- г) открытие депозита в другом коммерческом банке

Пример задания с развернутым ответом (задачи):

*Рассчитать налоговую базу по НДФЛ за июнь для физического лица если:*

Физическое лицо осуществило через Брокерскую компанию следующие операции:

01.06.18 — акции, принадлежащие клиенту, проданы с доходом 1000 рублей

02.11.18 — клиент дополнительно переводит на покупку акций 1500 рублей

03.06.18 — клиент дает поручение на покупку акции на сумму 2000 рублей

Пример задания на выбор соответствия:

*В задании каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных шифрами, найти соответствующее положение, обозначенное буквой*

1	Срочность кредитования	А	кредитование Банком России кредитных организаций, в том числе учет и переучет векселей.
2	Банк правительства	Б	предназначен для покрытия убытков и потерь, возникающих в результате деятельности банка
3	Рефинансирование коммерческих банков	В	источник материального поощрения и социального обеспечения работников банка
4	Расчеты по инкассо	Г	один из принципов кредитования, заключающийся в установлении конкретных сроков возврата выданных ссуд исходя из средств проведения кредитных мероприятий, а также формирования реальных источников погашения кредитов.
5	Фонды банка	Д	часть совокупного денежного оборота без использования наличных денег, осуществляемая путем перечисления платежей по банковским счетам.
6	Фонды специального назначения	Е	фонды, образующиеся из прибыли в порядке, установленном учредительными документами банка с учетом требований действующего законодательства
7	Валютный курс	Ж	банковская операция, посредством которой банк-эмитент по поручению и за счет клиента на основании расчетных документов осуществляет действия по получению от плательщика платежа.
8	Безналичный денежный оборот	З	операции, выполняемые коммерческими банками на первичном и вторичном рынках ценных бумаг по поручению инвесторов и за их счет
9	Резервный фонд	И	колеблется вокруг паритета в зависимости от спроса и предложения валюты.
10	Брокерские операции	К	Банк России

## 5. Критерии оценивания задания каждого типа

Результаты вступительных испытаний оцениваются по столбальной шкале и определяются по сумме баллов, набранных поступающим при ответах на задания, приведенных в тесте профессиональной направленности.

Критерии оценки результатов следующие:

№	Тип задания	Кол-во вопросов	Номера заданий	Баллы
1	Задания с несколькими вариантами правильных ответов	8	1-8	40
2	Задания с развернутым ответом (решение задач)	2	9-10	30
3	Задание на выбор соответствия	1	11	30
			Итого	100

*Критерии оценивания задания с несколькими вариантами ответов*

5	Все варианты ответов выбраны правильно
3	Выбраны не все варианты правильных ответов
0	Ошибочно выбраны варианты ответов

*Критерии оценивания задания с развернутым ответом (решение задач)*

15	Решение задачи представлено подробно и безошибочно, найден правильный ответ
12	Ответ найден правильно, но есть несущественные недочеты в описании хода решения
10	- Ответ найден правильно, но решение представлено недостаточно подробно - Ход решения правильный и представлен подробно, но допущена вычислительная ошибка
7	- Ответ найден правильно, но есть недочеты в ходе решения - Ход решения правильный и представлен подробно, но допущено несколько вычислительных ошибок
3	Ответ найден ошибочно, но в ходе решения отражены формулы, которые необходимы для нахождения ответа
0	- Представлено неверное решение - Задача не решена

*Критерии оценивания задания на выбор соответствия*

30	Вариант ответа выбран правильно
15	Выбрано более половины правильных соответствий
0	Выбрано менее половины правильных соответствий

## 6. Содержание вступительных испытаний

*Перечень тем, по которым проводятся испытания*

### Тема 1. Сущность и функции финансов

Финансы как экономическая категория. Финансы в системе денежных отношений. Финансовые потоки и их характеристика. Специфические признаки и состав финансовых отношений. Понятие «финансы». Необходимость, причины возникновения и закономерности развития финансовых отношений. Финансовые ресурсы: их содержание и состав, механизм формирования и направления использования. Понятие «денежный

фонд». Централизованные и децентрализованные фонды денежных средств. Функции финансов. Финансы и процесс воспроизводства валового внутреннего продукта и национального дохода. Роль финансов в экономическом, социальном и политическом развитии общества.

## **Тема 2. Финансовая система**

Национальная финансовая система: ее структура и элементы. Государственные (общественные) финансы, финансы коммерческих и некоммерческих организаций, страхование как финансовая категория, финансы домашних хозяйств. Финансовая система Российской Федерации, ее состав.

Бюджетная система РФ и ее элементы. Внебюджетные фонды, источники их образования и направления использования, Государственный кредит. Закономерности развития централизованных финансов.

Финансы частных и государственных предприятий (организаций). Финансы домашних хозяйств и индивидуальных предпринимателей.

## **Тема 3. Бюджет, бюджетное устройство и бюджетная система**

Бюджет государства как экономическая категория, особенности его формирования и закономерности развития. Понятия «бюджетное устройство» и «бюджетная система». Бюджетное устройство и бюджетные системы унитарных и федеративных государств.

Бюджетное устройство и бюджетная система РФ. Принципы бюджетной системы РФ. Структура бюджетной системы РФ. Консолидированные бюджеты и их особенности. Перспективы развития бюджетной системы РФ.

Бюджетное право, его особенности. Бюджетные права государственных и муниципальных органов власти и управления.

Бюджет государства как финансовый план. Бюджетные классификации: их виды и назначение. Доходы и расходы бюджетной системы РФ.

Сбалансированность бюджета, Дефицит бюджета: его причины, источники покрытия, экономические и социальные последствия. Профицит бюджета: его виды, механизм формирования, распределение и использование, экономические и социальные последствия.

Межбюджетные отношения и их формы. Понятие «бюджетный федерализм».

## **Тема 4. Доходы бюджета**

Экономическое содержание доходов государства: принципы их классификации, состав и структура.

Налоги - основной инструмент формирования бюджетных доходов. Сущность, функции и роль налогов. Принципы налогообложения.

Налоговая система государства и ее состав. Классификация налогов. Прямые и косвенные налоги, их характеристика. Особенности современных налоговых реформ. Налоговые доходы бюджета государства: их структура и особенности формирования. Собственные и регулирующие доходы бюджетов различных уровней.

## **Тема 5. Расходы бюджета**

Экономическое содержание расходов бюджета государства: их состав, структура, динамика развития. Методы и формы организации расходов бюджетов.

Классификации бюджетных расходов РФ: функциональная, экономическая, ведомственная.

Формы расходов бюджетной системы РФ: текущие и капитальные государственные и муниципальные контракты и заказы; трансферты населению; бюджетные кредиты; субсидии и субвенции; бюджетные инвестиции; резервные фонды.

Бюджетное финансирование. Бюджетные кредиты и ссуды: их особенности, принципы и порядок организации.

Особенности бюджетных расходов в различных отраслях экономики, в социальной и политической сферах общества.

## **Тема 6. Государственный кредит**

Социально-экономическая сущность государственного кредита, его необходимость и роль в формировании бюджетных ресурсов государства.

Государство как заемщик и гарант. Формы привлечения государством Кредитных ресурсов. Государственные займы, их особенности. Виды государственных ценных бумаг.

Классификация государственных займов. Государственные гарантии.

Государственный долг: понятие, виды, показатели движения. Внутренний и внешний государственный долг.

Управление государственным долгом. Общие условия стабилизации государственного долга. Оптимизация управления государственным долгом.

Государство как кредитор. Формы предоставления бюджетных кредитов и ссуд. Государственные кредиты международным организациям, иностранным государствам и организациям.

### **Тема 7. Внебюджетные специальные фонды**

Социально-экономическая сущность внебюджетных фондов: их классификация и состав. История развития внебюджетных специальных фондов. Государственные внебюджетные фонды РФ: их классификация, особенности формирования и принципы функционирования.

Пенсионный фонд РФ, его роль в социальной политике государства. Особенности современной пенсионной реформы в РФ.

Государственный фонд социального страхования: его доходы и расходы. Роль фонда в выполнении государством социальных функций.

Фонды обязательного медицинского страхования: источники мобилизации средств, методы определения и финансирования расходов.

### **Тема 8. Территориальные финансы**

Сущность территориальных финансов в моделях бюджетного федерализма.

Правовая основа территориальных финансов в РФ. Сущность финансов в РФ. Сущность финансов субъектов РФ и муниципалитетов: их состав, структура и особенности формирования.

Принципы формирования бюджетов субъектов РФ и муниципалитетов: структура доходов, специфика распределения расходных полномочий.

Несбалансированность территориальных бюджетов: причины формирования. Источники финансирования дефицита и механизм сбалансированности бюджетов.

Основные направления реформирования муниципальных органов власти и муниципальных финансов РФ.

Территориальные внебюджетные фонды: формирование доходов и направления расходования. Финансы региональных и муниципальных организаций.

Территориальное сводное финансовое планирование. Прогнозирование региональных и местных финансов. Финансовое обеспечение территориальных целевых программ. Методы бюджетного регулирования: субсидии, дотации, субвенции. Бюджетные ссуды, бюджетные кредиты.

### **Тема 9. Финансы организаций**

Сущность и функции финансов организаций. Содержание финансовых отношений в процессе осуществления деятельности организации.

Принципы функционирования финансов организаций: экономическая и финансовая самостоятельность; самокупаемость, рентабельность и ликвидность, самофинансирование; материальная заинтересованность; материальная ответственность, обеспечение финансовых резервов.

Факторы, влияющие на организацию финансов организации: организационно-правовая форма хозяйствования, отраслевые технико-экономические особенности.

Формирование уставного, резервного и финансовом капиталов организации.

Роль финансов в воспроизводстве основного капитала организаций. Амортизация: ее сущность, значение, формы и порядок использования.

Оборотный капитал коммерческих организаций; его экономическое содержание, основы организации и источники формирования.

Доходы и расходы организации.

Формирование собственных источников финансирования простого и расширенного воспроизведена.

Основной капитал коммерческих организаций (предприятий) и его классификация.

Источники формирования и воспроизводства основных средств, выручка от реализации продукции: направления ее использования, валовой и чистый доходы организации.

Финансовые результаты предпринимательской деятельности. Прибыль, ее значение и основы распределения. Денежные фонды организаций: их экономическое назначение и состав. Расходы организаций: их содержание и взаимоотношения организаций с бюджетной системой.

### **Тема 10. Финансы домашних хозяйств**

Финансы домашних хозяйств в системе финансовых отношений. Сущность финансов домашних хозяйств и их функции.

Финансовые ресурсы домохозяйств, их состав. Кругооборот финансовых ресурсов домохозяйств через звенья централизованных и децентрализованных финансов. Доходы домашнего хозяйства и факторы, влияющие на их динамику и структуру. Источники денежных доходов и их классификация. Формирование обособленных денежных фондов.

Денежные расходы домашнего хозяйства: состав и структура. Изменение состава расколов под влиянием социально-экономических условий.

Бюджет домашних хозяйств и его структура. Особенности финансов индивидуальных предпринимателей.

### **Тема 11. Страхование**

Необходимость и экономическое содержание страхования в обеспечении непрерывности процесса воспроизводства валового внутреннего продукта и национального дохода.

Страхование - важное звено финансовой системы. Страхование и формирование источников финансирования инвестиций в макроэкономику. Функции страхования.

Классификация страхования: обязательное и добровольное; личное имущественное, экономических рисков, ответственности; перестрахование и соцстрахование.

Страховой рынок: его структура и принципы функционирования, Участники страхового рынка и их функции. Тарифная политика в страховании. Экономическая эффективность страхования.

### **Тема 12. Управление финансами**

Управление финансами: его экономическое содержание и функций.

Объекты и субъекты управления финансами, финансовый механизм как объект управления: его сущность, закономерности развития, структура и элементы.

Органы управления финансами как субъект управления. Представительные и исполнительные органы власти и их роль в управлении финансами РФ.

Финансовый аппарат и его составные части. Министерство финансов России: его структура и функции. Территориальные финансовые органы и их функции.

Финансовый аппарат организаций: его структура и функции. Финансовый менеджмент организаций и его особенности.

Содержание, значение и задачи финансового прогнозирования и планирования.

Методы финансового прогнозирования и планирования, их содержание и особенности применения. Виды финансовых прогнозов. их временной и организационный



аспекты. Сводный финансовый баланс и его структура. Финансовые планы и характеристика их отдельных видов.

Оперативное управление финансами и его элементы, Финансовый контроль: его содержание, значение и задачи. Объекты и область применения финансового контроля.

Организация финансового контроля: виды, формы, методы и их характеристика. Государственный финансовый контроль и его значение в экономике.

Негосударственный внутрифирменный и аудиторский финансовый контроль: его роль и развитие в современных условиях. Экономическая эффективность управления финансами.

### **Тема 13. Бюджетный процесс**

Бюджетный процесс как форма управления бюджетной системой, Бюджетный процесс, его участники и стадии.

Бюджетное планирование как составная часть финансового планирования. Принципы и задачи бюджетного планирования. Бюджетный год и бюджетный период.

Составление, рассмотрение и утверждение проектов бюджетов различных уровней. Бюджетная процедура, бюджетные чтения, бюджетная инициатива и вотирование бюджета.

Исполнение бюджетов различных уровней. Организация исполнения доходной и расходной частей бюджета Бюджетная роспись. Система кассового исполнения бюджета: казначейским банковская и смешанная. Организация бюджетного учета и отчетности.

Эффективность бюджетного процесса и критерии оценки.

### **Тема 14. Финансовая политика**

Содержание и значение финансовой политики. Финансовая стратегия и тактика. Взаимосвязь финансовой политики с экономической и социально-политической сферами деятельности общества в коротком, среднем и долгосрочном периодах.

Определение целей и задач финансовой политики и их изменение на различных этапах развития общества. Функциональные элементы финансовой политики государства.

Внутренняя и внешняя финансовая политика. Типы финансовой политики государства, особенности их применения и результаты.

Эффективность финансовой политики. Показатели эффективности финансовой политики.

Национальная финансовая политика в условиях глобализации финансов. Особенности современной финансовой политики РФ.

### **Тема 15. Основные этапы развития финансов в России**

Финансы России в конце XIX—начале XX в. Финансы России в годы первой мировой войны. Бюджетный дефицит. Рост государственного долга. Нарастание финансового кризиса. Становление финансовой системы советского государства. Особенности финансовой системы советского государства с административно-командной системой управления.

Перестройка механизма управления экономикой. Изменения в организации финансов. Состояние денежной системы. Становление кредитной системы и финансового рынка в РФ. Проблемы сбалансированности бюджетной системы РФ и пути их решения.

Меры по выходу из финансового кризиса. Особенности финансовых отношений на рубеже XX—XXI вв.

### **Тема 16. Теории государственных финансов**

Взгляды на налоги, государственные займы, государственные расходы А. Смита и Д. Рикардо - представителей классической политэкономии.

Развитие теории государственных финансов Л. Вагнером и Дж. Ст. Миллем. Характеристика государственного бюджета, налогов, государственных расходов, государственного кредита капиталистических стран в работах К. Маркса.

Кейнсианские теории государственных финансов как орудие государственного регулирования экономики. Современные неоклассические теории государственных финансов. Состояние финансовой науки в зарубежных странах на рубеже XX – XXI вв.

Становление российской финансовой науки: в начале XXI в. Теории государственных финансов, государственного бюджета, налогов, государственных займов в трудах русских экономистов конца XIX—начала XX в.: И.И. Янжула. И.Х. Озерова, М.И. Боголепова и др.

Современное состояние финансовой науки в России.

### **Тема 17. Международные финансовые отношения**

Международные финансовые отношения: их сущность и особенности.

Международная финансовая система: этапы формирования, субъекты, объекты, структура, закономерности развития.

Роль финансов в глобализации экономических отношений. Национальные и международные финансовые интересы, их противоречивость. Национальная финансовая политика в условиях глобализации финансов. Формирование международной финансовой политики.

Механизмы принятия решений в сфере мировых финансов. Основные направления развития современных международных финансовых отношений РФ.

### **Тема 18. Особенности финансовых систем развитых стран.**

Государственные финансы развитых стран: их состав и структура.

Государственный бюджет как ведущее звено финансовых систем развитых стран.

Бюджетная система развитых стран и основные принципы ее построения. Симметричная и асимметричная модели бюджетных систем.

Классическая и кооперативная модели бюджетного федерализма. Горизонтальное и вертикальное бюджетное выравнивание.

Особенности бюджетного регулирования в развитых странах. Совместные и собственные доходы. Принципы распределения расходов между звеньями бюджетной системы.

Особенности бюджетного процесса. Составление, рассмотрение, утверждение и исполнение бюджетов развитых стран.

Государственный бюджет развитых стран как централизованный фонд финансовых ресурсов. Налоговые и неналоговые доходы бюджетов. Налоговые системы развитых стран: налогообложение доходов физических лиц, прибыли корпораций: налоги на собственность, налоги на потребление. Расходы государственных бюджетов: военные расходы, расходы на социальную сферу, экономические программы, расходы на управление. Структура расходов, основные тенденции.

Внебюджетные фонды развитых стран. Принципы построения системы внебюджетных социальных фондов. Роль и значение экономических и научно-исследовательских внебюджетных фондов.

Особенности современного развития финансовых систем развитых стран.

### **Тема 19. Инструменты финансовых рынков**

Ценные бумаги. Классификации ценных бумаг.

Акции. Обыкновенные и привилегированные акции. Стоимость акций. Дивиденды. Дивидендная политика. Стоимостная оценка простых и привилегированных акций.

Модели оценки акций и их применение на практике. Показатели доходности акций (дивидендная доходность, цена/прибыль, прибыль на акцию). Фондовые индексы. Ценные бумаги, связанные с акциями. Депозитарные расписки. Опционы эмитента (варранты), Подписные права.

Облигации. Классификация облигаций. Стоимостная оценка и оценка доходности облигаций. Дюрация. Рейтинг облигаций.

Государственные и муниципальные ценные бумаги. Государственные ценные бумаги и государственный внутренний и внешний долг. Муниципальные ценные бумаги и муниципальный долг.

Вексель. Вексельное законодательство. Простой и переводной вексель. Обращение векселей. Индоссамент. Ответственность по вексельному обязательству. Стоимостная оценка векселя. Доходность векселей. Коммерческие бумаги.

Ипотечные ценные бумаги. Закладные. Облигации с ипотечным покрытием. Ипотечные сертификаты участия. Рейтинг ценных бумаг и эмитентов. Евробумаги.

Производные финансовые инструменты, их функции и цели применения. Биржевой и внебиржевой рынок производных финансовых инструментов.

Форвардные контракты. Форвардная цена и цена форвардного контракта. Фьючерсы. Виды фьючерсов. Технология сделок с фьючерсами. Ценообразование на фьючерсном рынке. Хеджирование фьючерсными контрактами. Опционы. Виды опционов. Премия опциона и факторы, влияющие на ее величину. Стратегии применения опционов. Свопы. Виды свопов.

### **Тема 20. Финансово-кредитные институты**

Виды финансовых посредников и их особенности в различных странах и России.

Коммерческие банки. Инвестиционные банки. Андеррайтинг на рынке ценных бумаг. Брокерско-дилерские компании (компании по ценным бумагам). Страховые организации. Имущественные интересы и риски, принимаемые на страхование. Страхование жизни и прочие виды страхования. Комплексная страховая защита субъектов финансового сектора.

Пенсионные фонды и их роль в инвестиционном процессе. Инвестиционные фонды и их виды. Схема организации деятельности инвестиционного фонда. Роль управляющей компании и депозитария.

Фондовая биржа. Участники биржевых торгов. Листинг и делистинг. Виды биржевых аукционов. Дилерский рынок.

Расчеты по сделкам с ценными бумагами. Клиринг. Учетная система на рынке ценных бумаг. Депозитарии. Регистраторы.

### **Тема 21. Операции на финансовых рынках. Принципы инвестирования**

Эмиссия эмиссионных ценных бумаг. Этапы эмиссии. Способы размещения эмиссионных ценных бумаг. Кассовые и срочные сделки. Маржинальные сделки. Сделки РЕПО.

Инвестирование в ценные бумаги. Инвестиционный портфель. Сбалансированный инвестиционный портфель. Управление инвестиционным портфелем. Этапы управления инвестиционным портфелем. Пассивные и активные стратегии. Ожидаемая доходность и риск портфеля. Методы управления рисками инвестиционного портфеля. Теория рациональных ожиданий и гипотеза информационной эффективности фондового рынка.

Слабая, средняя и сильная формы эффективности.

Теории Марковица. Модель оценки стоимости активов (САРМ). Модель Модильяни-Миллера. Модель Шарпа. Теория арбитражного ценообразования (АРТ).

Оценка эффективности управления портфелем. Определение доходности методом оценки стоимости единицы капитала. Оценка риска.

Понятие фундаментального анализа. Экономический (качественный) и финансовый (количественный) анализ эмитента. Виды финансовых коэффициентов, используемых в фундаментальном анализе. Понятие внутренней (истинной) стоимости акций. Понятие и постулаты технического анализа. Методы технического анализа.

### **Тема 22. Регулирование финансовых рынков**

Государственное регулирование финансового рынка. Основные принципы организации регулирования банков, страховых компаний, пенсионных и инвестиционных фондов. Система органов регулирования финансовых рынков. Защита прав и законных интересов инвесторов как важнейшая функция государства на финансовом рынке.

Саморегулирование финансового рынка. Саморегулируемые организации на основных сегментах финансового рынка.

## 7. Рекомендуемая литература для подготовки

1. Банковское дело: организация деятельности центрального банка и коммерческого банка, небанковских организаций : учебник / А.А. Казимагомедов. – М. : ИНФРА-М, 2017. – 502 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс; Режим доступа <http://www.znaniium.com>]. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/25095](http://www.dx.doi.org/10.12737/25095).
2. Инвестиции и инновации: Учебник / Щербаков В.Н., Балдин К.В., Дубровский А.В. - М.: Дашков и К, 2017. - 658 с. ISBN 978-5-394-02781-9 - Режим доступа: <http://znaniium.com/catalog/product/936128>
3. Корпоративные финансы: Учебник/Самылин А. И. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 472 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переplёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-008995-9 Режим доступа: <http://znaniium.com/catalog.php?bookinfo=502324>
4. Международные финансы: Учебник/Котелкин С. В. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 688 с.: 60x90 1/16 ISBN 978-5-9776-0350-8 Режим доступа: <http://znaniium.com/bookread2.php?book=559002>
5. Налоги и налогообложение : учеб. пособие / В.Р. Захарьин. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : ИД «ФОРУМ» : ИНФРА-М, 2017. — 336 с.
6. Налоги и налогообложение: Теория и практика: Уч. пос. / Погорелова М.Я. - М.: ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 205 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) ISBN 978-5-369-01425-7
7. Организация деятельности коммерческого банка: Учебник / Маркова О.М. - М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 496 с.: 60x90 1/16. - (Профессиональное образование) (Переplёт) ISBN 978-5-8199-0638-5
8. Финансы: Учебник / Дадашева А.З. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 178 с.: 60x90 1/16 (Переplёт) ISBN 978-5-9558-0457-6
9. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник / В.П. Климович. — 4-е изд., перераб. и доп. — М. : ИД «ФОРУМ» : ИНФРА-М, 2017. — 336 с. — (Профессиональное образование).
10. Финансы и кредит / Нешиной А.С., - 6-е изд. - М.: Дашков и К, 2017. - 576 с.: ISBN 978-5-394-02006-3 - Режим доступа: <http://znaniium.com/catalog/product/414993>

Программу вступительных испытаний в магистратуру составил:  
доцент кафедры БУиФ, к.п.н. Робертс М.В.



Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры БУиФ, протокол №1 от 31.08.2018 г.

/ И.о. зав. кафедрой БУиФ



Е.В. Гавриченко

Согласовано:  
Директор ИЭиМ



П.Н. Захаров