

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

---

**Факультет Высшая школа финансов и менеджмента**

Кафедра финансового менеджмента, управленческого учета и международных  
стандартов финансовой деятельности

УТВЕРЖДЕНА

решением кафедры

Протокол от «07» сентября 2017г.

№ 6

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1. В.ДВ.01.02 ФИНАНСОВЫЕ И ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫЕ МЕТОДЫ  
РЕГУЛИРОВАНИЯ ЭКОНОМИКИ**

направление подготовки  
38.04.02 Менеджмент

направленность (профиль)  
Корпоративный финансовый менеджмент

квалификация: магистр

формы обучения: очная

Год набора – 2016

Москва, 2017 г.

**Автор(ы)–составитель(и):**

К.э.н., профессор Максимова В.Ф.

Заведующий кафедрой  
финансового менеджмента, управленческого  
учета и международных стандартов  
финансовой деятельности  
д.э.н., профессор Е.Н. Лобанова

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы	4
1.1. Дисциплина Б1.В.ДВ.01.02 «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа: .....	4
1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы: ....	4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО	4
3. Содержание и структура дисциплины	5
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине	8
4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости, обучающихся и промежуточной аттестации. ....	8
4.2. Материалы текущего контроля успеваемости. ....	8
4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации .....	14
4.4 Методические материалы .....	17
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	18
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	22
6.1. Основная литература. ....	22
6.2. Дополнительная литература. ....	22
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы. ....	22
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	23

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

1.1. Дисциплина Б1.В.ДВ.01.02 «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ОК-1	Способность к абстрактному мышлению, анализу, синтезу	ОК-1.1	Способность к абстрактному мышлению, анализу первичной информации

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ1 (при наличии профстандарта)/ трудовые или профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
	ОК-1.1	на уровне знаний: знает основные особенности российской экономики, ее институциональную структуру, направления экономической политики государства, инструментальные средства для проведения консалтинговых исследований и обработки финансово-экономических данных
		на уровне умений: анализировать проблемы экономического характера конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности и возможных социально-экономических последствий, осуществлять выбор инструментальных средств для обработки финансово-экономических данных в соответствии с поставленной задачей
		на уровне навыков: не формируются

## 2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

### Объем дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики»: 144 академических/108 астрономических часа (4 ЗЕ).

Количество академических/астрономических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем, составляет 24/18 часа: 8/6 часов лекций; 16/12 часов практических занятий; 84/63 часов на самостоятельную работу обучающихся.

Формой промежуточной аттестации является экзамен.

<sup>1</sup> Для образовательных программ, реализуемых по ФГОС, и для универсальных компетенций первая колонка может не заполняться

## Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики» относится к блоку Б1. В.ДВ «Дисциплины по выбору». Код дисциплины Б1.В.ДВ.01.02. Дисциплина изучается на 1 курсе, в 1 семестре.

Освоение дисциплины опирается на минимально необходимый объем теоретических знаний в области методологии научных исследований в менеджменте, математических моделей в менеджменте, маркетинга, стратегического менеджмента, а также на приобретенные ранее умения и навыки в рамках указанных областей. Дисциплина реализуется после изучения дисциплины «Экономика»;

### 3. Содержание и структура дисциплины

Таблица 2.

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины, ак/аст час.						Форма текущего контроля успеваемости **, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л/ЭО, ДОТ*	ЛР/ ЭО, ДОТ*	ПЗ/ ЭО, ДОТ*	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 1	Содержание, объекты и формы финансового регулирования	18/13,5	4/3				14/10,5	О
Тема 2	Методы финансового регулирования, их характеристика	16/12	2/1,5				14/10,5	О
Тема 3	Система денежно- кредитного регулирования экономики	20/15	2/1,5		4/3		14/10,5	К
Тема 4	Ключевые проблемы в сфере финансового регулирования экономики РФ	18/13,5			4/3		14/10,5	ПЗ
Тема 5	Ключевые проблемы в сфере денежно- кредитного регулирования	18/13,5			4/3		14/10,5	ПЗ

	экономики РФ							
Тема 6	Направления развития системы финансового и денежно-кредитного регулирования экономики РФ	18/13,5			4/3		14/10,5	Д
Промежуточная аттестация экзамен		36/27						экзамен
<b>Всего:</b>		<b>144/108</b>	<b>8/6</b>		<b>16/12</b>	<b>36/27</b>	<b>84/63</b>	

Примечание:

\* – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), кейс (к), практическое задание (ПЗ), доклад (Д)

### Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание тем (разделов)
Тема 1	Содержание, объекты и формы финансового регулирования	Место и роль финансового регулирования экономики и социальной сферы в общей системе государственного регулирования. Виды и типы (классификация) финансового регулирования экономики. Денежно-кредитная политика как составная часть финансовой политики государства. Методы и инструменты денежно-кредитного регулирования экономики. Эффективность денежно-кредитного регулирования.
Тема 2	Методы финансового регулирования, их характеристика	Понятие финансового регулирования экономики и предпосылки его осуществления. Понятие методов финансового регулирования. Критерии выбора методов финансового регулирования или их комплексного использования. Выбор между налоговыми и неналоговыми методами финансового регулирования при разработке и реализации финансовой политики. Содержание, цели, задачи и органы финансового регулирования экономики РФ. Виды и типы финансового регулирования экономики. Инструменты и методы финансового регулирования экономики, их влияние на экономические показатели.
Тема 3	Система денежно-кредитного регулирования экономики	Задачи, цели и содержание системы денежно-кредитного регулирования. Понятие системы денежно-кредитного регулирования и ее элементы. Принципы организации системы

		денежно-кредитного регулирования в условиях рынка. Основные концепции денежно-кредитного регулирования. Границы денежно-кредитного регулирования в условиях рынка. Роль и место ЦБ РФ в регулировании денежно-кредитной сферы. Методы и инструменты денежно-кредитного регулирования
Тема 4	Ключевые проблемы в сфере финансового регулирования экономики РФ	Проблемы налогового регулирования экономики РФ. Налоговое регулирование в системе методов финансового регулирования: содержание и задачи, актуальные направления воздействия. Методы и инструменты налогового регулирования экономики (введение и отмена налогов; освобождение от уплаты налогов; налоговые вычеты; дифференциация налоговых ставок; налоговые отсрочки, рассрочки, налоговые кредиты; специальные режимы налогообложения). Налоговая политика государства и налоговая нагрузка. Проблемы финансового регулирования инвестиционной и инновационной деятельности РФ. Место государственного финансового стимулирования инвестиционной деятельности в системе оценки инвестиционной привлекательности государства, его публично-правовых образований. Бюджетные инвестиции, государственные (муниципальные) гарантии как инструменты развития инвестиционных процессов. Федеральные и региональные адресные инвестиционные программы, принципы их реализации. Проблемы регулирования финансового рынка
Тема 5	Ключевые проблемы в сфере денежно-кредитного регулирования экономики РФ	Проблемы развития операций Банка России на открытых денежных рынках. Проблемы повышения эффективности регулирования банковской системы. Проблемы обеспечения устойчивости национальной валюты и эффективности валютного регулирования. Политика обязательных резервов Банка России и ее место в системе денежно-кредитного регулирования. Минимальный размер уставного капитала коммерческих банков, их собственные средства с точки зрения использования денежно-кредитного регулирования. Нормативы достаточности капитала и ликвидности коммерческих банков, другие обязательные нормативы как показатели эффективности денежно-кредитного регулирования и обеспечения устойчивости банковской системы
Тема 6	Направления развития системы	Направления развития бюджетных регуляторов и внебюджетных фондов. Направления

	финансового и денежно-кредитного регулирования экономики РФ	развития кредитно-денежной политики. Направления повышения эффективности налогового регулирования экономики. Направления взаимодействия денежно-кредитной политики с финансовой политикой государства в целях макроэкономической стабильности и перехода к инновационному развитию. Направления координации денежно-кредитной и финансовой (бюджетно-налоговой) политики в целях повышения заинтересованности банковского сектора в поддержке приоритетных отраслей, определяющих общие контуры инновационной экономики, а также в выполнении российскими банками функции финансового посредничества.
--	---	---

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

##### **4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации.**

**4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1. В.ДВ.01.02 «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:**

- при проведении занятий лекционного типа - Опрос (О),
- при проведении занятий практического типа: Практические задачи (ПЗ), кейс (К), доклад (Д).

**4.1.2. Экзамен проводится в устно-письменной форме: ответ на вопросы экзаменационных билетов и решение контрольных задач.**

##### **4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.**

Устный опрос:

Тема 1.

Опишите виды и типы (классификация) финансового регулирования экономики.

В чем состоит денежно-кредитная политика государства.

Назовите методы и инструменты денежно-кредитного регулирования экономики.

В чем состоит эффективность денежно-кредитного регулирования.

Тема 2.

Понятие финансового регулирования экономики .

Понятие методов финансового регулирования.

Назовите критерии выбора методов финансового регулирования или их комплексного использования.

Выбор между налоговыми и неналоговыми методами финансового регулирования при разработке и реализации финансовой политики.



Назовите виды и типы финансового регулирования экономики.

Инструменты и методы финансового регулирования экономики, их влияние на экономические показатели.

### Тема 3

Разбор кейса «Эффективность финансового регулирования отдельных сфер экономики»

### Тема 4-5.

Типовые образцы практических задач:

1. Дан стандартный стрипс, погашаемый через 10 лет под 10 процентов годовых. Вычислите его рыночную цену на текущий момент времени.

2. Простая, ежемесячно начисляемая, ставка доходности равна 0.008. Вычислите годовую, непрерывно начисляемую (по формуле сложных процентов) ставку доходности?

3. Сбербанк России в октябре 2011 года агрессивно рекламировал свой годовой заём на 100 000 рублей с платежом в 77 рублей за день. Действительно ли этот заём Сбербанка дешев? Вычислите:

а) ставку доходности по этому займу, начисляемую ежедневно (APR);

б) годовую эффективную ставку доходности начисляемую ежедневно (yield);

в) сумму годового платежа в погашение займа. Число дней в календарном году равно 360.

4. В некоторой экономике стоимость материальных ресурсов равна  $500\$ bn$ , стоимость «человеческого капитала»  $200\$ bn$ , объем финансовых активов составляет  $1000\$ bn$ , а финансовые обязательства равны  $1300\$ bn$ .

Вычислите размеры общего и чистого богатства для данной экономики. Составьте баланс национального богатства. Определите величину чистого финансового богатства для данной экономики в целом и дайте ее обоснование.

5. В агрегированном виде уравнение баланса национального богатства состоит из четырех элементов: материального богатства,  $W$ , финансовых активов,  $FA$ , финансовых обязательств,  $FL$ , и чистого богатства,  $NW$ . Объясните экономически случаи, когда величины чистого национального богатства и материального богатства совпадают и отличаются друг от друга?

6. Дан следующий фрагмент агрегированного *счета финансовых потоков* для некоторой экономики. Используя методологию системы *FFA*, вычислите недостающие элементы матрицы финансовых потоков.

(трлн. долларов)				
	Домашние хозяйства	Бизнес	Правительство	Итого
Труд	-2.0		0.5	
Проценты, налоги и субсидии	-0.5	0.7		
Товары и услуги		-2.4		
Деньги		0	-0.1	
Долги правительства			-0.5	
Итого				

(Указание: для заполнения таблицы используйте условия бюджетного и рыночного равновесия).

- Приведите экономическую аргументацию в защиту вашего варианта счета финансовых потоков.
- Бюджет правительства сведен с первичным дефицитом или профицитом?
- Какова роль центрального банка в финансировании бюджета?
7. Объясните экономический смысл конечно-разностного уравнения финансирования бюджетного дефицита, если центральный банк монетизирует государственный долг  $B_t$  при постоянной годовой эмиссии  $s$ .
- Найдите общее решение этого уравнения. Объясните, при каких условиях государственный долг может быть полностью выплачен.
8. нарицательная стоимость денежного контракта (облигации)  $F = 105\$$ . Пусть срок погашения облигации - 1 год,  $T-t = 1$ , и ставка доходности,  $\mu$ , начисляемая в конце года равна 5 процентам. Вычислите текущую рыночную цену,  $P(t, T)$  данного контракта.
9. «Время – деньги». Имеет ли это высказывание экономический смысл? Почему деньги имеют «временную» компоненту своей стоимости? От каких факторов она зависит?
10. Напишите основное условие равновесия на рынке денег; объясните его экономический смысл. Почему спрос на деньги зависит от ставки процента, хотя предполагается что деньги дохода не приносят ( на деньги процент не начисляется)?
11. Объясните экономический смысл уравнения стоимости «стандартного» *стрипса* (STRIPS) с номиналом в 1 доллар и доходностью  $\mu$  к погашению в  $\mu$  процентов годовых. Ставка начисляется непрерывно. В принятых в лекциях обозначениях стоимость стандартного стрипса записывается как
- Почему и при каких условиях обещание выплатить 1 долл. в будущем имеет стоимость (отличную от нуля) в настоящем?
- Используя приведенное уравнение, найдите выражение для ставки доходности данного финансового инструмента.
- Для годовой ставки  $\mu = 0.05$  вычислите стоимость 10-тилетнегострипса
12. Простая, ежедневно начисляемая, ставка доходности равна 0.005. Вычислите годовую, непрерывно начисляемую (по формуле сложных процентов) ставку доходности?
- Принято, что в году 360 дней.
13. Пусть фактическая «короткая» ставка доходности,  $r_s$ , равна 2 процентам годовых, а форвардная ставка доходности,  $f$ , составляет 4 процента. Какой вид (плоская, убывающая или возрастающая) имеет кривая доходностей. Нарисуйте фрагмент этой кривой.
14. Даны две облигации с номиналом в 10000 рублей и купоном 500 рублей/год каждая, причем их доходности к погашению равны 5 процентов годовых. Одна из облигаций погашается через десять, а вторая – через 50 лет. Вычислите рыночные (продажные) цены этих облигаций на текущий момент времени.
15. В текущем году предприниматель заключил договор о займе на 5 тысяч долларов под 10 процентов годовых, который должен быть погашен в течение 10 лет. Заём начинается погашаться со следующего года, равными платежами по 500 долларов ежегодно.
- а) Вычислите сумму, которую заёмщик получает на момент подписания долгового контракта. Почему она не равна 5000\$?
- б) Какую сумму получает заемщик, если он обязуется выплачивать 500 долларов ежегодно бессрочно?
16. Вычислите текущую стоимость аннуитета  $A(n, c, r)$ , т.е. потока доходов по 500 долларов ежегодно,  $c=500\$$ , в течение предстоящих 10 лет,  $n=10$ , и ожидаемой ставке доходности в 5 процента годовых.
17. Вычислите текущую стоимость стрипса  $P(n, r)$  с номиналом  $F=10000\$$ , который будет погашен через 10 лет,  $n = 10$ . Ожидаемая ставка доходности постоянна в течение всего периода и равна 5 процентам годовых.
18. Вычислите текущую стоимость обыкновенной купонной облигации  $P(n, c, r)$ , которая имеет номинал  $F=10000\$$ , ежегодный купон,  $c=500\$$ , и будет погашена через 10 лет,  $n=10$ .

- а) Ожидаемая ставка доходности постоянна в течение всего периода и равна 5 процентам годовых.
- б) Ожидаемая ставка доходности постоянна в течение всего периода и равна 10 процентам годовых.
19. Сколько времени требуется для удвоения размеров долга, если ставка процента равна 0.1 за год и начисляется непрерывно?
20. Агентство Bloomberg {Sept.28,2009} сообщило о повышении ставки доходности на правительственные 10-летние облигации (holding period return, HPR) с 0.71% до 3.36% годовых. Вычислите цены таких облигаций, принимая номинал за  $F=100$  и не учитывая влияние купонной ставки. О каких экономических процессах свидетельствуют подобные изменения?
21. Пусть динамика стоимости актива  $S(t)$  дается следующим выражением:  $S(t) = S_0 \exp[t^{0.5}]$ , где  $S_0=100\$$  - стоимость актива в данный момент времени. Определите оптимальный момент продажи актива и его стоимость на момент продажи, если ставка ежемесячной доходности равна  $r=0.1$ .  
Дайте обоснование соответствующей инвестиционной стратегии.  
Составьте необходимые графики и проанализируйте их.
22. Пусть текущий номинальный обменный курс доллара равен  $e = 58(\text{Rub}/\$)$ , безрисковая доходность российских активов,  $r$ , составляет 17 процентов годовых, а американских,  $r\$$ , 3 процента.  
Вычислите форвардный курс доллара через год,  $F$ , при условии отсутствия арбитража на валютном рынке. Какой экономический смысл имеет полученный результат? Чему равна форвардная премия доллара?  
Может ли считаться полученный Вами результат прогнозом курса доллара?
23. Правительство продаёт свои облигации, а центральный банк их покупает в больших объёмах. Как меняется положение кривой доходности в результате таких действий? Объясните макрофинансовые эффекты этой политики (quantitative easing) в среднесрочном периоде.
24. Пусть «рынок ставит 6:4» на сохранение центральным банком ставки рефинансирования в предстоящем периоде. Вычислите вероятности изменения и сохранения центральным банком ставки рефинансирования. Объясните логику поведения рынка с позиции «финансового арбитража».
25. На примере покупки однолетних («коротких») и двухлетней («длинной») безкупонных облигаций объясните механизм отсутствия арбитражной прибыли на конкурентном финансовом рынке. Какой экономический смысл соответствует понятию «отсутствия арбитражной прибыли», как оно согласуется с реальной действительностью?
26. Дана кривая доходностей и Вы находитесь в точке 0 на ней. Короткая спот ставка процента равна,  $i_{01}=3\%$ , а ожидаемая короткая спот-ставка для второго периода равна,  $i_{12}^e = 5\%$  Напишите формулы и вычислите:
- а) длинную (для двух периодов) спот ставку процента,  $i_{02}$
- б) ожидаемую ставку процента, если длинная спот-ставка процента возрастает до 5%, а короткая за первый год не меняется;
- в) доходность 2-летней облигации, если короткая спот-ставка и форвардная ставка процента равны 1 %.
27. На основе репликационного портфеля разложите трехлетнюю облигацию с номиналом в 100\$ и ежегодным купоном в 10\$ на три стрипса. Годовая ставка доходности 5 процентов. Вычислите текущую стоимость трехлетней облигации и соответствующих стрипсов. Объясните смысл и выгодность операции «стрипования» для эмитента долга и кредитора.

	1	2	3

113.61\$	10\$	10\$	110\$

28. Спред между доходностями рискованного и безрискового стрипса увеличился и составил 40 базисных пунктов. Для нормы возврата равной  $R=0.2$  вычислите вероятность дефолта эмитента рискованной бумаги.

29. Десятилетний аннуитет приносит ежегодный доход в 100 долларов под 6 процентов годовых. Рыночная ставка доходности по аналогичным инструментам составляет 7 процентов годовых. Вычислите рыночную стоимость аннуитета,  $P$ . Объясните, целесообразна ли его покупка при данных условиях?

30. Инвестор вкладывает 1\$ в покупку одногодичного стрипса с доходностью в 12 процентов, а затем приобретает другой одногодичных стрипс с доходностью в 11 процента. Ставки доходности начисляются непрерывно. Вычислите ставку доходности к погашению  $R_{02}$  для двухлетней безкупонной облигации, которая принесла бы инвестору такой же доход (транзакционные издержки отсутствуют).

31. Пусть рыночная (спот) цена рискованного актива равна 100 долларам, а его форвардная цена составляет 107 долларов. Инвестор может неограниченно занимать под безрисковую ставку доходности в 5 процентов годовых и проводить одновременные операции на рынках спот и форвард.

Может ли он заработать гарантированный доход? В случае положительного ответа вычислите размер безрисковой прибыли инвестора.

Решение:

Стратегии\Время	$t$	$T = t + 1$

32. Ожидаемые дивиденды по акции равны 100 долларам ежегодно, а ставка доходности ожидается в 5 процентов годовых. Вычислите рыночную стоимость акции. За какой период инвестор получит основную массу дивидендов и чему равна их номинальная сумма?

33. Рыночная ставка процента возросла на 3 процентных пункта. Как изменится рыночная цена инструмента с дюрацией равной 20?

34. Floating rate note. Дана двухлетняя облигация с номиналом  $F$  и переменным купоном, причём купонная ставка равна ставке доходности к погашению  $\mu$ . Вычислите рыночную стоимость такой облигации.

35. Пусть ставка инвестиционной доходности составляет 10 процентов, а стоимость заемного капитала 8 процента (обе величины даны в годовых). Вычислите доходность, которая может быть получена на собственный капитал для рычага  $D/E=10$ . Какова ставка доходности на собственный капитал, если рычаг такой же, но ставка процента (стоимость заёмного капитала) повышается до 12 процентов годовых?

36. Инвестор купил двухлетний стрипс под 5 процентов годовых и решает через год его продать. Однако ожидаемая (короткая) ставка доходности на второй год повысилась и составила 10 процентов годовых. Вычислите доходность от продажи данного инструмента, если ставки начисляются непрерывно. Объясните, насколько целесообразна эта операция.

37. Если ставка дисконта, начисляемая ежемесячно, составляет  $d=0.1$ , то чему равна годовая, непрерывно начисляемая доходность,  $r$  (yield)

38. Пусть рыночная (спот) цена рискованного актива равна 95 долларам, а его форвардная цена составляет 102 доллара. Если инвестор может неограниченно занимать под

безрисковую ставку доходности в 5 процентов годовых, то может ли он заработать гарантированный доход, проводя одновременные операции на рынках спот и форвард ?

В случае положительного ответа, вычислите размер безрисковой прибыли инвестора. Ставка доходности начисляется один раз за период.

39. Пусть ставка инвестиционной доходности составляет 10 процентов, а стоимость заемного капитала 8 процента ( обе величины даны в годовых). Вычислите доходность, которая может быть получена на собственный капитал для рычага  $D/E=10$ .

Вычислите ставку доходности на собственный капитал для данного рычага, но ставки процента (стоимости заёмного капитала) равной 12 процентов годовых.

40. Определите стратегию инвестора, если доходности двух- и пятилетних инструментов меняются, как представлено в таблице.

	2летняя облигация	5летняя облигация	спред
Январь	0.01	0.03	
Март	0.03	0.06	

Вычислите размер арбитражной прибыли владельца данных финансовых инструментов.

41. Первоначальная стоимость актива равна  $P(0) = \$100$  , рыночная ставка доходности,  $r=0.1$ , время погашения?  $T= 10$  месяцев. Для непрерывной детерминированной модели стоимости актива вычислите:

А) стоимость актива на момент погашения.

Б) Для номинальной стоимости 10-летнего актива,  $F= 300\$$ , и ставки доходности,  $r=0.05$ , вычислите приведенную стоимость актива за 5 лет до погашения.

42. В марте 2014 года, на момент  $t=0$ , заключён фьючерсный контракт под ставку  $r=0.1$  (годовых) с исполнением в мае, т.е. время до погашения составило  $T=0.25$ . Спот цена актива в марте равнялась  $s_0 = 100\$$

В апреле спот цена повысилась до  $s_1=101\$$ , ставка доходности не изменилась, а время до погашения сократилось до  $T-t=0.15$ . Фьючерсный контракт был закрыт.

Вычислите фьючерсные цены в марте и апреле, а также апрельскую цену мартовского фьючерсного контракта.

43. На развитом финансовом рынке двухлетний стандартный стрипс торгуется под 2 процента годовых, а пятилетний стрипс – под 3 процента годовых. Инвестор решил выдать через два года заём на трехлетний период. Вычислите размер займа и форвардную ставку доходности.

44. Два участника рынка согласились заключить соглашение-своп с номиналом в 500 млн евро на семь дней. По соглашению сторона А, производит платежи по плавающей ставке, которые отдаёт стороне В, получая взамен платеж за семь дней по фиксированной ставке в 3.82 процента годовых. Сторона В, согласившись принять платежи по плавающей ставке, занимает противоположную позицию. Ставки EONIA в течение недели принимали следующие значения ( в процентных пунктах):

Среда 3.82

Четверг 3.82

Пятница 3.82

Понедельник 3.82

Вторник 3.81.

Число дней в году составляет 360, причём ставка в конце календарной недели действует 3 дня.

Вычислите: индекс плавающей ставки за семь дней.

Стоимость контракта своп. Кто и какую сумму получает по данному контракту?

Тема 6

Подготовка докладов (аналитических обзоров) с презентациями.

Типовые темы:

Финансовая политика и ее составляющие в системе государственного регулирования экономики

Организация денежного обращения в РФ на современном этапе

Зарубежный опыт финансового регулирования инвестиционной и инновационной деятельности

Денежно-кредитное регулирование финансовых рынков и институтов финансово-инвестиционной инфраструктуры

Современные проблемы денежно-кредитной политики в РФ,

Направления повышения эффективности налогового регулирования экономики

Передовой зарубежный опыт по денежно-кредитному регулированию экономики,

Политика ЦБ РФ по стабилизации национальной валюты,

Политика ЦБ РФ по регулированию рынка ценных бумаг

#### 4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации

**4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования**

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ОК-1	Способность к абстрактному мышлению, анализу, синтезу	ОК-1.1	Способность к абстрактному мышлению, анализу первичной информации

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ОК-1.1 Способность к абстрактному мышлению, анализу первичной информации	Знает методы сбора, обработки и сравнительного анализа финансовой информации для принятия эффективных управленческих решений. Способен анализировать основные микро- и макроэкономические показатели; объективные тенденции экономического развития, закономерности функционирования экономических систем	Демонстрирует знание методов сбора, обработки и сравнительного анализа финансовой информации для принятия эффективных управленческих решений. Проведен анализ основных микро- и макроэкономических показателей; тенденций экономического развития, закономерностей функционирования экономических систем

#### 4.3.2 Типовые оценочные средства

**Примерные вопросы для подготовки к экзамену:**

1. Если рыночная ставка процента снижается, то рациональный заемщик:
  - а) скорее всего останется заемщиком
  - б) обязательно станет кредитором



- в) может стать как кредитором, так и заемщиком
- г) вообще перестанет давать в долг и брать займы.

2. Пусть в простой модели финансового рынка положение рационального участника рынка характеризуется точкой, где  $MRS < MRT$ . Оптимизируя свое потребление, участник рынка будет

- а) перемещаться вдоль линии капитала  $CL$  в направлении «вправо-вниз»
- б) перемещаться вдоль линии капитала  $CL$  в направлении «влево-вверх»
- в) выбирать точку ниже уровня линии капитала,  $CL$ , где  $MRS = MRT$
- г) стремиться понизить ставку рыночного процента.

3. Ставка номинальной доходности актива может стать ниже ставки его реальной доходности, если

- а) финансовые риски возрастают
- б) ликвидность актива уменьшается
- в) ожидаемая инфляция положительна
- г) ожидаемая инфляция отрицательна (ожидается дефляция).

4. Пусть структура доходов актива в двух периодах  $\{y_1, y_2\}$  фиксирована. Если рыночная ставка процента растет, то

- а) будущая стоимость,  $FV$ , растет, а приведенная стоимость,  $PV$ , снижается
- б) будущая стоимость,  $FV$ , не меняется, а приведенная стоимость,  $PV$ , снижается
- в) будущая стоимость,  $FV$ , не меняется, а приведенная стоимость,  $PV$ , растет
- г) будущая стоимость,  $FV$ , снижается, а приведенная стоимость,  $PV$ , растет.

#### Пример экзаменационного задания:

1. Пусть рыночная (спот) цена рискованного актива равна 95 долларам, а его форвардная цена составляет 102 доллара. Если инвестор может неограниченно занимать под безрисковую ставку доходности в 5 процентов годовых, то может ли он заработать гарантированный доход, проводя одновременные операции на рынках спот и форвард ?

В случае положительного ответа, вычислите размер безрисковой прибыли инвестора. Ставка доходности начисляется один раз за период.

Решение:

Стратегии\Время	t	t + 1

2. Пусть ставка инвестиционной доходности составляет 10 процентов, а стоимость заемного капитала 8 процента (обе величины даны в годовых). Вычислите доходность, которая может быть получена на собственный капитал для рычага  $DD/EE = 10$ . Вычислите ставку доходности на собственный капитал для данного рычага, если ставка процента (стоимость заёмного капитала) возрастает 12 процентов годовых, а ставка инвестиционной доходности не меняется.

3. Выберите стратегию для инвестора, приносящую ему арбитражную прибыль. В его портфеле два инструмента, доходности которых изменяются, как представлено в таблице.

	2летняя облигация	5летняя облигация	спред
--	-------------------	-------------------	-------

Январь	0.01	0.03	
Март	0.03	0.06	

Вычислите размер арбитражной прибыли владельца данных финансовых инструментов.

Решение:

	2 года	5 лет

4. а) Первоначальная стоимость стрипса равна

$P(0) = \$100$  , рыночная ставка доходности,  $r = 0.1$ , время погашения,  $T = 10$  месяцев. Вычислите (будущую) стоимость актива на момент погашения, если доходность начисляется непрерывно.

б) Номинальная стоимость 15-летнего актива равна,  $F = \$500$  , а ставка доходности составляет,  $r = 0.1$ . Вычислите приведенную стоимость актива через 5 лет, если доходность начисляется непрерывно.

5. . В марте 2014 года, на момент  $t = 0$  , заключён фьючерсный контракт под ставку  $r = 0.1$  (годовых) с исполнением в мае, т.е. время до погашения составило  $T = 0.25$  . Спот-цена актива в марте равнялась  $s_0 = \$100$  .

В апреле спот цена повысилась до  $s_1 = \$101$  , ставка доходности не изменилась, а время до погашения сократилось до  $T - t = 0.15$  . Фьючерсный контракт был закрыт

Вычислите фьючерсные цены в марте и апреле, а также апрельскую цену мартовского фьючерсного контракта.

{ Справочно:  $\exp[0.025] = 1.025$  и  $\exp[0.015] = 1.015$  . }

6. На развитом финансовом рынке двухлетний стандартный стрипс торгуется под 2 процента годовых, а пятилетний стрипс – под 3 процента годовых. Инвестор решил выдать через два года заём на трехлетний период. Вычислите размер займа и форвардную ставку доходности.

### Шкала оценивания

Демонстрирует отличное знание основных особенностей российской экономики, ее институциональной структуры, направлений экономической политики государства, инструментальных средств для проведения консалтинговых исследований и обработки финансово-экономических данных Умеет анализировать проблемы экономического характера конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности и возможных социально-экономических последствий, осуществлять выбор инструментальных средств для обработки финансово-экономических данных в соответствии с поставленной задачей	Отлично
---	---------



<p>Демонстрирует хорошее знание основных особенностей российской экономики, ее институциональной структуры, направлений экономической политики государства, инструментальных средств для проведения консалтинговых исследований и обработки финансово-экономических данных</p> <p>Умеет анализировать проблемы экономического характера конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности и возможных социально-экономических последствий, осуществлять выбор инструментальных средств для обработки финансово-экономических данных в соответствии с поставленной задачей</p>	Хорошо
<p>Демонстрирует удовлетворительное знание основных особенностей российской экономики, ее институциональной структуры, направлений экономической политики государства, инструментальных средств для проведения консалтинговых исследований и обработки финансово-экономических данных</p> <p>Не всегда самостоятельно умеет анализировать проблемы экономического характера конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности и возможных социально-экономических последствий, осуществлять выбор инструментальных средств для обработки финансово-экономических данных в соответствии с поставленной задачей</p>	Удовлетворительно
<p>Не знает основных особенностей российской экономики, ее институциональной структуры, направлений экономической политики государства, инструментальных средств для проведения консалтинговых исследований и обработки финансово-экономических данных</p> <p>Не умеет анализировать проблемы экономического характера конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности и возможных социально-экономических последствий, осуществлять выбор инструментальных средств для обработки финансово-экономических данных в соответствии с поставленной задачей</p>	Неудовлетворительно

#### 4.4 Методические материалы

Экзамен проводится в устно-письменной форме: устные ответы на вопросы билета и письменное решение задач.

Процедура проведения экзамена.

Обучающийся для сдачи экзамена предъявляет экзаменатору свою зачетную книжку, получает чистые маркированные листы бумаги для подготовки к ответу. Время подготовки к ответу - 45 минут.

По истечении отведенного времени обучающийся докладывает экзаменатору о готовности и с его разрешения или по вызову отвечает устно на вопросы билета и представляет решенные задачи.

По окончании ответа на вопросы экзаменатор может задавать обучающемуся дополнительные и уточняющие вопросы в пределах учебного материала, вынесенного на экзамен.

Результат по сдаче экзамена объявляется студентам после ответа, вносится в экзаменационную ведомость и в зачетную книжку. Оценка «неудовлетворительно» проставляется только в ведомости.

## **5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

### ***1. Подготовка к лекциям***

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Ежедневной учебной работе студенту следует уделять 9–10 часов своего времени, т.е. при шести часах аудиторных занятий самостоятельной работе необходимо отводить 3–4 часа. Каждому студенту следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

### ***2. Самостоятельная работа на лекции.***

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность студента. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим студентом. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

### ***3. Подготовка к практическим занятиям.***

Подготовку к каждому семинарскому занятию каждый студент должен начать с ознакомления с планом семинарского занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений студенту необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме семинара и по возможности подготовить по нему презентацию. Если

программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности студента свободно ответить на теоретические вопросы семинара, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ. Структура семинара В зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы семинарское занятие может состоять из четырех-пяти частей:

1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины.
2. Доклад и/ или выступление с презентациями по проблеме семинара.
3. Обсуждение выступлений по теме – дискуссия.
4. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой.
5. Подведение итогов занятия.

Первая часть – обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку преподавателем теоретических знаний студентов. Примерная продолжительность — до 15 минут. Вторая часть — выступление студентов с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов семинарского занятия. Обязательный элемент доклада – представление и анализ статистических данных, обоснование социальных последствий любого экономического факта, явления или процесса. Примерная продолжительность — 20-25 минут. После докладов следует их обсуждение – дискуссия. В ходе этого этапа семинарского занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность – до 15-20 минут. Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а затем идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на семинарском занятии преподаватель проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность – 15-20 минут. Подведением итогов заканчивается семинарское занятие. Студентам должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность — 5 минут.

#### ***4. Работа с литературными источниками***

В процессе подготовки к семинарским занятиям, студентам необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у студентов свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем по каждой теме семинарского или практического занятия, что позволяет студентам проявить свою индивидуальность в рамках выступления на данных занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

#### **Методические рекомендации по проведению и оцениванию опроса**

Опрос проводится устно и включает в себя вопросы не только на знание, но и на понимание теоретического материала, а также вопросы, позволяющие понять, может ли студент применять полученные теоретические знания на практике.

До проведения опроса преподаватель может предоставить обучающимся перечень конкретных вопросов, которые будут заданы в ходе опроса или же порекомендовать необходимую для подготовки к опросу литературу, которую студентам надо будет изучить самостоятельно.

По окончании опроса преподаватель подводит итоги опроса и выставляет соответствующие баллы.

### **Методические рекомендации по решению и оцениванию кейса**

Кейс – это совокупность учебных материалов, в которых сформулированы практические проблемы, предполагающие коллективный или индивидуальный поиск их решения. Его отличительная способность – описание проблемной ситуации на основе реальных фактов, случаев, которые можно перевести из статуса «жизненной ситуации» в статус задачи, и затем решать с последующей рефлексией хода и ресурсов решения.

В ходе выполнения кейса студенты должны ознакомиться с учебными материалами, проанализировать конкретную ситуацию, разобраться в сути проблем, предложить возможные решения и выбрать лучшее из них. Кейсы базируются на реальном фактическом материале или же приближены к реальной ситуации.

Студентам предлагают осмыслить реальную жизненную ситуацию, описание которой одновременно отражает не только какую-либо практическую проблему, но и актуализирует определенный комплекс знаний, который необходимо усвоить при разрешении данной проблемы. При этом сама проблема не имеет однозначных решений.

Предложенные кейсы (материалы) отвечают следующим условиям:

- сформулирована актуальная проблема, которую можно обсуждать и которая не имеет однозначного решения;
- соответствие содержания поставленным образовательным задачам и теме, в рамках которого он предлагается;
- присутствие достаточного количества информации для проведения анализа и нахождения путей решения исследовательской проблемы;
- отсутствие авторской оценки проблемы;
- наличие реально существующей группы людей, организации, на основе которой разработана ситуация;
- определенная хронология событий, временные рамки,
- наличие реальной проблемы, конфликта,
- ситуация представлена в «событийном» стиле, где отражены не только события, но и персонажи, их действия, поступки;
- действие, разворачивающееся в кейсе, содержит интригу.

Кейс выполняется индивидуально (или в малой группе). Результаты работы представляются в виде письменного отчета (или устного выступления), включающего ответы на поставленные вопросы. Оценивается грамотное, логически последовательное изложение, знание специальной терминологии, умение на практических примерах показать действие теории.

Если работа с кейсом предполагает письменный отчет, содержащий расчеты, выводы, необходимо четко определить требования к форме и объему отчета. Если предполагается выступление с презентацией, необходимо разъяснить основные требования к ее структуре, объему, стилю оформления.

Подведение итогов практикума по решению кейсов и оглашение баллов, набранных студентами, осуществляется преподавателем по предложенной шкале.

### **Методические рекомендации по оцениванию доклада**

Подготовка научного доклада является одной из форм самостоятельной работы студентов и основой для вовлечения студентов в активную научную работу. Цель научного доклада – развитие у студентов навыков аналитической работы с научной

литературой, анализа дискуссионных научных позиций, аргументации собственных научных взглядов. Подготовка научных докладов также развивает творческий научный потенциал студентов.

Перед началом работы по написанию научного доклада студенту необходимо согласовать с преподавателем следующие моменты:

- тема научного доклада,
- структура доклада,
- список литературы, а также обсудить ключевые вопросы, которые должны быть раскрыты в докладе.

Доклад представляется в письменной форме. Важной составной частью работы над научным докладом является его презентация и публичное обсуждение. На семинарском занятии студент выступает с презентацией своего научного доклада. По итогам презентации студенты группы задают докладчику вопросы. На презентацию научного доклада отводится 10 – 15 минут. Общая оценка за подготовленный научный доклад учитывает содержательную часть, презентацию, ответы на вопросы.

Требования к оформлению доклада:

1. шрифт — Times New Roman, размер шрифта — 14, межстрочный интервал — 1,5, размер полей — 2,5 см, отступ в начале абзаца — 1,25 см, форматирование по ширине);

2. листы доклады скреплены скоросшивателем;

3. на титульном листе указываются: наименование учебного заведения, название кафедры, наименование дисциплины, тема доклада, Ф.И.О. студента и научного руководителя;

4. структура доклада произвольна, обязательно наличие оглавления, введения (указываются цель и задачи), основной части, выводов автора, списка использованной литературы (не менее 5 позиций);

5. во «Введении» необходимо обосновать актуальность выбранной темы и состояние научной разработанности проблемы. Основная часть предполагает раскрытие сущности проблемы в рамках двух или трех глав. В заключении следует подвести итоги и сформулировать основные итоги научного исследования. Библиографию необходимо оформлять в соответствии с требованиями ГОСТ 7.1-2003 Страницы нумеруются;

6. объем работы согласовывается с преподавателем. В конце работы ставится дата ее выполнения и подпись студента, выполнившего работу.

### **Методические указания по выполнению практических заданий**

Практическое задание по дисциплине является формой контроля качества усвоения дисциплины. Целью практического задания является закрепление теоретических знаний студентов, проверка умения увязывать теоретические положения с практическим анализом реальных ситуаций. Практическое задание должно быть выполнено в полном объеме и аккуратно оформлено. Практическое задание состоит из ответов на вопросы и решения задач по темам курса. Решая задачу, студент должен дать пояснения, из которых должна быть видна логика его рассуждений. Если условием задачи предусмотрено построение графика или заполнение таблицы, то под таблицей или графиком описываются основные этапы построения графика или заполнения таблицы. Прежде чем решать предложенные задания, определите, к какой теме курса они относятся. Внимательно прочитайте соответствующий раздел учебника (список основной литературы), а также соответствующий раздаточный материал об основных понятиях и категориях темы.



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

### **6.1. Основная литература:**

1. Абрамова М.А. Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики. Учебник для магистратуры М.:Юрайт, 2016. <https://www.biblio-online.ru/book/5F5CE8BC-ABBC-41B7-9D11-C54E93D56C87>
2. Парусимова Н.И. Денежно-кредитное регулирование [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Н.И. Парусимова, К.Ж. Садвокасова— Электрон. текстовые данные.— Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2016.— 183 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/69897.html>.— ЭБС «IPRbooks»
3. Розанова, Н. М. Денежно-кредитная политика : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Н. М. Розанова. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 410 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00939-2. <https://www.biblio-online.ru/book/842B990A-BD54-4902-8336-356CD98F7D12>

### **6.2. Дополнительная литература:**

1. Мельников А.А., Государственное регулирование экономики, М.: Евразийский открытый институт, 2010, <http://www.iprbookshop.ru/10649.html>
2. Мишкин Фредерик Ф., Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков, М.: ИНФРА-М, 2012, [http://shfm.rane.ru/sites/default/files/books/mishkin\\_ekonomicheskaya\\_teoriya\\_deneg.pdf](http://shfm.rane.ru/sites/default/files/books/mishkin_ekonomicheskaya_teoriya_deneg.pdf)
3. Смирнов А.Д. (2005). Монетизация государственного долга. Изд. ГУ ВШЭ, Москва. ред. В. И. Кушлин Государственное регулирование рыночной экономики. -- М.: РАНХиГС, 2010
4. Buckle, M. and Thompson, J. (2002) The U.K. Financial System. Theory and Practice. 3d edition. Manchester University Press, Manchester.

### **6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы:**

**Раздаточный материал на каждое занятие**

**Рекомендуемая литература для самостоятельной работы:**

1. Миллер Р., Ван Хус Д. Современная теория денег и банковского дела. М., 2003.
2. Cuthbertson, K. and Nitzsce, D. (2002). Financial Engineering. Derivatives and Risk Management. , John Wiley & Sons, Chichester, Sussex, England.
3. Mantegna, R., Stanley, H.E. (2000) An Introduction to Econophysics. Correlations and Complexity in Finance. Cambridge University Press.
4. The New Palgrave Dictionary of Money and Finance (1994). Eatwell, J. et al, eds. London.
5. Downes, J. and Goodman, J., E. (2003). Dictionary of Finance and Investment Terms. Barron's, New York.
6. Nolan, J. (2005) Stable Distributions: Models for Heavy Tailed Data. American University.

### **6.4. Интернет-ресурсы**

1. Financial Times. [www.ft.com](http://www.ft.com).
2. The Wall Street Journal. [www.wsj.com](http://www.wsj.com).
3. The Economist. [www.economist.com](http://www.economist.com).

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

Занятия проводятся в учебных аудиториях, оснащенных рабочим местом преподавателя (стол, стул, кафедра), рабочими местами студентов (столы, стулья) по количеству студентов, доской меловой или белой для написания маркерами или флипчартом для бумаги большого формата, маркерами (красный, черный, зеленый, синий), губкой для досок, оборудованием для показа презентаций и слайдов (компьютер, проектор, экран).

Используется следующее программное обеспечение:

Microsoft Windows 10 LTSC 1607

Количество 2607

Правообладатель Microsoft Corporation

Дата покупки / продления 06.12.2016

Контракт 59/07-16/0373100037616000052-0008121-03

Продавец ООО «ЛАНИТ-Интеграция»

Покупатель РАНХиГС

Дата окончания 31.12.2017

Срок подписки 1 год / 3 года

Microsoft Office Professional 2016

Количество 2607

Правообладатель Microsoft Corporation

Дата покупки / продления 06.12.2016

Контракт 59/07-16/0373100037616000052-0008121-03

Продавец ООО «ЛАНИТ-Интеграция»

Покупатель РАНХиГС

Дата окончания 31.12.2017

Срок подписки 1 год / 3 года

Acrobat Professional Academic Edition License Russian  
Multiple Platforms (Adobe, 65258631AE01A00)

Количество 50

Правообладатель Adobe

Дата покупки / продления 03.04.2017

Контракт #15/08-17

Продавец SoftLine

Покупатель РАНХиГС

Дата окончания 03.04.2018