



МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«Казанский государственный аграрный университет»
(ФГБОУ ВО Казанский ГАУ)

Институт экономики

Кафедра бухгалтерского учета и аудита

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебно-
воспитательной работе, проф.
Б.Г. Зиганшин
«21» мая 2020 г.



ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНО-КРЕДИТНЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ОТНОШЕНИЯ»
(приложение к рабочей программе дисциплины)

Направленность (профиль) подготовки
«Финансовое управление в коммерческих организациях
и муниципальных образованиях»

Уровень
бакалавриата

Форма обучения
Очная, заочная

Год поступления обучающихся: 2020

Казань – 2020

Составитель: Исхаков Альберт Тагирович, к.э.н., доцент

Фонд оценочных средств обсужден и одобрен на заседании кафедры бухгалтерского учета и аудита «28» апреля 2018 года (протокол №12)

ВрИО заведующего кафедрой, д.э.н. профессор  Закирова А.Р.

Рассмотрена и одобрена на заседании методической комиссии Института экономики «12» мая 2020 г. (протокол №11)

Пред. метод. комиссии, к.э.н., доцент  Гатина Ф.Ф.

Согласовано:
Директор Института экономики,
к.э.н., доцент

 Низамутдинов М.М.

Протокол ученого совета Института экономики №9 от «12» мая 2020 г.

**1. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ,
СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ**

В результате освоения ОПОП бакалавриата по направлению обучения 38.03.01 «Экономика», обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения»:

Код компетенции	Содержание компетенций (в соответствии с ФГОС ВО)	Результаты освоения образовательной программы
ПК-22	Способность применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля (3 этап)	Знать: - нормы, регулирующие бюджетные, отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля - нормы, регулирующие налоговые, отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля - нормы, регулирующие валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля Уметь: - применять и соблюдать нормы, регулирующие бюджетные отношения на практике - применять и соблюдать нормы, регулирующие налоговые отношения на практике - применять и соблюдать нормы, регулирующие валютные отношения на практике Владеть: - навыками практического применения в профессиональной деятельности норм регулирующие бюджетные отношения на практике - навыками практического применения в профессиональной деятельности норм регулирующие налоговые отношения на практике - навыками практического применения в профессиональной деятельности норм регулирующие валютные отношения на практике

Таблица 1.2 – Этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы по направлению подготовки 38.03.01 Экономика направленность (профиль) подготовки «Финансы и кредит»)

Наименование дисциплин-ны	Общекультурные компетенции (ОК)						Общепрофессиональные компетенции (ОПК)						Профессиональные компетенции (ПК)																							
	ОК 1			ОК 2			ОК ...			ОПК 1			ОПК 2			ОПК 3			ПК 1			ПК ...			ПК 20			ПК- 21			ПК 22			ПК ...		
Этапы формирования компетенций	1 этап	2 этап	3 этап	1 этап	2 этап	3 этап	1 этап	2 этап	3 этап	1 этап	2 этап	3 этап	1 этап	2 этап	3 этап	1 этап	2 этап	3 этап	1 этап	2 этап	3 этап	1 этап	2 этап	3 этап	1 этап	2 этап	3 этап	1 этап	2 этап	3 этап	1 этап	2 этап	3 этап	1 этап	2 этап	3 этап
Международные валютно-кредитные																																				

Примечание: В качестве этапов формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы указываются семестры курсы у бакалавров.

Этапы формирования компетенций	Курсы
1 этап	Дисциплины (модули) 1-2 курсов, учебная практика
2 этап	Дисциплины (модули) 3 курса, производственная практика
3 этап	Дисциплины (модули) 4 курса, преддипломная практика и государственная итоговая аттестация

**2. ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ НА РАЗЛИЧНЫХ ЭТАПАХ ИХ
ФОРМИРОВАНИЯ, ОПИСАНИЕ ШКАЛ ОЦЕНИВАНИЯ**

Таблица 2.1 – Показатели и критерии определения уровня сформированности компетенций

Код компетенции	Формулировка компетенции	Планируемые результаты освоения компетенций	Критерии и показатели результатов обучения по уровням освоения материала			
			Неудовлетворительно	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
ПК-22	Способность применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля	Знать: - нормы, регулирующие бюджетные, отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля - нормы, регулирующие налоговые, отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля - нормы, регулирующие валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля	- некоторые нормы финансового права	- нормы, регулирующие налоговые, отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля	- нормы, регулирующие бюджетные, отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля - нормы, регулирующие налоговые, отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля	- нормы, регулирующие бюджетные, отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля - нормы, регулирующие налоговые, отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля - нормы, регулирующие валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля
		Уметь:	- соблюдать	- применять и	- применять и	- применять и

		- применять и соблюдать нормы, регулирующие бюджетные отношения на практике - применять и соблюдать нормы, регулирующие налоговые отношения на практике - применять и соблюдать нормы, регулирующие валютные отношения на практике	нормы, регулирующие налоговые отношения на практике	соблюдать нормы, регулирующие налоговые отношения на практике	соблюдать нормы, регулирующие налоговые отношения на практике - применять и соблюдать нормы, регулирующие валютные отношения на практике	соблюдать нормы, регулирующие бюджетные отношения на практике - применять и соблюдать нормы, регулирующие налоговые отношения на практике - применять и соблюдать нормы, регулирующие валютные отношения на практике
		Владеть: - навыками практического применения в профессиональной деятельности норм регулирующие бюджетные отношения на практике - навыками практического применения в профессиональной деятельности норм регулирующие	- навыками практического применения норм регулирующие валютные отношения на практике	- навыками практического применения в профессиональной деятельности норм регулирующие валютные отношения на практике	- навыками практического применения в профессиональной деятельности норм регулирующие налоговые отношения на практике - навыками практического применения в профессиональной деятельности норм регулирующие валютные	- навыками практического применения в профессиональной деятельности норм регулирующие бюджетные отношения на практике - навыками практического применения в профессиональной деятельности норм регулирующие налоговые

		налоговые отношения на практике - навыками практического применения в профессиональной деятельности норм регулирующие валютные отношения на практике			отношения на практике	отношения на практике - навыками практического применения в профессиональной деятельности норм регулирующие валютные отношения на практике
--	--	---	--	--	--------------------------	--

Описание шкалы оценивания

1. Оценка «неудовлетворительно» ставится студенту, не овладевшему ни одним из элементов компетенции, т.е. обнаружившему существенные пробелы в знании основного программного материала по дисциплине, допустившему принципиальные ошибки при применении теоретических знаний, которые не позволяют ему продолжить обучение или приступить к практической деятельности без дополнительной подготовки по данной дисциплине.

2. Оценка «удовлетворительно» ставится студенту, овладевшему элементами компетенции «знать», т.е. проявившему знания основного программного материала по дисциплине в объеме, необходимом для последующего обучения и предстоящей практической деятельности, знакомому с основной рекомендованной литературой, допустившему неточности в ответе на экзамене, но в основном обладающему необходимыми знаниями для их устранения при корректировке со стороны экзаменатора.

3. Оценка «хорошо» ставится студенту, овладевшему элементами компетенции «знать» и «уметь», проявившему полное знание программного материала по дисциплине, освоившему основную рекомендованную литературу, обнаружившему стабильный характер знаний и умений и способному к их самостоятельному применению и обновлению в ходе последующего обучения и практической деятельности.

4. Оценка «отлично» ставится студенту, овладевшему элементами компетенции «знать», «уметь» и «владеть», проявившему всесторонние и глубокие знания программного материала по дисциплине, освоившему основную и дополнительную литературу, обнаружившему творческие способности в понимании, изложении и практическом использовании усвоенных знаний.

5. Оценка «зачтено» соответствует критериям оценок от «отлично» до «удовлетворительно».

6. Оценка «не зачтено» соответствует критерию оценки «неудовлетворительно».

**3. ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ ИЛИ ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ, НЕОБХОДИМЫЕ
ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ,
ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ
ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ**

Вопросы к экзамену в тестовой форме

1. Перечислите ключевые характеристики эффективной международной валютной системы. Существующая система удовлетворяет этим требованиям?
2. Когда впервые сформирована мировая валютная система, каковы ее структурные принципы?
3. Что общего и в чем различия Парижской и Генуэзской валютных систем?
4. Перечислите основные проблемы, существующие в Бреттон-Вудской системе. Каковы ее основные структурные принципы?
5. Назовите основные причины и формы проявления кризиса Бреттон-Вудской валютной системы.
6. Какие проблемы есть в существующей Ямайской системе?
7. В чем отличие Европейской валютной системы от Ямайской?
8. Почему СПЗ часто называют “бумажное золото”? Какую роль они играют в существующей валютной системе?
9. Объясните механизм котировки СПЗ? В чем общие черты и различия СПЗ и ЭКЮ?
10. Что такое источник финансовых фондов для МВФ? Что является основой для определения вклада страны? Какая страна имеет самый большой вклад в МВФ?
11. Перечислите первичные цели Международного валютного фонда. Они изменились?
12. Почему зона целевых пределов содержит как наилучший, так и наихудший гибкий и фиксированный валютный курс?
13. Зона целевых пределов будет работать, если есть согласование экономической политики среди стран-участников. С другой стороны, если существует эффективное согласование денежной и фискальной политики среди стран участников, то нет необходимости для зоны целевых пределов! Какова логика такой формулировки?
14. В чем сходство и в чем различие между золотым стандартом и мировым центральным банком?
15. Используя термины валюта, мировое хозяйство, международный обмен результатами деятельности, резиденты, нерезиденты, дайте определение международным валютным отношениям.
16. Назовите основные отличия Парижской, Генуэзской, Бреттон-Вудской и Ямайской валютных систем.
17. Назовите основные элементы и механизмы мировой валютной системы.
18. Что такое резервная валюта? Назовите валюты, выполняющие роль резервных в системах, названных в п.10.
19. Поясните понятие конвертируемости валюты. Каковы условия полной конвертируемости?
20. Назовите разновидности частичной конвертируемости валют. Каковы пути достижения полной конвертируемости?
21. Каковы проблемы создания, достижения и перспективы Европейского экономического и валютного союза?
22. Каковы проблемы и перспективы российско-белорусской валютной интеграции?
23. К концу 1990 г. не существовало никаких срочных (форвардных) котировок мексиканского песо, так же, как и котировок фьючерсов и опционов. Существует ли та же самая ситуация сегодня? Почему «да» или почему «нет»?
24. Зачем правительство Мексики установило контролируемый валютный рынок, и чем этот рынок отличался от свободного рынка?

25. Какие, по вашему мнению, проблемы вы испытывали бы как деловой человек, пытаясь действовать на двух разных валютных рынках?
26. Какими приемами мексиканское правительство пыталось регулировать в прошлом доступ к иностранной валюте?
27. Поясните основные мотивы привязки курса песо к курсу доллара США. Каковы ключевые подходы к достижению успеха в попытках такого рода?
28. Каким образом мировой финансовый кризис и дефолт в России отразились на финансовой ситуации в Мексике?
29. Какие меры предприняло мексиканское правительство для поддержания курса песо во время мирового финансового кризиса 1998 года? Насколько эти меры были адекватны?
30. Как Вы оцениваете положение мексиканского песо и валютную политику мексиканского правительства в начале XXI века?
31. В чем заключаются проблемы стабильности курса национальной валюты? Какие меры, начиная с 70-х годов и по настоящее время, предпринимает мексиканское правительство для стабилизации курса песо?
32. Какая валюта в обменной операции является базовой, а какая котируемой?
- 33.. Может ли курс аск стать ниже курса бид?
34. Какая разница между форвардным, фьючерсным рынком и рынком опционов?
35. Предположим, что США имеют дефицит текущего счета в платежном балансе с Японией. Что случится со spot курсом доллара и дефицитом текущего счета, если произойдет уменьшение японских инвестиций в США? (для ответа используйте валютный рынок)
36. Объясните разницу между номинальным курсом валют и курсом валют по паритету покупательной способности валюты (PPP). Какие цели имеет каждый?
37. Существование нисходящей кривой предложения иностранной валюты является достаточным условием для формирования нестабильного равновесного положения на рынке иностранной валюты. Оцените справедливость этого утверждения.
38. Считаете ли вы как потребитель, что существует большой временной разрыв между моментом, когда происходит изменение цены импортируемого товара в вашей потребительской корзине, и моментом вашей реакции (если она вообще есть) на это изменение цены?
- Аргументируйте свой ответ. Если ваше время на реакцию разделяют все потребители импорта, то какое значение это имеет для влияния на изменение ценности валюты на текущий счет платежного баланса в краткосрочном периоде? Объясните подробно.
39. Иногда выдвигается обвинение, что некоторые страны произвольно повышают активное сальдо текущего счета посредством удерживания своей валюты на слишком низком уровне, то есть вмешательство центрального банка на валютный рынок поддерживает валюту на уровне ниже равновесного курса, определяемого свободным рынком. Как такое поведение повлияло бы на экспорт и импорт страны? Какое предположение делается относительно эластичности спроса при выдвижении обвинения в произвольном повышении активного сальдо? Объясните подробно.
40. В чем различие равновесия на стабильном и на нестабильном рынке? Всегда ли нисходящая кривая предложения приводит к рыночной нестабильности? Почему?
41. Какое условие требуется для достижения стабильности на рынке иностранной валюты, если и внутреннее, и иностранное предложение товаров бесконечно эластично?
42. Как обесценивание влияет на текущий счет платежного баланса?
43. Объясните, почему производители и потребители по-разному реагируют на изменения обменного курса в краткосрочном и долгосрочном периодах?
44. Какое влияние может оказать запоздалая реакция потребителя/производителя на изменение валютного курса на текущий счет платежного баланса?

45. Как снижение спроса на иностранную валюту влияет на предложение страной золота при золотом стандарте? Почему?
46. Какие действия может предпринять импортер для управления риском, если контракт подписан в валюте страны-экспортера?
47. Покажите связь между спот курсом и форвардным курсом в терминах премия и дисконт. Обсудите механизм, приводящий спот рынок валюты, форвардный рынок валюты и денежные рынки двух стран в равновесие при финансовых потоках между странами.
48. Дайте определение понятию международная торговля и перечислите проблемы, с которыми сталкиваются предприятия при выполнении операций международной торговли.
49. Почему банки играют важную роль в финансировании внешнеторговых операций?
50. Проанализируйте алгоритм платежа по импортной операции в национальной валюте при банковском переводе.
51. Проанализируйте алгоритм платежа по импортной операции в иностранной валюте при банковском переводе.
52. Дайте характеристику способа перечисления средств с использованием банковского чека.
53. Опишите способ перечисления средств с использованием:
- а) срочной тратты;
 - б) документарной тратты (переводной вексель).
54. Изложите процедуру документарного аккредитива:
- а) отзывного аккредитива;
 - б) безотзывного неподтвержденного аккредитива;
 - в) безотзывного подтвержденного аккредитива.
55. Назовите различные виды документарного аккредитива и условия их использования.
56. Изложите процедуру документарного инкассо, преимущества и недостатки документарного инкассо.
57. Обсудите преимущества и недостатки различных форм международных расчетов с точки зрения экспортера и импортера.
58. Проанализируйте механизм операции «экспортный факторинг».
59. Обсудите различные варианты факторинга.
60. Как Вы понимаете схему осуществления форфейтинга? Назовите преимущества и недостатки форфейтинга.
61. Сравните экспортный форфейтинг и экспортный факторинг и найдите различия между ними.
62. Назовите основные виды балансов международных расчетов и охарактеризуйте каждый из них.
63. Что отражает платежный баланс государства? Почему платежный баланс всегда находится в равновесии?
64. В чем разница между балансом текущих операций и торговым балансом?
65. Почему баланс услуг некоммерческих платежей называется балансом «невидимых» операций?
66. Что такое расчетный баланс? Как он связан с платежным балансом?
67. Для чего и почему в платежном балансе выделена статья «Ошибки и пропуски»?
68. Перечислите правила, которые применяются при составлении платежного баланса. На каком счету и как в платежном балансе будет отражен экспорт пшеницы? Покупка акций иностранной компании?
69. Что позволяет анализировать классификация стран по фазам развития платежного баланса?
70. Назовите и охарактеризуйте методы регулирования платежного баланса.
71. Каковы методы покрытия дефицита платежного баланса?

72. Имеет ли смысл инвестировать за границу, если процентные ставки там меньше, чем дома? Если да, то когда и почему?
73. Что такое линия паритета защищенного процентного арбитража?
74. Как Вы понимаете, утверждение «Связь между спот рынком, форвардным рынком и финансовыми рынками, которые создают состояние равновесия, достигается через обеспеченный процентный арбитраж».
75. Что Вы можете сказать о движении финансовых инвестиций между странами:
- а) разница по процентным ставкам больше, чем ставка своп;
 - б) разница по процентным ставкам меньше, чем ставка своп.
76. Прокомментируйте утверждение «Международные финансовые рынки находятся в равновесии, когда различия в ставках процента между двумя странами равны премии валютного рынка при отсутствии транзакционных затрат». Возможные точки равновесия изобразите графически.
77. Поясните и прокомментируйте феномен «триллемы денежно-кредитной политики». Какую роль управлению движением капитала отводят авторы концепции для разрешения названного противоречия?
78. Изложите и прокомментируйте теорию «второго лучшего». Поясните, в чем заключается смысл организации контроля над движением капитала с точки зрения теории второго лучшего?
79. Кто в международном кредите выступает в качестве кредиторов и заёмщиков? Дайте развернутый ответ.
80. Как вы понимаете условие срочности, возвратности, уплаты процента в условиях существования национального законодательства?
81. Какими законодательными актами регламентируется международный кредит в РФ?
82. Как связан международный кредит с такими экономическими категориями как: прибыль, цена, валютный курс, платежный баланс? Приведите примеры.
83. Проанализируйте формы международного кредита по назначению.
84. Проанализируйте формы международного кредита по технике предоставления.
85. Изложите положения закона РФ «О валютном регулировании и валютном контроле», относящиеся к международным кредитным отношениям.
86. Что такое стоимость кредита?
87. Назовите элементы стоимости кредита.
88. Перечислите факторы, определяющие размер процентной ставки по международному кредиту.
89. Изложите характеристику государственного регулирования международных кредитных отношений.
90. Изложите характеристику форм межгосударственного регулирования международного кредита.
91. Что отличает овердрафт от обычного кредита?
92. Проведите аналогию между международными рынками капиталов и международными товарными рынками. Обсудите следующие экономические категории: спрос, предложение, эластичность спроса, цена, ставка процента/доходность актива.
93. Опишите эволюцию финансовых рынков. Чем вызвано появление новых методов финансирования?
94. Дайте характеристику рынка еврооблигаций. Процентные ставки, котировка, организация выпуска еврооблигаций.
95. Назовите причины развития рынка еврооблигаций.

96. Назовите основные этапы осуществления эмиссии еврооблигаций.
97. Почему существует большое количество видов еврооблигаций. Назовите их и различия между ними.
98. Изложите характеристику рынка «классических» кредитных услуг. Виды еврокредитов.
99. Назовите и проанализируйте различия между рынком еврокредитов и еврооблигаций.
100. Международные рынки еврооблигаций: спрос, предложение. Назовите основные виды еврокредитов и дайте их характеристику:
- а) синдикативные еврокредиты;
 - б) еврокредиты с оговоркой о валютном опционе.
101. Сформулируйте различия между еврокредитами и еврооблигациями.
102. Какие ценные бумаги относятся к краткосрочным ценным евробумагам?
103. Как Вы понимаете процедуру эмиссии евроакций? Почему увеличились объемы эмиссий евроакций?
104. Изложите современную сущность рынка драгоценных металлов и обсудите, в чем заключаются его существенные особенности? Что означает приставка «Локо» в названии основных центров торговли золотом?
105. Поясните, каким образом двойкий статус золота влияет на деятельность мировых рынков золота?
106. Изложите и обсудите основные факторы, влияющие на цену золота.
107. Назовите основные центры мировой торговли драгоценными металлами, поясните организационную структуру золотых рынков, их разновидности.
108. Изложите и поясните, какие существенные конкурентные преимущества имеет Россия на мировом рынке золота перед другими золотодобывающими государствами? Какое место в мире занимает Россия по его добыче? Кто является основными конкурентами России на мировом рынке золота?
109. Сравните и проанализируйте современное состояние рынков золота, серебра и платиноидов. Каковы тенденции конъюнктуры этих рынков?
110. Предложите различные способы инвестирования средств в драгоценные металлы. Сформулируйте Ваши рекомендации для инвестора по поводу более эффективного вложения средств на этих рынках и рынках ценных бумаг предприятий по добыче и производству драгоценных металлов в настоящее время.
111. Изложите систему рисков, возникающих у участников рынка драгоценных металлов. Проанализируйте существующие инструменты хеджирования на данном рынке, изложите слабые и сильные стороны каждого из инструментов.
112. Почему предприятие нуждается в источниках финансирования своих операций в иностранной валюте?
113. Изложите основные черты еврооблигационных займов как источника финансирования деятельности предприятия: общая сумма, срок погашения, процентные ставки, комиссионные, котировка.
114. Назовите банковские инструменты, которые корпоративные заёмщики могут использовать на международных финансовых рынках для обеспечения гарантии эмиссий краткосрочных ценных бумаг:
- а) «классические кредитные услуги»;
 - б) новые кредитные услуги.
115. Изложите основные черты еврокредитов как источников финансирования деятельности предприятия: сумма кредитов, сроки, процентные ставки; комиссионные; используемая валюта; доступ к средствам; право на досрочное погашение.
116. Сформулируйте задачу займов на международном финансовом рынке как задачу математического программирования.

117. Сформулируйте задачу о размещении (инвестировании) иностранной валюты, которая является излишней на определенный период, в виде задачи математического программирования.

118. Изложите характеристику основных инструментов краткосрочных вложений:

- а) банковские депозиты до востребования;
- б) срочные банковские депозиты;
- в) срочные депозиты в финансовых организациях (помимо банков);
- г) государственные казначейские билеты;
- д) депозитные сертификаты в евровалюте;
- е) ссуды другим компаниям.

119. Что такое реальная процентная ставка? Приведите пример определения реальной процентной ставки.

120. Изложите содержание вероятностного подхода при принятии решения об инвестициях в иностранные ценные бумаги.

Вопросы к экзамену в устной форме

1. Изложите общую схему управления валютными рисками. Что Вы понимаете под валютной позицией по сделке, консолидированной валютной позиции, валютной экономической позиции?

2. Подробно опишите валютный риск по сделке. Как он подсчитывается?

3. Подробно опишите консолидированный валютный риск. Как он подсчитывается?

4. Подробно опишите валютный экономический риск. Как он подсчитывается?

5. Изложите следующие способы решения проблемы валютного риска:

- а) непокрытые валютные риски;
- б) стопроцентное хеджирование валютных рисков;
- в) избирательное хеджирование валютных рисков.

При каких условиях наиболее целесообразно использовать каждый из них?

6. Назовите внутренние способы покрытия валютного риска. Почему внутренние способы покрытия валютного риска не обеспечивают покрытия всех валютных позиций?

7. Изложите классический способ покрытия валютного риска на срочном валютном рынке:

- а) импортер покупает ту валюту на срочном валютном рынке на срок, которую он должен поставщику;
- б) экспортер продает на срочном валютном рынке ту валюту, которую он предполагает получить от своего иностранного покупателя.

8. Как Вы понимаете выражение:

- а) импортер покрывает свою короткую валютную позицию длинной позицией на валютном рынке;
- в) экспортер обеспечивает покрытие своей длинной валютной позиции короткой на валютном рынке.

9. Как подсчитывается стоимость покрытия на срочном валютном рынке при использовании хеджирования.

10. Покажите использование арбитража срочных позиций на следующем примере: у российской компании есть дебиторская задолженность в 750 000

EUR со сроком погашения в течение 3-х месяцев и кредиторская задолженность в 500 000 USD со сроком выплаты за 6 месяцев. Может ли российская компания извлечь доход?

11. Дайте характеристику краткосрочной ссуды в иностранной валюте банка как формы финансирования и способа покрытия валютного риска для экспортера. Изложите преимущества и ограничения такой формы страхования валютного риска.

12. Изложите механизм валютной операции «своп» как форму страхования валютного риска. Как определяется стоимость операции «своп»? Какие преимущества и ограничения у валютного «свопа»?
13. Перечислите организации различных стран, созданные для страхования экспортных рисков. Назовите преимущества и недостатки обращения к страховым организациям.
14. Рассмотрите хеджирование экспортных поставок на рынке валютных фьючерсов. Операции осуществляются на фьючерсной бирже Чикаго. Экспортер является резидентом/нерезидентом США.
15. Рассмотрите хеджирование импортных поставок на рынке валютных фьючерсов. Импортер - резидент/нерезидент США.
16. Расскажите о валютном опционе, позволяющем покрыть валютный риск. Виды опционов, характеристики опционных контрактов, стоимость валютного опциона.
17. Изложите способ покрытия валютного риска на биржевом опционном рынке IMM (Чикаго) для экспортера-нерезидента США): российский экспортер, ожидающий получение платежа в долларах через три месяца за экспортную поставку стального листа.
18. Изложите способ покрытия валютного риска на биржевом опционном рынке IMM (Чикаго) для импортера-нерезидента США): российский импортер должен осуществить платеж в долларах через шесть месяцев.
19. Как Вы понимаете выражение:
- а) «компания находится в длинной позиции по процентной ставке»?
 - б) «компания находится в короткой позиции по процентной ставке»?
20. Изложите основные особенности следующих способов управления рисками процентных ставок:
- а) политика «непокрытия»;
 - б) политика системного покрытия;
 - в) политика выборочного покрытия.
21. Изложите характеристику фьючерсного контракта по процентным ставкам (future rate agreements – FRA) как способа покрытия рисков процентных ставок на внебиржевом рынке. Назовите преимущества и недостатки FRA.
22. Изложите характеристику срочных сделок по процентным ставкам (Forward/ Forward – F/F) как способа покрытия рисков процентных ставок на внебиржевом рынке. Назовите различия между FRA и F/F.
23. Как используется сделка «Верхний предел процентных ставок (caps)» для покрытия рисков процентных ставок? Приведите пример, назовите преимущества и недостатки «caps».
24. Как используется сделка «Нижний предел процентных ставок (floors)» для покрытия рисков процентных ставок? Приведите пример, назовите преимущества и недостатки «floors».
25. Проведите сравнительный анализ опционов по процентным ставкам и опционам по разнице между ставками (опцион по фьючерсам по процентным ставкам):
- а) опцион по процентным ставкам для заемщика;
 - б) опцион по процентным ставкам для вкладчика;
 - в) опцион по фьючерсам и процентным ставкам для займов;
 - г) опцион по фьючерсам и процентным ставкам для вложений.
26. Дайте характеристику механизма операции «swar» (обмен процентными ставками): роль посредника, валюты операции, преимущества, недостатки, пример «swaps» по процентным ставкам и валютный «swaps».
27. Назовите рынки фьючерсных контрактов по процентным ставкам в разных странах. Поясните, как они используются для покрытия риска процентных ставок.
28. Изложите хеджирование на рынках фьючерсов по процентным ставкам:

принципы хеджирования, приведите пример хеджирования.

29. Что такое опционные контракты по процентным ставкам: типы опционов, европейский и американский стиль опционов, реализация опциона?

30. Как определяется цена (премия) опциона по процентным ставкам, состоящая из двух элементов:

- а) внутренней (действительной) стоимости;
- б) временной

Варианты заданий для интерактивных занятий и самостоятельной работы

Студенту необходимо научиться работать на лекциях, на практических занятиях и организовывать самостоятельную внеаудиторную деятельность.

Самостоятельная работа студента начинается с внимательного ознакомления с содержанием учебного курса. Изучение каждой темы следует начинать с внимательного изучения вопросов к теме. Они ориентируют студента, показывают, что он должен знать по данной теме.

В процессе подготовки к занятиям необходимо воспользоваться материалами учебно-методического комплекса дисциплины.

Важнейшей особенностью обучения в высшей школе является высокий уровень самостоятельности студентов в ходе образовательного процесса. Эффективность самостоятельной работы зависит от таких факторов как:

- уровень мотивации студентов к овладению конкретными знаниями и умениями;
- наличие навыка самостоятельной работы, сформированного на предыдущих этапах обучения;
- наличие четких ориентиров самостоятельной работы.

Приступая к самостоятельной работе, необходимо получить следующую информацию:

- цель изучения конкретного учебного материала;
- место изучаемого материала в системе знаний, необходимых для формирования специалиста;
- перечень знаний и умений, которыми должен овладеть студент;
- порядок изучения учебного материала;
- источники информации;
- наличие контрольных заданий;
- форма и способ фиксации результатов выполнения учебных заданий;
- сроки выполнения самостоятельной работы.

Эта информация представлена в учебно-методическом комплексе дисциплины.

При выполнении самостоятельной работы рекомендуется:

- записывать ключевые слова и основные термины,
- составлять словарь основных понятий,
- составлять таблицы, схемы, графики и т.д.
- писать краткие рефераты по изучаемой теме.

Следует выполнять рекомендуемые задания и решать задачи.

Результатом самостоятельной работы должна быть систематизация и структурирование учебного материала по изучаемой теме, включение его в уже имеющуюся у студента систему знаний.

Студент должен понимать, что самостоятельное овладение знаниями является главным, определяющим. Высшая школа создает для этого необходимые условия, помогает будущему высококвалифицированному специалисту овладеть технологией самостоятельного производства знаний.

Основными способами приобретения знаний, как известно, являются: чтение учебника и дополнительной литературы, рассказ и объяснение преподавателя, решение задач, поиск ответа на контрольные вопросы.

Известно, приобретение новых знаний идет в несколько этапов:

- знакомство;
- понимание, уяснение основных закономерностей строения и функционирования изучаемого объекта, выявление связей между его элементами и другими подобными объектами;
- фиксация новых знаний в системе имеющихся знаний;
- запоминание и последующее воспроизведение;
- использование полученных знаний для приобретения новых знаний, умений и навыков и т.д.

Работа с литературой

В самостоятельной работе студентам приходится использовать литературу различных видов: первоисточники, монографии, научные сборники, хрестоматии, учебники, учебные пособия, журналы и др. Изучение курса предполагает знакомство студентов с большим объемом научной и учебной литературой, что, в свою очередь, порождает необходимость выработки у них рационально-критического подхода к изучаемым источникам.

Чтобы разобраться в огромном объеме рекомендованных ему для изучения источников, студент, прежде всего, должен научиться правильно их читать. Правильное чтение рекомендованных источников предполагает следование нескольким полезным правилам.

1. Предварительный просмотр книги включает ознакомление с титульным листом книги, аннотацией, предисловием, оглавлением. При ознакомлении с оглавлением необходимо выделить разделы, главы, параграфы, представляющие для вас интерес, бегло их просмотреть, найти места, относящиеся к теме (абзацы, страницы, параграфы), и познакомиться с ними в общих чертах.

2. Быстрое чтение. Это следующий этап работы с книгой. Целью быстрого прочтения выделенных мест является определение того, что из прочитанного вами в том или ином фрагменте текста представляет наибольшую ценность, к какому вопросу семинарского занятия, доклада, реферата имеет отношение информация и что с ней делать, как применить, чем дополнить.

3. Научный аппарат. Научные издания сопровождаются различными вспомогательными материалами - научным аппаратом, поэтому важно знать, из каких основных элементов он состоит, каковы его функции.

Знакомство с книгой лучше всего начинать с изучения аннотации - краткой характеристики книги, раскрывающей ее содержание. Аннотация помогает составить предварительное мнение о книге.

Глубже понять содержание книги позволяют вступительная статья, в которой дается оценка содержания книги, затрагиваемой в ней проблематики, содержится информация о биографии автора, высказываются полемические замечания, разъясняются отдельные положения книги, даются комментарии и т. д. Таким образом, вступительная статья помогает студенту сориентироваться в тексте работы, обратить внимание на её наиболее ценные и важные разделы. Далее необходимо ознакомиться с оглавлением, предисловием, послесловием;

Полезными элементами научного аппарата являются сноски, комментарии, таблицы, графики, списки литературы. Они не только иллюстрируют отдельные положения книги или статьи, но и сами по себе являются дополнительным источником информации для читателя.

4. Ведение записи прочитанного. Существует несколько форм ведения записей:

– **план (простой и развернутый)** - наиболее краткая форма записи прочитанного, представляющая собой перечень вопросов, рассматриваемых в книге или статье. Развернутый план представляет собой более подробную запись прочитанного, с детализацией отдельных положений и выводов, с выпиской определений, формул, статистических данных и т. д.;

– **тезисы** - кратко сформулированные положения основные положения книги, статьи. Как правило, тезисы составляются после предварительного знакомства с текстом источника, при его повторном прочтении. Они помогают запомнить и систематизировать информацию.

Составление конспектов

Большую роль в усвоении и повторении пройденного материала играет хороший конспект, содержащий основные идеи прочитанного в учебнике и услышанного в лекции. Конспект – это, по существу, набросок, развернутый план связного рассказа по основным вопросам темы. Конспект рассчитан и на зрительную память, причем текст конспекта нередко ассоциируется еще и с текстом учебника или записью лекции. Поэтому легче запоминается содержание конспектов, написанных разборчиво, с подчеркиванием или выделением ключевых понятий и определений.

Выполнение практических заданий (кейсов)

Одной из активных форм самостоятельной работы студента является практическое задание на определенную тему. В ходе работы над темой происходит изучение источников по теории и практике финансового анализа, знакомство с научной литературой. В процессе решения практических заданий открывается возможность научиться анализировать финансовые результаты хозяйственной деятельности, финансовое состояние предприятия, делать выводы и предложения по результатам проведенного анализа для принятия оптимального управленческого решения.

Практические задания (кейсы)

Задача 1. Предположим, что дочерняя фирма американской компании, расположенная во Франции, осуществляет годовые продажи в 1 млн. дол. с дневными условиями кредита. По ее оценкам, продажи увеличатся на 6% (60 тыс. дол.), если срок торгового кредита будет удлинён до 120 дней, а дополнительные издержки увеличены на 35 тыс. дол. Стоимость кредита для фирмы на 30 дней составляет 1%. Курс французского франка, по ожиданиям фирмы, будет снижаться в среднем на 0,5% каждые 30 дней против доллара.

Определите обоснованность либерализации условий кредита.

Задача 2. Швейцарская фирма «Инк.» поставяет в США товары производственного назначения. Валютный менеджер фирмы, ожидая платеж в 100.000 долларов США через шесть месяцев и опасаясь падения курса доллара, заключает форвардный контракт с банком на продажу долларов за швейцарские франки. Каков «справедливый» курс форвардного контракта и какую сумму в швейцарских франках получит экспортер через шесть месяцев, если:

USD/CHF = 1,5520-40;

шестимесячная евродолларовая ставка $r_{USD} = 6\frac{1}{4} - 6\frac{1}{2}$ процентов годовых;

шестимесячная ставка по швейцарскому франку $r_{CHF} = 3\frac{3}{4} - 4$ процентов годовых;

срок (t) форвардного контракта = 180 дней.

Задача 3. Ситуация из задачи 1, усложняется тем, что поставка товаров и соответственно платеж отложены на 2 месяца. Валютный менеджер фирмы решил продлить дату поставки валюты через своп. Предположим, ставка спот USD/CHF = 1,5055-60;

двухмесячная ставка своп (дисконт): 0,0060-55. Эта ставка своп основывается на разнице процентных ставок между USD и CHF примерно в $2\frac{1}{4}$ % годовых и вычисляется по формуле (6.7).

Рассчитайте, какую сумму получит от банка экспортер после обновления форварда?

Задача 4. Дата поставки форварда может быть также сокращена с помощью свопа, примерно так же, как обновление форварда. Например, швейцарская компания экспортер товаров в Германию, глобально застраховалась от риска изменения котировок валют на этот год продаж форвардом 3 млн. EUR с датой поставки в конце июня. В конце мая фирма уже имела от продажи около 1 млн. EUR с полученных платежей. Валютный менеджер фирмы желает использовать эту сумму евро для покрытия существующего контракта. Первоначальный форвардный контракт был заключен при ставке обмена EUR/CHF=1,5710. Предположим, спот ставка EUR/CHF=1,5689-95; 1-месячная ставка своп (дисконт/премия): -0,0001+0,0004. ставка своп основывается на разнице в процентных ставках около $\frac{1}{4}$ % в пользу швейцарского франка. Рассчитайте новую ставку обмена, а также сумму действительного платежа за 1 млн. евро после сокращения срока.

Задача 5. Предположим, в сентябре валютный управляющий американской фирмы-импортера знает, что он должен уплатить 50 млн. йен экспортеру в марте следующего года. Текущий обменный курс составляет \$0,009172 за йену (или 109,03 йены за доллар), поэтому предполагаемый размер платежа равен \$458600 (\$0,009172 * 50000000). Риск, с которым сталкивается импортер, если будет просто ожидать июня, состоит в том, что обменный курс изменится для него в невыгодном направлении – возможно, он повысится до \$0.01 за йену, в этом случае расходы импортера в долларах вырастут до \$500000 (\$0,01 * 50000000). Покажите действия валютного менеджера компании по хеджированию покупки иены с использованием валютных фьючерсов.

Задача 7. Компания А представляет собой британскую фирму, экспортирующую свою продукцию в Соединенные Штаты. Продукция компании А обычно продается за доллары США, так что для нее существует опасность падения курса доллара за период между датой продажи товара и датой получения платежа. Сегодня 1 марта, и компания А 1 июня ожидает поступления платежа в размере 5 млн. дол. от компании Б в Соединенных Штатах. 5 млн. дол. должны быть проданы за фунты стерлингов. Текущий курс спот фунта к доллару США составляет 1,9205; 3-месячный форвардный курс – 1,9010, а цена июньского фьючерсного контракта на фунты стерлинги на LIFFE –1,8848. 1 марта компания А имеет эффективную длинную позицию спот по долларам и короткую – по фунтам стерлингов. При курсе спот 1,9205, 5 млн. долл. равны 2603488,68 ф. ст.

Задача 8. Американский экспортер решил продать товары английскому импортеру на сумму 1 000 000 ф. ст., когда обменный курс составлял 1,90 долл./ф. ст. В то же самое время экспортер пришел на Филадельфийскую фондовую биржу и заключил опционное соглашение на продажу им фунтов стерлингов в обмен на доллары по курсу 1,90 долл./ф. ст., уплатив опционную премию в размере 25 000 долл. При получении 1 000 000 ф. ст. от импортера экспортер должен решить, реализовывать ли ему опцион?

Задача 9. Компании необходимо через 6 месяцев купить 100 тыс. \$. Текущий курс \$ - 31 руб. Компания заключает с Банком договор, в котором фиксируются курс \$ –32 руб., дата расчетов – через 6 месяцев, цена опциона – 1 % от объема валюты в 1 тыс. \$. Компания уплачивает цену опциона 1000 \$ и через 6 месяцев по установленному в договоре курсу 32 руб. имеет право купить у Банка 100 тыс. \$.

Задача 10. Компании, осуществляющей все расчеты в долларах, через 90 дней понадобится 1,000,000 евро для расчета со своими европейскими поставщиками. Допустим, сегодня спот-курс 1.2000. Компания может просто обменять доллары на евро через 3 месяца 1088 „{, но если курс станет, например, 1.3000, тогда компания понесет убытки, причем в случае более резкого изменения курса убытки могут быть значительными. Чтобы

предотвратить возможные потери, компания может приобрести валютный фьючерс с исполнением через 90 дней и ценой исполнения, скажем 1.2300 и быть уверенной, что через 3 месяца она заплатит 1,230,000 долларов за обмен вне зависимости от изменений курса, в нашем случае сэкономив на обмене 70,000 USD. Однако курс может снизиться, например, до 1.1800, тогда компания потеряет 50,000 USD, так как не сможет воспользоваться благоприятным смещением курса. Компания может вместо фьючерса приобрести опцион колл на покупку евро за доллары через 90 дней. Заплатив за этот опцион некоторую премию, например 30,000.

Задача 11. Предположим, что дата сделки FRA – понедельник 12 апреля 2005 года и что стороны соглашаются заключить 1*4 FRA на сумму \$ 1 млн. по ставке 6,25%. Таким образом, контрактная валюта – доллары США, контрактная сумма равна \$ 1 млн., а контрактная ставка – 6,25%. Предположим, что в дату фиксации рыночная ставка приняла значение 7%. Определите расчетную сумму по FRA.

Задача 12. В мае на лондонской бирже LIFFE (London International Future Exchange) декабрьские фьючерсы на трехмесячные казначейские векселя США котируются по цене 89.25, чему соответствует процентная ставка 10,75% годовых. Спекулянт ожидает, что к декабрю процентные ставки возрастут более, чем до 11 %. Предположим, спекулянт располагает суммой в 4000 долларов. Какие действия было бы логично ему предпринять для получения спекулятивной прибыли и каков будет результат этих действий, если к декабрю процентная ставка возрастет до 11,5%?

Задача 13. Компания планирует 10 апреля внести на депозит 10 000 000 долл. Опасаясь падения процентных ставок финансовый менеджер компании использует. В настоящее время 10 февраля текущая процентная ставка по 3-х месячным евродолларовым депозитам – 10% годовых. Июньские фьючерсные контракты на 3-х месячные евродолларовые депозиты котируются сейчас (февраль) по 90,5, что соответствует 9,5% годовых. Как и ожидалось, 10 апреля процентные ставки на евродоллары упали до 9% годовых, а цена июньских фьючерсов составляла 91.2 . Заполните форму, показывающую действия финансового менеджера компании по хеджированию процентной ставки по евродолларовым депозитам. Используйте выше приведенную спецификацию краткосрочных процентных фьючерсных контрактов на LIFFE. Дата Наличный рынок Фьючерсный рынок Базис 10 февраля 10 апреля Результат

Задача 14. Компания планирует 10 апреля взять в кредит 10 000 000 долл . Опасаясь роста процентных ставок, финансовый менеджер компании хеджирует их краткосрочными процентными фьючерсами. В настоящее время 10 февраля текущая процентная ставка по 3-х месячным евродолларовым депозитам – 10% годовых. Июньские фьючерсные контракты на 3-х месячные евродолларовые депозиты котируются сейчас (февраль) по 89.5, что соответствует 10,5% годовых. Как и ожидалось, 10 апреля процентные ставки на евродоллары выросли до 11% годовых, а цена июньских фьючерсов составляла 88.8 .Заполните форму, показывающую действия финансового менеджера компании по хеджированию процентной ставки по евродолларовым депозитам. Используйте выше приведенную спецификацию краткосрочных процентных фьючерсных контрактов на LIFFE. Дата Наличный рынок Фьючерсный рынок Базис

10 февраля

10 апреля

Результат

Задача 15. Использование FRA для фиксации заемной ставки. Немецкая промышленная компания среднего размера SuperKraftwerk GmbH производит высококачественные комплектующие для других фирм-производителей. В ноябре 1992 г. финансовый директор компании составляет бюджет компании на 1993 г. и предвидит необходимость сезонного займа примерно DM 5 млн. с мая по ноябрь наступающего года. С

начала 90-х гг. процентные ставки в Германии были сравнительно высокими из-за экономических последствий воссоединения. Процентные ставки подскочили от среднего уровня 5% за период с 1985 по 1989 г. до текущего уровня 9%. Чтобы получить более точное представление о структуре процентных ставок, финансовый директор обращается в свой банк и получает следующие котировки для наличности и ставок FRA. Евровалютные депозиты FRA

1 мес. 8 11/16 – 8 15/16 1x4 8,75 1x7 8,37
 2 мес. 8 3/4 – 9 2x5 8,43 2x8 8,10
 3мес. 8 11/16 – 8 15/16 3x6 8,12 3x9 7,83
 6 мес. 8 7/16 – 8 11/16 4x7 7,82 4x10 7,57
 9 мес. 8 – 8 1/4 5x8 7,61 5x11 7,40
 12мес. 7 13/16 – 8 1/6 6x9 7,40 6x12 7,23
 9x12 6,93

Нисходящая кривая доходности на рынке наличности и падающие цены на рынке FRA указывают на ожидания быстрого снижения процентных ставок в Германии в следующем году. Финансовый директор компании не уверен в снижении ставок и сомневается в том, что даже если они и упадут, то достигнут уровня, прогнозируемого форвардными ставками. Поэтому он решает зафиксировать форвардную шестимесячную ставку покупкой FRA со

следующими характеристиками:

- а) условный капитал – 5 млн. немецких марок;
- б) дата фиксации – вторник 18 мая 1993 г.;
- в) дата сделки – среда 18 ноября 1992 г.;
- г) расчетная дата – четверг 20 мая 1993 г.;
- д) спот дата – пятница 20 ноября 1992 г.;
- е) окончательный срок погашения – понедельник 22 ноября 1993 г.;
- ж) контрактная ставка – 7,23%;
- з) контрактный период 186 дней.

18-го мая LIBOR по немецкой марке фиксируется на уровне 7,63%. Хотя ставки действительно снизились относительно курса 811/16 % , предлагавшегося в ноябре 1992 г., финансовый директор оказался прав в своем предположении о том, что они не достигнут уровня 7.23 %.

Задача 16. Компании ABC через 6 месяцев потребуется заем сроком на 6 месяцев. Покажите возможности по страхованию будущей процентной ставки, а также постройте графики фактической стоимости займа для IRG с пятью разными ставками исполнения в зависимости, от текущей рыночной ставки, используя данные из приведенной ниже таблицы. В таблице приведены котировки IRG в момент, когда текущие 6-месячные ставки и 6*12 FRA котировались ровно по 8%. Каждый из двух инструментов гарантирует определенный уровень шестимесячной ставки через 6 месяцев: колл-опцион гарантирует максимальную заемную ставку, а опцион пут – минимальную инвестиционную ставку. Для 5 различных ставок исполнения в интервале от 7% до 9% указаны фактическая величина премии и ее величина в пересчете на годовые проценты. Например, премия за 7.5% колл-опцион составит 32 базисных пункта от номинала, выплачиваемых вперед. Поскольку гарантия действует на период времени ровно в 6 месяцев, премия в 32 базисных пункта эквивалентна 64 базисных пункта в пересчете на годовые. Фактическая величина премии в базисных пунктах Колл-опционы (гарантия для заемщика) Пут-опционы (гарантия для инвестора) Ставки исполнения факт. годовая Факт. Годовая

7.0 51 102 4.5 9
 7.5 32 64 8.5 17
 8.0 16 32 16 32

8.5 9.5 19 33 66

9.0 6.5 13 53 106

Задача 16 Американская фирма-импортер купила потребительские товары во Франции на 1 млн. евро 28 марта с поставкой 28 апреля и немедленным платежом по доставке. Валютный менеджер фирмы, ожидая роста курса евро, заключает форвардный контракт с банком на покупку евро за американские доллары. Каков «справедливый» курс форвардного контракта и какую сумму евро получит фирма через месяц, если:

USD/EUR = 0,8382-85;

месячная евроевровая ставка r EUR = $8\frac{3}{4}$ -9 процентов годовых;

месячная долларовая ставка r USD = $3\frac{5}{8}$ - $3\frac{7}{8}$ процентов годовых.

Задача 17 Ситуация из задачи 1, усложняется тем, что поставка товаров и соответственно платеж отложены на 2 месяца. Валютный менеджер фирмы 2

решил продлить дату поставки валюты через своп. Предположим, ставка спот USD/EUR = 0,8386-90; двухмесячная ставка своп (премия): 0,0050-55.

Рассчитайте, какую сумму получит от банка импортер после обновления форварда?

Задача 18 Российская компания экспортер товаров в Белоруссию, застраховалась от риска изменения котировок валют на этот год продажей форвардом 12 млн. BYR с датой поставки в конце июня. В конце мая фирма уже имела от продажи около 10 млн. BYR с полученных платежей. Валютный менеджер фирмы желает использовать эту сумму BYR для покрытия существующего контракта. Первоначальный форвардный контракт был заключен при ставке обмена RUR/BYR=13226,8. Предположим, спот ставка RUR/BYR =13225,3; 1-месячная ставка своп (премия): 1,2 - 2,5. Рассчитайте новую ставку обмена, а также сумму действительного платежа за 10 млн. BYR после сокращения срока.

Задача 19 Фирма в США продает оборудование норвежскому импортеру. Суммарная цена покупки составляет 1 млн. долларов США, оплата осуществляется в кронах через 180 дней по существующему на данный момент спот курсу, – это будет сумма в 6 млн. крон (USD/HRK = 6,0). 180-дневный форвард котируется по 5,8 крон за доллар. Существует опасность девальвации кроны, например до 6,5 крон за доллар и продавец получит только 909.091 долларов. Покажите, какие действия должен предпринять валютный управляющий компании, а также результаты его действий в случае:

а) укрепления кроны до курса USD/HRK = 5,5;

б) если крона укрепится до курса USD/HRK = 5,9;

в) девальвации кроны до USD/HRK = 7,0.

Задача 20 Предположим, Вы английский экспортер в США и ожидаете 1 июня поступления оплаты за экспорт в размере 750 000 долл. США. Обменный курс «спот» составляет 1 ф.ст.=1,50 долл. Предполагается снижение курса доллара относительно фунта стерлингов до 1,6 долл. за фунт к 1 июня. Цена стерлинговых фьючерсов в настоящее время (февраль) 1 ф.ст.=1,55 долл. США. Прогнозы в отношении курса доллара к фунту полностью оправдались, а базис не изменился. Благодаря длинному хеджу в феврале, экспортер не потерял часть выручки, получаемой в долларах, при неблагоприятном для него снижении курса доллара. Заполните форму, показывающую действия экспортера по хеджированию. Дата Наличный рынок Фьючерсный рынок Единица торговли = 25 000 ф.ст. Размер тика = 0,01 цента за 1 фунт; стоимость тика 2,50 долл.

Задача 21 Предположим, российский импортер из США и 1 мая компании предстоит оплата импорта в размере 150 000 долл. США. В настоящее время (февраль) «спот» курс доллара на ММВБ составляет 1 долл.=31,50 руб., а котировка долларовых июньских фьючерсов составляет 1 долл. = 31, 65 руб., при размере контракта 1000 долл. Справедливо опасаясь падения курса рубля, валютный менеджер компании хеджирует будущую покупку долларов покупкой долларовых фьючерсов. Предположим, в мае курс «спот» составил 1 долл. = 31,63 руб., а июньские долларовые фьючерсы котировались при обменном курсе 1

долл. = 31, 70 руб. Заполните форму, показывающую действия хеджера, и определите нетто-результат сделок. Дата Наличный рынок Фьючерсный рынок Базис

Задача 22. Прожим американская ТНК, ведущая бизнес в Англии, экспортирует товары в Японию. В апреле компания ожидает поступления выручки от экспорта в размере 60 000 000 иен, которые компания собирается обменять на доллары США. Обменный курс «спот» сейчас (февраль) составляет 100 иен = 0,74 долл. Опасаясь ослабления курса иены в апреле, финансовый с2муправляющий компании хеджирует экспортную выручку. Базис июньских фьючерсных контрактов на иены сейчас составляет +0,01 долл. Предположим, в апреле цена июньского фьючерса равна 100 иен = 0,70 долл., а базис стал равен +0,02 долл. Заполните форму, показывающую действия хеджера и нетт -результат операций. Дата Наличный рынок Фьючерсный рынок Базис Единица торговли = 12 500 000 иен. Размер тика = 0,01 цента за 100 иен; стоимость тика = 12,50 долл. Задача 8. Предположим американская ТНК, расположенная в Англии, импортирует из Японии оборудование. В мае ей предстоит оплата импорта в размере 30 000 000 иен. Сейчас в марте «спот» курс равен 100 иен=0,72 долл., а цена июньского фьючерса на иена на бирже LIFFE равна 100 иен=0,73 долл. Опасаясь «укрепления» иены, финансовый менеджер компании хеджирует ее курс на фьючерсном рынке. Предположим, что курс иены в мае действительно вырос и составляет 100 иен=0,74 долл. Базис не изменился. Заполните форму, показывающую действия хеджера и нетто-результат операций. Дата Наличный рынок Фьючерсный рынок Базис Единица торговли = 12 500 000 иен. Размер тика = 0,01 цента за 100 иен; стоимость тика = 12,50 долл.

Задача 23 Предположим, Вы валютный управляющий английской компании и Ваша компания экспортирует в США промышленные товары. 1 июня ожидаются поступления в качестве оплаты за экспорт в размере 750 000 долл. США. Обменный курс «спот» составляет 1ф.ст.=1,50 долл. Предполагается снижение курса доллара относительно фунта стерлингов до 1,6 долл. за фунт к 1 июня. Цена стерлинговых фьючерсов в настоящее время (февраль) 1 ф.ст.=1,55 долл. США. Прогнозы в отношении курса доллара к фунту полностью оправдались, а базис не изменился. Благодаря длинному хеджу в феврале, экспортер не потерял часть выручки, получаемой в долларах, при неблагоприятном для него снижении курса доллара. Заполните форму, показывающую действия экспортера по хеджированию. Дата Наличный рынок Фьючерсный рынок Базис Единица торговли = 25 000 ф.ст. Размер тика = 0,01 цента за 1 фунт; стоимость тика 2,50 долл.

Задача 24. Предположим, Вы валютный управляющий российской компании, которая импортирует из США продукты питания и 1 мая Вам предстоит оплата импорта в размере 150 000 долл. США. В настоящее время (февраль) «спот» курс доллара на ММВБ составляет 1 долл.=28,50 руб., а котировка долларовых июньских фьючерсов составляет 1 долл. = 28, 65 руб., при размере контракта 1000 долл. Справедливо опасаясь падения курса рубля, Вы хеджируете будущую покупку долларов покупкой долларовых фьючерсов. Предположим, в мае курс «спот» составил 1 долл. = 28,63 руб., а июньские долларовые фьючерсы котировались при обменном курсе 1 долл. = 28, 70 руб. Заполните форму, показывающую действия хеджера, и определите нетто-результат сделок. Дата Наличный рынок Фьючерсный рынок Базис

Задача 25. Предположим американская ТНК, расположенная в Англии, импортирует из Японии оборудование. В мае ей предстоит оплата импорта в размере 30 000 000 иен. Сейчас, в марте «спот» курс равен JPY/USD = 0,82 дол. за 100 иен, а цена июньского фьючерса на иена на бирже LIFFE составляет 100 иен = 0,83 дол. Опасаясь «укрепления» иены, валютный менеджер компании хеджирует ее курс на фьючерсном рынке. Предположим, что курс иены в мае действительно вырос и составляет 100 иен=0,84 долл. Базис не изменился. Заполните форму, показывающую действия хеджера и нетто-результат операций. Дата Наличный рынок Фьючерсный рынок Базис Единица торговли = 12 500 000 иен. Размер тика = 0,01 цента за 100 иен; стоимость тика = 12,50 долл.

Задача 26. Компания приобрела европейский опцион пут на 25 000 ф.ст. по курсу 1,58 дол. Премия опциона составляет 250 дол. Текущий спот курс составляет GBP / USD = 1,57 дол. Контракт истекает через 3 месяца. Определить при каких условиях опцион будет:

- а) с выигрышем («в деньгах»);
- б) без выигрыша («при своих»);
- в) с проигрышем («без денег»).

Нарисуйте график прибылей и убытков.

Задача 27 Постройте графики для опциона пут продавца и покупателя, если премия составляет два цента на 1 ф.ст., цена исполнения – 1,60 дол.

Задача 28 Предположим, что дата сделки FRABBA – понедельник 8 января 2007 года и что стороны соглашаются заключить 3х9 FRA на сумму £ 1 млн. по ставке 4,75%. Предположим, что в дату фиксации рыночная ставка приняла значение 5%. Определите расчетную сумму по FRABBA.

Задача 29. Компания планирует 10 апреля внести на депозит 10 000 000 долл. В настоящее время 10 февраля текущая процентная ставка по 3-х месячным евродолларовым депозитам – 10% годовых. Июньские фьючерсные контракты на 3-х месячные евродолларовые депозиты котируются сейчас (февраль) по 90,5, что соответствует 9,5% годовых. Как и ожидалось, 10 апреля процентные ставки на евродоллары упали до 9% годовых, а базис стал равен - 0,6. Заполните форму, показывающую действия финансового менеджера компании по хеджированию процентной ставки по евродолларовым депозитам. Используйте выше приведенную спецификацию краткосрочных процентных фьючерсных контрактов на LIFFE. Дата Наличный рынок Фьючерсный рынок Базис

Задача 30. Финансовый директор корпорации в феврале объявил о начале кредитной программы выпуска 3-х месячных евронот на 5 млн. долларов США по ставке 9% годовых. Директор хочет застраховаться от вероятного повышения процентных ставок к началу программы 1 апреля. Поэтому в феврале он начинает хеджирование процентной ставки, продажей фьючерсного контракта на процентную ставку по 3-х месячным евронотам , где они сейчас котируются по 90,5. Как и ожидалось к апрелю процентные ставки на евроноты возросли до 10% годовых. Базис не изменился. Заполните форму, показывающую операцию по хеджированию. Дата Наличный рынок Фьючерсный рынок Единица торговли = 1 000 000 долл. Размер тика = 0,01; стоимость тика = 25 долл.

Задача 31. Английская компания намеревается к 15 февраля накопить сумму в 1 млн.ф.ст. путем продажи долгосрочных облигаций. Процентные ставки по ним в настоящее время (декабрь) – 12% годовых. Управляющий финансами хочет быть уверен, что расходы по обслуживанию долга не превысят 120 000 ф.ст. в год. Для этого он хеджирует процентную ставку продажей мартовских фьючерсных контрактов, цена которых в настоящее время составляет 88 1/32. К 15 февраля процентные ставки по долгосрочным облигациям выросли до 14% годовых, а мартовские фьючерсы котировались по 83 21/32 . Заполните форму, показывающую действия хеджера и нетто-результат операций. Дата Наличный рынок Фьючерсный рынок Базис Единица торговли - условная долгосрочная британская государственная облигация номинальной стоимостью 50 000 ф.ст. Размер тика = 1/32; стоимость тика 15, 625 ф.ст.

Задача 32. Английская компания намеревается к 15 мая собрать сумму в 1 млн.ф.ст. путем продажи краткосрочных облигаций. Процентные ставки по ним в настоящее время (март) – 10% годовых. Управляющий финансами хочет быть уверен, что расходы по обслуживанию долга не превысят 100 000 ф.ст. в год. Для этого он хеджирует процентную ставку продажей июньских фьючерсных контрактов на краткосрочные британские государственные облигации, цена которых в настоящее время составляет 100, что соответствует 10% -ной годовой ставке. К 15 мая процентные ставки по этим облигациям выросли до 12% годовых, а июньские фьючерсы котировались по 85 5/64. Заполните форму,

показывающую действия хеджера и нетто-результат операций. Дата Наличный рынок Фьючерсный рынок Базис Единица торговли - условная краткосрочная британская государственная облигация номинальной стоимостью 50 000 ф.ст. Размер тика = 1/64; стоимость тика 5, 625 ф.ст.

Задача 33. Финансовый директор намерен 10 мая взять займы 500 000 ф.ст. под 10% годовых (ставка «спот» в настоящее время). Июньские фьючерсы на 3-х месячные стерлинговые кредиты сейчас (март) котируются по цене 90. Опасаясь, что процентные ставки будут повышаться, он хеджирует будущий заем. В мае процентные ставки действительно выросли и финансовый директор взял деньги на 3 месяца по 12% годовых. Базис в мае составил «- 0,5». Заполните форму, показывающую действия хеджера и нетто-результат операций. Дата Наличный рынок Фьючерсный рынок Базис Единица торговли = 500 000 ф.ст. Размер тика = 0,01; стоимость тика = 12,50 ф.ст.

Задача 34. Финансовый директор намеревается взять займы на евторынке 5 млн. долл. на 3 месяца. В настоящее время в марте евродолларовые процентные ставки составляют 10% годовых, а июньские процентные долларовые фьючерсы котируются на бирже LIFFE по 89. Опасаясь повышения процентных ставок на доллары, директор хеджирует будущий заем. 10 мая процентные ставки евторынка действительно выросли до 12% годовых, а цена июньских фьючерсов составляла 87. Заполните форму, показывающую действия хеджера и нетто-результат операций. Дата Наличный рынок Фьючерсный рынок Базис Единица торговли = 1 000 000 долл. Размер тика = 0,01; стоимость тика = 25 долл.

Задача 35. В апреле на LIFFE мартовские фьючерсы следующего года на шестимесячные казначейские векселя США котировались по цене 88.75, чему соответствует процентная ставка 11,25% годовых. Спекулянт ожидает, что к декабрю процентные ставки упадут более, чем до 11 %. Предположим, спекулянт располагает суммой в 4000 долларов. Какие действия было бы логично ему предпринять для получения спекулятивной прибыли и каков будет результат этих действия, если к декабрю процентная ставка упала до 10,5%?

Задача 36. В ноябре на LIFFE мартовские фьючерсы следующего года на шестимесячные казначейские векселя США котировались по цене 88.75, чему соответствует процентная ставка 11,25% годовых. Спекулянт ожидает, что к декабрю процентные ставки упадут более, чем до 11 %. Предположим, спекулянт располагает суммой в 4000 долларов. Какие действия было бы логично ему предпринять для получения спекулятивной прибыли и каков будет результат этих действия, если к декабрю процентная ставка возросла до 11,5%?

Эссе

Проблемная задача: научиться формулировать свое мнение и уметь его обосновать.

Главная цель – определение умения выделять, формулировать и идентифицировать основания конкретной проблемы, демонстрация навыков критического и логического мышления, владение категориально-понятийным аппаратом бухгалтерского финансового учета, проявление эрудиции. Эссе – это особый литературный и научный жанр, который (в нашем случае) предполагает размышление или комментарий **от первого лица** по поводу конкретной проблемы. Оно представляет собой **собственную** рациональную рефлексию (бук. - отражение разумом) на актуальные проблемы.

Написание эссе помогает взглянуть на конкретную проблему со стороны, дает возможность развить навыки междисциплинарного и комплексного подхода, способствует освоению системного метода.

Примерные темы эссе для самостоятельной работы студентов:

1. Влияние глобализации на международные валютно-кредитные и финансовые отношения.
2. Мировая валютная система: проблемы и тенденции развития.
3. Европейский Экономический и валютный союз (ЭВС).
4. Особенности и перспективы евро в международных валютно-кредитных отношениях.

5. Связь и различие элементов национальной и мировой валютной системы.
6. Демонетизация золота и его роль как чрезвычайных мировых денег.
7. Валютный курс: факторы влияющие на его формирование.
8. Влияние изменения валютного курса на участников международных экономических отношений.
9. Многофакторный анализ валютного курса.
10. Анализ теорий валютного курса западных экономистов.
11. Мировой рынок золота и его особенности.
12. Рынок золота в России: проблемы и перспективы.
13. Европейский Центральный Банк как наднациональный банк Экономического и валютного союза.
14. Тенденции развития мирового валютного рынка и его регулирования в условиях глобализации.
15. Эволюция мировой валютной системы и её закономерности.
16. Инновации на современном мировом валютном рынке.
17. Евро и доллар как функциональные формы мировых денег.
18. Мировой финансовый рынок и Интернет – технологии.
19. Национальный валютный рынок (на примере отдельных стран).
20. Еврорынок: структура и современные тенденции развития.
21. Еврофинансовый рынок, его роль.
22. Рынок евровалют, его особенности.
23. Рынок еврокредитов, его особенности.
24. Валютные операции и их виды.
25. Рынок срочных валютных операций и проблемы его функционирования в условиях глобализации мировой экономики.
26. Инфляция и валютный курс, их взаимное влияние.
27. Риски в международных валютно-кредитных и финансовых операциях.
28. Валютные риски и методы управления ими.
29. Управление валютными рисками в современных условиях.
30. Платёжный баланс: методология его составления.
31. Факторы, влияющие на состояние платёжного баланса и методы его регулирования.
32. Особенности платёжного баланса развитых и развивающихся стран (на примере группы стран и отдельных стран).
33. Валютная политика: методы и противоречия ее реализации.
34. Рыночное и государственное регулирование валютных отношений, их соотношение.
35. Валютные ограничения и валютный контроль.
36. Валютный протекционизм и либерализация: соотношение между этими тенденциями.
37. Проблемы валютного регулирования и валютного контроля в России.
38. Анализ потерь и выгод страны от девальвации и ревальвации её валюты.
39. Мировой опыт перехода от валютных ограничений к конвертируемости валют и российская практика.
40. Особенности валютного регулирования в России.
41. Проблемы “ бегства ” капиталов, методы противодействия.
42. Перспективы валютного сотрудничества стран СНГ.
43. Деятельность экспортно-импортных банков: мировой опыт и его значение для России.
44. Международная деятельность банков.
45. Роль банков в международных расчётах.
46. Сравнительная характеристика форм международных расчетов.
47. Аккредитивная форма расчетов, её преимущества и недостатки.
48. Инкассовая форма расчетов, её преимущества и недостатки.

49. Факторы, влияющие на выбор валютно-финансовых и платёжных условий внешнеэкономических сделок.
50. Гарантии в международных расчетах.
51. Валютный клиринг: преимущества и недостатки.
52. Единая платёжная система в Евросоюзе, её варианты.
53. Авансовые платежи и проблема валютного контроля в России.
54. Взаимозависимость международных валютных, кредитных и расчётных операций.
55. Международный кредит, его формы и роль в развитии экономики.
56. Факторы, влияющие на выбор валютно-финансовых и платёжных условий международного кредита.
57. Синдицированные консорциальные кредиты на мировом рынке ссудных капиталов.
58. Особенности международного проектного финансирования.
59. Лизинг, факторинг, форфейтинг: их особенности и роль в развитии внешней торговли.
60. Кредитование и финансирование внешней торговли: мировой опыт и российские проблемы.
61. Кредитование российского экспорта: проблемы и перспективы.
62. Мировой финансовый рынок, его особенности и роль в условиях глобализации экономики.
63. Влияние глобализации экономики на основные сегменты мирового финансового рынка.
64. Мировой рынок ссудных капиталов, его структура и роль в условиях глобализации экономики.
65. Мировые финансовые центры, их роль в международных валютно-кредитных и финансовых отношениях.
66. Инструменты мирового финансового рынка и их развитие.
67. Институциональные участники мирового финансового рынка.
68. Роль ТНБ на мировом финансовом рынке в условиях глобализации экономики.
69. Еврозаймы и их особенности.
70. Международные финансовые институты, их роль в условиях глобализации экономики.
71. Деятельность группы Всемирного банка в современных условиях: новые явления.
72. Особенности и формы международного кредитования и финансирования развивающихся стран.
73. ЕБРР, особенности его деятельности.
74. Роль международных региональных банков развития в развитии экономики развивающихся стран.
75. МВФ и его роль в регулировании международных валютно-кредитных отношений.
76. Цели и деятельность валютно-кредитных и финансовых организаций и фондов Евросоюза.
77. Особенности Банка международных расчётов.
78. Эволюция политики внешних заимствований России.
79. Роль Парижского и Лондонского клубов кредиторов в урегулировании внешнего долга.
80. Урегулирование внешней задолженности: мировой опыт и российская практика.
81. Участие России в деятельности международных финансовых организаций.
82. Особенности и уроки глобального валютно-финансового кризиса конца 1990-х гг.
83. Противодействие легализации преступных доходов и финансированию терроризма: международное сотрудничество.
84. Валютно-финансовые и платёжные условия международного кредита.
85. Виды валютных рынков. Регулирование валютного рынка.
86. Виды валютных операций.
87. Формирование единого финансового рынка в Евросоюзе.
88. Рынок еврокредитов.

- 89.Еврофинансовый рынок. Рынок облигаций, акций, векселей, производных финансовых инструментов.
- 90.Операции с золотом. Цена золота, факторы, влияющие на её формирование.
- 91.Хеджирование рисков с помощью форвардных, фьючерсных, опционных контрактов.
- 92.Международный банк реконструкции и развития (МБРР). Кредитная деятельность.
- 93.Подразделения ВБ: Международная ассоциация развития (МАР). Международная финансовая корпорация (МФК).
- 94.Подразделения ВБ: Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ). Международный центр по урегулированию инвестиционных споров
- 95.Общие черты и различия Межамериканского банка развития (МаБР), Азиатского банка развития (АзБР), Африканского банка развития (АфБР).
- Международный инвестиционный банк.
- 96.Международные структурные и целевые фонды.
- 97.Европейский центральный банк и Европейская система центральных банков.
- 98.Особенности торгового баланса России, баланса “невидимых” операций, баланса движения капиталов и кредитов.
- 99.Проблема “бегства” капитала из России и его репатриации.
- 100.Органы валютного регулирования и валютного контроля в РФ.
- 101.Режим и политика валютного курса российского рубля.
- 102.Участие России в МВФ. Кредиты МВФ России. Стабилизационные программы.
- 103.Россия – кредитор других стран СНГ.

Требования: Самостоятельная работа по дисциплине «Финансовые рынки» представляет собой написание эссе по заданным темам на основе прочтения основной и дополнительной литературы, анализа Интернет-ресурсов.

Компиляция использованных источников не допускается, без их указания (в тексте или списке использованной литературы) цитата не должна превышать более пяти предложений и в общей сумме объема эссе составлять более 1 одной страницы.

Эссе должно быть объемом не более десяти машинописных страниц, включая титульный лист (14 кегель, шрифт Times New Roman, полуторный интервал) и список литературы. Первый титульный лист не нумеруется. На нем указывается: название университета, кафедры; тема, Ф.И.О. студента и направление подготовки, Ф.И.О. преподавателя, время написания.

Критерии оценки, количество баллов: эссе должно содержать четкое изложение сути поставленной проблемы, включать самостоятельно проведенный анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария, рассматриваемого в рамках дисциплины, выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме. В зависимости от специфики дисциплины формы эссе могут значительно дифференцироваться. В некоторых случаях это может быть анализ имеющихся статистических данных по изучаемой проблеме, анализ материалов из средств массовой информации и использованием изучаемых моделей, подробный разбор предложенной задачи с развернутыми мнениями, подбор и детальный анализ примеров, иллюстрирующих проблему и т.д. Максимальное количество баллов за реферат – 5 баллов.

Вопросы к тесту

Критерии оценки знаний, умений и навыков по промежуточному контролю:

- неудовлетворительно – 0-4 баллов или до 39 %;
- удовлетворительно – 5-9 баллов или 40-59%;
- хорошо – 10-14 баллов или 60-79%;
- отлично – 15-19 баллов или 80-100%.

Критерии оценки знаний, умений и навыков по итоговому контролю:

- неудовлетворительно – 0-9 баллов или до 39 %;
- удовлетворительно – 21-28 баллов или 40-59%;
- хорошо – 29-34 баллов или 60-79%;
- отлично – 35-40 баллов или 80-100%.

Тестовое задание состоит из вопроса и четырех вариантов ответа, один из которых является верным.

Вопросы к тесту

Демонстрационная версия

Примеры тестовых заданий для промежуточного и итогового контроля

1. Элементами Мировой валютной системы являются:

- а) СПЗ;
- б) евро;
- в) ЭКЮ;
- г) ВТО;
- д) МВФ
- е) МБРР.

2. Резервная валюта это:

- а) конвертируемая валюта;
- б) валюта, в которой выражается номинал ликвидных международных резервов страны;
- в) международная счетная единица, состоящая из «корзины» валют.

3. Юридически (в соответствии с Бреттон-Вудским соглашением) резервной валютой является:

- а) доллар США;
- б) евро;
- в) японская иена;
- г) фунт стерлингов;
- д) швейцарский франк;
- е) рубль.

4. Резервными валютами на практике в современной валютной системе являются:

- а) доллар США;
- б) евро;
- в) японская иена;
- г) фунт стерлингов;
- д) швейцарский франк;
- е) рубль;
- ж) юань;
- з) канадский доллар.

5. В корзину СПЗ в настоящее время входят следующие валюты:

- а) доллар США, евро, швейцарский франк, английский фунт, японская иена;
- б) доллар США, евро, английский фунт, японская иена;
- в) доллар США, канадский доллар, евро, английский фунт, японская иена;
- г) другие валюты.

6. Специальные права заимствования (СПЗ) являются:

- а) счетной единицей;
- б) мировыми деньгами;
- в) средством повышения ликвидности валют в мире;
- г) средством платежа в международных расчетных операциях.

7. Международная валютная ликвидность означает:

- а) возможность продать международные ценные бумаги без ограничения и по приемлемой для продавца цене;
 - б) способность страны обеспечивать своевременное погашение своих международных обязательств приемлемыми для кредитора платежными средствами;
 - в) показатель платежеспособности страны.
8. Международная валютная ликвидность включает следующие основные компоненты:
- а) золотые резервы страны;
 - б) валютные резервы страны;
 - в) счета в СПЗ;
 - г) счета ЭКЮ;
 - д) счета в евро;
 - е) резервная позиция в МВФ.
9. В рамках каких валютных систем функционировал золотодевизный стандарт:
- а) Парижской;
 - б) Генуэзской;
 - в) Бреттон-Вудской;
 - г) Ямайской.
10. Какая валютная система основывалась на золотомонетном стандарте:
- а) Парижская;
 - б) Генуэзская;
 - в) Бреттон-Вудская;
 - г) Ямайская.
11. Система золотого стандарта, при которой власти обменивали национальную валюту на иностранную валюту, для которой существовал золотой стандарт, называлась:
- а) золотомонетный стандарт;
 - б) золотослитковый стандарт;
 - в) золотодевизный стандарт.
12. Режим свободно плавающего валютного курса соответствует следующим валютным системам:
- а) Парижской;
 - б) Генуэзской;
 - в) Бреттон-Вудской;
 - г) Ямайской.
13. Режим валютного курса, при котором Центральный банк страны проводит интервенции для сглаживания резких колебаний валютного курса, называется режимом:
- а) свободного плавания;
 - б) управляемого плавания;
 - в) ползущей привязки;
 - г) фиксации в определенных пределах или целевых зонах;
 - д) корректируемая фиксация;
 - е) фиксация курса Центральным банком.
14. Режим корректируемой фиксации означает что:
- а) курс формируется исключительно под воздействием рыночных сил;
 - б) Центральный банк проводит интервенции для сглаживания резких колебаний валютного курса;
 - в) Центральный банк проводит на рынке интервенции для достижения определенного значения валютного курса;
 - г) Центральный банк допускает колебания курса в определенных пределах, и проводит интервенции в случае отклонения от предусмотренного диапазона;

д) Центральный банк директивными или рыночными методами фиксирует валютный курс на продолжительный период времени и меняет уровень фиксации только при возникновении значительного макроэкономического дисбаланса.

15. Право нерезидентов на обмен национальной валюты страны пребывания на любую другую валюту называют конвертируемостью:

- а) внутренней;
- б) внешней;
- в) полной;
- г) частичной.

16. Множественность валютных курсов предполагает дифференцирование курсовых соотношений валют по различным:

- а) видам операций;
- б) товарным группам;
- в) регионам.

17. Множественность валютных курсов это:

- а) форма валютного ограничения;
- б) экономический метод управления валютными курсами;
- в) метод регулирования валютных отношений.

18. Количество единиц национальной валюты, необходимое для приобретения одной единицы иностранной валюты это:

- а) прямая котировка;
- б) обратная котировка;
- в) косвенная котировка;
- г) кросс-курс.

19. Количество единиц иностранной валюты, необходимое для приобретения одной единицы национальной валюты это:

- а) прямая котировка;
- б) обратная котировка;
- в) косвенная котировка;
- г) кросс-курс.

20. Обменный курс между двумя валютами, который определяется на основе их обменных курсов к доллару США или любой третьей валюте:

- а) прямая котировка;
- б) обратная котировка;
- в) косвенная котировка;
- г) кросс-курс.

21. Клиент покупает, а банк продает ему базисную валюту по цене:

- а) аск;
- б) бид;
- в) оффер.

22. По цене бид базовую валюту может купить:

- а) клиент банка;
- б) банк;
- в) market maker;
- г) market user.

23. По цене аск базовую валюту может купить:

- а) клиент банка;
- б) банк;
- в) market maker;
- г) market user.

24. Залоговая сумма, под которую предоставляется кредит в маржевой торговле, называется:
- а) левверидж;
 - б) сторидж;
 - в) маржа;
 - г) кредитное плечо;
 - д) дилинговое плечо.
25. Соотношение между суммой залога, и выделяемым под нее заемным капиталом называется:
- а) левверидж;
 - б) сторидж;
 - в) маржа;
 - г) кредитное плечо;
 - д) дилинговое плечо.
26. Увеличение количества иностранной валюты, необходимое для приобретения единицы национальной валюты называется:
- а) снижение курса национальной валюты;
 - б) рост курса национальной валюты.
27. Наибольший временной риск, при прочих равных условиях имеют:
- а) простые форвардные контракты;
 - б) комбинированные форварды;
 - в) фьючерсные контракты.
28. Какой их контрактов заключается на любой срок, на любую валюту и на любую сумму:
- а) опцион;
 - б) фьючерс;
 - в) своп;
 - г) форвард.
29. В контексте международных финансов «своп» означает:
- а) покупку на рынке спот и одновременную форвардную продажу валюты;
 - б) одновременно предоставляемые кредиты в двух валютах;
 - в) обмен обязательствами, выраженными в одной валюте, на обязательства, выраженные в другой.
30. Существует следующие виды корреспондентских отношений:
- а) с взаимным открытием счетов;
 - б) с открытием счета одного банка в другом (односторонние отношения);
 - в) без открытия счета (на договорной основе).
31. Счет другого банка в «нашем», называется корреспондентский счет:
- а) типа «лоро»;
 - б) типа «ностро».
32. Счет нашего банка в иностранном, называется корреспондентский счет:
- а) типа «лоро»;
 - б) типа «ностро».
33. Банковский перевод является составным элементом следующей формы расчетов:
- а) аккредитивы;
 - б) инкассо;
 - в) с использованием чеков;
 - г) с использованием векселя.
34. Наиболее удобным является случай, когда банк импортера и банк экспортера связаны непосредственными корреспондентскими отношениями:
- а) правда;

б) ложь.

35. Распространенной формой организации банковского перевода является проведение расчетов через банк корреспондент в стране происхождения валюты, при этом роль связующего звена играет национальная система межбанковских расчетов; наличие корреспондентских отношений между банками импортера и экспортера в этом случае необязательно:

а) правда;

б) ложь.

36. Банковский ордерный чек может по желанию клиента выступать вместо перевода:

а) правда;

б) ложь.

37. Риск неплатежа при чековом обороте ниже, чем при переводе, в том числе и по клиентским чекам:

а) правда;

б) ложь.

38. По клиентским чекам, нет гарантии, что банк, на который они выданы, осуществил платеж:

а) правда;

б) ложь.

39. Авалист отвечает по векселю:

а) в большей степени, чем лицо, за которое он поручился;

б) в меньшей степени, чем лицо, за которое он поручился;

в) в том же объеме, что и лицо, за которое он поручился.

40. Швейцарская межбанковская клиринговая система производит расчеты по всем платежам по счетам участников:

а) на основе многостороннего клиринга;

б) на индивидуальной основе;

в) на основе двустороннего клиринга.

41. Факторинг предназначается, прежде всего, для:

а) новых мелких и средних фирм;

б) средних и крупных фирм, зарекомендовавших себя как платежеспособные;

в) поставщиков экспортной продукции, которые рассчитываются с покупателями по открытому счету.

42. Суть факторинга заключается в том, что фактор-фирма покупает у своих клиентов платежные требования к их клиентам и оплачивает 70-90% общей денежной суммы, указанной в требованиях:

а) в течение двух-трех дней;

б) немедленно;

в) в течение месяца.

43. Фактор-фирмы предоставляют своим клиентам и другие услуги:

а) бухгалтерские;

б) клиринговые;

в) юридические;

г) консультационные.

44. Порядок выдачи, оплаты и передачи чека как одного из средств международных расчетов регулируется:

а) Международной торговой палатой;

б) Женевской конвенцией 1931 г.;

- в) документами ЮНКТАД;
- г) другими регламентирующими источниками.
45. Чек не служит целям финансирования, а используется в системе безналичных расчетов, поэтому предусмотрены краткие сроки предъявления чека:
- а) правда;
- б) ложь.
46. Банки акцептуют чеки:
- а) на сумму превышающую депозит на текущем счете клиента;
- б) лишь в пределах депозита на текущем счете клиента;
- в) на любую сумму по договоренности с клиентом.
47. Порядок совершения инкассо регламентируется правилами, разработанными:
- а) Международной торговой палатой;
- б) Женевской конвенцией 1931 г.;
- в) документами ЮНКТАД;
- г) другими регламентирующими источниками.
48. Инкассо – форма расчетов, более выгодная для:
- а) продавца (экспортера) товаров и услуг;
- б) покупателя (импортера) товаров и услуг.
49. Аккредитивная форма расчетов защищает интересы:
- а) поставщика (экспортера) товаров и услуг;
- б) покупателя (импортера) товаров и услуг.
49. Что такое платежный баланс?
- а) соотношение между доходами и расходами;
- б) количественный показатель общих объемов производства;
- в) количественный показатель поставок страны.
50. Соотношение требований и обязательств данной страны по отношению к другим странам на какую-либо дату независимо от сроков поступления платежей это:
- а) расчетный баланс;
- б) баланс международной задолженности;
- в) платежный баланс.
51. Платежный баланс это:
- а) соотношение суммы платежей, произведенных данной страной за границей и поступлений, полученных ею из-за границы, за определенный период времени;
- б) систематический перечень всех экономических операций, осуществляемых за определенный отрезок времени между резидентами данной страны и нерезидентами, иначе говоря, резидентами всех остальных стран мира;
- в) соотношение требований и обязательств данной страны по отношению к другим странам на какую-либо дату независимо от сроков поступления платежей;
- г) баланс, который охватывает все операции, связанные с юридическим переходом права собственности на товары, услуги и иные ценности от резидентов к нерезидентам, а также передачей денег, финансовых и других активов из данной страны в другую;
- д) статистический баланс внешнеэкономических операций страны за определенный период
- е) таблица, ведомость, отражающая движение денежных средств в виде платежей из страны в страну; платежный баланс характеризует соотношение сумм платежей, произведенных страной за границей в течении определенного периода и поступивших в страну в течении того же периода
- ж) баланс официальных расчетов.

52. Как называется эффект, который описывает следующую зависимость: при увеличении курса национальной валюты торговый баланс страны ухудшается:

- а) эффект чистого экспорта;
- б) эффект вытеснения;
- в) эффект кривой;
- г) эффект "прохождения".

53. Какие из названных статей относятся к торговому разделу платежного баланса:

- а) процент по предоставленным займам;
- б) портфельные инвестиции;
- в) экспорт товаров;
- г) прямые инвестиции;
- д) туризм_____;
- е) прибыль прямых инвестиций;
- ж) займы и кредиты по государственной линии;
- з) переводы заработной платы;
- и) импорт товаров;
- к) страхование;
- л) выплаты государственного внешнего долга;
- м) оплата фрахта иностранных транспортных средств;
- н) дивиденды портфельных инвестиций.

54. Какие из названных статей платежного баланса относятся к разделу «текущие операции»:

- а) процент по предоставленным займам;
- б) портфельные инвестиции;
- в) экспорт товаров;
- г) прямые инвестиции;
- д) туризм;
- е) прибыль прямых инвестиций;
- ж) займы и кредиты по государственной линии;
- з) переводы заработной платы;
- и) импорт товаров;
- к) страхование;
- л) выплаты государственного внешнего долга;
- м) оплата фрахта иностранных транспортных средств;
- н) дивиденды портфельных инвестиций.

55. Какие из названных статей платежного баланса относятся к разделу «движение капитала»:

- а) процент по предоставленным займам;
- б) портфельные инвестиции;
- в) экспорт товаров;
- г) прямые инвестиции;
- д) туризм;
- е) прибыль прямых инвестиций;
- ж) займы и кредиты по государственной линии;
- з) переводы заработной платы;
- и) импорт товаров;
- к) страхование;
- л) выплаты государственного внешнего долга;
- м) оплата фрахта иностранных транспортных средств;
- н) дивиденды портфельных инвестиций.

56. Окончательным методом балансирования платежного баланса является:

- а) использование займов и ввоз предпринимательского капитала;
- б) использование страной своих официальных золотовалютных резервов;
- в) иностранная "помощь" в форме субсидий и даров;
- г) продажа иностранных и национальных ценных бумаг на иностранную валюту;
- д) резервы конвертируемой иностранной валюты.

57. Резервы конвертируемой иностранной валюты используются как:

- а) окончательный метод балансирования платежного баланса;
- б) временный метод балансирования платежного баланса;
- в) вспомогательное средство балансирования платежного баланса;
- г) главное средство окончательного балансирования платежного баланса.

58. Выплаты доходов по инвестициям за границей и процентов по международным кредитам входят в раздел:

- а) «услуги»;
- б) «движение капиталов».

59. Введение в платежный баланс специальной статьи «Ошибки и пропуски» обусловлено:

- а) сложностью полного охвата всех сделок;
- б) неоднородностью цен;
- в) разницей во времени регистрации сделок;
- г) наличием незарегистрированного оттока или притока капитала
- д) тем, что данные, характеризующие разные стороны одних и тех же операций, берутся из разных источников.

60. Сформировавшийся кредитор характеризуется следующими признаками:

- а) пассивным сальдо торгового баланса;
- б) оттоком капитала из страны;
- в) активным сальдо торгового баланса;
- г) притоком капитала в страну;
- д) активным сальдо счета движения капитала;
- е) пассивным сальдо счета движения капитала;
- ж) наличие дохода от зарубежных инвестиций;
- з) отсутствие дохода от зарубежных инвестиций.

61. Пассивным сальдо торгового баланса, активным сальдо счета движения капитала, притоком капитала в страну, отсутствие дохода от зарубежных инвестиций характеризуют:

- а) несформировавшегося кредитора;
- б) сформировавшегося кредитора;
- в) несформировавшегося дебитора;
- г) сформировавшегося дебитора.

62. Прямой контроль как способ регулирования платежного баланса включает:

- а) субсидирование экспорта;
- б) регламентацию импорта;
- в) ограничение бюджетных расходов;
- г) замораживание цен и заработной платы;
- д) девальвацию;
- е) блокирование инвалютной выручки экспортеров;
- ж) отмена налога с процентов, выплачиваемых иностранным держателям ценных бумаг;
- з) изменение валютного курса;
- и) запрет или ограничения на перевод за рубеж доходов по иностранным инвестициям и денежных трансфертов частных лиц;
- к) резкое сокращение безвозмездной помощи.

63. Политика, направленная на сокращение внутреннего спроса, включает ограничение бюджетных расходов преимущественно на гражданские цели, замораживание цен и заработной платы называется:

- а) политикой прямого регулирования платежного баланса;
- б) дефляционной политикой регулирования платежного баланса;
- в) девальвацией;
- г) валютными ограничениями регулирования платежного баланса.

64. Раздел платежного баланса «услуги и некоммерческие платежи» включает:

- а) выплаты доходов по инвестициям за границей;
- б) выплаты процентов по международным кредитам;
- в) платежи и поступления по транспортным перевозкам;
- г) платежи и поступления по страхованию;
- д) платежи и поступления по электронной, телекосмической, телеграфной, телефонной, почтовой и другим видам связи;
- е) платежи и поступления по международному туризму;
- ж) платежи и поступления по культурным и научным обменам;
- з) платежи и поступления по различным комиссионным сборам, рекламе, ярмаркам;
- и) предоставление военной помощи иностранным государствам;
- к) военные расходы за рубежом;
- л) субсидии другим странам по линии экономической помощи;
- м) государственные пенсии;
- н) частные потоки активов;
- о) официальные потоки активов;
- п) переводы иностранных рабочих, специалистов, родственников на родину;
- р) взносы в международные организации

65. Функции международного кредита:

- а) обеспечивает перераспределение финансовых ресурсов между сторонами;
- б) усиливает процесс накопления в рамках всего мирового хозяйства;
- в) минимизирует налоговые выплаты компании;
- г) ускоряет процессы реализации, товаров, услуг, интеллектуальной собственности во всемирном масштабе, раздвигая тем самым рамки расширенного воспроизводства.

66. Акцептный кредит это:

- а) кредит, который предусматривает, что экспортер, заключив соглашение о продаже товара, выставляет переводный вексель на импортера, который, получив коммерческие документы, акцептует его, т. е. дает согласие на оплату в указанный на нем срок;
- б) кредит, предоставляемый банком в форме акцепта тратты, выставляемого на банк экспортерами и импортерами;
- в) кредит, при котором экспортер предоставляет кредит импортеру в форме отсрочки платежа;
- г) форма краткосрочного кредита, предоставление которого осуществляется путем списания банком средств по счету клиента сверх его остатка.

67. Аванс импортера, который он выплачивает экспортеру после заключения контракта, является:

- а) вексельным кредитом;
- б) фирменным кредитом;
- в) учетный кредит;
- г) финансовый кредит.

68. Плата, взимаемая банком за авансирование денег при учете векселя, называется:

- а) учетная ставка;
- б) учетный процент.

69. Учетный процент измеряется в:

- а) денежных единицах;
- б) процентах.

70. Кредит по открытому счету предоставляется в расчетах между:

- а) постоянными контрагентами при многократных поставках однородных товаров;
- б) постоянными контрагентами при разовых поставках товаров;
- в) случайными контрагентами при разовых поставках товаров.

71. Факторинг является специфической разновидностью:

- а) долгосрочного кредитования экспорта;
- б) среднесрочного кредитования экспорта;
- в) краткосрочного кредитования экспорта.

72. Факторинг включает:

- а) взыскание (инкассирование) дебиторской задолженности клиента;
- б) предоставления ему краткосрочного кредита;
- в) продажу требований на вторичном рынке;
- г) освобождение его от кредитных рисков по экспортным операциям.

73. При факторинге банк приобретает у экспортера право на взыскание дебиторской задолженности импортера и перечисляет ему в момент предъявления документов:

- а) 100% средств за отгруженную продукцию;
- б) от 70 до 90 % суммы средств за отгруженную продукцию;
- в) от 20 до 60 % суммы средств за отгруженную продукцию.

74. Форфетирование представляет собой форму кредитования экспорта банком или финансовой компанией путем покупки ими векселей или других долговых требований по внешнеторговым операциям:

- а) с регрессом на продавца;
- б) без оборота на продавца;
- в) без регресса на продавца.

75. Форфетирование является разновидностью:

- а) долгосрочного кредитования;
- б) среднесрочного кредитования;
- в) краткосрочного кредитования.

76. Форфетирование:

- а) дешевле для экспортера, чем банковский кредит.
- б) дороже для экспортера, чем банковский кредит.

77. Овердрафт – это форма:

- а) долгосрочного кредита;
- б) среднесрочного кредита;
- в) краткосрочного кредита.

78. При овердрафте в погашение задолженности направляются:

- а) договорные суммы выплат по кредиту;
- б) все суммы, зачисляемые на текущий счет клиента.

79. Учетная ставка акцептного кредита:

- а) обычно ниже ставки по учету векселя;
- б) обычно выше ставки по учету векселя.

80. Плата за гарантию банка (аваль) является:

- а) основным элементом стоимости кредита;
- б) дополнительным элементом стоимости кредита.

81. Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) заключили международное соглашение по экспортным кредитам с официальной поддержкой в:

- а) 1980 году;

б) 1976 году;

в) 1965 году.

82. Что показывает грант-элемент:

а) какой объем платежей в счет погашения кредита экономит заемщик в результате получения кредита на более льготных условиях, чем рыночные;

б) условные потери кредитора в связи с предоставлением кредита на условиях более льготных, чем рыночные.

Критерии оценки: количество баллов или удовлетворительно, хорошо, отлично определяются программными средствами по количеству правильных ответов к количеству случайно выбранных вопросов.

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена.

Критерии оценки экзамена в тестовой форме: количество баллов или удовлетворительно, хорошо, отлично. Для получения соответствующей оценки на экзамене по курсу используется накопительная система балльно-рейтинговой работы студентов. Итоговая оценка складывается из суммы баллов или оценок, полученных по всем разделам курса и суммы баллов полученной на экзамене.

Критерии оценки уровня знаний студентов с использованием теста на экзамене по учебной дисциплине

Оценка	Характеристики ответа студента
Отлично	86-100 % правильных ответов
Хорошо	71-85 %
Удовлетворительно	51- 70%
Неудовлетворительно	Менее 51 %

Количество баллов и оценка неудовлетворительно, удовлетворительно, хорошо, отлично определяются программными средствами по количеству правильных ответов к количеству случайно выбранных вопросов.

Критерии оценивания компетенций следующие:

1. Ответы имеют полные решения (с правильным ответом). Их содержание свидетельствует об уверенных знаниях обучающегося и о его умении решать профессиональные задачи, оценивается в 5 баллов (отлично);
2. Более 71 % ответов имеют полные решения (с правильным ответом). Их содержание свидетельствует о достаточных знаниях обучающегося и его умении решать профессиональные задачи – 4 балла (хорошо);
3. Не менее 50 % ответов имеют полные решения (с правильным ответом) Их содержание свидетельствует об удовлетворительных знаниях обучающегося и о его ограниченном умении решать профессиональные задачи, соответствующие его будущей квалификации – 3 балла (удовлетворительно);
4. Менее 50 % ответов имеют решения с правильным ответом. Их содержание свидетельствует о слабых знаниях обучающегося и его неумении решать профессиональные задачи – 2 балла (неудовлетворительно).

Критерии оценки уровня усвоения знаний, умений и навыков по результатам экзамена в устной форме:

Оценка «отлично» выставляется, если дан полный, развернутый ответ на поставленный теоретический вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая

структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, явлений. Умеет тесно увязывать теорию с практикой. Ответ формулируется в терминах науки, изложен литературным языком, логичен, доказателен, демонстрирует авторскую позицию студента. Могут быть допущены недочеты в определении понятий, исправленные студентом самостоятельно в процессе ответа или с помощью "наводящих" вопросов преподавателя.

Оценка «хорошо» выставляется, если дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен. Ответы на дополнительные вопросы логичны, однако допущены незначительные ошибки или недочеты, исправленные студентом с помощью "наводящих" вопросов преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» выставляется, если дан неполный ответ, логика и последовательность изложения имеют существенные нарушения. Допущены грубые ошибки при определении сущности раскрываемых понятий, явлений, вследствие непонимания студентом их существенных и несущественных признаков и связей. В ответе отсутствуют выводы. Умение раскрыть конкретные проявления обобщенных знаний не показано. Речевое оформление требует поправок, коррекции. При ответе на дополнительные вопросы студент начинает понимать связь между знаниями только после подсказки преподавателя.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется, если студент испытывает значительные трудности в ответе на экзаменационные вопросы. Присутствует масса существенных ошибок в определениях терминов, понятий, характеристике фактов. Речь неграмотна. На дополнительные вопросы студент не отвечает.

Критерии оценки деловой (ролевой) игры: оценка «отлично» выставляется студенту, если он: продемонстрировал уверенные знания по учету денежных средств (финансовых результатов); использовал дополнительные литературные источники, нормативные документы по бухгалтерскому учету и Интернет ресурсы (не менее 3-х); показал умение логически и последовательно аргументировать свою точку зрения (не менее 2-х аргументов); проявил высокую активность в обсуждении (не менее 2-х вопросов); оценка «хорошо» выставляется студенту, если он: продемонстрировал знания по учету денежных средств (финансовых результатов); использовал литературные источники (не менее 2-х); показал умение аргументировать свою точку зрения (не менее 1-го аргумента); проявил активность в обсуждении вопросов; оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он: продемонстрировал знания по учету денежных средств; показал умение аргументировать свою точку зрения.

Критерии оценки лекции с запланированными ошибками (лекция-провокация): оценка «отлично» выставляется студенту, если он: продемонстрировал способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, знания в учете тех или иных объектов; имеет представления об объекте учета.

Написание эссе по заданным темам производят на основе прочтения основной и дополнительной литературы, анализа Интернет-ресурсов.

Критериями оценки эссе являются: новизна текста, обоснованность выбора источников литературы, степень раскрытия сущности вопроса, соблюдения требований к оформлению. Новизна текста определяет, прежде всего, самостоятельностью в постановке проблемы, формулированием нового аспекта известной проблемы, наличие авторской позиции, самостоятельность оценок и суждений. Одним из критериев оценки работы является анализ использованной литературы. Определяется, привлечены ли наиболее известные работы по теме исследования (в т.ч. журнальные публикации последних лет, справки и т.д.).

Степень раскрытия сущности вопроса – наиболее важный критерий оценки работы студента над эссе. В данном случае определяется: а) соответствие плана теме эссе; б) соответствие содержания теме и плану эссе; в) обоснованность способов и методов работы с материалом, способность его систематизировать и структурировать; г) полнота и глубина знаний по теме; е) умение обобщать, делать выводы, сопоставлять различные точки зрения по одному вопросу (проблеме). Также учитывается соблюдение требований к оформлению: насколько верно оформлены ссылки на используемую литературу, список литературы; оценка грамотности и культуры изложения; владение терминологией; соблюдение требований к объёму эссе.

Критерии оценки эссе:

Оценка «отлично» выставляется если в эссе обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём; соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы при защите.

Оценка «хорошо» выставляется если основные требования к эссе выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём эссе; имеются упущения в оформлении, на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.

Оценка «удовлетворительно» выставляется если в работе имеются существенные отступления от требований к эссе. В частности, тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании эссе; отсутствуют выводы, допущены ошибки на дополнительные вопросы при защите.

Оценка «неудовлетворительно» эссе представлен, но тема эссе не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы или эссе не представлен студентом.

Критерии оценки при решении задач: оценка «отлично» выставляется студенту, если он, решил задачу верно, пришел к верному знаменателю, показал умение логически и последовательно аргументировать решение задачи во взаимосвязи с практической действительностью. Оценка хорошо ставится в том случае если задача решена верно, но с незначительными погрешностями, неточностями. Оценка удовлетворительно ставится если соблюдена общая последовательность выполнения задания, но сделаны существенные ошибки в расчетах. Оценка неудовлетворительно ставится если задача не выполнена.

Критерии оценки текущих тестов: если студент выполняет правильно до 51% тестовых заданий, то ему выставляется оценка «неудовлетворительно»; если студент выполняет правильно 51-70% тестовых заданий, то ему выставляется оценка «удовлетворительно»; если студент выполняет правильно 71-85 % тестовых заданий, то ему выставляется оценка «хорошо»; если студент выполняет правильно 86-100% тестовых заданий, то ему выставляется оценка «отлично».

Лабораторные занятия оцениваются по самостоятельности выполнения работы, грамотности в оформлении, правильности выполнения.

Практические занятия оцениваются по самостоятельности выполнения работы, активности работы в аудитории, правильности выполнения заданий, уровня подготовки к занятиям.

Самостоятельная работа оценивается по качеству и количеству выполненных домашних работ, грамотности в оформлении, правильности выполнения.