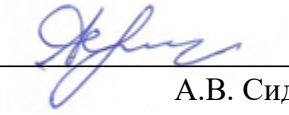
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ «МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ М.В.ЛОМОНОСОВА» КАЗАХСТАНСКИЙ ФИЛИАЛ

Утверждено
Решением Ученого совета
Казахстанского филиала МГУ
от «30» августа 2024г.
протокол № 1
Директор
Казахстанского филиала МГУ



А.В. Сидорович

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ, ОЦЕНИВАНИЯ УРОВНЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ У ОБУЧАЮЩИХСЯ И ВЫПУСКНИКОВ

УРОВЕНЬ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ:
МАГИСТРАТУРА

НАПРАВЛЕНИЕ ПОДГОТОВКИ:
38.04.01 «ЭКОНОМИКА»

МП «ФИНАНСОВАЯ АНАЛИТИКА»

ФОРМА ОБУЧЕНИЯ:
ОЧНАЯ

Наименование дисциплины	Перечень компетенций	Результаты обучения
Научно-исследовательская работа (1,4 семестр) Семестр – 1, 4 Общая аудиторная нагрузка - 108 часов Из них Лекции - 0 часов Семинары – 66 часов Практические занятия - 0 часов Самостоятельная работа - 150 часов Форма промежуточной аттестации - зачет	**ПК-1:** Способен проводить научные исследования (эксперименты, наблюдения) и разработки в качестве ответственного исполнителя или совместно с научным руководителем).	**Знать:** - методологию и методы научного исследования в экономике; - актуальные направления исследований в области финансов и национальной экономики; - требования к организации научного исследования и работе под руководством научного руководителя. **Уметь:** - самостоятельно проводить научное исследование по теме магистерской диссертации; - собирать и обрабатывать эмпирические данные для исследования; - формулировать исследовательские вопросы и гипотезы. **Владеть:** - навыками самостоятельной научно-исследовательской работы; - методами эмпирического анализа; - навыками работы с научной литературой и базами данных.
	ПК-2: Способен проектировать/разрабатывать планы и методические программы исследования, самостоятельно разрабатывать инструментарий и определять теоретико-методологическую основу исследования.	**Знать:** - структуру плана и методической программы исследования; - подходы к выбору теоретико-методологической основы исследования; - принципы разработки исследовательского инструментария. **Уметь:** - составлять план исследования и обосновывать выбор методов; - разрабатывать инструментарий для сбора и анализа данных; - определять теоретико-методологическую базу работы. **Владеть:**

	ПК-3: Способен обобщать и представлять научные результаты в рамках отдельного исследования.	- навыками проектирования научного исследования; - методами разработки исследовательского инструментария; - навыками обоснования методологии. **Знать:** - требования к оформлению научных статей, докладов и магистерской диссертации; - формы апробации результатов исследования (конференции, публикации); - правила научного цитирования и академической этики. **Уметь:** - обобщать полученные результаты и формулировать выводы; - готовить научные статьи и доклады; - представлять результаты исследования на научных мероприятиях. **Владеть:** - навыками подготовки научных текстов; - навыками публичного представления результатов; - приёмами научной дискуссии.

Задания для текущего контроля

Примерные темы рефератов, докладов и других письменных работ:

1. Основные перспективные направления развития банковской системы Республики Казахстан
2. Сравнительный анализ уровня жизни населения стран Содружества Независимых Государств
3. Особенности реализации функций государства на современном этапе развития экономики Казахстана
4. Развитие динамических способностей как способ повышения конкурентоспособности фирмы
5. Особенности взаимосвязи инфляции и безработицы в Республике Казахстан и Российской Федерации
6. Сравнительный анализ налоговых систем стран Евразийского экономического союза в условиях углубления экономической интеграции
7. Государственно-частное партнерство как фактор модернизации экономики Республики Казахстан
8. Совершенствование управления качеством кредитного портфеля в

коммерческих банках Казахстана

9. Развитие экономики знаний: сравнительный анализ
10. Динамика и отраслевая структура иностранных инвестиций в Казахстане
11. Совершенствование антимонопольного регулирования в современных условиях (на примере Республики Казахстан)
12. Направления формирования общего рынка труда в Евразийском экономическом союзе
13. Тенденции изменения уровня интеграции Евразийского экономического союза
14. Переход к индустрии 4.0 и формирование новых технологических укладов в Республике Казахстан
15. Роль инфляционных ожиданий в экономике России и Казахстана
16. Имитационное моделирование устойчивого развития
17. Совершенствование денежно-кредитной политики Республики Казахстан на современном этапе
18. Современные тенденции на рынке корпоративных облигаций Казахстана
19. Пути повышения конкурентоспособности банка в экономике Казахстана
20. Роль рынка ценных бумаг в экономике стран с переходной экономикой
21. Статистическое изучение уровня жизни населения в странах Евразийского экономического союза
22. Роль прямых иностранных инвестиций в экономическом развитии (на примере Казахстана)
23. Роль и размеры государственного сектора в современной экономике России и Казахстана
24. Направления повышения эффективности государственной поддержки предпринимательства в Республике Казахстан
25. Формирование цифровой экономики и развитие малого и среднего предпринимательства в Республике Казахстан
26. Современная бюджетная политика в Республике Казахстан
27. Тенденции развития информационных услуг в современной экономике
28. Использование мирового опыта для развития альтернативных источников энергии в Казахстане
29. Региональная дифференциация развития малого и среднего предпринимательства в Республике Казахстан
30. Формирование инновационной экономики Республики Казахстан на современном этапе его развития
31. Развитие возобновляемых источников энергии в России (эколого-экономическое обоснование)
32. Рынок труда молодежи в Казахстане: современное состояние и перспективы
33. Сравнительный анализ развития акционерной формы собственности на современном этапе в России и Казахстане
34. Факторы формирования инновационной экономики «азиатских тигров»: опыт для Республики Казахстан
35. Роль внешнеторговых связей в углублении интеграции Евразийского экономического союза в современных условиях

Наименование дисциплины	Перечень компетенций	Результаты обучения
Микроэкономика (Продвинутый уровень) Семестр – 1 Общая аудиторная нагрузка - 144 часа Из них Лекции - 36 часов Семинары – 36 часов Практические занятия - 0 часов Самостоятельная работа - 72 часа Форма промежуточной аттестации - экзамен	**ОПК-1:** Способен применять знания (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки при решении практических и (или) исследовательских задач.	**Знать:** - продвинутые модели теории потребителя и производителя, теорию общего равновесия и благосостояния; - теорию игр и модели стратегического взаимодействия; - модели рынков с асимметричной информацией и внешними эффектами. **Уметь:** - применять продвинутые микроэкономические модели к решению практических и исследовательских задач; - анализировать стратегическое поведение экономических агентов; - оценивать последствия провалов рынка и мер регулирования. **Владеть:** - аппаратом микроэкономического анализа продвинутого уровня; - навыками построения и решения оптимизационных моделей; - навыками экономической интерпретации модельных результатов.
	ОПК-3: Способен обобщать и критически оценивать научные исследования в экономике.	**Знать:** - методологические проблемы современной микроэкономической теории; - основные направления исследований в микроэкономике (поведенческая экономика, экономика информации); - критерии оценки научной обоснованности микроэкономических исследований. **Уметь:** - критически анализировать научные публикации по микроэкономике; - выявлять допущения и ограничения микроэкономических моделей; - обобщать результаты

		эмпирических исследований. **Владеть:** - навыками критического чтения научной литературы; - приёмами научной аргументации; - навыками подготовки обзоров исследований.

Задания для текущего контроля
Вопросы к микроконтрольной по работе Басу

1) Что автор подразумевает под термином "инакомыслие"?

2) Что есть необъективность подтверждения? Приведите экономический и жизненный наглядный пример.

3) Что вы понимаете под социальной оптимальностью? В чем ее различие с индивидуальной оптимальностью?

4) Пусть общество характеризуется тремя параметрами. Какое отношение этих параметров от индивида к индивиду вы бы считали оптимальным с точки зрения социума и какие это параметры?

5) Теорема невидимой руки и ее применение на практике.

6) Что такое предпочтение по Парето и безразличие по Парето? Критика Парето эффективности.

7) Расширение набора важнейших действий индивида за счет «не-экономических» действий (например, демократии) (глава 3).

8) Роль культуры для эффективного функционирования экономики (глава 3).

Вопросы к микроконтрольной по работе Канемана

1.В чем заключается ошибка Бернулли? Раскройте содержание теории перспектив. Какие три когнитивных свойства лежит в основе теории перспектив?

2. Что не учитывает Теория перспектив? Почему не стоит включать теорию перспектив в учебники, знакомящие с азами экономики?

3. В чем заключается эффект владения. Чем отличаются товары «для использования» и товары «для обмена»? В чем заключается асимметрия между продажными и покупными ценами?

4. Раскройте содержание «неприятия потерь» как соперничество противоборствующих стремлений и как источник асимметрии, затрудняющей достижение согласия.

5. Коррекция шансов: эффект возможности, эффект определенности и принцип ожидания. Парадокс Алле. Взвешивание решений.

6. В чем содержание четырехчастной системы? В чем заключается эффект возможности и эффект определенности и асимметрия между ними? Четырехчастная схема предпочтений.

7. В чем заключается предположение о зависимости, существующей между вероятностью и весом решения? Яркие исходы и яркие вероятности. Решения на основании общих впечатлений.

8. В чем заключается задача Самуэльсона? Политика рисков.

9. Ведение счетов. «Эффект диспозиции» - пример установления узких рамок. Ошибка невосполнимых (невозвратных) затрат. Сожаление и ответственность при оценке потерь.

10. Рамки и реальность. Эмоциональные рамки. Хорошие рамки. Эффект фрейминга.

11. Инверсии предпочтений и рациональный закон.

Наименование дисциплины	Перечень компетенций	Результаты обучения
Макроэкономика (Продвинутый уровень) Семестр – 1 Общая аудиторная нагрузка - 144 часа Из них Лекции - 36 часов Семинары – 36 часов Практические занятия - 0 часов Самостоятельная работа - 72 часа Форма промежуточной аттестации - экзамен	**УК-1:** Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий, формулировать научно обоснованные гипотезы, применять методологию научного познания в профессиональной деятельности.	**Знать:** - методологию системного анализа макроэкономических проблем и основные этапы научного исследования; - способы формулирования научно обоснованных гипотез о причинах макроэкономических явлений; - критерии оценки достоверности макроэкономической информации и результатов исследований. **Уметь:** - выявлять и критически анализировать проблемные ситуации в макроэкономике; - формулировать и проверять гипотезы о взаимосвязях макроэкономических переменных; - вырабатывать стратегию исследования макроэкономической проблемы. **Владеть:** - навыками системного анализа макроэкономических процессов; - методологией научного познания применительно к макроэкономическим исследованиям; - навыками аргументации выводов на основе теоретических моделей и данных.
	ОПК-1: Способен применять знания (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки при решении практических и (или) исследовательских задач.	**Знать:** - современные макроэкономические модели (DSGE, новокейнсианские модели, модели экономического роста и делового цикла); - микрооснования макроэкономики: модели межвременного выбора домохозяйств и фирм; - теорию денежно-кредитной и фискальной политики в закрытой и открытой экономике. **Уметь:** - применять продвинутые макроэкономические модели к анализу реальных экономических

		процессов; - оценивать последствия шоков и мер экономической политики на основе моделей; - решать аналитические и расчётные задачи продвинутого уровня. **Владеть:** - аппаратом динамической макроэкономики; - навыками построения и анализа макроэкономических моделей; - навыками интерпретации результатов модельных расчётов.
	ПК-9: Способен руководить исследованиями по анализу экономических процессов, оценке динамики социально-экономических показателей и индикаторов развития экономики, а также подготовкой, разработкой и реализацией предложений в области государственной экономической политики и стратегических решений на микро- и макроуровне.	**Знать:** - методы анализа динамики социально-экономических показателей и индикаторов развития экономики; - принципы разработки предложений в области государственной экономической политики; - механизмы влияния стратегических решений на макроэкономическую динамику. **Уметь:** - организовывать исследование макроэкономических процессов и динамики ключевых индикаторов; - оценивать эффективность мер государственной экономической политики; - разрабатывать обоснованные предложения по макроэкономической политике. **Владеть:** - навыками руководства аналитическими исследованиями; - методами оценки макроэкономической политики; - навыками подготовки аналитических записок для органов управления.

Задания для текущего контроля

Примеры заданий тестового характера

1. В экономике с рациональными ожиданиями правительство сообщает об увеличении ставок подоходного налога в будущем году. Как потребители отреагируют на эту новость:

а) сократят потребительские расходы после того, как новые ставки подоходного налога начнут действовать;

б) не изменят своих потребительских планов в текущем и будущем годах;

в) немедленно увеличат свои потребительские расходы, пока не введены новые налоговые ставки;

г) сократят потребительские расходы уже в текущем году, пересмотрев величину перманентного дохода;

д) все перечисленное выше неверно, поскольку потребление следует траектории «случайного блуждания».

2. Неожиданный рост уровня цен в экономике с рациональными ожиданиями вызовет:

а) сдвиг краткосрочной кривой совокупного предложения вправо-вниз;

б) сдвиг краткосрочной кривой совокупного предложения влево-вверх;

в) движение вдоль краткосрочной кривой совокупного предложения вверх;

г) оставит краткосрочную кривую совокупного предложения в прежнем положении;

д) верны ответы в) и г).

3. Последствия неожиданного расширения денежной массы называют «приятным денежным сюрпризом», так как в результате такой политики происходит:

а) сокращение безработицы и увеличение выпуска в долгосрочном периоде;

б) установление доверия между обществом и правительством;

в) уменьшение реальной стоимости государственного долга;

г) верны ответы а) и в);

д) все вышеперечисленное верно.

4. Если производственная функция в экономике имеет вид: $Y = AK^{0,5}L^{0,5}$, темп роста выпуска составляет 5% в год, а запас капитала и численность занятых увеличиваются с одинаковым темпом 2% в год, то темпы роста совокупной производительности факторов составят:

а) 0,3%; **б) 3%;** в**)** 7%; г**)** 5%; д**)** нет верного ответа, дайте свой ответ.

5. Страны А и В (без роста населения, с нулевыми темпами технологического прогресса) имеют одинаковые функции производительности труда: $y = k^{0,5}$. Срок службы капитала в обеих странах равен 20 годам, норма сбережений составляет 20%. Эти страны достигли разных уровней капиталовооруженности. В стране А капиталовооруженность равна 4, а в стране В - 9. В этом случае:

а) темпы роста капиталовооруженности в стране А выше, чем в стране В примерно в три раза;

б) темпы роста капиталовооруженности в этих странах равны;

в) капиталовооруженность в стране В растет с темпом, равным 5%, а в стране А с темпом, равным 10%;

г) капиталовооруженность в стране А растет, а в стране В сокращается;

д) все перечисленное неверно.

6. В соответствии со взглядами «новых кейнсианцев» жесткость цен можно объяснить:

а) долгосрочными контрактами, заключаемыми между экономическими агентами;

б) существованием «издержек меню»;

в) нерациональным поведением фирм;

г) ошибками наемных работников;

д) верны ответы а) и б).

7. Для доказательства существования эффекта гистерезиса новые кейнсианцы приводят множество аргументов. Что из перечисленного к ним **не** относится:

а) особенности функционирования рынка труда, представленного инсайдерами и аутсайдерами;

б) недобросовестное поведение наемных работников (отлынивание);

в) воздействие долгосрочной безработицы на уровень квалификации безработных;

г) наличие системы социальной защиты;

д) монопольная власть профсоюзов на рынке труда.

8. Если в экономике с рациональными ожиданиями, которая первоначально находилась в состоянии долгосрочного равновесия, ЦБ неожиданно увеличивает предложение денег на 5%, то:

а) в краткосрочном периоде номинальная ставка заработной платы не изменится, а общий уровень цен и выпуск возрастут, но меньше, чем на 5%;

б) в краткосрочном периоде общий уровень цен возрастет на 5%, выпуск увеличится, а номинальная заработная плата возрастет, но меньше, чем на 5%;

в) в долгосрочном периоде реальная ставка заработной платы будет равна своему первоначальному значению, а номинальная ставка заработной платы возрастет ровно на 5%;

г) в краткосрочном периоде выпуск возрастет на 5%, а в долгосрочном периоде уровень цен останется прежним;

д) в долгосрочном периоде реальная ставка заработной платы и общий уровень цен в экономике вырастут на 5%.

Наименование дисциплины	Перечень компетенций	Результаты обучения
Эконометрика (Продвинутый уровень) Семестр – 1 Общая аудиторная нагрузка - 144 часа Из них Лекции - 36 часов Семинары – 36 часов Практические занятия - 0 часов Самостоятельная работа - 72 часа Форма промежуточной аттестации - экзамен	**ОПК-2:** Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях.	**Знать:** - продвинутые эконометрические методы: модели временных рядов (ARIMA, VAR), панельные данные, модели с качественными зависимыми переменными, системы одновременных уравнений; - свойства оценок и методы проверки предпосылок регрессионного анализа (гетероскедастичность, автокорреляция, эндогенность); - методы оценивания: МНК, ОМНК, метод инструментальных переменных, метод максимального правдоподобия. **Уметь:** - выбирать адекватную эконометрическую спецификацию для решения исследовательской задачи; - проводить диагностику моделей и устранять последствия нарушения предпосылок; - интерпретировать результаты оценивания и проверять статистические гипотезы. **Владеть:** - навыками построения и оценивания эконометрических моделей в специализированных пакетах; - методами тестирования моделей и выбора наилучшей спецификации; - навыками прогнозирования на основе эконометрических моделей.
	ПК-7: Способен использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов и построения экономических прогнозов.	**Знать:** - источники экономических и финансовых данных (национальная статистика, базы данных международных организаций, финансовые базы); - требования к качеству данных для эконометрического моделирования; - методы построения экономических прогнозов на основе временных рядов.

		Уметь: - формировать массивы данных из различных источников для эконометрического анализа; - проводить предварительную обработку и проверку качества данных; - строить экономические прогнозы и оценивать их точность. **Владеть:** - навыками работы с базами экономических данных; - методами подготовки данных к моделированию; - навыками построения прогнозных моделей.

Задания для текущего контроля

Контрольная работа № 1.

Парная и множественная регрессия, гетероскедастичность, автокорреляция, фиктивные переменные (типовые задачи)

1. Оценка коэффициентов парной (множественной) линейной (нелинейной) регрессии по имеющемся выборочным наблюдениям, выводы о качестве оцененного регрессионного уравнения (проверка значимости отдельных коэффициентов и всего уравнения в целом), содержательная интерпретация полученного регрессионного уравнения (интерпретация величин и знаков коэффициентов, интерпретации спецификации регрессионной модели).
2. Определения недостающих характеристик по имеющимся остальным характеристикам регрессионного уравнения (коэффициентов, стандартных ошибок коэффициентов, *t*-статистик, *F*-статистики, R^2).
3. Выбор наилучшего регрессионного уравнения из нескольких с использованием *F*-статистики, тестов Зарембки и Бокса-Кокса.
4. Проверка оценок регрессионного уравнения на несмещенность и эффективность.
5. Вывод формул для коэффициентов и их стандартных ошибок.
6. Выявление гетероскедастичности и автокорреляции в регрессионных уравнениях.
7. Устранение последствий гетероскедастичности и автокорреляции.
8. Вывод формул для стандартных ошибок коэффициентов в форме Уайта и Нью-Веста.
9. Вывод формул для коэффициентов и стандартных ошибок коэффициентов регрессионного уравнения в случае использования обобщенного метода наименьших квадратов.
10. Тестирование моделей с использованием фиктивных переменных.

Контрольная работа № 2.

Временные ряды, системы одновременных уравнений, модели с качественными и панельными данными

1. Вывод формул для средних, дисперсий, автокорреляционных и частных автокорреляционных функций одного и нескольких временных рядов, исследование временных рядов на стационарность и нестационарность.
2. Определение параметров модели *ARIMA*(*p*,*k*,*q*).

3. Идентификация уравнений в системах одновременных уравнений, оценка коэффициентов регрессионных уравнений системы одновременных уравнений с использованием косвенного МНК и ДМНК.

4. Оценивание параметров и проверка качества моделей бинарного выбора (*logit*, *probit*).

5. Оценивание параметров модели *tobit*.

6. Оценивание параметров и проверка качества моделей с панельными данными (*pooled, FE, RE*, для случаев сбалансированных и несбалансированных панелей).

Задача 1.

стационарного процесса ARMA(1,2):

$$y_t = 8 + 0.5 * y_{t-1} + \varepsilon_t + 0.25 * \varepsilon_{t-1} - 0.5 * \varepsilon_{t-2},$$

где □□ — белый шум с дисперсией равной 12,

вычислите:

(а) безусловное математическое ожидание и безусловную дисперсию,

(б) коэффициенты автокорреляции первого, второго и третьего порядков.

(г) Пусть известно, что □1 = 24, □2 = 32, □1 = □2 = 0. Постройте прогноз переменной на четвертый период — □4. Постройте 95- процентный доверительный интервал для этого прогноза.

Задача 2

В процессе осуществления тестов Дики — Фуллера на основе данных по 1000 наблюдениям исследователь оценил два уравнения:

$$\Delta\hat{x}_t = \underset{(58,3)}{98,4} + \underset{(0,10)}{0,41}x_{t-1}; \qquad \Delta\hat{y}_t = \underset{(21,4)}{-75,2} + \underset{(0,20)}{0,68}y_{t-1} + \underset{(0,01)}{0,12}\Delta y_{t-1}$$

(а) Следует ли сделать вывод о том, что ряд □□ является стационарным?

(б) Следует ли сделать вывод о том, что ряд □□ является стационарным? Подробно обоснуйте свой ответ, выпишите нулевую и

альтернативную гипотезу в этом тесте. Примечание: соответствующая критическая статистика при 1% уровне значимости равна по абсолютной величине 3,98.

Требования проекту «Анализ временных рядов», «Анализ систем одновременных уравнений».

1. Данная работы является проектом, охватывающим следующие темы:
   - описательные статистики, автокорреляция;
   - модели временных рядов *ARIMA, ARCH, GARCH*;
   - коинтеграция;
   - ложная регрессия;
   - системы одновременных уравнений;
   - прогноз с использованием временных рядов.
2. Проект может выполняться как индивидуально, так и творческим коллективом студентов из состава одной академической группы, не превышающим 3-х человек. Состав коллектива должен быть утвержден у преподавателя.
3. Тема проекта выбирается студентами самостоятельно, но в обязательном порядке должна быть согласована с преподавателем. При согласовании темы студенты должны представить семинаристу план предполагаемой работы, ожидаемые результаты, источники данных и предполагаемое распределение ролей.
4. Расчеты должны проводиться по данным, содержащим не менее 100 наблюдений для не менее 3 временных рядов в рамках проведения анализа временных рядов и не менее 50 наблюдений для всех временных рядов, входящих в систему одновременных уравнений (СОУ), в рамках проведения анализа СОУ. Данные должны

быть «свежие», т.е. оканчиваться текущим или предыдущим годами. Информацию для расчетов студенты собирают самостоятельно. В тексте работы обязательно указание источников данных. Принципиально важно в рамках данных работ, чтобы данные были временными рядами.

5. По желанию студентов, информация и темы работ могут быть предоставлены преподавателем. В этом случае оценка за проект будет на один балл ниже, чем при использовании собственных данных. Наличие данной опции остается на усмотрение преподавателя.

6. Проекты должны быть сданы не позднее, чем за три недели до окончания занятий.

7. Содержание работы: в проектах должны быть продемонстрированы знания всех тем, указанных в п.1, дана постановка задачи и проведен анализ полученных результатов. Работа должна представлять законченное оригинальное исследование и должна заканчиваться выводами, а также указанием вклада каждого участника и предполагаемого распределения баллов между ними (в процентах) в случае, если проекты выполнялся группой студентов. Ссылки на литературу и исследования по выбранной теме приветствуются. Данные являются неотъемлемой частью проекта и должны быть сданы в электронном виде вместе с остальными материалами, представляемыми как в электронном, так и в печатном виде. В работе должно содержаться указание на источник информации. С образцом оформления работы можно ознакомиться у преподавателя.

8. Оценивание проектов: проводится в соответствии с указанными выше требованиями. Учитывается соответствие работы указанным в п.1 темам, новизна и оригинальность работы, корректность приводимых в работе расчетов и выводов. Баллы между участниками группы распределяются с учетом их вклада в проект.

9. Примеры тем проектов:

1. Анализ обменных курсов валют.
2. Анализ котировок акций / облигаций.
3. Анализ динамики макроэкономических показателей.

Наименование дисциплины	Перечень компетенций	Результаты обучения
Иностранный язык Семестр – 1 Общая аудиторная нагрузка - 144 часа Из них Лекции - 0 часов Семинары – 36 часов Практические занятия - 0 часов Самостоятельная работа - 108 часов Форма промежуточной аттестации - экзамен	**УК-5:** Способен применять современные коммуникативные технологии, в том числе на иностранном языке (иностранных языках), для академического и профессионального взаимодействия.	**Знать:** - лексико-грамматический материал иностранного языка, необходимый для академического и профессионального общения; - профессиональную экономическую и финансовую терминологию на иностранном языке; - правила оформления академических текстов, деловой переписки и презентаций. **Уметь:** - вести профессиональную дискуссию и делать презентации на иностранном языке; - читать, реферировать и переводить научные и профессиональные тексты; - писать аннотации, эссе и деловые письма. **Владеть:** - навыками устной и письменной академической коммуникации на иностранном языке; - навыками работы с иноязычными научными источниками; - современными коммуникативными технологиями профессионального взаимодействия.
	УК-6: Способен анализировать и учитывать разнообразие культур в процессе межкультурного взаимодействия.	**Знать:** - социокультурные особенности стран изучаемого языка; - нормы межкультурной деловой коммуникации и речевого этикета; - культурные различия в стилях ведения переговоров. **Уметь:** - учитывать культурный контекст при профессиональном общении; - адаптировать стиль коммуникации к межкультурной ситуации; - предотвращать коммуникативные неудачи.

		Владеть: - навыками межкультурного взаимодействия; - приёмами толерантного и корректного общения; - навыками ведения переговоров с иностранными партнёрами.

Задания для текущего контроля
Пример самостоятельной работы:

TEST 1.

I. Match the words and word combinations to their definition.

1. acquire *v* 2. crash *n* 3. deregulation *n* 4. infant industry *n* 5. infrastructure *n* 6. launch *v* 7. liability *n* 8. market challenger *n* 9. plummet *v* 10. recruit *v* 11. reliable *adj* 12. sole trader *n* 13. zero defects *n* 14. withdraw v 15. whistleblower *n*	a. to show or make a new product available for sale for the first time b. a person's or organization's responsibility for loss, damage, or injury caused to others c. to suddenly and quickly go down in value or amount d. someone or something that can be trusted e. a legal form of company in some countries for someone who has their own business, with no other share holders f. if one company acquires another, it buys it g. an organization or product that may take the place of the organization or product that has the highest sales in its market or industry h. a time when many investments lose their value very quickly, usually when investors lose confidence in the market and sell i. the aim of having no faults at all in products that are produced j. to take money out of a bank account k. an industry in its early stages of development in a particular country. Some people think that these industries should be helped with government money and protected from international competition by import taxes etc. l. someone working for an organization who tells the authorities that people in the organization are doing something illegal, dishonest, or wrong m. the basic systems and equipment needed for an industry or business to operate successfully or for an activity to happen n. to find new people to work for an organization, do a job etc. o. removing government rules and controls from an industry to increase competition

15 marks

II. Choose the correct preposition.

1. Sales grew ……. $5.8 million.
a) on b) in c) to
2. How many times have you applied …….. this job?
a) in b) for c) at
3. The fake goods reduced the companies' sales …….. 10 %.
a) by b) of c) on
4. John now has an art studio that deals ……. advertising agencies.
a) with b) at c) of
5. Do they specialize …… any particular type of books?
a) at b) on c) in
6. …… the end they managed to get through to the Sales Director.

a) at b) in c) on

7. Mr. Nishiura is going to sue his employer …… unfair dismissal.

a) for b) in c) under

8. A sole trader provides all the capital and has unlimited liability ……..debts.

a) over b) against c) for

8 marks

III. Put the verbs into the correct tense form.

9. It ……..... (be) the policy in the past to use TV as the main medium for advertising.
10. The cost of TV advertising ……..… (rise) since the beginning of the last year.
11. A clerk at the agents' office explained what ……... (happen).
12. The company ……..…. (launch) a new product in January.
13. A one- minute prime-time slot ……..…. (cost) $ 600 000 last year.
14. Sales resulting from our radio advertising campaign ……..…. (increase) since last October.
15. Ms. Da Silva ……. (arrive) next Monday.
16. He was feeling very guilty because he ..…….. (lie) about feeling sick.
17. It was 9 o'clock in the evening. Nick still ……. (write) his report.
18. Mr. Goldberg ……. (leave) his office when he received a phone call.
19. The photocopier is broken! I …….. (call) the engineer.
20. The train ……. (leave) next Friday.
21. We often …… (raise) our prices more then 5%, but this time we ……. (increase) them more.
22. I will call you as soon as I ……. (arrive).
23. By the time I retire, I …… (work) here for 10,000 working days.
24. Last year export sales ……. (fluctuate) pretty widely.
25. The office was very quiet when I came. Everybody ……. (go) home.
26. My plane for Buenos Aires ……. (leave) at 14.35.
27. Our turnover …….. (rise) dramatically since we were founded.
28. They complained that they ……. (introduce) the changes too soon.
29. Don`t worry, I`m sure the spare parts …… (arrive) soon.
30. He asked me if I …… (speak) any foreign languages.
31. We didn`t want to see the accounts because we already …….. (see) them.
32. We already …… (sell) more units this year than we did last year.
33. Last quarter we …….. (see) one of the best results.

26 marks

IV. Change the sentences from active into passive voice.

1. Syngenta makes crop protection products for farmers.
2. Sam Walton started Wal'Mart in 1962.
3. RoboScience makes and manufactures RoboDog.
4. Alfred Hitchcock directed North by Northwest.
5. Judy Irigoin runs the best creperie in Kennebunkport.

5 marks

V. Match the word in A with a word in B to have common business collocations.

1.

dispose of

2. approach
3. up-market
4. lower
5. imprint on
6. engage in
7. plug

8. insurance
9. capture
10. office
a. product
b. smb's mind
c. resources
d. espionage
e. attention
f. loopholes
g. a strategy
h. company
i. layout
j. taxes

10 marks

VI. Transform the conversation below into reported speech.

Anna Braun: Good morning! I'm just calling to ask about the second quarter shipment. Has it arrived yet?

Example: *Anna Braun called to ask whether the second quarter shipment had arrived yet.*

1. *Bill Armstrong:* Well, I'm not really sure.
He ……
2. *Anna Braun:* Do you think it could have been delayed?
She.....
3. *Bill Armstrong:* I don't know. I have no delivery note so far.
He.....
4. *Anna Braun:* Well, the problem is that we've no record of payment.
She…….
5. *Bill Armstrong:* And is that the reason why you are ringing today?
He …….
6. *Anna Braun:* You've been such regular payers in the past, haven't you?
She……..
7. *Bill Armstrong:* But we have a cash-flow problem at the moment.
He……
8. *Anna Braun:* So what do you propose we do?
She …….
9. *Bill Armstrong:* Couldn't you possibly let us have just ten days?
He…….
10. *Anna Braun:* Very well, but this will be the absolute limit.
She……..

10 marks

VII. Complete the sentences with the correct type of Conditionals

1. If we schedule the product development in time, we …… (be) ready for the change of the demand.
2. If they worked harder, they …….. (retain) their customers.
3. We will not invest unless we …… (foresee) a realistic chance of long-term profits.
4. As long as the project …… (be financed) from outside sources, we will have to ensure a much higher rate of return.
5. We …….. (appreciate) it if we were appointed your sole distributor.
6. If we change the ingredients, we …… (be) ready for the price rise.
7. Unless we …… (be committed) to the project long-term, we won`t carry it through.

8. If we were careful, we ……. (leave) behind our competitors.
9. We will be able to commence work as long as the deposit …… (be paid).
10. If you were interested in our offer, we ……. (discuss) the rate of commission.

10 marks

VIII. Ask questions to the sentences.

1. People perform better when they are relaxed than when they are under pressure. (to the subject)
2. After studying behavioural sciences, she worked with the World Health Organisation. (special question)
3. One morning she was sitting in her office when someone turned up. (general question)
4. We all make mistakes that may cost a lot to the companies we work for. (disjunctive question)
5. I am going to be talking about franchising agreements. (alternative question)
6. Only a few employees used PCs on networks to share information and ideas. (indirect question)

6 marks

IX. Choose words from the box to complete the text about management and managers' priorities.

focus on provide try out encourage involved earn treat build take risks accept

Managers have to (1) ..... respect. It is not enough just to have status and a good package, with a position, salary and a nice car. Good managers (2)..... responsibility and they have to be accountable, so if they make a mistake, it's their mistake.

It's critical also to (3) ..... employees with opportunities to be autonomous, creative and imaginative. (4) ..... your people to (5) ..... Let them (6) ..... new ideas. (7) ..... everyone with respect. Managers have to concentrate on all the people (8) ..... with the business, from suppliers to customers, and all the employees from the top level to the car park attendant.

The secret is to go back to basics: the real core is to (9) ..... people and 10) ..... relationships with everyone.

10 marks

X. Read Text 2 and write an abstract (not less than 200 words). Use appropriate language, tense, voice, types of sentences, addresses, and clichés specific for this genre.

Total marks: 100

Примерные темы круглых столов

1) Taming inflation in transition economies
2) Liberalization and recovery
3) How did liberalization spur recovery?
4) Transition and the changing role of government
5) Components of stable economic growth
6) Encouraging saving and investment
7) Russian economic report
8) Building a financial system
9) Approaches to banking reform
10) The role of government
11) Developing capital markets
12) Developing capital markets
13) Non-bank financial institutions
14) Banking reform in transition economies. Money laundering
15) International accounting standards

Наименование дисциплины	Перечень компетенций	Результаты обучения
Денежно-кредитная политика и ценовая стабильность в экономике Семестр – 1 Общая аудиторная нагрузка - 144 часа Из них Лекции - 36 часов Семинары – 36 часов Практические занятия - 0 часов Самостоятельная работа - 108 часов Форма промежуточной аттестации - зачет	**ОПК-1:** Способен применять знания (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки при решении практических и (или) исследовательских задач.	**Знать:** - теории денег, инфляции и трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики; - режимы денежно-кредитной политики, включая инфляционное таргетирование; - инструменты денежно-кредитной политики центрального банка. **Уметь:** - применять теоретические модели для анализа денежно-кредитной политики; - объяснять механизмы влияния процентной ставки на инфляцию и экономическую активность; - оценивать последствия решений центрального банка. **Владеть:** - понятийным аппаратом монетарной теории; - навыками анализа каналов трансмиссии; - методами оценки денежно-кредитных условий.
	ПК-9: Способен руководить исследованиями по анализу экономических процессов, оценке динамики социально-экономических показателей и индикаторов развития экономики, а также подготовкой, разработкой и реализацией предложений в области государственной экономической политики и стратегических решений на микро- и макроуровне.	**Знать:** - показатели и индикаторы ценовой стабильности и денежно-кредитных условий; - методы анализа и прогнозирования инфляции; - принципы разработки предложений по денежно-кредитной политике. **Уметь:** - анализировать динамику инфляции и её факторов в Казахстане и России; - оценивать эффективность денежно-кредитной политики Национального банка РК; - разрабатывать предложения по совершенствованию денежно-кредитной политики. **Владеть:** - навыками макроэкономического

		анализа денежно-кредитной сферы; - методами прогнозирования инфляции; - навыками подготовки аналитических записок.
	МПК-8: Способность анализировать социально-экономические показатели, характеризующие экономические процессы и явления в финансовой сфере.	**Знать:** - социально-экономические показатели денежно-кредитной сферы (денежные агрегаты, ставки, кредитование); - взаимосвязь ценовой стабильности и благосостояния населения; - источники статистики денежно-кредитной сферы. **Уметь:** - рассчитывать и интерпретировать показатели денежно-кредитной сферы; - анализировать социально-экономические последствия инфляции; - использовать статистику Национального банка для анализа. **Владеть:** - навыками работы с денежно-кредитной статистикой; - методами анализа инфляционных процессов; - приёмами представления результатов анализа.

Задания для текущего контроля

Примерные темы рефератов, докладов и других письменных работ

1. Эволюция режимов денежно-кредитной политики Национального банка Республики Казахстан.
2. Инфляционное таргетирование: теория, международный опыт и практика Казахстана.
3. Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики: каналы и их эффективность.
4. Факторы инфляции в Казахстане: монетарные и немонетарные составляющие.
5. Эффект переноса обменного курса в цены и его влияние на ценовую стабильность.
6. Независимость и коммуникационная политика центрального банка.
7. Инфляционные ожидания: методы измерения и роль в денежно-кредитной политике.
8. Нетрадиционные инструменты денежно-кредитной политики в период кризисов.
9. Взаимодействие денежно-кредитной и бюджетной политики.
10. Долларизация экономики и эффективность денежно-кредитной политики.
11. Цифровые валюты центральных банков и цифровой тенге.
12. Денежно-кредитная политика в странах ЕАЭС: сравнительный анализ.

Расчётные задания

1. Денежная база составляет 8,5 трлн тенге, коэффициент депонирования (наличные / депозиты) – 0,15, норма обязательных резервов – 3%, избыточные резервы банков – 2% от депозитов. Определите денежный мультипликатор и денежную массу. Как изменится денежная масса при снижении нормы обязательных резервов до 2%?

2. Нейтральная реальная процентная ставка оценивается в 2%, целевая инфляция – 5%, фактическая инфляция – 8,5%, разрыв выпуска – +1%. Рассчитайте рекомендуемую номинальную ставку по правилу Тейлора (коэффициенты при отклонении инфляции и разрыве выпуска равны 0,5) и сравните её с текущей базовой ставкой Национального банка РК. Чем можно объяснить расхождение?

Вопросы для дискуссии

1. Почему центральные банки, таргетирующие инфляцию, придают большое значение коммуникации?

2. Может ли денежно-кредитная политика быть эффективной при высокой доле немонетарных факторов инфляции?

3. Как бюджетные расходы и трансферты из Национального фонда влияют на инфляцию в Казахстане?

4. Какие аргументы приводятся за и против повышения целевого уровня инфляции?

Наименование дисциплины	Перечень компетенций	Результаты обучения
Современный валютный рынок Казахстана Семестр – 1 Общая аудиторная нагрузка - 108 часов Из них Лекции - 36 часов Семинары – 36 часов Практические занятия - 0 часов Самостоятельная работа - 72 часа Форма промежуточной аттестации - зачет	**ПК-7:** Способен использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов и построения экономических прогнозов.	**Знать:** - источники информации о валютном рынке Казахстана (Национальный банк РК, KASE, АРРФР); - показатели, характеризующие состояние валютного рынка и платёжного баланса. **Уметь:** - использовать официальные и рыночные данные для расчёта показателей валютного рынка; - строить прогнозы динамики обменного курса тенге. **Владеть:** - навыками работы с информационными ресурсами Национального банка и биржи; - приёмами прогнозирования валютного курса.
	ПК-8: Способен использовать различные инструментальные методы расчета и анализа социально-экономических показателей.	**Знать:** - методы расчёта номинального и реального эффективного обменного курса; - инструментальные методы анализа валютных рисков и валютной позиции. **Уметь:** - рассчитывать кросс-курсы, форвардные курсы и индексы обменного курса; - анализировать волатильность и факторы динамики курса тенге. **Владеть:** - методами количественного анализа валютного рынка; - навыками расчёта показателей валютных операций.
	МПК-1: Способность вырабатывать рекомендации, основанные на анализе финансового состояния организации и процессов,	**Знать:** - механизмы взаимодействия валютного рынка с финансовой системой и экономикой в целом; - режимы валютного курса и инструменты валютной политики

	происходящих в финансовой системе и экономики в целом, для принятия управленческих решений.	Национального банка РК. **Уметь:** - анализировать процессы на валютном рынке и их влияние на финансовое состояние организаций; - вырабатывать рекомендации по управлению валютными рисками для принятия управленческих решений. **Владеть:** - навыками подготовки аналитических рекомендаций по валютной политике организации; - методами оценки влияния курсовой динамики на финансовые результаты.
	МПК-7: Способность применять навыки институционального анализа к исследованию финансовой системы государства, включая институты финансовых рынков и банковской системы, бюджетной и налоговой системы.	**Знать:** - институциональную структуру валютного рынка Казахстана и его участников; - нормативно-правовое регулирование валютных операций и валютного контроля. **Уметь:** - анализировать роль институтов валютного рынка и банковской системы; - оценивать эффективность институтов валютного регулирования. **Владеть:** - навыками институционального анализа валютного рынка; - приёмами анализа нормативной базы валютного регулирования.
	МПК-8: Способность анализировать социально-экономические показатели, характеризующие экономические процессы и явления в финансовой сфере.	**Знать:** - социально-экономические показатели, связанные с валютным рынком (инфляция, торговый баланс, золотовалютные резервы); - взаимосвязь обменного курса и макроэкономических процессов. **Уметь:** - анализировать социально-экономические последствия

		изменения обменного курса; - интерпретировать динамику показателей внешнего сектора экономики. **Владеть:** - навыками анализа макрофинансовых показателей; - методами оценки эффекта переноса обменного курса в цены.

Задания для текущего контроля

Примеры тестовых заданий (выберите верный вариант ответа):

1. Режим плавающего обменного курса тенге в сочетании с переходом к инфляционному таргетированию был введен в Казахстане в:

1) феврале 2014 г.;
2) августе 2015 г.;
3) ноябре 1993 г.;
4) марте 2020 г.

2. Какой из перечисленных участников валютного рынка, как правило, является нетто-продавцом иностранной валюты?

1) импортер потребительских товаров;
2) домохозяйство, сберегающее в долларах США;
3) экспортер сырьевых товаров;
4) заемщик с кредитом в иностранной валюте.

3. Поступление прямых иностранных инвестиций в Казахстан отражается в платежном балансе:

1) в текущем счете;
2) в финансовом счете как увеличение обязательств;
3) в финансовом счете как увеличение активов;
4) в счете операций с капиталом.

4. При прочих равных условиях повышение базовой ставки Национальным Банком Республики Казахстан:

1) повышает привлекательность активов в тенге и поддерживает курс тенге;
2) ведет к ослаблению тенге;
3) не влияет на валютный рынок;
4) увеличивает спрос населения на иностранную валюту.

5. Контракт NDF отличается от поставочного форварда тем, что:

1) торгуется только на бирже;
2) расчеты производятся только в виде разницы между контрактным и фактическим курсом без поставки базовой валюты;
3) не имеет фиксированной даты исполнения;
4) не может использоваться для хеджирования.

6. Если процентная ставка по тенге выше ставки по доллару США, то форвардный курс USD/KZT, согласно паритету процентных ставок:

1) ниже текущего спот-курса;
2) равен текущему спот-курсу;
3) выше текущего спот-курса;
4) не зависит от процентных ставок.

Примеры задач:

1. Спот-курс USD/KZT составляет 500 тенге за доллар США, годовая ставка по тенге — 15%, по доллару США — 4%. Рассчитайте трехмесячный форвардный курс на

основе паритета процентных ставок и объясните экономический смысл форвардной премии.

2. Компания-импортер через 6 месяцев должна оплатить поставку на сумму 1 млн долларов США. Сравните результаты для компании при отсутствии хеджирования и при заключении форвардного контракта в двух сценариях: укрепление и ослабление тенге на 10%.
3. Банк имеет активы в иностранной валюте на сумму 200 млн долларов США и обязательства в иностранной валюте на сумму 260 млн долларов США. Определите знак открытой валютной позиции банка и оцените последствия ослабления тенге на 5%.
4. По данным Национального Банка Республики Казахстан и KASE опишите реакцию валютного рынка на один из эпизодов внешнего шока (по выбору) и объясните, какие каналы влияния были задействованы.

Примерные темы итогового проекта:

1. Влияние динамики цен на нефть на курс тенге в последние годы.
2. Роль операций Национального фонда в формировании предложения иностранной валюты.
3. Потоки капитала нерезидентов на рынок государственных ценных бумаг Казахстана и их влияние на валютный рынок.
4. Долларизация депозитов в Казахстане: тенденции и факторы.
5. Использование производных инструментов для хеджирования валютных рисков казахстанскими компаниями.
6. Сценарный прогноз курса тенге на горизонте одного года.

Итоговый проект выполняется индивидуально или в малых группах и оформляется в виде короткой аналитической записки (до 5 страниц), которая защищается перед группой. Оцениваются: ясность постановки вопроса, обоснованность используемых данных и допущений, качество аргументации и понятность изложения.

Наименование дисциплины	Перечень компетенций	Результаты обучения
Научно-исследовательский семинар_Оценка бизнеса Семестр – 2 Общая аудиторная нагрузка - 108 часов Из них Лекции - 0 часов Семинары – 32 часа Практические занятия - 0 часов Самостоятельная работа - 76 часов Форма промежуточной аттестации - зачет	**ОПК-3:** Способен обобщать и критически оценивать научные исследования в экономике.	**Знать:** - современные научные подходы и дискуссионные вопросы теории и практики оценки бизнеса; - стандарты оценочной деятельности (федеральные стандарты оценки РФ, стандарты РК, Международные стандарты оценки); - требования к критическому анализу научных публикаций по оценке стоимости. **Уметь:** - обобщать и критически оценивать научные исследования в области оценки бизнеса; - сопоставлять методологические подходы к оценке стоимости предприятия; - выявлять ограничения и допущения, используемые в оценочных моделях. **Владеть:** - навыками обзора научной литературы по проблемам оценки; - приёмами экспертизы отчётов об оценке; - навыками научной аргументации выводов.
	ПК-2: Способен проектировать/разрабатывать планы и методические программы исследования, самостоятельно разрабатывать инструментарий и определять теоретико-методологическую основу исследования.	**Знать:** - методологию доходного, затратного и сравнительного подходов к оценке бизнеса; - методы расчёта ставки дисконтирования на основе данных отчётности и рынка; - этапы планирования и структуру исследования стоимости предприятия. **Уметь:** - разрабатывать план и методическую программу оценки конкретного предприятия; - прогнозировать денежные потоки и рассчитывать стоимость

		доходным подходом; - подбирать аналоги и рассчитывать мультипликаторы. **Владеть:** - инструментарием оценки стоимости бизнеса; - навыками финансового анализа для целей оценки; - методами согласования результатов оценки.
	ПК-3: Способен обобщать и представлять научные результаты в рамках отдельного исследования.	**Знать:** - требования к структуре научной статьи и итогового отчёта об оценке; - правила подготовки презентации результатов исследования; - формы представления научных результатов профессиональному сообществу. **Уметь:** - готовить итоговый отчёт по сквозному проекту оценки; - писать научную статью по результатам оценки; - представлять и защищать результаты исследования. **Владеть:** - навыками подготовки научных публикаций; - навыками публичной защиты результатов; - приёмами ведения научной дискуссии.

Задания для текущего контроля

Семинары носят практический характер и направлены на апробирование информации, полученной в рамках самостоятельного изучения материала (поскольку лекционные часы не предусмотрены).

В ходе семинарских занятий студенты выполняют следующие виды работ:

- анализ финансовой отчетности выбранного предприятия;
- расчет ставки дисконтирования;
- прогнозирование денежных потоков и расчет стоимости доходным подходом;
- оценка активов и расчет стоимости затратным подходом;
- подбор аналогов и расчет мультипликаторов;
- согласование результатов оценки, подготовка итогового отчета;
- написание научной статьи по результатам оценки и подготовка презентации.

Наименование дисциплины	Перечень компетенций	Результаты обучения
Философия (История и методология экономической науки) Семестр – 2 Общая аудиторная нагрузка - 144 часа Из них Лекции - 18 часов Семинары – 36 часов Практические занятия - 0 часов Самостоятельная работа - 90 часов Форма промежуточной аттестации - экзамен	**УК-1:** Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий, формулировать научно обоснованные гипотезы, применять методологию научного познания в профессиональной деятельности.	**Знать:** - методологию научного познания и основные концепции философии науки (К. Поппер, Т. Кун, И. Лакатос); - подходы к построению и проверке экономических теорий; - методологические дискуссии в экономической науке (позитивная и нормативная экономика). **Уметь:** - критически анализировать проблемные ситуации на основе системного подхода; - формулировать научно обоснованные гипотезы; - применять методологию научного познания в исследовании. **Владеть:** - навыками методологического анализа экономических теорий; - приёмами научной аргументации; - навыками системного мышления.
	УК-2: Способен использовать философские категории и концепции при решении социальных и профессиональных задач.	**Знать:** - философские категории и концепции, лежащие в основе экономических теорий; - модели человека в экономической теории и смежных науках; - философские основания институционализма и неоклассики. **Уметь:** - использовать философские категории при анализе социальных и профессиональных задач; - сопоставлять мировоззренческие основания экономических школ; - оценивать этические аспекты экономических решений. **Владеть:** - навыками философского анализа экономических проблем; - приёмами сравнительного анализа концепций; - навыками рефлексии над

	ОПК-3: Способен обобщать и критически оценивать научные исследования в экономике.	профессиональной деятельностью. **Знать:** - историю экономической мысли и эволюцию основных научных парадигм; - вклад ведущих экономистов (А. Маршалл, Л. Роббинс, М. Фридмен, Р. Коуз, Г. Беккер); - критерии оценки научных исследований в экономике. **Уметь:** - обобщать и критически оценивать научные исследования в экономике; - анализировать классические тексты экономической науки; - выявлять сильные и слабые стороны различных направлений. **Владеть:** - навыками работы с первоисточниками; - навыками подготовки рефератов и докладов; - приёмами ведения научной дискуссии.

Задания для текущего контроля

Примерные темы рефератов, докладов и других письменных работ

1. Альфред Маршалл о предмете экономической теории, ее законах и целях (трактат «Принципы экономической науки», Книга I).
2. Проблема рациональности в экономической науке (по статьям Саймона Г. «Теория принятия решений в экономической теории и науке о поведении», О. Уильямсона «Поведенческие предпосылки современного экономического анализа»).
3. Предмет экономической науки (по одноименной статье Л. Роббинса).
4. Сравнительная характеристика моделей человека в экономической теории и смежных науках (по статье В.С. Автономова «Модель человека в экономической теории и других социальных науках»).
5. Потенциал классического институционализма в сравнении с потенциалом нового институционализма (статья У.Дж. Сэмюэлса «Институциональная экономика»; учебник под ред. А.А. Аузана «Институциональная экономика, раздел «Заключение»).
6. Институционализм и марксизм: общее и различие (по книге Московского А.И. «Современные экономические институты»).
7. Методологический потенциал теории фирмы Р. Коуза (по статье «Природа фирмы»).
8. Философские основания традиционного и нового институционализма (по статье Мировски Ф. «Философские основания институциональной теории»).
9. «Экономический империализм» как дисциплинарное явление (по статье Беккера Г. «Экономический анализ и человеческое поведение»).

10. Какие обстоятельства стоят за разделением экономической науки на «позитивную» и «нормативную», и какие проблемы оно породило? (по статье М. Фридмена «Методология позитивной экономической науки»).

11. Возникновение новых направлений в экономической теории: межотраслевой анализ (по статье В. Леонтьева «Баланс народного хозяйства СССР»).

12. Проблема неполноты информации и эволюционный фактор в деятельности фирм (по статье А. Алчиана «Неопределенность, эволюция и экономическая теория»).

Примеры заданий тестового характера

Тестовые вопросы:

1. Какое из утверждений характеризует методологические особенности традиционного институционализма?

а) экономическая теория должна быть эволюционной наукой;

б) экономическая наука должна строится на принципах методологического индивидуализма;

в) институты - это «правила игры» в обществе;

г) институты следует изучать применительно к условиям экономического равновесия;

д) использование модели рационального экономического человека.

2. Какое утверждение характеризует методологические взгляды Т. Куна?

а) задача методологии науки – проследить взаимоотношение теории и фактов;

б) «парадигма» – это неразрешенные вопросы и необъясненные факты, над которыми работают ученые;

в) метафизика должна быть устранена из области науки;

г) «парадигма» – это совокупность базисных методологических взглядов и образцов исследовательской работы.

3. Укажите основной критерий качества позитивных экономических теорий, согласно методологии М. Фридмена?

а) соответствие предпосылок теории экономической реальности;

б) возможность фальсификации предпосылок теории;

в) логическая последовательность аргументации при построении теории;

г) формальная строгость теории;

д) эмпирическая точность прогнозов, следующих из теории.

Открытые вопросы:

1. В чем заключаются достоинства и ограниченность математических методов в экономической теории?

2. «Экономический империализм» и его роль в эволюции неоклассической теории.

3. Представляет ли «новая институциональная экономика» самостоятельную теоретическую парадигму?

Задачи:

На основе теории расширенного воспроизводства К. Маркса определите продукт II-го подразделения в период t (П2t), если известно, что структура производства в I-м подразделении в период t имеет вид: 44c1 + 11v1 + 11m1 = 66; в обоих подразделениях норма прибавочной стоимости - 100%; в I-м подразделении 50% прибавочной стоимости капитализируется; во II-м подразделении органическое строение капитала – 2:1.

Наименование дисциплины	Перечень компетенций	Результаты обучения
Национальные экономические системы Семестр – 2 Общая аудиторная нагрузка - 144 часа Из них Лекции - 32 часа Семинары – 32 часа Практические занятия - 0 часов Самостоятельная работа - 80 часов Форма промежуточной аттестации - экзамен	**УК-6:** Способен анализировать и учитывать разнообразие культур в процессе межкультурного взаимодействия.	**Знать:** - социокультурные особенности национальных экономических систем; - влияние культуры, религии и институтов на модели экономического развития; - особенности экономических систем России, Казахстана и других стран. **Уметь:** - анализировать культурное разнообразие при сравнении экономических систем; - учитывать социокультурные факторы при выработке экономических решений; - вести межкультурный диалог по проблемам экономического развития. **Владеть:** - навыками сравнительного анализа с учётом культурных различий; - приёмами межкультурного взаимодействия; - навыками толерантного восприятия иных моделей развития.
	ОПК-3: Способен обобщать и критически оценивать научные исследования в экономике.	**Знать:** - теории экономических систем и подходы к их классификации; - результаты исследований по сравнительной экономике; - методы сравнительного анализа национальных экономических систем. **Уметь:** - обобщать и критически оценивать исследования по сравнительной экономике; - сопоставлять модели преобразования экономических систем; - аргументированно оценивать эффективность различных моделей. **Владеть:**

		- методами сравнительного анализа экономических систем; - навыками критического анализа научной литературы; - навыками подготовки аналитических докладов.
	ПК-9: Способен руководить исследованиями по анализу экономических процессов, оценке динамики социально-экономических показателей и индикаторов развития экономики, а также подготовкой, разработкой и реализацией предложений в области государственной экономической политики и стратегических решений на микро- и макроуровне.	**Знать:** - показатели и индикаторы развития национальных экономик; - направления государственной экономической политики в разных моделях; - механизмы стратегического управления развитием национальной экономики. **Уметь:** - анализировать динамику социально-экономических показателей разных стран; - оценивать результаты экономической политики; - разрабатывать предложения по совершенствованию экономической политики Казахстана. **Владеть:** - навыками исследования экономических процессов на макроуровне; - методами оценки эффективности стратегических решений; - навыками подготовки предложений для органов управления.

Задания для текущего контроля

1. Методы сравнительного анализа национальных экономических систем (критерии и параметры сравнения).
2. Сравнительный анализ моделей преобразования экономической системы.
3. Социокультурные особенности России и Казахстана и проблемы их учета при формировании национальной модели экономики.
4. Завершены ли рыночные реформы в России и Казахстане?
5. Модернизация российской экономики, третья модернизация Казахстана цели, институты и ресурсы.
6. Проблемы развития малого бизнеса в России и Казахстане.
7. Особенности монополизации российской национальной экономики.
8. Каковы перспективы и состояние российского и казахстанского рынков труда?
9. Региональная политика в России и проблемы межбюджетных отношений.
10. Проблемы пенсионной системы.

11. Особенности российской и казахстанской налоговых систем (межстрановые сопоставления налоговых систем).

12. Направления развития банковского сектора в РФ и РК.

13. Место российского фондового рынка в системе международных финансовых рынков.

14. Международный финансовый центр в Астане: перспективы развития и мировой опыт.

15. Экономический потенциал казахстанской экономики: проблемы реализации.

16. Глобальный экономический кризис: специфика его проявления в России и Казахстане.

17. Антикризисное регулирование. Антикризисные меры в РК.

18. Инвестиционные процессы в современной казахстанской экономике.

19. Инвестиционные процессы в современной российской экономике.

20. Проблемы и направления преодоления сырьевой ориентации российской и казахстанской экономик.

21. Роль интеллектуального капитала в развитии национальной экономики.

22. Роль малого бизнеса и перспективы его развития в российской и казахстанской экономиках (сравнительный анализ).

23. Свободные экономические зоны (сравнение опыта Китая и России).

24. Иностранный капитал в России и Казахстане и его влияние на структуру экономик.

25. Проблемы развития экономической интеграции в ЕАЭС.

26. Оценка конкурентоспособности национальных экономик.

27. Проблемы оценки уровня экономической безопасности национальной экономики (критерии, индикаторы).

28. Основные направления развития цифровой экономики.

29. Третья модернизация Казахстана и четвертая промышленная революция: их соотношение.

30. Проблемы и перспективы электронного денежного обращения в Республике Казахстан

31. Структурный анализ экономического кризиса 2008-2009гг. в России и Казахстане

32. Сравнительный анализ систем финансового учета в соответствии с российскими, казахстанскими и международными стандартами

33. Содержание и формы инновационной деятельности в экономике

34. Неэкономические факторы национального экономического развития

35. Перспективы развития цифровизации рынков России и Казахстана

36. "Провалы" рынка и государства: природа и пути преодоления(теория и зарубежная практика)

37. Особенности формирования и реализации государственной инвестиционной политики

38. Роль электронной коммерции в мировой экономике

39. Валютный курс как фактор регулирования современной рыночной экономики

40. Роль государства в формировании инновационной экономики

41. Специальные экономические зоны: история возникновения, формы, мировой опыт

42. Бедность и неравенство доходов населения в России и Казахстане в современных условиях: сравнительный анализ

43. Интеллектуальная собственность и её эволюция на рубеже XXI века

44. Коррупция: содержание, последствия и пути преодоления

45. Трансформация роли государства в современной смешанной экономике

46. Таргетирование инфляции как фактор макроэкономической стабильности

47. Формы стимулирования развития малого предпринимательства в Республике Казахстан
48. Развитие современных организационных форм инновационного предпринимательства
49. Способы повышения конкурентоспособности инновационной компании
50. Современные методы оценки и управления ликвидностью в коммерческих банках Казахстана
51. Государственное регулирование трудовой миграции в Республике Казахстан
52. Креативная экономика: политико-экономическое содержание
53. Дифференциация регионального развития Казахстана в современных условиях
54. Задачи и меры политики поддержки предпринимательства
55. Место и роль малого бизнеса в развитии общества
56. Социально-ориентированная модернизация экономики
57. Развитие рынка электронной коммерции в Республике Казахстан
58. Институциональный анализ успешных стратегий управления городской средой
59. Сравнительный анализ моделей социального страхования в России и Казахстане.
60. Природа и последствия новой энергетической революции в развитых странах
61. Цифровизация экономики России как фактор экономического роста
62. Влияние неформальных институтов на эффективность управления малым бизнесом
63. Эффективность предпринимательской деятельности и факторы её повышения
64. Основные перспективные направления развития банковской системы Республики Казахстан
65. Сравнительный анализ уровня жизни населения стран Содружества Независимых Государств
66. Особенности реализации функций государства на современном этапе развития экономики Казахстана
67. Развитие динамических способностей как способ повышения конкурентоспособности фирмы
68. Особенности взаимосвязи инфляции и безработицы в Республике Казахстан и Российской Федерации
69. Сравнительный анализ налоговых систем стран Евразийского экономического союза в условиях углубления экономической интеграции
70. Государственно-частное партнерство как фактор модернизации экономики Республики Казахстан
71. Развитие экономики знаний: сравнительный анализ
72. Динамика и отраслевая структура иностранных инвестиций в Казахстане
73. Совершенствование антимонопольного регулирования в современных условиях (на примере Республики Казахстан)
74. Направления формирования общего рынка труда в Евразийском экономическом союзе
75. Тенденции изменения уровня интеграции Евразийского экономического союза
76. Переход к индустрии 4.0 и формирование новых технологических укладов в Республике Казахстан
77. Пути повышения конкурентоспособности банка в экономике Казахстана
78. Роль рынка ценных бумаг в экономике стран с переходной экономикой
79. Статистическое изучение уровня жизни населения в странах Евразийского экономического союза
80. Роль прямых иностранных инвестиций в экономическом развитии (на примере Казахстана)
81. Роль и размеры государственного сектора в современной экономике России и Казахстана

82. Направления повышения эффективности государственной поддержки предпринимательства в Республике Казахстан
83. Приватизация в сельском хозяйстве Казахстана и ее последствия
84. Формирование цифровой экономики и развитие малого и среднего предпринимательства в Республике Казахстан
85. Современная бюджетная политика в Республике Казахстан
86. Тенденции развития информационных услуг в современной экономике
87. Использование мирового опыта для развития альтернативных источников энергии в Казахстане
88. Региональная дифференциация развития малого и среднего предпринимательства в Республике Казахстан
89. Формирование инновационной экономики Республики Казахстан на современном этапе его развития
90. Сравнительный анализ развития акционерной формы собственности на современном этапе в России и Казахстане
91. Факторы формирования инновационной экономики «азиатских тигров»: опыт для Республики Казахстан

Примеры заданий тестового характера:

1. Выделите основные элементы (не более 3-х) рыночных преобразований – (правильное подчеркните):

– либерализация;
– подготовка новых кадров;
– принятие новых законов;
– структурные реформы;
– институциональные преобразования.

2. Выделите прямые методы государственного регулирования – (правильное подчеркните):

– государственные контракты;
– таможенно-тарифная система;
– регулирование обменного курса;
– лицензирование;
– платежи за ресурсы;
– стандартизация;
– установление тарифов;
– порядок начисления амортизации;
– система налогообложения;
– управление государственной собственностью;
– операции на открытом рынке;
– квотирование.

3. Основная функция министерства в РФ – (правильное подчеркните):

– контроль и надзор в установленной сфере деятельности;
– оказание государственных услуг по управлению определенной отраслью;
– выработка и реализация государственной политики в установленной сфере;
– нормативно-правовое регулирование соответствующей сферы деятельности;
– содействие местному самоуправлению.

4. Теория справедливости Д. Ролза – (правильное подчеркните):

– это теория равенства;
– исходит из принципов утилитаризма;

– предполагает поддержку бедных слоев населения;
– исходит из принципа распределения по труду.

5. Согласно относительной концепции бедности минимально необходимый доход определяется как доля – (правильное подчеркните):

– от среднего уровня доходов;
– от средней заработной платы;
– от уровня медианы доходов;
– от среднего уровня потребления.

6. К безработным в соответствии со стандартами МОТ относят лиц – (правильное подчеркните):

– в нетрудоспособном возрасте, которые ищут работу;
– пенсионеров;
– лиц, не имеющих работы;
– пенсионеров, которые ищут работу;
– студентов, которые ищут работу;
– лиц в возрасте от 16 до 72 лет (в России), которые ищут работу;
– лиц в возрасте от 16 до 75 лет (в России), которые ищут работу.

7. Выделите региональные денежные фонды бюджетной системы – (правильное подчеркните):

– бюджет Иркутской области;
– Фонд национального благосостояния;
– бюджет поселка Малино;
– отделение Пенсионного фонда РФ по Калужской области;
– бюджет Владивостока;
– Фонд социального страхования РФ;
– территориальные фонды обязательного медицинского страхования.

8. Назовите основные статьи бюджетных расходов – (правильное подчеркните):

– вооруженные силы;
– программы 2-го высшего профессионального образования;
– пограничная служба;
– инвестиционные проекты компании Роснефть;
– ликвидация последствий стихийных бедствий;
– высшее профессиональное образование;
– судебная система.

9. Назовите основные статьи бюджетных доходов – (правильное подчеркните):

– дивиденды, выплаченные Газпромом;
– поступления по штрафам за нарушение правил дорожного движения;
– прибыль унитарных предприятий;
– поступления по транспортному налогу;
– вывозные пошлины на сырую нефть;
– спецфонды государственной корпорации Внешэкономбанк (банк Развития);
– доходы от приватизации акций банка ВТБ.

10. Из представленного перечня налогов выделите прямые налоги – (правильное подчеркните):

– земельный налог;
– НДФЛ;
– НДС;
– налог на прибыль;
– налог на имущество физических лиц;
– акцизы;
– госпошлины;
– налог на имущество юридических лиц.

11. Выделите функции Центрального банка – (подчеркните правильное):
– разрабатывает и реализует денежно-кредитную политику;
– регулирует деятельность банковской системы;
– регулирует операции с ценными бумагами на биржевом рынке ценных бумаг;
– формирует стабильную и эффективную расчетно-платежную систему.

– увеличиваются кредиты, выданные коммерческими банками.

12. Выделите характеристики обыкновенной акции – (правильное подчеркните):
– долговая ценная бумага;
– фиксированный % из прибыли компании до налогообложения;
– право на участие в управлении компанией;
– доход выплачивается из чистой прибыли компании;
– последняя очередь при распределении имущества компании при ликвидации;
– фиксированный доход из чистой прибыли компании.

13. Рассчитайте объём портфельных иностранных инвестиций в экономику РФ (цифры условные):
– торговые кредиты, полученные на оплату импортных операций – 2400;
– вложения в акции российских компаний с долей в 20 % и выше – 800;
– кредит Всемирного банка – 600;
– вложение в облигации российских компаний –1000;
– вклады нерезидентов в российской банковской системе – 500;
– предоставление российским компаниям услуг по финансовому лизингу – 700;
– вложения в акции российских компаний с долей ниже 5 % – 1500.
Итого:

14. *Валовой выпуск продукции – (правильное подчеркните):*
– больше конечного продукта;
– меньше конечного продукта;
– равен конечному продукту;
– равен сумме конечного и промежуточного продукта.

Наименование дисциплины	Перечень компетенций	Результаты обучения
Анализ финансовой отчетности Семестр – 2 Общая аудиторная нагрузка - 144 часа Из них Лекции - 16 часов Семинары – 16 часов Практические занятия - 0 часов Самостоятельная работа - 112 часов Форма промежуточной аттестации - зачет	**ОПК-4:** Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность.	**Знать:** - роль финансовой отчётности в принятии управленческих и инвестиционных решений; - методы оценки финансовой устойчивости, ликвидности и платёжеспособности; - подходы к оценке кредитоспособности и вероятности банкротства. **Уметь:** - обосновывать управленческие решения на основе результатов анализа отчётности; - оценивать финансовые последствия решений для организации; - формулировать рекомендации по улучшению финансового положения. **Владеть:** - навыками принятия финансово обоснованных решений; - методами диагностики финансового состояния; - навыками подготовки аналитических заключений.
	МПК-1: Способность вырабатывать рекомендации, основанные на анализе финансового состояния организации и процессов, происходящих в финансовой системе и экономики в целом, для принятия управленческих решений.	**Знать:** - взаимосвязь финансового состояния организации с процессами в финансовой системе и экономике; - отраслевые особенности показателей финансовой отчётности; - принципы бенчмаркинга финансовых показателей. **Уметь:** - вырабатывать рекомендации на основе анализа финансового состояния организации; - сравнивать показатели компании с отраслевыми ориентирами; - учитывать макроэкономические факторы при интерпретации отчётности.

	МПК-2: Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.	**Владеть:** - навыками подготовки рекомендаций для руководства; - методами сравнительного анализа компаний; - приёмами оценки влияния внешней среды на финансовые результаты. **Знать:** - состав и содержание финансовой отчётности по МСФО (баланс, отчёт о прибылях и убытках, движение денежных средств, изменения капитала); - методы горизонтального, вертикального, коэффициентного и факторного анализа; - признаки манипулирования отчётностью и качества прибыли. **Уметь:** - анализировать и интерпретировать отчётность организаций различных форм собственности; - рассчитывать и интерпретировать финансовые коэффициенты; - проводить факторный анализ рентабельности (модель Дюпона). **Владеть:** - методами анализа финансовой отчётности; - навыками оценки качества отчётной информации; - навыками работы с отчётностью публичных компаний.

Задания для текущего контроля

Расчётно-аналитические задачи

Задача 1. По данным упрощённой отчётности компании (млн тенге) рассчитайте на конец каждого года коэффициенты текущей и быстрой ликвидности, коэффициент автономии, оборачиваемость активов, рентабельность продаж и рентабельность собственного капитала (ROE). Разложите изменение ROE по трёхфакторной модели Дюпона и объясните, за счёт чего изменилась доходность собственников.

Показатель	**2023**	**2024**
Выручка	48 000	55 200
Чистая прибыль	3 360	3 036
Оборотные активы	14 500	18 900
в том числе запасы	6 200	9 100
Итого активы	40 000	46 000

Краткосрочные обязательства	9 800	14 200
Собственный капитал	21 000	22 000

Задача 2. Чистая прибыль компании за год составила 2,4 млрд тенге, а операционный денежный поток – минус 0,6 млрд тенге. Дебиторская задолженность выросла на 3,1 млрд тенге при росте выручки всего на 8%. Какие выводы о качестве прибыли можно сделать? Какие дополнительные сведения из примечаний к отчётности необходимо запросить?

Вопросы для обсуждения на семинарах

1. Как различия в правилах признания выручки влияют на сопоставимость показателей компаний?
2. Почему аналитики широко используют EBITDA и в чём ограничения этого показателя?
3. Какие признаки в отчётности могут указывать на «агрессивную» учётную политику?
4. Как интерпретировать финансовую устойчивость компании с отрицательным собственным капиталом?
5. В чём специфика анализа отчётности банка по сравнению с нефинансовой компанией?

Групповой проект «Инвестиционный обзор»

Команды по 2–3 человека получают отчётность одной из компаний, акции которой обращаются на KASE, и готовят обзор в формате брокерского отчёта: характеристика бизнеса, динамика ключевых показателей за три года, основные риски и итоговая рекомендация («покупать», «держать» или «продавать») с аргументацией. Обзор защищается коротким питчем (5 минут) перед «инвестиционным комитетом», роль которого выполняют другие команды.

Наименование дисциплины	Перечень компетенций	Результаты обучения
Современные финансовые рынки Семестр – 2 Общая аудиторная нагрузка - 144 часа Из них Лекции - 16 часов Семинары – 16 часов Практические занятия - 0 часов Самостоятельная работа - 112 часов Форма промежуточной аттестации - экзамен	**УК-4:** Способен организовывать и осуществлять руководство работой команды (группы), вырабатывая и реализуя командную стратегию для достижения поставленной цели.	**Знать:** - принципы организации командной работы при подготовке аналитических проектов; - методы распределения ролей и координации работы аналитической группы; - способы выработки и реализации командной стратегии. **Уметь:** - организовывать работу группы при подготовке творческих заданий и презентаций; - распределять задачи и контролировать их выполнение; - согласовывать позиции участников команды. **Владеть:** - навыками руководства проектной группой; - навыками командной презентации результатов; - приёмами конструктивного обсуждения и разрешения разногласий.
	ОПК-4: Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность.	**Знать:** - структуру и тенденции развития мировых и национальных финансовых рынков; - модели финансовых систем (банкоцентричная и рыночно ориентированная) и модели регулирования; - инструменты рынков акций, облигаций, производных и цифровых финансовых активов. **Уметь:** - принимать обоснованные решения о выборе финансовых инструментов и рынков; - оценивать последствия регуляторных изменений для участников финансового рынка; - анализировать риски и преимущества новых финансовых инструментов.

		Владеть: - навыками финансово обоснованного выбора инструментов привлечения капитала; - методами анализа состояния и тенденций финансовых рынков; - навыками оценки последствий управленческих решений на финансовом рынке.
	ПК-10: Способен самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разработку проектных решений с учетом фактора неопределенности, разработку соответствующих методических и нормативных документов, а также предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ.	**Знать:** - методы разработки проектных решений в условиях неопределённости на финансовых рынках; - принципы контрциклического регулирования и стресс-тестирования; - требования к методическим и нормативным документам регулирования финансового рынка. **Уметь:** - разрабатывать предложения по развитию сегментов финансового рынка; - учитывать фактор неопределённости при подготовке проектных решений; - готовить предложения по совершенствованию регулирования. **Владеть:** - навыками подготовки проектных решений в сфере финансовых рынков; - методами сценарного анализа; - навыками разработки программ развития рынка капитала.

Задания для текущего контроля
Примерные темы домашнего творческого задания

1. Системный взгляд на главные мировые тенденции развития финансовых рынков.
2. Финансовая глобализация: проявления, последствия, тенденции.
3. Геоэкономическая фрагментация: последствия для финансовых рынков.
4. Финансовая структура: анализ тенденций (на примере нескольких стран).
5. Факторы банкоцентричности модели финансовой системы (на примере России, РК).

6. Направления и инструменты развития рынка капитала (в России, РК).
7. Анализ состояния и тенденций развития рынка акций (на примере России, РК).
8. Анализ состояния и тенденций развития долгового рынка (на примере России, РК).
9. Направления и проблемы развития негосударственных пенсионных фондов.
10. Потенциал рынка цифровых активов в финансировании компаний реального сектора.
11. Проблемы национального долга и их влияние на кредитный, фондовый и валютный рынки.
12. Защита прав и законных интересов инвесторов как важнейшая функция государства на финансовом рынке. Международный опыт.
13. Актуальные тренды трансформации бизнес-модели банков.
14. Экосистемы на финансовом рынке: теория, практика, регулирование.
15. Критический анализ рынка частных кредитных фондов, фондов денежного рынка в сегменте теневого банкинга.
16. Особенности, тренды развития и регулирование краудфандинга.
17. Проблемные вопросы развития брокерского бизнеса в России и РК.
18. Потенциал привлечения финансовых ресурсов компаниями посредством IPO.
19. Проблемные вопросы развития инвестиционных фондов и регулирования их деятельности.
20. Современные биржи: конкуренция за ликвидность.
21. Потенциальные риски и преимущества создания и использования стейблкоинов.
22. Контрциклическое регулирование финансового рынка.

Наименование дисциплины	Перечень компетенций	Результаты обучения
Регулирование деятельности финансовых институтов Семестр – 2 Общая аудиторная нагрузка - 144 часа Из них Лекции - 16 часов Семинары – 16 часов Практические занятия - 0 часов Самостоятельная работа - 112 часов Форма промежуточной аттестации - экзамен	**ОПК-4:** Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность.	**Знать:** - цели, принципы и модели регулирования финансового сектора; - последствия регуляторных решений для финансовых институтов; - инструменты микро- и макропруденциального регулирования. **Уметь:** - оценивать влияние регуляторных требований на деятельность финансовых организаций; - обосновывать управленческие решения с учётом регуляторных ограничений; - выбирать меры по обеспечению соответствия требованиям регулятора. **Владеть:** - навыками принятия решений в регулируемой среде; - методами оценки регуляторной нагрузки; - навыками подготовки предложений по комплаенсу.
	МПК-6: Способность анализировать установленные регулирующим органом стандарты деятельности финансовых организаций и производить оценку их выполнения.	**Знать:** - пруденциальные нормативы для банков, страховых организаций и профессиональных участников рынка ценных бумаг; - стандарты Базельского комитета (Базель II, III) и их внедрение в Казахстане; - требования к достаточности капитала, ликвидности и управлению рисками. **Уметь:** - рассчитывать пруденциальные нормативы; - оценивать выполнение регуляторных стандартов финансовыми организациями; - анализировать регуляторную отчётность.

		Владеть: - навыками расчёта нормативов достаточности капитала и ликвидности; - методами оценки соблюдения стандартов; - навыками анализа отчётности финансовых институтов.
	МПК-7: Способность применять навыки институционального анализа к исследованию финансовой системы государства, включая институты финансовых рынков и банковской системы, бюджетной и налоговой системы.	**Знать:** - институциональную структуру финансового регулирования (Национальный банк РК, АРРФР, АФР МФЦА); - модели мегарегулятора и секторального регулирования; - роль институтов защиты прав потребителей финансовых услуг и системы гарантирования депозитов. **Уметь:** - проводить институциональный анализ системы финансового регулирования; - сравнивать модели регулирования разных стран; - оценивать эффективность регулятивных институтов. **Владеть:** - навыками институционального анализа; - методами сравнительного анализа регулятивных систем; - приёмами оценки качества регулирования.

Задания для текущего контроля

Темы докладов

1. Модель мегарегулятора: опыт Казахстана, России и Великобритании.
2. Внедрение стандартов Базеля III в банковской системе Казахстана: этапы и последствия.
3. Макропруденциальные инструменты: контрциклический буфер, ограничения на ипотечное и потребительское кредитование.
4. Регулирование системно значимых финансовых организаций.
5. Регуляторные «песочницы» и регулирование финтеха.
6. Система гарантирования депозитов и урегулирование несостоятельности банков.
7. Правовой режим и регулирование финансовых услуг в МФЦА.
8. Защита прав потребителей финансовых услуг: инструменты и практика.

Кейс «Достаточность капитала банка»

Банк «Альфа» имеет следующие показатели (млрд тенге): капитал первого уровня – 180, капитал второго уровня – 45; активы, взвешенные по кредитному риску, – 1 650; по рыночному риску – 120; по операционному риску – 230.

1) Рассчитайте коэффициенты достаточности капитала первого уровня и совокупного капитала.

2) Сопоставьте их с минимальными значениями и буферами капитала, действующими в Республике Казахстан (по данным АРРФР).

3) Как изменятся нормативы, если банк выдаст кредиты малому и среднему бизнесу на 200 млрд тенге с коэффициентом риска 100% при неизменном капитале?

4) Какие варианты действий вы предложите правлению банка, чтобы сохранить запас по нормативам?

Контрольные вопросы

1. Чем микропруденциальное регулирование отличается от макропруденциального?
2. Какие риски покрывает норматив краткосрочной ликвидности (LCR), а какие – норматив стабильного фондирования (NSFR)?
3. Почему к системно значимым банкам предъявляются повышенные требования?
4. В чём состоит риск-ориентированный подход к надзору?
5. Как регулируется платёжеспособность страховых организаций?

Наименование дисциплины	Перечень компетенций	Результаты обучения
Дисциплина по выбору на иностранном языке Семестр – 2 Общая аудиторная нагрузка - 144 часа Из них Лекции - 16 часов Семинары – 16 часов Практические занятия - 0 часов Самостоятельная работа - 112 часов Форма промежуточной аттестации - экзамен	**УК-5:** Способен применять современные коммуникативные технологии, в том числе на иностранном языке (иностранных языках), для академического и профессионального взаимодействия.	**Знать:** - профессиональную финансовую и экономическую терминологию на иностранном языке; - жанры академической и профессиональной коммуникации (статья, доклад, аналитическая записка, презентация); - нормы академического письма и цитирования на иностранном языке. **Уметь:** - вести профессиональную дискуссию на иностранном языке; - готовить и представлять доклады и презентации на иностранном языке; - писать аннотации и аналитические тексты. **Владеть:** - навыками академической коммуникации на иностранном языке; - навыками публичного выступления; - современными коммуникативными технологиями.
	ОПК-3: Способен обобщать и критически оценивать научные исследования в экономике.	**Знать:** - ведущие зарубежные журналы и источники в области экономики и финансов; - структуру научной статьи на иностранном языке; - критерии оценки качества зарубежных исследований. **Уметь:** - читать, реферировать и критически оценивать зарубежные научные публикации; - обобщать результаты нескольких исследований; - выявлять сильные и слабые стороны аргументации авторов. **Владеть:** - навыками работы с иноязычной научной литературой; - приёмами критического анализа

	ПК-3: Способен обобщать и представлять научные результаты в рамках отдельного исследования.	текста; - навыками подготовки обзоров литературы. **Знать:** - требования к представлению научных результатов на международных конференциях; - структуру abstract и научного доклада на иностранном языке; - правила оформления презентаций для международной аудитории. **Уметь:** - представлять результаты собственного исследования на иностранном языке; - отвечать на вопросы и аргументировать позицию в дискуссии; - готовить abstract и краткую статью. **Владеть:** - навыками представления научных результатов международному сообществу; - навыками научной аргументации на иностранном языке; - приёмами подготовки научных текстов.

Задания для текущего контроля

Reading comprehension

Read the text and answer the questions.

Over the past three decades, many central banks have been granted operational independence and a clear mandate to keep inflation low and stable. The rationale is that elected governments may be tempted to stimulate the economy before elections, even at the cost of higher inflation later. By delegating monetary policy to an independent institution with a long-term horizon, societies aim to anchor inflation expectations. Critics, however, argue that independence reduces democratic accountability, especially when central banks use unconventional tools such as large-scale asset purchases that have significant distributional effects.

1. Why were central banks given operational independence?
2. What does it mean to “anchor inflation expectations”?
3. Which criticism of central bank independence is mentioned in the text?
4. Do you agree that unconventional monetary policy has distributional effects? Give an example.

Vocabulary

Match the terms (1–5) with their definitions (a–e).

1. collateral; 2. leverage; 3. default; 4. yield curve; 5. liquidity.

a) failure to meet debt obligations; b) the ease with which an asset can be converted into cash; c) an asset pledged as security for a loan; d) the use of borrowed funds to increase potential returns; e) a graph showing interest rates on bonds of different maturities.

Writing and speaking

Select a recent peer-reviewed article on finance or financial markets (e.g. Journal of Finance, Journal of Banking & Finance, IMF Working Papers, BIS Quarterly Review). Write an abstract of 200–250 words and prepare a 10-minute presentation covering the research question, data and methods, key findings and their relevance for Kazakhstan. Be ready to answer questions from the audience.

Topics for discussion

1. Fintech and the future of traditional banking.
2. ESG investing: a trend or a long-term shift?
3. Central bank digital currencies: opportunities and risks.
4. Financial integration within the Eurasian Economic Union.

Наименование дисциплины	Перечень компетенций	Результаты обучения
Научно-исследовательский семинар_Феномены на финансовых рынках Семестр – 2 Общая аудиторная нагрузка - 108 часов Из них Лекции - 0 часов Семинары – 32 часа Практические занятия - 0 часов Самостоятельная работа - 76 часов Форма промежуточной аттестации - зачет	**ПК-3:** Способен обобщать и представлять научные результаты в рамках отдельного исследования.	**Знать:** - основные феномены и аномалии финансовых рынков (пузыри, финансовые кризисы, эффекты поведенческих финансов); - требования к структуре и оформлению научного доклада и публикации; - способы представления результатов исследования научному сообществу. **Уметь:** - обобщать результаты исследований феноменов финансовых рынков; - готовить научные доклады и статьи; - аргументированно отстаивать выводы в дискуссии. **Владеть:** - навыками научной презентации; - навыками подготовки научных текстов; - приёмами ведения научной дискуссии.
	ПК-4: Способен осуществлять педагогическую деятельность по профильным дисциплинам (модулям) в рамках программ среднего профессионального образования, бакалавриата и программ дополнительного профессионального образования соответствующего уровня.	**Знать:** - методику преподавания финансовых дисциплин в бакалавриате и программах дополнительного образования; - формы организации учебных занятий (семинар, кейс, деловая игра); - принципы отбора учебного материала по проблемам финансовых рынков. **Уметь:** - проводить семинарские занятия и дискуссии по проблемам финансовых рынков; - разрабатывать кейсы и учебные задания; - объяснять сложные финансовые явления доступным языком. **Владеть:**

		- навыками педагогической деятельности; - методами активного обучения; - навыками оценки учебных достижений обучающихся.

Задания для текущего контроля

В процессе самостоятельной работы используются следующие ее виды и формы, включая текущую и творческую/исследовательскую деятельность магистрантов.

Текущая СРС, направленная на углубление и закрепление знаний магистра, развитие практических умений.

Текущая самостоятельная работа включает следующие виды работ:

– работа с лекционным материалом, поиск и обзор литературы и электронных источников информации по индивидуально заданной проблеме курса и выбранной теме магистерской диссертации;

– изучение тем, вынесенных на самостоятельную проработку;

– подготовка к практическим занятиям;

– подготовка к контрольным работам и устным опросам, к экзамену.

Творческая проблемно-ориентированная самостоятельная работа (ТСР), направленная на развитие интеллектуальных умений, комплекса универсальных (общекультурных) и профессиональных компетенций, повышение творческого потенциала магистрантов.

ТСР включает следующие виды работ по основным проблемам курса:

– поиск, анализ, структурирование и презентация информации;

– выполнение расчетных работ, решение задач;

– выполнение проекта по оценке бизнеса, выбранного магистрантом предприятия;

– исследовательская работа;

– анализ статистических и фактических материалов по заданной теме, проведение расчетов на основе статистических и фактических дынных.

Наименование дисциплины	Перечень компетенций	Результаты обучения
Государственная экономическая политика развития Семестр – 3 Общая аудиторная нагрузка - 144 часа Из них Лекции - 16 часов Семинары – 16 часов Практические занятия - 0 часов Самостоятельная работа - 112 часов Форма промежуточной аттестации - экзамен	**ОПК-4:** Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность.	**Знать:** - теоретические основы государственного вмешательства в экономику и провалы государства; - инструменты фискальной, денежно-кредитной, промышленной и структурной политики; - методы оценки последствий государственных решений. **Уметь:** - обосновывать экономически целесообразные меры государственной политики; - оценивать бюджетные и экономические последствия решений; - нести ответственность за аргументацию предлагаемых решений. **Владеть:** - навыками экономического обоснования мер политики; - методами оценки эффективности государственных программ; - навыками аргументации решений.
	ПК-9: Способен руководить исследованиями по анализу экономических процессов, оценке динамики социально-экономических показателей и индикаторов развития экономики, а также подготовкой, разработкой и реализацией предложений в области государственной экономической политики и стратегических решений на микро- и макроуровне.	**Знать:** - стратегические документы развития Республики Казахстан и государств ЕАЭС; - индикаторы социально-экономического развития и методы их мониторинга; - международный опыт политики развития (страны Восточной Азии, Латинской Америки, Европы). **Уметь:** - анализировать динамику индикаторов развития экономики; - оценивать результативность государственной экономической политики; - разрабатывать предложения в области стратегических решений. **Владеть:** - навыками руководства

		аналитическими исследованиями в сфере экономической политики; - методами мониторинга и оценки программ; - навыками подготовки аналитических материалов для органов власти.
	ПК-10: Способен самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разработку проектных решений с учетом фактора неопределенности, разработку соответствующих методических и нормативных документов, а также предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ.	**Знать:** - методы разработки государственных программ и проектов в условиях неопределённости; - требования к методическим и нормативным документам планирования; - сценарный подход к стратегическому планированию. **Уметь:** - разрабатывать проекты программ и мероприятий экономической политики; - учитывать неопределённость и риски при планировании мер; - формулировать целевые индикаторы и механизмы реализации. **Владеть:** - навыками проектирования программ развития; - методами сценарного анализа; - навыками подготовки проектов нормативных документов.

Задания для текущего контроля

Вопросы для обсуждения на семинарах

Тема «Теоретические основания политики развития»: Какие провалы рынка оправдывают активную роль государства? Когда государственное вмешательство само становится источником неэффективности?

Тема «Промышленная политика»: Чем горизонтальная промышленная политика отличается от вертикальной? Почему стратегия импортозамещения в Латинской Америке оказалась менее успешной, чем экспортная ориентация стран Восточной Азии?

Тема «Ресурсная экономика»: Как проявляется «голландская болезнь» в Казахстане и какую роль в её сдерживании играет Национальный фонд?

Тема «Стратегическое планирование»: Как устроена система документов государственного планирования Республики Казахстан? Насколько измеримы и реалистичны целевые индикаторы действующих программ?

Темы эссе

1. «Государство развития»: применим ли опыт Южной Кореи к Казахстану?

2. Диверсификация экономики Казахстана: итоги и уроки программ индустриализации.

3. Государственные холдинги и квазигосударственный сектор: инструмент развития или ограничение конкуренции?

4. Оценка регулирующего воздействия как механизм повышения качества экономической политики.

5. Политика развития в условиях санкционных ограничений и перестройки логистических цепочек.

Деловая игра «Межведомственное совещание»

Обсуждается проект меры государственной поддержки – например, программа льготного кредитования обрабатывающей промышленности. Участники распределяют роли: Министерство национальной экономики, Министерство финансов, Национальный банк, отраслевая бизнес-ассоциация, независимые эксперты. Каждая сторона готовит позицию с оценкой бюджетных затрат, влияния на инфляцию, занятость и конкуренцию. По итогам совещания группа вырабатывает согласованный вариант решения с перечнем рисков и индикаторов для последующего мониторинга.

Наименование дисциплины	Перечень компетенций	Результаты обучения
Современные международные финансово-экономические отношения Семестр – 3 Общая аудиторная нагрузка - 144 часа Из них Лекции - 16 часов Семинары – 16 часов Практические занятия - 0 часов Самостоятельная работа - 112 часов Форма промежуточной аттестации - экзамен	**УК-1:** Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий, формулировать научно обоснованные гипотезы, применять методологию научного познания в профессиональной деятельности.	**Знать:** - методологию системного анализа международных финансово-экономических процессов; - подходы к формулированию гипотез о причинах глобальных финансовых дисбалансов. **Уметь:** - критически анализировать проблемные ситуации в мировой экономике; - вырабатывать стратегию исследования международных финансовых проблем. **Владеть:** - навыками системного анализа; - методами научного познания в сфере международных отношений.
	ОПК-1: Способен применять знания (на продвинутом уровне) фундаментальной экономической науки при решении практических и (или) исследовательских задач.	**Знать:** - теории международной торговли, международного движения капитала и открытой экономики; - теорию валютных курсов и платёжного баланса. **Уметь:** - применять фундаментальные теории для объяснения международных финансово-экономических процессов; - анализировать последствия глобальных шоков для национальной экономики. **Владеть:** - аппаратом теории открытой экономики; - навыками интерпретации международных экономических явлений.
	ПК-7: Способен использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов и построения	**Знать:** - источники информации о международных финансово-экономических отношениях (МВФ, Всемирный банк, БМР, ЮНКТАД, ЕАЭС);

	экономических прогнозов.	- показатели платёжного баланса, внешнего долга и международной инвестиционной позиции. **Уметь:** - собирать и обрабатывать данные международных организаций для экономических расчётов; - строить прогнозы внешнеэкономических показателей. **Владеть:** - навыками работы с международными базами данных; - приёмами прогнозирования внешнеэкономической динамики.
	ПК-8: Способен использовать различные инструментальные методы расчета и анализа социально-экономических показателей.	**Знать:** - инструментальные методы анализа внешней торговли, движения капитала и валютных курсов; - показатели открытости и интеграции экономик. **Уметь:** - рассчитывать и анализировать показатели внешнеэкономической деятельности; - проводить межстрановые сопоставления. **Владеть:** - методами количественного анализа международных экономических показателей; - навыками сравнительного анализа.
	МПК-1: Способность вырабатывать рекомендации, основанные на анализе финансового состояния организации и процессов, происходящих в финансовой системе и экономики в целом, для принятия управленческих решений.	**Знать:** - механизмы влияния мировой финансовой системы на национальную экономику и финансовое состояние организаций; - роль международных финансовых институтов и интеграционных объединений. **Уметь:** - вырабатывать рекомендации для управленческих решений с учётом международной конъюнктуры; - оценивать внешние финансовые риски.

	МПК-8: Способность анализировать социально-экономические показатели, характеризующие экономические процессы и явления в финансовой сфере.	**Владеть:** - навыками подготовки аналитических рекомендаций; - методами оценки влияния внешней среды на финансовые решения. **Знать:** - социально-экономические показатели, характеризующие глобальные финансовые процессы; - тенденции развития мировой валютно-финансовой системы. **Уметь:** - анализировать социально-экономические последствия процессов в мировой финансовой сфере; - интерпретировать динамику показателей международных финансов. **Владеть:** - навыками анализа показателей финансовой глобализации; - методами оценки макрофинансовой устойчивости.

Задания для текущего контроля

Самостоятельная работа студентов предполагает добросовестное выполнение представленных в настоящей РПД типов заданий для СРС по каждой теме курса, а также подготовку и написание аргументированных аналитических эссе, подготовку к участию в деловых играх, к написанию контрольной работы и сдаче экзамена.

При подготовке к выполнению данных заданий и ответов на вопросы рекомендуется обращаться к представленным в п. 7 настоящей РПД перечню литературы и источников, составляющих учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины. Кроме того, рекомендуется регулярно использовать информационные ресурсы, предоставляемые учебным заведением (библиотекой и в рамках институциональной подписки), аналитические, статистические и новостные ресурсы сети Интернет по вопросам функционирования международных финансовых отношений.

Примеры тестовых заданий и заданий на расчет финансовых показателей:

1. Получение студентом Казахстанского филиала МГУ (резидентом Казахстана) от нерезидента в собственность наличной иностранной валюты в размере 500 долларов США, представленных банкнотами, классифицируется в платежном балансе Казахстана по одной из двух записей как следующий вид иностранных инвестиций:

А) портфельные иностранные инвестиции, привлеченные из США в Казахстан;

Б) портфельные иностранные инвестиции, привлеченные из Казахстана в США;

В) данное событие не имеет отношения к иностранным инвестициям;

Г) другие (прочие) иностранные инвестиции, привлеченные из США в Казахстан;

Д) другие (прочие) иностранные инвестиции, привлеченные из Казахстана в США.

2. Предположим, что совершается срочная конверсионная сделка по покупке юаней женьминьби за тенге с поставкой валюты через один год, в рамках которой применяется форвардный валютный курс 90 тенге за юань. Известно, что текущий курс обмена составляет 80 тенге за юань. Определите, с премией либо дисконтом котируется тенге по данной сделке на срок, рассчитайте величину (в % годовых, с округлением до второго знака после запятой) премии либо дисконта на рубль. В обоснование ответа приведите расчет.

3. Предположим, что номинальные процентные ставки по вложениям в японских иенах имеют тенденцию к снижению, а по вложениям в австралийских долларах – к росту. Япония и Австралия используют режим свободно плавающего курса национальных валют и не ограничивают международные капитальные операции. Как изменится в краткосрочном периоде при прочих равных условиях цена японской иены в австралийских долларах?

А) повысится; Б) понизится; В) останется неизменной;

Г) изменение номинальных процентных ставок не влияет на валютный рынок.

4. Датой валютирования в рамках валютообменной (конверсионной) операции называется:

А) дата заключения сделки;

Б) дата исполнения обязательств контрагентами по сделке (поставки валюты);

В) второй рабочий день после даты заключения сделки;

Г) следующий рабочий день после даты заключения сделки.

5. В рамках Ямайской международной валютной системы:

А) страны–участники обязаны использовать режим фиксированного курса национальной валюты;

Б) страны–участники обязаны использовать режим плавающего курса национальной валюты;

В) страны–участники получили право выбора режима обменного курса национальной валюты;

Г) золото официально признано денежным (монетарным) активом.

6. В Казахстане в настоящее время текущий валютный курс тенге к доллару США:

А) завышен по сравнению с пропорцией обмена валют, устанавливающей паритет покупательной способности (ППС) тенге в Казахстане и США;

Б) занижен по сравнению с пропорцией обмена валют, устанавливающей ППС тенге в Казахстане и США;

В) равен пропорции обмена валют, устанавливающей ППС тенге в Казахстане и США;

Г) равен значению реального обменного курса казахстанских благ по отношению к американским.

7. Неоклассическая модель экономических эффектов международной мобильности капитала (модель Нурксе) позволяет сделать вывод о том, что в случае его свободной международной перемещения:

А) владельцы капитала в стране, вывозящей капитал за рубеж, понесут убытки;

Б) произойдет увеличение доходов владельцев всех иных факторов производства, кроме капитала, в стране – экспортере капитала;

В) увеличатся доходы владельцев капитала – резидентов страны, импортирующей капитал из-за рубежа;

Г) увеличатся доходы владельцев всех иных факторов производства, кроме капитала, в стране, ввозящей капитал из-за рубежа;

Д) все иные представленные варианты ответа неверны.

8. Повышение реального обменного курса благ определенной страны означает для нее:

А) увеличение ценовой конкурентоспособности ее продукции на мировых рынках;

Б) снижение ценовой конкурентоспособности ее продукции на мировых рынках;

В) не влияет (при прочих равных условиях) на ценовую конкурентоспособность ее продукции на мировых рынках;

Г) обязательное повышение номинального обменного курса национальной валюты данной страны.

9. Покупка определенной валюты по более низкой цене в одном финансовом центре и продажа ее по более высокой цене в другом финансовом центре называется:

А) операцией с валютным фьючерсом; Б) операцией с валютным опционом;

В) валютным арбитражем; Г) хеджированием валютных рисков.

10. Допустим, что цена потребительской корзины в Швейцарии составляет 136 франков, этот же показатель в Австралии равен 100 австралийских долл., и в точности соблюдается теория паритета покупательной способности национальных валют. Определите, что при прочих равных условиях произойдет с ценой австралийского доллара в швейцарских франках, если в Швейцарии в два раза возрастут потребительские цены, а в Австралии их уровень останется прежним.

А) останется неизменной; Б) увеличится в 2 раза; В) снизится в 2 раза;

Г) экономическая теория не позволяет дать однозначный ответ на данный вопрос.

11. Изменение официальных международных резервов национального центрального банка отражается в платежном балансе страны:

А) по счету операций с капиталом; Б) по финансовому счету;

В) по счету текущих операций; Г) по счету официальных резервов.

12. Еврооблигации – это:

А) любые международные облигации;

Б) облигации, номинированные исключительно в валюте евро;

В) облигации, выпускаемые исключительно эмитентами – юридическими лицами европейских стран;

Г) облигации, обращающиеся исключительно на фондовых рынках европейских стран;

Д) облигации, обращающиеся исключительно на фондовых рынках стран Европейского союза;

Е) все иные представленные варианты ответа неверны.

13. Счет текущих операций платежного баланса страны не включает:

А) величину ее товарного экспорта;

Б) процентные платежи по кредитам, предоставленным нерезидентам;

В) стоимость транспортных услуг, предоставленных резидентами страны нерезидентам;

Г) величину изменений в активах резидентов страны за рубежом;

Д) платежи/поступления вторичных доходов.

14. Выберите из приведенных примеров валютных котировок прямую («американскую») котировку для валютной пары, в которой евро признается национальной валютой:

А) 100 рублей за евро; Б) 60 рублей за доллар США;
В) 1,3 доллара США за фунт стерлингов; Г) 0,8 евро за доллар США;
Д) 0,18 белорусского рубля за румынский лей; Д) 600 тенге за евро.

15. В рамках Бреттон–Вудской международной валютной системы:

А) страны–участники были обязаны использовать режим фиксированного курса национальной валюты;

Б) страны–участники были обязаны использовать режим плавающего курса национальной валюты;

В) страны–участники получили право выбора режима обменного курса национальной валюты;

Г) была проведена официальная демонетизация золота.

16. Известно, что за определенный год в счете операций с капиталом платежного баланса страны абсолютная величина дебетовых операций составила 100 млн долл., а абсолютная величина кредитовых операций составила 90 млн долл. Определите, приведите расчет и значение (со знаком) сальдо счета операций с капиталом платежного баланса страны.

17. Какой из приведенных ниже примеров инвестирования относится к прямым иностранным инвестициям (согласно методологии составления платежного баланса страны):

А) американский Bank of New York впервые купил акции казахстанской компании на сумму 20 млн долл. (размер пакета меньше 10% от уставного капитала компании);

Б) казахстанский банк Kaspi разместил на международном финансовом рынке еврооблигационный заем на 500 млн долл.;

В) казахстанский банк Kaspi приобрел здание в Амстердаме, в котором открыл свой дочерний банк в Нидерландах;

Г) казахстанская инвестиционная компания по заказу иностранного клиента приобрела (на свое имя) 16% акций казахстанского АО «СемейАвто».

1. Предположим, что нерезидент Казахстана приобретает 100% акций российской компании. Через год совет директоров данной казахстанской компании принимает решение реинвестировать всю чистую прибыль, полученную от хозяйственной деятельности, в её собственный капитал. Определите, к какой форме иностранных инвестиций относится вложение капитала в первом и реинвестирование чистой прибыли во втором случаях (согласно методологии МВФ по платежному балансу и системе национальных счетов ООН).

А) в первом случае – привлечение в экономику Казахстана прямых иностранных инвестиций, во втором – портфельных иностранных инвестиций;

Б) в первом случае – привлечение в экономику Казахстана портфельных иностранных инвестиций, во втором – прочих иностранных инвестиций;

В) в первом случае – привлечение в экономику Казахстана прямых иностранных инвестиций, во втором – прочих иностранных инвестиций;

Г) в обоих случаях – привлечение в экономику Казахстана прямых иностранных инвестиций;

Д) в первом случае – привлечение в экономику Казахстана прямых иностранных инвестиций, во втором – реинвестирование чистой прибыли не классифицируется как иностранные инвестиции.

2. Внешний долг резидентов страны – это долг, номинированный:
А) исключительно в иностранной валюте;
Б) в любой валюте;
В) исключительно в долларах США;
Г) исключительно в национальной валюте;
Д) исключительно в SDR (специальных правах заимствования).

3. Подсчитайте доходность (в %) в евро на депозит в канадских долларах в одном из канадских банков за 2025 год. Известно, что номинальная процентная ставка для вложений в канадских долларах составляет 10% годовых, в обменный курс евро к канадскому доллару изменился за этот год с 0,9 евро за доллар до 0,8 евро за доллар.
А) –2,22%; Б) 21,11%; В) 23,75 %; Г) 32,15%.

Примеры задач:

1. Предположим, что в 2025 г. в результате поддержания фиксированного курса обмена оманских риалов на доллары США на уровне 0,5 риала за долл. США официальные международные резервы Центрального банка (ЦБ) Султаната Оман, представленные только иностранной валютой, увеличились на 6 млрд долл. США. Известно также, что величина предложения иностранной валюты на рынке обмена оманских риалов составила в том же периоде 14 млрд долл. США.

Эксперты МВФ предлагают ЦБ Султаната Оман перейти к режиму свободно плавающего курса национальной валюты, в этом случае величина предложения иностранной валюты на рынке сократится до 10 млрд долл. США (за год), а ее продавцы понесут потери в размере 2,4 млрд риалов (по сравнению с ситуацией поддержания фиксированного курса на указанном выше фиксированном уровне).

1) Используя предпосылку линейности функций спроса и предложения иностранной валюты, представьте график рынка обмена оманских риалов на иностранную валюту, соответствующий теории платежного баланса («простейшей модели» валютного рынка), и отобразите на нем ситуацию 2025 г., а также гипотетические последствия реализации предложений экспертов МВФ.
2) Рассчитайте курс обмена риалов на доллары США (в указанной выше котировке), который установился бы при переходе в Омане к свободно плавающему курсу национальной валюты.
3) Рассчитайте, как и на сколько процентов (с округлением до целого числа) фиксированный обменный курс риала относительно долл. США отличается от курса, который установился бы на рынке при переходе в Омане к режиму свободно плавающего курса национальной валюты (в указанной выше котировке).
4) Рассчитайте величину выигрыша покупателей иностранной валюты, иных, чем ЦБ Султаната Оман, который сформировался бы при переходе от фиксированного к свободно плавающему курсу национальной валюты (в реалах, за год).

2. Предположим, что в точности соблюдается условие покрытого процентного паритета. Известно, что казахстанской компании через один год потребуется 196830 российских рублей для оплаты импортного контракта. Текущий курс обмена составляет 0,15 рубля РФ за 1 тенге; номинальная процентная ставка по депозитам в рублях РФ равна 10% годовых, а по депозитам в тенге – 18% годовых.

В случае, если компания заключит с банком второго уровня срочную сделку по приобретению российских рублей за тенге через один год, определите:

1) форвардный курс обмена валют (в прямой котировке для валютной пары, если национальной валютой признается рубль РФ, с округлением до четвертого знака после запятой);
2) форвардный курс обмена валют (в прямой котировке для валютной пары, если национальной валютой признается казахстанский тенге, с округлением до четвертого знака после запятой);
3) покупается ли рубль РФ по данной срочной сделке с премией или с дисконтом; определите величину (в %, с округлением до второго знака после запятой) премии или дисконта на рубль РФ;
4) продается ли тенге по данной срочной сделке с премией или с дисконтом; определите величину (в %, с округлением до второго знака после запятой) премии или дисконта на казахстанский тенге.

В обоснование ответов приведите расчет.

Пример кейса (открытого вопроса):

1. Ниже представлены официальные данные Национального банка Республики Казахстан о состоянии платежного баланса РК за I полугодие 2025 г. (стандартные компоненты, млрд долл. США, с округлением):

Счет текущих операций	–3,8
Товары и услуги	7,4
Экспорт	*44,0*
Импорт	*36,6*
Первичные доходы	–10,9
К получению	*2,2*
К выплате	*13,1*
Вторичные доходы	–0,3
К получению	*1,1*
К выплате	*1,4*
Счет операций с капиталом	0,0
Сальдо счета текущих операций и счета операций с капиталом	**–3,8**
Сальдо финансового счета	**1,2**
Прямые инвестиции	–1,4
Чистое приобретение финансовых активов	*0,0*
Чистое принятие обязательств	*1,4*
Портфельные инвестиции	4,4
Чистое приобретение финансовых активов	*5,0*
Чистое принятие обязательств	*0,6*
Производные финансовые инструменты	0,0
Другие (прочие) инвестиции	1,2
Чистое приобретение финансовых активов	*4,2*
Чистое принятие обязательств	*3,0*
Официальные резервные активы	–3,0

Чистые ошибки и пропуски	**5,0**

Ответьте на вопросы, аргументируйте Ваши ответы:

1) Какое соотношение сложилось в I полугодии 2025 г. между казахстанским экспортом и импортом товаров и услуг: превышала ли величина экспорта величину импорта либо наоборот? Какое соотношение сложилось между кредитовыми и дебетовыми операциями в счете текущих операций платежного баланса в целом: превышала ли абсолютная величина кредитовых операций абсолютную величину дебетовых либо наоборот, и на какую величину? Что, на ваш взгляд, лучше для страны: профицит или дефицит по счету текущих операций? Почему?

2) Какие счета в платежном балансе отражают международное движение капитала между рассматриваемой страной и остальным миром? Являются ли сальдо этих счетов в платежном балансе РК за I полугодие 2025 г. кредитовыми или дебетовыми? Являлся ли Казахстан чистым источником (экспортером) капитала для зарубежных экономик или чистым реципиентом капитала из-за рубежа? Определите для РК величину чистого оттока инвестиций за рубеж или чистого притока инвестиций из-за рубежа.

3) О каких инвестиционных потоках (по критериям направленности международного движения капитала и принадлежности капитала резидентам или нерезидентам РК) свидетельствуют положительные величины чистого приобретения финансовых активов по статьям «портфельные инвестиции» и «другие инвестиции» и чистого принятия обязательств по статьям «прямые инвестиции», «портфельные инвестиции» и «другие инвестиции»? Что означали бы отрицательные величины чистого приобретения финансовых активов или чистого принятия обязательств по какой-либо статье, отражающей международное движение инвестиций ?

4) Увеличились или сократились официальные международные резервы РК за I полугодие 2025 г. вследствие операций, отражаемых в платежном балансе страны? Является ли сальдо статьи, по которой учитывается изменение официальных международных резервов, дебетовым или кредитовым?

5) Подтвердите с помощью данных, представленных в таблице, выполнение основного тождества платежного баланса РК за I полугодие 2025 г.

Наименование дисциплины	Перечень компетенций	Результаты обучения
Финансовый риск-менеджмент Семестр – 3 Общая аудиторная нагрузка - 72 часа Из них Лекции - 16 часов Семинары – 16 часов Практические занятия - 0 часов Самостоятельная работа - 40 часов Форма промежуточной аттестации - зачет	**ОПК-4:** Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность.	**Знать:** - принципы принятия управленческих решений с учётом финансовых рисков; - систему лимитов и инструменты хеджирования финансовых рисков. **Уметь:** - обосновывать решения по управлению рисками компании и банка; - выбирать методы минимизации и хеджирования рисков. **Владеть:** - навыками принятия риск-ориентированных решений; - методами оценки последствий управленческих решений.
	ПК-11: Способен оценивать риски и эффективность проектов с учетом фактора неопределенности.	**Знать:** - методы измерения рыночного, кредитного, процентного и валютного рисков (VaR, Expected Shortfall, CFaR, ГЭП-анализ, дюрация); - методологию стресс-тестирования. **Уметь:** - рассчитывать показатели риска и эффективности с поправкой на риск (RAROC, EVA); - оценивать риски проектов и финансовых операций с учётом неопределённости. **Владеть:** - методами количественной оценки финансовых рисков; - навыками проведения стресс-тестирования.
	МПК-1: Способность вырабатывать рекомендации, основанные на анализе финансового состояния организации и процессов, происходящих в финансовой системе и	**Знать:** - взаимосвязь финансового состояния организации и её рисков; - современные подходы к организации риск-менеджмента в компаниях и банках. **Уметь:**

	экономики в целом, для принятия управленческих решений.	- вырабатывать рекомендации по совершенствованию риск-менеджмента организации; - анализировать риск-профиль компании по данным отчётности. **Владеть:** - навыками подготовки аналитических записок о рисках компаний; - методами сравнительного анализа систем риск-менеджмента.
	МПК-3: Способность оценивать эффективность проектов с учётом фактора неопределенности и состояние перспективного развития финансовых рынков и рынков сбыта продукции (товаров, услуг, работ).	**Знать:** - методы оценки эффективности проектов с учётом фактора неопределённости; - подходы к оценке перспектив развития финансовых рынков. **Уметь:** - оценивать эффективность проектов с поправкой на риск; - учитывать рыночные риски при прогнозировании денежных потоков. **Владеть:** - навыками сценарного анализа; - методами оценки проектов в условиях неопределённости.
	МПК-6: Способность анализировать установленные регулирующим органом стандарты деятельности финансовых организаций и производить оценку их выполнения.	**Знать:** - рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору и пруденциальные нормативы; - требования регулятора к системам управления рисками финансовых организаций. **Уметь:** - анализировать выполнение пруденциальных нормативов; - оценивать соответствие системы риск-менеджмента требованиям регулятора. **Владеть:** - навыками анализа регуляторной отчётности; - методами оценки достаточности капитала.

Задания для текущего контроля

Темы для докладов и эссе:

1. Концепция ГЭПа в анализе, оценке и управлении процентными рисками банков м компаний.

2. Открытая валютная позиция (ОВП) как позиция рыночного риска. Методология расчета открытой валютной позиции и методы ее минимизации.
3. Методология VAR (Value-at-Risk) и ее роль в измерении и контроле за рыночным риском.
4. Метрика риска Expected Shortfall

5. Методология *CFaR* (Cash Flow–at-Risk) как результат адаптации методологии VaR к компаниям реального сектора экономики.

6. Концепция дюрации и стратегия иммунизации портфеля активов и обязательств, чувствительных к изменению процентной ставки.

7. Концепция регулятивного и экономического капитала банка. (Capital-at-Risk)

8. Модель скорректированной на риск доходности (RAROC) в оценке эффективности деятельности банка
.
9. Современные методы оценивания кредитного риска в банке и компаниях нефинансового сектора.

10. Рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору и нормативные требования Центрального Банка Казахстана по учету финансовых рисков при расчете достаточности собственных средств коммерческих банков.

11. Лимитная политика в управлении финансовыми рисками. Внешние и внутрикорпоративные лимиты деятельности коммерческих банков Казахстана.

1. Методология стресс-тестирования как превентивный способ минимизации потерь в условиях экономических шоков.

Примеры контрольных вопросов:

1. Каков алгоритм расчета кумулятивного ГЭПа ?
2. Какую информацию получают инвесторы при расчете дюрации корпоративных облигаций?
3. Какие методы используют менеджеры для соблюдения лимита по валютной позиции?
4. Какой риск можно рассчитать с помощью пробит и логит -моделей?
5. Какие виды стресс-теста Вы знаете?

Примеры вопросов теоретического минимума:

1. Риск-менеджмент как область научного знания и как бизнес –процесс: цели, этапы, инструментарий и особенности современного развития.
2. Кредитный риск и скоринговые модели вероятности банкротства.
3. Использование ГЭП – концепции в управлении процентным риском коммерческого банка и компании.
4. Технология хеджирования финансовых рисков компаний и финансовых институтов.

Пример аналитического домашнего задания:

Используя материалы периодической печати и Интернет-ресурсов, официальные сайты компаний, соберите необходимые данные по рискам 3-х компаний уровня разных отраслей РК или банков второго уровня разных отраслей для ответа на следующие вопросы:

1. Укажите отрасль, в которой функционируют компании. Сравните виды рисков их деятельности. В какой последовательности менеджмент перечисляет риски своей деятельности. Объясните полученные различия.

2. Оцените , какой вид риска является приоритетным для этих компаний и почему?

3. Проанализируйте эти риски компаний или банка и дайте их количественную сравнительную оценку.

1. Сравните методы, которые использует риск-менеджмент компании для их минимизации.
2. Используют ли эти компании продвинутые методы оценки и управления финансовыми рисками?

5. Выявите существующие, на ваш взгляд, недостатки риск-менеджмента анализируемых компаний.

Пример образцов тестов:

Сумма опционных контрактов, заключенных банком составляет 800 тыс. долл. США.

В расчет чистой опционной позиции будут включены следующие суммы, если :

1) опцион на сумму 260 тыс. долл. США находится «у денег» (at the money)
2) опцион на сумму 450 тыс. долл. США находится «при деньгах» (hight in the money)
3) опцион на сумму 90 тыс. долл. США находится «далеко от денег» (deep out of the money).

2. Выберите правильные положения: Дюрация - это:

а) дисконтированная сумма будущих выплат по облигации ;

б) средневзвешенный срок до погашения долгового обязательства;

в) время будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной ставки процента к настоящему моменту времени.

г) нет правильного ответа.

Пример практической задачи (Кейс)

Компания «Фейверк» имела следующие показатели своей деятельности за 2025 год:

Возможные варианты предоставления компанией коммерческих кредитов

Варианты предоставления кредитов	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**
Балансовая стоимость кредита	1000	1000	1000	1000	1000	1000

Привлеченный капитал	50	50	50	50	50	50
Net Income / NOPAT	40	20	10	5.0	2.0	1.0
Return on Assets (ROA)	4.0%	2.0%	1.0%	0.5%	0.2%	0.1%
Return on Equity (ROE)	80%	40%	20%	10%	4%	2%
Capital Charge (12%)	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0

Проанализируйте деятельность компании и на основании данных финансовой отчетности и ответьте на следующие вопросы:

1. Рассчитайте величину добавленной экономической стоимости (EVA) для каждого из вариантов предоставления кредита и выделите варианты, сопряженные с кредитным риском, при котором не имеет смысл предоставлять кредит ?

2. На основе портфельного подхода и применяя концепцию EVA определите максимальное количество кредитов, которые менеджеры компании могут выдать не попадая в зону кредитного риска.

Проанализируйте деятельность компании и на основании данных финансовой отчетности и ответьте на следующие вопросы:

3. Рассчитайте величину добавленной экономической стоимости (EVA) для каждого из вариантов предоставления кредита и выделите варианты, сопряженные с кредитным риском, при котором не имеет смысл предоставлять кредит ?

4. На основе портфельного подхода и применяя концепцию EVA определите максимальное количество кредитов, которые менеджеры компании могут выдать не попадая в зону кредитного риска.

Критерии оценки Кейса:

Оценка кейса будет включать три части:

1 часть – знание как того, делать расчеты необходимых финансовых коэффициентов и умение их грамотно интерпретировать;

2.часть - знание сущности концепции добавочной экономической стоимости

3.часть - знание интерпретации полученных расчетов величины EVA для оценки кредитного риска компании при формировании у нее дебиторской задолженности.

Наименование дисциплины	Перечень компетенций	Результаты обучения
Финансовое моделирование Семестр – 3 Общая аудиторная нагрузка - 72 часа Из них Лекции - 16 часов Семинары – 16 часов Практические занятия - 0 часов Самостоятельная работа - 40 часов Форма промежуточной аттестации - зачет	**ОПК-2:** Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях.	**Знать:** - принципы построения финансовых моделей (структура, допущения, сценарии); - методы оценки эффективности инвестиционных проектов (NPV, IRR, PI, DPP). **Уметь:** - строить комплексную финансовую модель инвестиционного проекта; - проводить анализ чувствительности, сценарный анализ и имитационное моделирование. **Владеть:** - инструментальными методами финансового моделирования; - навыками интерпретации результатов модельных расчётов.
	ОПК-5: Способен использовать современные информационные технологии и программные средства при решении профессиональных задач.	**Знать:** - возможности MS Excel и специализированных программных средств для финансового моделирования; - стандарты оформления финансовых моделей (FAST и др.). **Уметь:** - автоматизировать расчёты с использованием функций, таблиц данных и макросов; - визуализировать результаты моделирования. **Владеть:** - навыками работы в табличных процессорах на продвинутом уровне; - навыками проверки и аудита финансовых моделей.
	ПК-10: Способен самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разработку проектных решений с учетом фактора	**Знать:** - методы подготовки проектных решений с учётом неопределённости; - требования к методическому обеспечению финансовых моделей.

	неопределенности, разработку соответствующих методических и нормативных документов, а также предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ.	**Уметь:** - разрабатывать проектные решения на основе результатов моделирования; - готовить предложения по реализации инвестиционных проектов. **Владеть:** - навыками разработки проектной документации; - методами обоснования проектных решений.
	ПК-11: Способен оценивать риски и эффективность проектов с учетом фактора неопределенности.	**Знать:** - методы оценки рисков инвестиционных проектов (чувствительность, сценарии, метод Монте-Карло); - способы учёта риска в ставке дисконтирования и денежных потоках. **Уметь:** - оценивать риски и эффективность проекта с учётом неопределённости; - определять критические значения ключевых параметров проекта. **Владеть:** - методами количественного анализа проектных рисков; - навыками оценки устойчивости проекта.

Задания для текущего контроля

В процессе самостоятельной работы используются следующие виды и формы текущей и творческой/исследовательской деятельности магистрантов:

Текущая СРС, направленная на углубление и закрепление знаний, развитие практических умений:

- работа с лекционным материалом, поиск и обзор литературы и электронных источников информации по индивидуально заданной проблеме курса;
- изучение тем, вынесенных на самостоятельную проработку;
- подготовка к семинарским занятиям и контрольным работам.

Творческая проблемно-ориентированная самостоятельная работа (ТСР):

- поиск, анализ, структурирование и презентация информации;
- выполнение расчетных работ в MS Excel;
- **выполнение сквозного учебного проекта:** построение комплексной финансовой модели инвестиционного проекта, расчет показателей эффективности и анализ рисков;

- написание научной статьи по результатам проведенного финансового моделирования.

Наименование дисциплины	Перечень компетенций	Результаты обучения
Развитие деривативов на современных финансовых рынках Семестр – 2 Общая аудиторная нагрузка - 108 часов Из них Лекции - 16 часов Семинары – 16 часов Практические занятия - 0 часов Самостоятельная работа - 76 часов Форма промежуточной аттестации - зачет	**МПК-2:** Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.	**Знать:** - порядок отражения производных финансовых инструментов в финансовой отчётности (МСФО 9, учёт хеджирования); - показатели отчётности, характеризующие использование деривативов компаниями и банками; - раскрытие информации о рисках по производным инструментам. **Уметь:** - анализировать позиции по деривативам в отчётности организаций; - интерпретировать информацию о хеджировании для принятия управленческих решений; - оценивать влияние производных инструментов на финансовые результаты. **Владеть:** - навыками анализа отчётности в части производных инструментов; - приёмами оценки эффективности хеджирования; - навыками подготовки аналитических выводов для руководства.
	МПК-3: Способность оценивать эффективность проектов с учётом фактора неопределенности и состояние перспективного развития финансовых рынков и рынков сбыта продукции (товаров, услуг, работ).	**Знать:** - тенденции развития мирового и казахстанского рынков производных инструментов; - роль деривативов в управлении рисками проектов в условиях неопределённости; - инфраструктуру биржевого и внебиржевого рынков деривативов. **Уметь:** - оценивать перспективы развития рынков производных инструментов; - использовать деривативы для снижения неопределённости денежных потоков проектов; - сравнивать стратегии хеджирования.

	МПК-5: Способность осуществлять фундаментальный и технический анализ ценных бумаг для формирования оптимального инвестиционного портфеля и оценки его эффективности.	**Владеть:** - навыками анализа рынков производных инструментов; - методами оценки эффекта хеджирования для проектов; - приёмами построения хеджирующих стратегий. **Знать:** - виды деривативов (форварды, фьючерсы, свопы, опционы) и их характеристики; - модели оценки: форвардные пункты, оценка процентных и валютно-процентных свопов, биномиальная модель и модель Блэка–Шоулза; - понятия риск-нейтральной вероятности и дельта-нейтральной позиции. **Уметь:** - рассчитывать стоимость форвардов, свопов и опционов; - строить профили выплат и прибыли по опционным позициям; - анализировать чувствительность стоимости опциона к изменению параметров. **Владеть:** - методами оценки производных финансовых инструментов; - навыками использования деривативов при формировании инвестиционного портфеля; - приёмами хеджирования опционных позиций.

Задания для текущего контроля

1. Примеры традиционных финансовых инструментов
2. Примеры финансовых рынков
3. Ордера, используемые на финансовых рынках и комбинации ордеров.
4. Основные виды портфельного управления.
5. Цели и ограничения для инвестиционной стратегии
6. Основные виды деривативов и их характеристики
7. Расчет стоимости форвардных пунктов
8. Расчет стоимости FRA
9. Расчет выплат процентного свопа и валютно-процентного свопа
10. Оценка валютно-процентного свопа
11. Виды опционов и расчет их стоимости
12. Риски, существующие при заключении опционов

13. Расчет стоимости опциона путем биноминальной модели
14. Понятие риск-нейтральной вероятности
15. Построение «дерева» опциона
16. Расчет стоимости опциона путем модели Блэка-Шоулза
17. Предположения, используемые при использовании модели Блэка-Шоулза
18. Изменение чувствительности стоимости опциона при изменений одного из параметров используемых данных
19. Хеджирование маркетмейкерами рисков по опционам
20. Понятие дельта нейтральной позиции

Наименование дисциплины	Перечень компетенций	Результаты обучения
Международный финансовый и риск-менеджмент Семестр – 4 Общая аудиторная нагрузка - 144 часа Из них Лекции - 10 часов Семинары – 20 часов Практические занятия - 0 часов Самостоятельная работа - 114 часов Форма промежуточной аттестации - зачет	**ОПК-4:** Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность.	**Знать:** - особенности финансовых решений транснациональных компаний; - методы международного бюджетирования капитала и выбора структуры финансирования; - инструменты управления валютной ликвидностью. **Уметь:** - обосновывать решения по международным инвестициям и финансированию; - оценивать последствия валютных и страновых рисков для решений; - выбирать источники международного финансирования. **Владеть:** - навыками финансово обоснованного выбора решений в международной компании; - методами оценки международных проектов; - навыками аргументации управленческих решений.
	ПК-11: Способен оценивать риски и эффективность проектов с учетом фактора неопределенности.	**Знать:** - виды международных рисков: валютный, страновой, политический, процентный; - методы измерения рисков (VaR, сценарный анализ, стресс-тестирование); - инструменты хеджирования (форварды, фьючерсы, опционы, свопы). **Уметь:** - оценивать валютные и страновые риски проектов; - разрабатывать стратегии хеджирования; - рассчитывать эффективность проектов с учётом рисков. **Владеть:** - методами количественной оценки международных рисков; - навыками построения

		хеджирующих стратегий; - приёмами стресс-тестирования.
	МПК-3: Способность оценивать эффективность проектов с учётом фактора неопределенности и состояние перспективного развития финансовых рынков и рынков сбыта продукции (товаров, услуг, работ).	**Знать:** - методы оценки эффективности международных проектов в условиях неопределённости; - тенденции развития международных финансовых рынков; - подходы к определению ставки дисконтирования с учётом странового риска. **Уметь:** - оценивать эффективность международных проектов с учётом неопределённости; - анализировать перспективы международных рынков капитала; - корректировать денежные потоки на валютный и страновой риск. **Владеть:** - навыками оценки международных инвестиционных проектов; - методами учёта странового риска; - приёмами анализа международных рынков.

Задания для текущего контроля

Задачи

Задача 1. Спот-курс USD/KZT равен 470,0. Годовая ставка по депозитам в тенге – 14%, в долларах США – 5%. Рассчитайте 6-месячный форвардный курс на основе паритета процентных ставок. Компания-импортёр должна через 6 месяцев оплатить поставку на 2 млн долл. США. Сравните её расходы при хеджировании форвардом и без хеджирования, если курс через 6 месяцев составит 455 или 495 тенге за доллар.

Задача 2. Портфель валютных позиций стоимостью 15 млн долл. США имеет дневное стандартное отклонение доходности 0,8%. Рассчитайте однодневный и десятидневный VaR с доверительной вероятностью 99% параметрическим методом (z = 2,33). Как объяснить полученные значения руководству компании?

Задача 3. Требуемая доходность для аналогичных проектов в США составляет 10% в долларах. Спред суверенных еврооблигаций страны реализации проекта над казначейскими облигациями США – 3,2 п.п. Определите ставку дисконтирования проекта с учётом странового риска и объясните, в каких случаях корректировка денежных потоков предпочтительнее корректировки ставки.

Вопросы для самопроверки

1. Чем транзакционный валютный риск отличается от трансляционного и экономического?

2. Какие инструменты естественного (операционного) хеджирования доступны казахстанским экспортёрам?

3. В каких ситуациях опцион предпочтительнее форварда для хеджирования валютного риска?

4. Каковы ограничения показателя VaR и чем его дополняют стресс-тесты?

5. Как учитывается политический риск при оценке зарубежных инвестиций?

Мини-кейс

Казахстанская компания рассматривает строительство логистического центра в Узбекистане: выручка ожидается в сумах, финансирование привлекается в долларах США. Определите ключевые риски проекта, предложите способы их снижения и обоснуйте, какую часть валютной позиции целесообразно хеджировать.

Наименование дисциплины	Перечень компетенций	Результаты обучения
Управление инвестиционными рисками Семестр – 4 Общая аудиторная нагрузка - 144 часа Из них Лекции - 10 часов Семинары – 20 часов Практические занятия - 0 часов Самостоятельная работа - 114 часов Форма промежуточной аттестации - зачет	**ПК-7:** Способен использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов и построения экономических прогнозов.	**Знать:** - источники информации о ценных бумагах, эмитентах и рыночной конъюнктуре; - влияние новостного фона и действий регуляторов на инвестиционные решения. **Уметь:** - использовать рыночные данные и новости для прогнозирования цен финансовых активов; - анализировать информацию о первичных публичных размещениях. **Владеть:** - навыками сбора и анализа инвестиционной информации; - приёмами прогнозирования рыночной динамики.
	ПК-11: Способен оценивать риски и эффективность проектов с учетом фактора неопределенности.	**Знать:** - виды инвестиционных рисков (макроэкономические, отраслевые, корпоративные, страновые); - методы оценки и учёта рисков в инвестиционной стратегии. **Уметь:** - оценивать риски инвестиционных стратегий и IPO; - учитывать фактор неопределённости при оценке эффективности инвестиций. **Владеть:** - методами количественной оценки инвестиционных рисков; - навыками разработки инвестиционной стратегии с учётом рисков.
	МПК-1: Способность вырабатывать рекомендации, основанные на анализе финансового состояния организации и процессов, происходящих в	**Знать:** - взаимосвязь процессов на финансовых рынках и инвестиционных решений; - принципы выработки инвестиционных рекомендаций.

	финансовой системе и экономики в целом, для принятия управленческих решений.	**Уметь:** - вырабатывать рекомендации по управлению инвестиционным портфелем; - анализировать влияние рыночных событий на инвестиционные решения. **Владеть:** - навыками подготовки инвестиционных рекомендаций; - методами анализа рыночной информации.
	МПК-2: Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.	**Знать:** - показатели финансовой отчётности, используемые при анализе эмитентов; - методы анализа раскрываемой эмитентами информации. **Уметь:** - анализировать отчётность эмитентов для оценки инвестиционных рисков; - интерпретировать корпоративные события и раскрытие информации. **Владеть:** - навыками анализа финансовой отчётности эмитентов; - приёмами оценки корпоративных рисков.
	МПК-5: Способность осуществлять фундаментальный и технический анализ ценных бумаг для формирования оптимального инвестиционного портфеля и оценки его эффективности.	**Знать:** - методы фундаментального и технического анализа ценных бумаг; - принципы формирования и оценки эффективности инвестиционного портфеля. **Уметь:** - проводить фундаментальный и технический анализ ценных бумаг; - формировать инвестиционный портфель и оценивать его эффективность. **Владеть:** - инструментами фундаментального и технического анализа; - методами портфельного

		управления.

Задания для текущего контроля

Работа на семинаре

На семинарских занятиях студентам будет предложен ряд заданий в виде обсуждения кейсов, анализа ситуаций, решения задач, участия в дискуссии. К каждому занятию студенты должны прочитать рекомендованную по изучаемой теме литературу и быть готовыми ответить на соответствующие вопросы по теме. В ходе занятия будут разбираться практические кейсы, анализироваться конкретные ситуации, а также решаться задачи по заявленной теме.

Домашние задания

Выполняются в группах по 2 человека.

1. **Домашнее задание 1. Анализ информации с целью принятия инвестиционного решения**

Часть 1.

Изучите информацию об изменении цен ценных бумаг российских или зарубежных эмитентов, выделите резкое колебание (рост или падение) цены в течение прошедшего года (1-3 момента колебания цены для одного эмитента или для разных). На основании открытых источников (новостей, отчетности и сообщений компаний) постарайтесь определить, на какие произошедшие события отреагировали инвесторы в виде покупки/ продажи ценных бумаг. Можно ли провести связь между произошедшими событиями и изменением цен на ценные бумаги?

Часть 2

Найдите в открытых источниках и проанализируйте важные на ваш взгляд информационные события (1-2), произошедшие в течение прошедшей недели с точки зрения принятия инвестиционного решения:

- новости компаний (выпуск отчетности, размещение ценных бумаг, поданные иски, вывод новых продуктов и т.д.)
- действия и заявления регуляторов
- политические новости
- заявления и действия отдельных влиятельных лиц
- иные события, освещенные в СМИ, которые могут повлиять на принятие решения

На основании проведенного анализа спрогнозируйте, как данные новости могут сказаться на стоимости акций конкретных компаний или стоимости активов. Какие рекомендации вы могли бы дать инвесторам на основе проанализированной информации с учетом имеющихся рисков?

На основе проведенного анализа сделайте вывод, к реализации каких рисков могут приводить новостные сообщения? Каким образом инвестор может управлять данными рисками?

Задание оформляется в виде презентации (при необходимости можно приложить текстовый или расчетный файл) с защитой на семинаре согласно КТП и последующим размещением на он.экон в течение 3-х дней после защиты.

2. **Домашнее задание 2.** Анализ инвестиционных рисков при проведении первичного публичного размещения акций на фондовом рынке (IPO)

Студенты самостоятельно выбирают кейс проведения первичного публичного размещения акций на фондовом рынке российской или зарубежной компании. В представленном отчете должны содержаться ответы на следующие вопросы:

3. Опишите кратко параметры размещения (компания, биржа, дата проведения, срок подготовки, финансовый результат)
4. Как Вы можете оценить макроэкономическую, отраслевую и корпоративную обстановку в момент принятия решения о проведении компанией IPO? Какие на тот момент можно выделить риски для эмитента и для инвестора?
5. Как долго шла подготовка к IPO? Реализацией каких рисков это было обусловлено?
6. Какой был результат размещения? Реализовались ли ожидаемые риски?
7. При результате размещения ниже ожидаемого, как Вы считаете, могли ли инвесторы и/или эмитенты предсказать реализовавшиеся риски и предпринять какие-то шаги?
8. Можно ли выделить страновые особенности выбранного IPO?

Задание оформляется в виде презентации (при необходимости можно приложить текстовый или расчетный файл) с защитой на семинаре согласно КТП и последующим размещением на он.экон в течение 3-х дней после защиты.

Деловая игра

Студенты самостоятельно делятся на 5 команд по 2 человека.

Командам предлагается разработать инвестиционную стратегию для определенной целевой аудитории (параметры задаются в начале игры) с учетом возможных рисков. Командам даётся время на подготовку и обсуждение. Затем каждая команда представляет разработанную стратегию:

- Условия инвестиционной стратегии (какие активы предлагается использовать, на какой срок, какая ожидается доходность)

- Какие риски существуют у данной стратегии? Как они учитываются?

После представления стратегии следует общее обсуждение с участием всех команд (от каждой команды должны поступить вопросы и отзыв о предлагаемых стратегиях других участников, в первую очередь, о том, учитываются ли риски или нет).

После того, как все команды выступят, проходит закрытое голосование (каждая команда выбирает наилучшую на её взгляд стратегию за исключением собственной), победитель определяется большинством голосов.

Наименование дисциплины	Перечень компетенций	Результаты обучения
Эволюция финансового сектора в современной экономике Семестр – 4 Общая аудиторная нагрузка - 144 часа Из них Лекции - 10 часов Семинары – 20 часов Практические занятия - 0 часов Самостоятельная работа - 114 часов Форма промежуточной аттестации - зачет	**ОПК-3:** Способен обобщать и критически оценивать научные исследования в экономике.	**Знать:** - основные научные концепции развития финансового сектора (финансовая глубина, финансовое развитие и рост, финансиализация); - эмпирические исследования взаимосвязи финансового сектора и экономического роста; - дискуссии о причинах и последствиях финансовых кризисов. **Уметь:** - обобщать и критически оценивать научные исследования о финансовом секторе; - сопоставлять конкурирующие объяснения финансовых явлений; - формулировать собственную позицию по дискуссионным вопросам. **Владеть:** - навыками критического анализа научной литературы; - навыками подготовки обзоров исследований; - приёмами научной аргументации.
	МПК-7: Способность применять навыки институционального анализа к исследованию финансовой системы государства, включая институты финансовых рынков и банковской системы, бюджетной и налоговой системы.	**Знать:** - эволюцию институтов финансового сектора: банки, рынки капитала, институциональные инвесторы, финтех; - изменения в регулировании финансового сектора после кризиса 2008 г.; - особенности финансовой системы Казахстана и МФЦА. **Уметь:** - анализировать институциональные изменения в финансовом секторе; - оценивать роль новых институтов (финтех, цифровые активы, экосистемы); - сравнивать финансовые системы разных стран. **Владеть:** - навыками институционального

	МПК-8: Способность анализировать социально-экономические показатели, характеризующие экономические процессы и явления в финансовой сфере.	анализа финансовой системы; - методами сравнительного анализа; - приёмами оценки последствий институциональных изменений. **Знать:** - показатели развития финансового сектора (финансовая глубина, доступность, эффективность, стабильность); - базы данных по финансовому развитию (Всемирный банк, МВФ, БМР); - связь показателей финансового сектора с социально-экономическими процессами. **Уметь:** - рассчитывать и интерпретировать индикаторы финансового развития; - анализировать динамику показателей финансового сектора Казахстана; - проводить межстрановые сопоставления. **Владеть:** - навыками работы с международными базами данных; - методами анализа показателей финансового сектора; - приёмами представления результатов анализа.

Задания для текущего контроля

Темы рефератов

1. Гипотеза финансовой нестабильности Х. Мински и кризис 2008 года.
2. «Слишком много финансов»: дискуссия о пороговом эффекте финансового развития.
3. Финансиализация нефинансовых корпораций: причины и последствия.
4. Теневой банкинг: масштабы, риски и регулирование.
5. Банкоцентричная и рыночная модели финансовой системы: конвергенция или расхождение?
6. Финтех, экосистемы и трансформация банковской бизнес-модели.
7. Развитие финансового сектора Казахстана после 1991 года: основные этапы.
8. МФЦА и его роль в развитии рынка капитала Центральной Азии.

Вопросы к коллоквиуму «Финансовый сектор после кризиса 2008 года»

1. Какие уроки регуляторы извлекли из кризиса 2008 года?
2. Почему после кризиса возросла роль небанковских финансовых посредников?
3. Как политика сверхнизких процентных ставок повлияла на структуру финансовых рынков?

4. Какие новые риски несут цифровые активы и стейблкоины?

5. Как изменилась роль центральных банков в обеспечении финансовой стабильности?

Задание по работе с данными

Используя Global Financial Development Database (Всемирный банк) и Financial Development Index (МВФ), постройте графики трёх показателей финансового развития (например, кредиты частному сектору к ВВП, капитализация фондового рынка к ВВП, доля взрослого населения со счётом в финансовой организации) для Казахстана и двух стран по выбору за последние 15–20 лет. Ответьте на вопросы: где Казахстан отстаёт сильнее всего? Какие события объясняют резкие изменения показателей? Какие институциональные изменения могли бы ускорить развитие финансового сектора?