

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования  
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»  
(Финансовый университет)**

**Кафедра финансовых рынков и финансового инжиниринга  
Финансовый факультет**

Документ подписан усиленной неквалифицированной электронной подписью  
Организация: Финансовый университет при Правительстве РФ  
Утвержено: Проректор по учебной и методической работе Е.А. Каменева  
Сертификат: CdGXPEIZ1Wzw+36Ll0L1mKXyEM3IcvMB  
Дата: 23.09.2025 г.

**К.В. Криничанский**

**Программа государственной итоговой аттестации**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки:

38.04.08 - Финансы и кредит,

Образовательная программа «Финансовая математика и анализ рынков»,

Направленность программы:

«Финансовая математика и анализ рынков»

*Рекомендовано  
Финансовый факультет  
(протокол № 02 от 18.11.2025 г.)*

*Одобрено  
Кафедра финансовых рынков и финансового инжиниринга  
(протокол № 03 от 27.10.2025 г.)*

**Перечень компетенций, подлежащих оценке в ходе государственной итоговой аттестации**

<b>Код и наименование компетенции</b>	<b>Форма государственной итоговой аттестации, в рамках которой проверяется сформированность компетенции</b>
<b>1</b>	<b>2</b>
УК-1 Способность к абстрактному мышлению, критическому анализу проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработке стратегии действий	Государственный экзамен.
УК-2 Способность применять коммуникативные технологии, владеть иностранным языком на уровне, позволяющем осуществлять профессиональную и исследовательскую деятельность, в т.ч. в иноязычной среде	Государственный экзамен.
УК-3 Способность определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности в соответствии с важностью задач, методы повышения ее эффективности	Выпускная квалификационная работа.
УК-4 Способность к организации межличностных отношений и межкультурного взаимодействия, учитывая разнообразие культур	Государственный экзамен.
УК-5 Способность руководить работой команды, принимать организационно-управленческие решения для достижения поставленной цели, нести за них ответственность	Выпускная квалификационная работа.
УК-6 Способность управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	Выпускная квалификационная работа.
УК-7 Способность проводить научные исследования, оценивать и оформлять их результаты	Выпускная квалификационная работа.
ПКН-1 Способность решать практические и (или) научно - исследовательские задачи как в деятельности финансовых органов, различных институтов и инфраструктуры финансового рынка, так и на уровне российского и мирового финансового рынка, публично-правовых образований, организаций на основе фундаментальной теоретической подготовки в области финансов и кредита	Выпускная квалификационная работа.
ПКН-2 Способность применять продвинутые современные инструменты и методы анализа финансово-кредитной сферы, финансов государственного и негосударственного секторов экономики для целей эффективного управления финансовыми ресурсами, решения проектно-экономических задач, в том числе, в условиях цифровой экономики и развития	Выпускная квалификационная работа.

<b>Код и наименование компетенции</b>	<b>Форма государственной итоговой аттестации, в рамках которой проверяется сформированность компетенции</b>
1	2
Финтеха, разработки механизмов монетарного и финансового регулирования, как на уровне отдельных организаций и институтов финансового рынка, так и на уровне публично-правовых образований	
ПКН-3 Способность проводить анализ, обобщать и критически оценивать полученные результаты исследования для разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития, минимизации рисков, достижения финансовой устойчивости организаций (включая финансово-кредитные организации), долгосрочной устойчивости бюджетной системы, составления финансовых обзоров, экспертно-аналитических заключений, отчетов и научных публикаций в области финансов и кредита	Государственный экзамен. Выпускная квалификационная работа.
ПКН-4 Способность обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной текущей деятельности, при разработке стратегии развития и финансовой политики как на уровне отдельных организаций, в том числе, институтов финансового рынка, так и на уровне публично-правовых образований	Государственный экзамен. Выпускная квалификационная работа.
ПК-1 Способность осуществлять разработку теоретических и новых экономических моделей исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной финансовой деятельности в области финансов и кредита, давать оценку и интерпретировать полученные в ходе исследования результаты, выявлять и проводить исследование финансово-экономических рисков в деятельности хозяйствующих субъектов для разработки системы управления рисками	Выпускная квалификационная работа.
ПК-2 Способность проводить исследование проблем финансовой устойчивости организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов обеспечения их функционирования с учетом фактора неопределенности	Выпускная квалификационная работа.
ПК-3 Способность применять теорию стохастических процессов для анализа и прогнозирования финансовых рынков	Выпускная квалификационная работа.
ПК-4 Способность управлять инвестиционным портфелем индивидуальных и	Выпускная квалификационная работа.

<b>Код и наименование компетенции</b>	<b>Форма государственной итоговой аттестации, в рамках которой проверяется сформированность компетенции</b>
<b>1</b>	<b>2</b>
институциональных инвесторов на основе фундаментального и технического анализа, оценки финансовых инструментов, оценки финансовых рисков и управления рисками инвестиционного портфеля	

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования  
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»  
(Финансовый университет)  
Кафедра финансовых рынков и финансового инжиниринга  
Финансовый факультет**

Документ подписан усиленной неквалифицированной электронной подписью  
Организация: Финансовый университет при Правительстве РФ  
Утвержено: Проректор по учебной и методической работе Е.А. Каменева  
Сертификат: CdGXPEIZ1Wzw+36Li0L1mKXyEM3IcvMB  
Дата: 23.09.2025 г.

**К.В. Криничанский**

**Государственная итоговая аттестация**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки:

38.04.08 - Финансы и кредит,

Образовательная программа «Финансовая математика и анализ рынков»,

Направленность программы:

«Финансовая математика и анализ рынков»

*Рекомендовано  
Финансовый факультет  
(протокол № 02 от 18.11.2025 г.)*

*Одобрено  
Кафедра финансовых рынков и финансового инжиниринга  
(протокол № 03 от 27.10.2025 г.)*

## **СОДЕРЖАНИЕ**

1.	Перечень вопросов, выносимых на государственный экзамен. Перечень рекомендуемой литературы для подготовки к государственному экзамену	7
2.	Примеры практико-ориентированных заданий	18
3.	Рекомендации обучающимся по подготовке к государственному экзамену	28
4.	Критерии оценки результатов сдачи государственного экзамена	29

## **1. Перечень вопросов, выносимых на государственный экзамен.**

### **1.1. Вопросы на основе содержания общепрофессиональных и профессиональных дисциплин направления подготовки**

1. Финансовый рынок и финансовая система: соотношение понятий, основные показатели и их динамика в условиях современной экономики.
2. Государственное регулирование финансовых рынков. Основные модели регулирования финансовых рынков (отраслевая, функциональная, модель мегарегулятора и пр.). Особенности российской системы регулирования финансовых рынков.
3. Характеристика, проблемы и тенденции развития российского финансового рынка: основные показатели, сравнение с развитыми и формирующимиися рынками, перспективы развития в условиях санкций.
4. Рынок долговых ценных бумаг современной России: инструменты, институты, проблемы развития.
5. Проблемная характеристика российского рынка акций: особенности первичного и вторичного рынка (эмитенты, структура собственности, инфраструктура, волатильность, ликвидность).
6. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Основные тенденции развития сектора финансового посредничества рынка капитала в Российской Федерации.
7. Основные тенденции развития российского финансового рынка (за актуальный 5-летний период).
8. Банки на рынке ценных бумаг: финансовые инструменты, структура операций, аналитическая характеристика участия на рынке.
9. Инвестиционный банкинг: зарубежный опыт и перспективы развития в России.
10. Система процентных ставок в экономике: особенности взаимосвязи между ссудной, депозитной и ключевой ставками.
11. Научные подходы к определению кредита. Сущностные элементы кредита: структура, основа, цикл движения ссужаемой стоимости.

12. Сравнительный анализ режимов денежно-кредитного регулирования. Особенности выбора режима денежно-кредитного регулирования в России на период 2026-2028 гг.
13. Принципы выбора промежуточных и операционных таргетов в денежно-кредитной политике. Особенности России.
14. Роль и место финансового сектора экономики в кругообороте финансовых потоков.
15. Эволюция теоретических взглядов на сущность и признаки финансов. Характеристика современных концепций финансов.
16. Финансовые ресурсы, их виды и формы организации на макро- и микроуровнях, источники формирования и направления использования.
17. Научные подходы к определению финансовой системы. Характеристика сфер и звеньев современной финансовой системы, их взаимосвязь.
18. Финансовые кризисы, их признаки. Влияние финансовых кризисов на стабильность финансовой системы.
19. Финансовая политика, оценка ее результативности. Цели, задачи, направления современной государственной финансовой политики в Российской Федерации.
20. Необходимость, содержание, инструменты государственного финансового регулирования.
21. Организация управления финансами на макро- и микроуровнях. Пути повышения эффективности управления финансами в Российской Федерации.
22. Основные показатели и перспективы развития российского страхового рынка.
23. Развитие рынка перестрахования в современных условиях.
24. Актуальные проблемы регулирования российского страхового рынка.
25. Основные методы и инструменты конкуренции на страховом рынке.

**Перечень рекомендуемой литературы для подготовки к государственному экзамену по вопросам на основе содержания общепрофессиональных и профессиональных дисциплин направления подготовки**

***Нормативные правовые акты***

Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31 июля 1998 года № 145-ФЗ. Электронный ресурс. URL :[https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_19702/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702/) (Дата обращения – 15.10.2025)

Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 2. Электронный ресурс. URL :[https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_9027/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/) (Дата обращения – 15.10.2025)

Налоговый кодекс Российской Федерации. Электронный ресурс. URL :[https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_19671/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/) (Дата обращения – 15.10.2025)

Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 N 39-ФЗ (последняя редакция). Электронный ресурс. URL :[https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_10148/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/) (Дата обращения – 15.10.2025)

Федеральный закон от 10.07. 2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Электронный ресурс. URL :[https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_37570/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/) (Дата обращения – 15.10.2025)

Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2026 год и период 2027 и 2028 годов. Банк России. Электронный ресурс. URL :[https://www.cbr.ru/about\\_br/publ/onfinmarket/](https://www.cbr.ru/about_br/publ/onfinmarket/) (Дата обращения – 15.10.2025)

Основные направления бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики на 2026 год и на плановый период 2027 и 2028 годов. Министерство финансов Российской Федерации. Электронный ресурс. URL :[https://minfin.gov.ru/ru/document?id=4=314027-osnovnye\\_napravleniya\\_byudzhetnoi\\_nalogovoi\\_i\\_tamozhennostarifnoi\\_politiki\\_rossiiskoi\\_federatsii\\_na\\_2026\\_god\\_i\\_na\\_planovyj\\_period\\_2027\\_i\\_2028\\_godov](https://minfin.gov.ru/ru/document?id=4=314027-osnovnye_napravleniya_byudzhetnoi_nalogovoi_i_tamozhennostarifnoi_politiki_rossiiskoi_federatsii_na_2026_god_i_na_planovyj_period_2027_i_2028_godov) (Дата обращения – 15.10.2025)

Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2026 год и период 2027 и 2028. Банк России. Электронный ресурс. URL :[https://www.cbr.ru/about\\_br/publ/ondkp/on\\_2026\\_2028/](https://www.cbr.ru/about_br/publ/ondkp/on_2026_2028/) (Дата обращения – 15.10.2025)

### ***Основная литература***

1. Абрамов, А.Е. Финансовая система: цифровой вызов : Монография / А.Е. Абрамов, Е.Н. Алифанова, Е.Р. Безсмертная [и др.]. Электрон. дан. Москва : КноРус, 2022 230 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/943662> ISBN 978-5-406-09750-2. [БИК ID: RU\bookru\bibl\943662]
2. Криничанский, К.В. Современные финансовые рынки : Учебник / К.В. Криничанский, Б.Б. Рубцов, А.А. Цыганов [и др.]; под. ред. К.В. Криничанский, Б.Б. Рубцов, А.А. Цыганов Электрон. дан. Москва : КноРус, 2025 600 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/956949> ISBN 978-5-406-14294-3. [БИК ID: RU\bookru\bibl\956949]
3. Абрамова, Марина Александровна Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики. Теория и практика : учебник для вузов / М. А. Абрамова [и др.] ; под редакцией М. А. Абрамовой, Л. И. Гончаренко, Е. В. Маркиной. 3-е изд., испр. и доп Электрон. дан. Москва : Юрайт, 2025 508 с ( Высшее образование ) URL: <https://urait.ru/bcode/560369> (дата обращения: 01.09.2025). Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт, для авториз. пользователей <https://urait.ru/bcode/560369> ISBN 978-5-534-13530-5 : 2409.00. [БИК ID: RU2fURAIT2f560369]

### ***Дополнительная литература:***

1. Эскиндаров, Мухадин Абдурахманович Международный финансовый рынок : учебник и практикум для вузов / М. А. Эскиндаров [и др.] ; под общей редакцией М. А. Эскиндарова, Е. А. Звоновой. Электрон. дан. Москва : Юрайт, 2025 430 с ( Высшее образование ) URL: <https://urait.ru/bcode/561158> (дата обращения: 01.09.2025). Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт, для авториз. пользователей <https://urait.ru/bcode/561158> ISBN 978-5-534-16871-6 : 2079.00. [БИК ID: RU2fURAIT2f561158]

2. Федотова, М.А. История финансовой мысли: корпоративные финансы и оценочная деятельность : Учебник / М.А. Федотова, О.В. Лосева, С.В. Большаков [и др.]; под. ред. М.А. Федотова, О.В. Лосева Электрон. дан. Москва : КноРус, 2023 224 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/947204> ISBN 978-5-406-10957-1. [БИК ID: RU\bookru\bibl\947204]
3. Богоявленский, Сергей Борисович Страхование : учебник для вузов / С. Б. Богоявленский [и др.] ; под редакцией С. Б. Богоявленского, Л. А. Орланюк-Малицкой, С. Ю. Яновой. 5-е изд., пер. и доп Электрон. дан. Москва : Юрайт, 2025 471 с ( Высшее образование ) URL: <https://urait.ru/bcode/566619> (дата обращения: 01.09.2025). Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт, для авториз. пользователей <https://urait.ru/bcode/566619> ISBN 978-5-534-17257-7 : 2249.00. [БИК ID: RU2fURAIT2f566619]

### ***Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»***

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/> (<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
3. Электронно-библиотечная система "Университетская библиотека ОНЛАЙН" <http://biblioclub.ru/>
4. "Деловая онлайн библиотека" издательства "Альпина Паблишер" <http://lib.alpinadigital.ru/en/library>
5. Электронно-библиотечная система издательства "Лань" <https://elanbook.com/>
6. Образовательная платформа "ЮРАЙТ" <https://urait.ru/>
7. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
8. Информационно-образовательный портал Финуниверситета: <https://org.fa.ru>
9. Электронно-библиотечная система Znaniум <http://www.znanium.ru/>
10. Справочная правовая система «Консультант Плюс» <https://www.consultant.ru/>

11. •JSTOR Arts & Sciences I Collection <http://jstor.org>
12. •Электронные продукты издательства Elsevier  
<http://www.sciencedirect.com>
13. •Коллекция научных журналов Oxford University Press  
<https://academic.oup.com/journals/>
14. •Электронные коллекции книг и журналов издательства Springer:  
<http://link.springer.com/>
15. •База данных научных журналов издательства Wiley  
<https://onlinelibrary.wiley.com/>
16. СПАРК <https://spark-interfax.ru/>
17. Emerald: Management eJournal Portfolio <https://www.emerald.com/insight/>
18. Федеральная служба государственной статистики (Росстат). URL:  
<http://www.rosstat.gov.ru>
19. Организация экономического сотрудничества и развития. URL:  
<http://www.oecd.org>
20. Всемирный банк (The World Bank). URL: <https://data.worldbank.org/>

### ***1.2. Вопросы на основе содержания дисциплин направленности программы магистратуры***

1. Мировая финансовая архитектура. Ключевые абсолютные и относительные показатели национальных финансовых рынков. Модели финансовых систем, основанные на банках и на ликвидных рынках капитала. Динамика и проблема сбалансированности развития национальных финансовых рынков.
2. Гипотеза эффективного рынка (ЕМН). Случайное блуждание и мартингальность. Современная дискуссия по использованию ЕМН в анализе финансовых рынков.
3. Премия за риск и ее декомпозиция. Систематический и несистематический риски, коэффициент детерминации. Диверсификация и ее эффект.

4. Критика классической эффективной границы Марковица и CML в реальных условиях: проблемы ошибок оценки ожидаемой доходности и ковариаций; отличные от нормальных и асимметричные распределения доходности; изменяющаяся во времени волатильность на динамических рынках.
5. CAPM как основополагающий инструмент понимания равновесного ценообразования активов. Эмпирические аномалии. Устранение эмпирических противоречий в условных, межвременных и поведенческих версиях модели CAPM.
6. Метрики эффективности управления портфелем: расчет и интерпретация коэффициентов Шарпа, Трейнора, Дженсена.
7. Равновесные модели в инвестиционном анализе. Связь между теориями ожидаемой полезности, портфельным анализом и теорией перспектив.
8. Регрессионные модели в анализе рынка ценных бумаг: модели временных рядов, многофакторные модели (модель BARRA).
9. Эмпирические многофакторные модели: трех и пятифакторная модели Фамы-Френча, модель Пастора-Штамбау, модель Джагадиши-Титмана, модель Кархарта. Факторы размера, стоимости, ликвидности, эффект моментум в оценке доходности акций.
10. Авторегрессионные модели: обобщенная авторегрессионная условная гетероскедастичность (GARCH). Интегрированная модель авторегрессии скользящего среднего (ARIMA). Цели и практика использования в анализе финансовых рынков.
11. Теория поведенческих финансов: типичные индивидуальные недооценки и переоценки вероятностей; общий вид функционала предпочтений в теории перспектив; теория перспектив.
12. Понятие, цели применения, исходные допущения модели определения «Стоимости под риском» (Value-at-Risk). Методы расчета VaR: параметрический, историческое моделирование. Сравнение мер риска VaR и ES.
13. Фундаментальный анализ рынков на макроэкономическом уровне. Понятие, типы, периодичность публикации экономических индикаторов.

Способы использования макроэкономических переменных в анализе финансовых рынков.

14. Индикаторы настроения. Индекс подразумеваемой волатильности VIX и показатели, производные от него. Российский индекс RVI. Индекс «годовые максимумы-минимумы».
15. Фундаментальный анализ на отраслевом уровне. Показатели, используемые в отраслевом анализе. Растущие, зрелые и стагнирующие отрасли. Базовые, циклические и нециклические отрасли.
16. Фундаментальный подход к анализу эмитента. Структура анализа эмитента. Оценка стоимости компании. Оценка справедливой стоимости акций при помощи метода DCF.
17. Сравнительный и стоимостной анализ эмитентов в системе фундаментального анализа.
18. Дивидендная политика и ее влияние на стоимость компании. Дивидендные и бездивидендные акции. Приведенная стоимость потенциала роста.
19. Временная структура процентных ставок. Нормальная, плоская и инвертированная кривые. Торговые стратегии на ожиданиях относительно ставки и кривой доходности.
20. Способы пассивного и активного управления портфелями облигаций. Иммунизация портфелей облигаций. Страхование портфелей, переключение с облигации на облигацию.
21. Арбитражные стратегии. Базис, контанго и бэквардэйшн. Раздвижка базиса. Торговля «парами» и ее применение в арбитражной торговле.
22. Одношаговая биномиальная модель. Многошаговая биномиальная модель рискового актива. Склонность, несклонность и нейтральность к риску. Риск-нейтральная вероятность. Предельный переход от многошаговой биномиальной модели к модели с непрерывным временем.
23. Анализ рынков фьючерсов и опционов. Модели оценки фьючерсов и опционов. Модель Блэка-Шоулза.

24. Межрыночный анализ. Срочный рынок и взаимосвязь срочного и спот-рынка. Определение «базовых точек» для анализа взаимосвязи рынков.
25. Постулаты технического анализа, теория Доу. Место технического анализа в системе методов анализа финансового рынка: ключевые особенности. Линии Фибоначчи. Волновая теория Элиота.

**Перечень рекомендуемой литературы для подготовки к государственному экзамену по вопросам дисциплин направленности программы магистратуры**

***Нормативные правовые акты***

1. Федеральный закон от 26.12.95 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах». Электронный ресурс. URL :[https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_8743/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8743/) (Дата обращения – 15.10.2025)
2. Федеральный закон от 22.04.96 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Электронный ресурс. URL :[https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_10148/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/) (Дата обращения – 15.10.2025)
3. Федеральный закон от 05.03.99 № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг». Электронный ресурс. URL :[https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_22219/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22219/) (Дата обращения – 15.10.2025)
4. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах». Электронный ресурс. URL :[https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_34237/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_34237/) (Дата обращения – 15.10.2025)
5. Федеральный закон от 21 ноября 2011 г. № 325 ФЗ «Об организованных торгах». Электронный ресурс. URL :[https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_121888/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_121888/) (Дата обращения – 15.10.2025)
6. Федеральный закон от 7 февраля 2011 года № 7-ФЗ «О клиринге и клиринговой деятельности». Электронный ресурс. URL :[https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_110267/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_110267/) (Дата обращения – 15.10.2025)

7. Федеральный закон от 07.12.2011 № 414-ФЗ «О центральном депозитарии». Электронный ресурс. URL :[https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_122865/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122865/) (Дата обращения – 15.10.2025)
8. Федеральный закон от 31.07.2011 № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». Электронный ресурс. URL :[https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_358753/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_358753/) (Дата обращения – 15.10.2025)

***Основная литература:***

1. Криничанский, К. В. Рынок ценных бумаг : учебник / К. В. Криничанский ; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации Москва : Прометей, 2025 464 с. : ил., табл. Библиогр.: с. 452-461. Режим доступа: электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE», требуется авторизация <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=721400> ISBN 978-5-00172-758-3. [БИК ID: BIBLIOCLUB\0000721400]
2. Теплова, Тамара Викторовна Инвестиции : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. 2-е изд., пер. и доп Электрон. дан. Москва : Юрайт, 2024 781 с ( Высшее образование ) URL: <https://urait.ru/bcode/534717> (дата обращения: 08.04.2025). Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт, для авториз. пользователей <https://urait.ru/bcode/534717> ISBN 978-5-534-18289-7 : 3169.00. [БИК ID: RU2fURAIT2f534717]
3. Иванченко, Игорь Сергеевич Производные финансовые инструменты: оценка стоимости деривативов : учебник для вузов / И. С. Иванченко. Электрон. дан. Москва : Юрайт, 2025 261 с ( Высшее образование ) URL: <https://urait.ru/bcode/566360> (дата обращения: 01.09.2025). Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт, для авториз. пользователей <https://urait.ru/bcode/566360> ISBN 978-5-534-11386-0 : 1349.00. [БИК ID: RU2fURAIT2f566360]

***Дополнительная литература:***

1. Мэрфи, Джон Технический анализ фьючерсных рынков: Теория и практика : Практическое пособие 2 Москва : ООО "Альпина Паблишер",

2016 610 с. Аспирантура <https://znanium.com/catalog/document?id=98360> ISBN 978-5-9614-5332-4. [БИК ID: RU\infra-m\znanium\bibl\925609]

2. Миркин, Я.М. Статистика финансовых рынков : Учебник / Я.М. Миркин, И.В. Добашина, В.Н. Салин Электрон. дан. Москва : КноРус, 2022 250 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/943063> ISBN 978-5-406-09375-7. [БИК ID: RU\bookru\bibl\943063]
3. Алексин, Борис Иванович Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / Б. И. Алексин. 3-е изд., испр. и доп Электрон. дан. Москва : Юрайт, 2025 474 с ( Высшее образование ) URL: <https://urait.ru/bcode/580948> (дата обращения: 01.09.2025). Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт, для авториз. пользователей <https://urait.ru/bcode/580948> ISBN 978-5-534-19787-7 : 2269.00. [БИК ID: RU2fURAIT2f580948]
4. Алексин, Борис Иванович Поведенческие финансы : учебник и практикум для вузов / Б. И. Алексин. Электрон. дан. Москва : Юрайт, 2025 182 с ( Высшее образование ) URL: <https://urait.ru/bcode/565710> (дата обращения: 01.09.2025). Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт, для авториз. пользователей <https://urait.ru/bcode/565710> ISBN 978-5-534-10572-8 : 1009.00. [БИК ID: RU2fURAIT2f565710]

### ***Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»***

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/> (<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
3. Электронно-библиотечная система издательства "Лань" <https://elanbook.com/>
4. Образовательная платформа "ЮРАЙТ" <https://urait.ru/>
5. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
6. •Электронно-библиотечная система Znaniум [http://www.znanium.ru/](http://www.znanium.ru)
7. •Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital <http://lib.alpinadigital.ru/>
8. •Электронные продукты издательства Elsevier <http://www.sciencedirect.com>

9. •Коллекция научных журналов Oxford University Press  
<https://academic.oup.com/journals/>
10. •Электронные коллекции книг и журналов издательства Springer:  
<http://link.springer.com/>
11. •База данных научных журналов издательства Wiley  
<https://onlinelibrary.wiley.com/>
12. Emerald: Management eJournal Portfolio <https://www.emerald.com/insight/>
13. Платформа STATISTA <https://www.statista.com/>

## **2. Примеры практико-ориентированных заданий**

### **Практико-ориентированное задание. Пример 1.**

**В подготовленных Банком России Основных направлениях развития финансового рынка Российской Федерации на 2025 год и период 2026 и 2027 годов сообщается:**

«Развитие финансового рынка будет способствовать модернизации экономики, предоставляя возможность для домашних хозяйств и бизнеса использовать финансовые продукты, инструменты и услуги для решения стоящих задач, реализации деловых и личных планов... важно обеспечить выполнение финансовым рынком его ключевых функций.

Финансовый рынок создает возможности для трансформации накопленных сбережений в источники долгового и долевого финансирования бизнеса, способствуя экономическому развитию. Для этого на финансовом рынке представлен широкий набор инструментов, способствующих перетоку накопленных сбережений в инвестиции. Финансовый рынок предлагает инструменты, отвечающие потребностям бизнеса как в краткосрочном финансировании для пополнения оборотных средств, так и в долгосрочных ресурсах для инвестиционных проектов. ...на финансовом рынке могут развиваться инструменты финансирования для предприятий на разных стадиях жизненного цикла - от зарождения бизнеса до публичной компании. Самостоятельным участником финансового рынка также является государство, которое может выступать как эмитентом, так и кредитором, инвестором, особенно при финансировании проектов, направленных на

развитие российской экономики..., что в среднесрочной перспективе делает экономическую систему более устойчивой и способствует улучшению профиля рисков экономики и финансового сектора.

Комбинированная модель финансового рынка, где полноценно представлены и банковский сектор, и рынок капитала, обеспечивает формирование на финансовом рынке наиболее широкого спектра инструментов и механизмов, способных удовлетворить потребности различных категорий потребителей, инвесторов, заемщиков и эмитентов.

При этом развитый рынок капитала играет основную роль в формировании долгосрочных финансовых ресурсов в экономике. Долевое финансирование по своей сути является бессрочным.

Выполняя функцию по трансформации сбережений в инвестиции на рыночных условиях, финансовый рынок способствует эффективному распределению и использованию ресурсов в экономике. В свою очередь, решения финансовых организаций, институциональных и частных инвесторов о предоставлении долгового и долевого финансирования, о горизонте вложений принимаются на основе комплекса факторов. Необходимо наличие широкой линейки финансовых инструментов для удовлетворения потребностей субъектов экономики в финансовых услугах и сервисах, а также выстроенная система регулирования на финансовом рынке. При этом как финансовые институты, так и нефинансовые организации должны обеспечивать свою устойчивость, прозрачность деятельности, четкость стратегии развития бизнеса, а также должны быть нацелены на выстраивание долгосрочных доверительных отношений с потребителями финансовых продуктов и услуг и инвесторами. Все это способствует формированию доверия на финансовом рынке. Вместе с тем, наряду с указанными факторами, устойчивость развития финансового рынка, доверие всех субъектов экономики, возможность планировать на перспективу во многом зависят от общих экономических и институциональных условий в стране, в том числе таких как ценовая и финансовая стабильность, устойчивость государственных финансов, уровень доходов участников экономических отношений и наличие у них средств для формирования сбережений, предсказуемость налоговых условий, конкурентная среда, снижение административных барьеров, защита прав собственности, эффективность судебной системы.»

Источник: Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2025 год и период 2026 и 2027 годов. Москва: Банк России, 2024. URL : [https://www.cbr.ru/about\\_br/publ/onfinmarket/](https://www.cbr.ru/about_br/publ/onfinmarket/)

Вопросы для обсуждения:

1. Представьте соподчиненную систему основных функций финансового рынка. Проиллюстрируйте механизмы и инструменты выполнения данных функций.
2. Укажите условия, действующие на функциональную эффективность финансового рынка на национальном уровне?
3. Какие недостатки следует указать в отношении выполнения финансовым рынком вменяемых ему функций в России? Какие задачи ставятся в этой связи в отношении развития финансового рынка российским мегарегулятором?

### **Практико-ориентированное задание. Пример 2.**

**В материале под авторством С. Моисеева советника первого заместителя председателя Банка России «Проблема «лимонов» на рынке ценных бумаг» от 28 октября 2024 г. сообщается:**

«Проблемы с иностранными санкциями породили тренд на закрытие эмитентами информации о своей деятельности. В 2023 г. правительство выпустило постановление, предоставившее эмитентам право на сокращенное раскрытие информации по ряду направлений. Кроме того, благодаря указам президента два десятка организаций самостоятельно решают, что рассказывать инвесторам о себе. Снижение прозрачности не могло пройти незамеченным для финансового рынка...

Весной 2024 г. эмитенты обнародовали ежегодные отчеты о своей деятельности. Перед инвесторами предсталась молчаливая картина, когда добрая половина эмитентов из первого и второго листинга Мосбиржи ушла в тень. По оценкам Банка России, на 42% эмитентов облигаций, добровольно сокративших раскрытие отчетности по МСФО, приходится около двух третей номинального объема рынка корпоративных облигаций.

С одной стороны, эмитенты скрыли сведения, чувствительные к

иностранным санкциям. Они перестали публиковать информацию о контрагентах и связанных лицах (74% случаев), географии и сегментах деятельности (56%), а также персональном составе коллегиальных органов управления. С другой стороны, эмитенты прекратили раскрывать обобщенные финансовые и операционные показатели (66%), выручку (50%) и управленические расходы (54%). Это свело до минимума возможность оценки их финансового положения со стороны инвесторов.

...

Обязательное раскрытие эмитентами информации далеко не дань зарубежным рынкам, опыт которых Россия переняла еще в 1990-х гг. Требования связаны с решением информационных проблем, которых немало на рынке ценных бумаг. Эмитент лучше осведомлен о своей деятельности, нежели инвестор. Как следствие, у него возникает мотив привлечь финансирование по привлекательной цене, умолчав о недостатках.

... В условиях асимметрии, когда эмитенты скрывают информацию о себе, инвесторы не могут отличить, кто из них «хороший», а кто «плохой». Как следствие, инвесторы требуют премию за риск по всем эмитентам, а средняя стоимость обслуживания долга для всех заемщиков увеличивается.

Существует несколько решений проблемы «лимонов» на рынке ценных бумаг. Во-первых, введение обязательного раскрытия информации, в которой не заинтересованы «плохие» эмитенты. Речь прежде всего о финансовой отчетности. Благодаря единообразному представлению она снижает издержки обработки информации, а также делает финансовое положение эмитентов сравнимым между собой и во времени. Во-вторых, привлечение информационных посредников, которые могут извлечь дополнительную информацию из отчетности и подсказать инвесторам верное решение. Речь идет о кредитных рейтинговых агентствах и инвестиционных советниках или, говоря более широко, – финансовых аналитиках. Наконец, привлечение третьих лиц для подтверждения достоверности финансовой отчетности. Это аудиторы, задача которых состоит в поддержании доверия к информации «хорошего» эмитента...

Устранение первичной асимметрии лишь первый шаг, важный при покупке ценных бумаг. Информационные проблемы на ней не заканчиваются. Подавляющее число инвесторов не может или не

намерено влиять на деятельность эмитента. Де-факто они делегируют управление узкой группе лиц – руководству эмитента...

Решение проблем между принципалами и их агентами также связано с доступностью и надежностью информации. Во-первых, обязательное раскрытие существенных фактов о текущей деятельности эмитента. Их достаточно много, к основным относятся выпуск ценных бумаг, крупные разовые сделки, реорганизация дочерних компаний и проч. Во-вторых, назначение руководству эмитента ключевых показателей эффективности в интересах инвесторов. Раскрытие информации о факторах, структуре, размере, порядке выплаты вознаграждения добавляет инвесторам уверенности в добросовестности руководства. В-третьих, совет директоров, значительная часть которого состоит из независимых директоров, обладающих квалификацией по направлениям деятельности эмитента. Совет директоров призван действовать в интересах инвесторов, которые его выбирают на собрании акционеров. Мода последних двух лет на совмещение позиций членов правления и членов совета директоров обесценивает контролирующую роль совета. Неудивительно, что у одного из акционерных обществ, допустившего дефолт по облигациям в сентябре 2024 г., совет директоров не был сформирован. Публичное раскрытие информации о деятельности совета – хотя и не обязательно о его персональном составе – является одним из инструментов защиты прав инвесторов. Это актуально для всех видов собственности, но особенно для государственной, где меньше число внешних наблюдателей и больше нерыночной деятельности. ...

Постепенный возврат к нормальной практике информационной прозрачности эмитентов – за исключением нескольких видов информации, чувствительных к санкциям, – будет иметь фронтальный эффект для российской экономики. Среди них не только улучшение финансового положения эмитентов, но и снижение расходов федерального бюджета на субсидии и восстановление стоимости акционерного капитала эмитентов».

Источник:<https://www.vedomosti.ru/opinion/columns/2024/10/28/1071217-problema-limonova-na-rinke-tsennih-bumag>

Вопросы для обсуждения:

1. Суммируйте обоснования обеспечения информационной прозрачности эмитентов.

2. В чем конкретно реализуются негативные проявления информационной закрытости и информационной асимметрии на фондовом рынке, когда говорят о проблемах «рынка лимонов» и «неблагоприятном отборе»?
3. Как следует решать проблему информационной прозрачности эмитентов на российском рынке в текущей ситуации? Обоснуйте ответ.

### **Практико-ориентированное задание. Пример 3.**

**Доклад для общественных консультаций Банка России  
«Применение искусственного интеллекта на финансовом рынке»  
излагает следующую позицию:**

«Финансовый сектор вошел в число сфер экономики, в которых технологии ИИ внедряются наиболее активно. ИИ постепенно становится технологией общего назначения и способен трансформировать бизнес-процессы и рыночные практики финансовых организаций. Внедрение ИИ может способствовать росту эффективности бизнеса участников рынка, в том числе за счет снижения издержек, ускорения процессов, ресурсной оптимизации, обработки больших массивов данных, а также повышения лояльности клиентов, благодаря более качественным и таргетированным предложениям продуктов и сервисов.

Среди ключевых направлений применения ИИ на финансовом рынке можно выделить скоринг, андеррайтинг, торговлю, инвестиционное консультирование, управление рисками, маркетинг, взаимодействие с клиентами, противодействие мошенничеству и прочее...

Дальнейшая реализация потенциала технологии ИИ на российском финансовом рынке зависит от повышения доступности и качества данных, развития и повышения доступности программного обеспечения и вычислительной инфраструктуры, развития научной базы в области ИИ, развития профессиональных компетенций в области ИИ, обеспечения доверия граждан к технологиям ИИ, развития конкуренции, а также от создания регуляторных условий, способствующих развитию технологии ИИ с учетом возникающих рисков.

...большинство экспертов склоняется к тому, что риски, характерные для ИИ, во многом схожи с рисками для других технологий. В частности,

выделяются риски технологического, экономического, этического характера, а также риски в сфере информационной безопасности. При этом эксперты отмечают наличие специфических рисков, связанных с применением технологий ИИ, особенно генеративного ИИ.

На данный момент в мировой практике регулирования ИИ условно можно выделить три основных подхода: ограничительный, гибридный и стимулирующий.

В отношении регулирования технологии ИИ в России стоит отметить следующее.

Банк России считает целесообразным поддерживать создание условий, направленных на стимулирование развития ИИ на финансовом рынке с учетом риск-ориентированного принципа регулирования ИИ.

Широкое распространение использования генеративного ИИ и расширение сфер использования технологии ИИ в целом на финансовом рынке может быть сопряжено с появлением новых, специфических для данной технологии рисков, требующих дополнительного анализа и оценки. Выявление факторов, значимых для определения необходимости регуляторного вмешательства, будет осуществляться в рамках систематического мониторинга Банка России.

Банк России в целом придерживается технологически нейтрального подхода к регулированию, позволяющему финансовым организациям внедрять новые технологии и развивать ИИ, и на данный момент не видит необходимости в оперативной разработке отдельного регулирования использования технологии ИИ финансовыми организациями.

Внедрение специальных требований, ориентированных на ИИ, может быть рассмотрено в отдельных случаях после проведения дополнительных консультаций с участниками рынка и с их возможной проработкой в рамках механизма пилотирования цифровых инноваций (в том числе экспериментальных правовых режимов) с учетом рисков-факторов, указанных в докладе.

При этом Банк России отмечает важность самостоятельного управления финансовыми организациями рисками, связанными с применением ИИ, и выстраивания в финансовых организациях, применяющих ИИ,

системы управления такими рисками, учитывающей характер и масштаб таких рисков, а также особенности применяемых программ на основе ИИ. Кроме того, приветствуется обмен лучшими практиками в сфере ИИ между участниками рынка.»

Источник:[https://www.cbr.ru/Content/Document/File/156061/Consultation\\_Paper\\_03112023.pdf](https://www.cbr.ru/Content/Document/File/156061/Consultation_Paper_03112023.pdf)

Вопросы для обсуждения:

1. Какие области и сферы финансового рынка вероятнее всего выиграют вследствие внедрения ИИ? В чем именно будет состоять этот выигрыш?
2. Какие риски несет расширение использования ИИ для участников финансового рынка?
3. Какова, на ваш взгляд, сбалансированная позиция в отношении регулирования внедрения ИИ на финансовом рынке? Обоснуйте ответ.

#### **Практико-ориентированное задание. Пример 4.**

Материал, опубликованный на Smart-lab 09 января 2025, «Компании с сильным балансом. Кому не страшна высокая ставка?» содержит следующую точку зрения:

«На нашем рынке есть не только должники, но и компании с крепким балансом — и пока другие страдают от ставки, их бизнес чувствует себя довольно неплохо.

Поэтому их акции выглядели лучше рынка — если бы вы составили портфель только из них, то в прошлом году заметно бы опередили индекс Мосбиржи. Например, на 1 декабря такой портфель снизился на 4,9%, в то время как широкий рынок потерял 10,5%:

В отличие от своих конкурентов, в сложные времена «крепыш» становятся только сильнее — они не несут процентных издержек и могут скучать более слабых игроков. Ведь «покупать, когда на улицах льется кровь», могут не только рядовые инвесторы. Что же это за компании?

## Сравнение динамики портфеля из акций с низкой долговой нагрузкой и Индекса МосБиржи полной доходности (MCFTR)

● Портфель ● MCFTR



Сургутнефтегаз: Долг/EBITDA — отрицательный. На его счетах скопилось столько денег, что он может купить «Роснефть» и пару мелких нефтяников в придачу. Состав «кубышки» держится в тайне — по слухам, около 2/3 вложено в валюту, а остальное хранится на рублевых депозитах.

Лукойл: Долг/EBITDA — отрицательный. Тут запас средств чуть скромнее —«всего» 1,1 трлн. рублей, которые могут пойти на выкуп акций у нерезидентов. А пока же эти деньги дают процентный доход — в прошлом году он составил примерно 120 млрд. рублей.

Транснефть: Долг/EBITDA — отрицательный. В свое время сформировала «подушку», размер которой доходил до 650 млрд. рублей. Но сейчас она постепенно сокращается — растут капитальные затраты, да и новый налог подрежет часть прибыли.

Татнефть: Долг/EBITDA — отрицательный. Тут нет большой «кубышки», но и долгов при этом тоже нет — это позволяет направлять на выплаты до

80% прибыли. Такая щедрость делает ее одной из любимых фишек российского инвестора.

ИнтерРАО: Долг/EBITDA — отрицательный. Самый «жирный» энергетик, на счетах которого лежит почти 500 млрд. рублей. Это спасает от падения операционной прибыли — за 9 месяцев «кубышка» принесла 83 млрд. рублей процентных доходов.

Мосэнерго: Долг/EBITDA — отрицательный. Компания живет за свои, но толку от этого мало — дивиденды платит низкие, да и качество управления вызывает вопросы. Все-таки главный акционер (Газпром) не славится своей эффективностью.

ММК и Северсталь: Долг/EBITDA — отрицательный. Потихоньку проедают накопленный жирок — отрасль сейчас остывает, а расходы и инвест. программы требуют денег. Это лишает их процентных доходов, зато производство станет более эффективным.

Московская биржа: Долг/EBITDA — отрицательный. У нее не только нет долгов, так она еще и пользуется деньгами клиентов — за 9 месяцев это принесло 72 млрд. рублей. Отсюда и бешеная рентабельность, которая подбирается к 40%!

Мать и Дитя: Долг/EBITDA — отрицательный. Менеджмент все просчитал наперед — на счетах есть около 4 млрд. рублей, которые пойдут на строительство двух крупных клиник. Так что даже тут компании не придется залезать в долги.

Хэдхантер: Долг/EBITDA — отрицательный. У компании больше нет денежной «подушки», но и долгов тоже нет. Зато есть высокая рентабельность и хорошие темпы роста, ведь высокая ставка ей никак не мешает.

Совкомфлот: Долг/EBITDA — нулевой. Тут очень любопытный баланс — на счетах лежит 1,4 млрд. долларов, и долг так же равен 1,4 млрд. долларов. Но кредиты были взяты под низкую ставку, а «кубышка» размещена под высокую.

Хэндерсон: Долг/EBITDA — 0,2x. Еще один хороший пример, когда руководство контролирует риски — в итоге деньги идут на развитие и на выплаты, а не на обслуживание долга. Смущают лишь работа в узком секторе и возможные конкуренты.

Яндекс: Долг/ЕБИТДА — 0,4x. Показатель долга вполне комфортен, но за 9 месяцев его сумма выросла со 140 до 193 млрд. рублей. Поэтому на выплату процентов ушло 23 млрд. рублей — пока не критично, но динамика слегка настораживает».

Источник:<https://smart-lab.ru/mobile/topic/1102175>

Вопросы для обсуждения:

1. Как и в зависимости от каких условий различается динамика акций компаний с разной долговой нагрузкой?
2. Можно ли считать приведенный перечень компаний-эмитентов сбалансированным инвестиционным портфелем? Обоснуйте ответ.
3. Изложите принципы формирования инвестиционного портфеля частного инвестора применительно к текущим монетарным и рыночным условиям.

### **3. Рекомендации обучающимся по подготовке к государственному экзамену**

Подготовку к сдаче государственного экзамена необходимо начать с ознакомления с перечнем вопросов, выносимых на государственный экзамен. При подготовке ответов на вопросы билета государственного экзамена необходимо пользоваться рекомендованной обязательной и дополнительной литературой, лекционными конспектами, которые составляли студенты при прохождении теоретического обучения, а также повторить выполненные в процессе обучения задания для индивидуальной и самостоятельной работы.

При подготовке к ответу на теоретические вопросы и задания, содержащиеся в экзаменационном билете, обучающиеся вправе делать необходимые записи по каждому вопросу на выданных секретарем ГЭК листах бумаги, пользоваться программой государственного экзамена. На подготовку к ответу обучающемуся, первому получившему экзаменационный билет, предоставляется не менее 30 минут. Остальные студенты отвечают в порядке очередности получения экзаменационного билета.

В процессе подготовки ответа на вопросы необходимо учитывать изменения, которые произошли в законодательстве, увязывать теоретические проблемы с практикой сегодняшнего дня.

Обязательным является посещение консультаций, которые проводятся перед государственным экзаменом.

В процессе подготовки ответов на вопросы необходимо использовать:

- рекомендованные нормативные правовые акты, обязательную и дополнительную литературу, интернет-ресурсы;
- материалы лекций, семинарских и практических занятий;
- выполненные в процессе обучения задания для самостоятельной работы, курсовые работы.

При подготовке к государственному экзамену следует обратить внимание на структуру экзаменационного билета, включающую два теоретических вопроса (первый вопрос формулируется на основе содержания общепрофессиональных и профессиональных дисциплин направления подготовки, второй вопрос - на основе содержания дисциплин направленности программы магистратуры, третий вопрос - практико-ориентированное задание. В ходе подготовки ответов на вопросы нужно опираться на актуальное содержание законодательных и иных нормативных правовых актов (действующие редакции), увязывать теоретические положения с применением знаний на практике.

Дополнительные разъяснения по вопросам, включенным в программу государственного экзамена, а также по решению типовых практико-ориентированных заданий можно получить на предэкзаменационной консультации.

#### **4. Критерии оценки результатов сдачи государственного экзамена**

*Критерии оценки знаний выпускников в ходе ответов на теоретические вопросы:*

«отлично» (5 баллов) за ответ на теоретический вопрос экзаменационного билета ставится, если студент глубоко и полно раскрывает теоретические и практические аспекты вопроса, проявляет творческий подход к его изложению, и

демонстрирует дискуссионность данной проблематики, а также глубоко и полно раскрывает дополнительные вопросы;

«хорошо» (4 балла) оценка за ответ на теоретический вопрос экзаменационного билета снижается, если студент недостаточно полно освещает узловые моменты вопроса, затрудняется более глубоко обосновать те или иные положения, а также затрудняется ответить на дополнительные вопросы по данной проблематике;

«удовлетворительно» (3 балла) за ответ на теоретический вопрос экзаменационного билета ставится, если студент не раскрывает основных моментов вопроса, логика изложения нарушена, ответы не всегда конкретны;

«неудовлетворительно» (2 балла) выставляется в случае, если материал излагается непоследовательно, не аргументировано, бессистемно, ответы на вопросы выявили несоответствие уровня знаний выпускника требованиям ФГОС ВО/ОС ВО ФУ в части формируемых компетенций, а также дополнительным компетенциям, установленным вузом;

***Критерии оценки умений выпускников в ходе решения практико-ориентированных заданий:***

«отлично» (5 баллов) ставится, если выпускник полностью справился с выполнением практико-ориентированного задания, обосновал полученные результаты;

«хорошо» (4 балла) количество баллов снижается, если комплексное профессионально-ориентированное задание выполнено, но допускаются неточности в обосновании результатов;

«удовлетворительно» (3 балла) ставится, если практико-ориентированное задание, в основном, выполнено, намечен правильный ход решения, но допущены ошибки в процессе подсчетов, расчетов и неверно сформулированных выводов;

«неудовлетворительно» (2 балла) выставляется в случае, если отсутствует ответ на практико-ориентированное задание, либо нет решения, что означает несоответствие уровня подготовки выпускника требованиям к результатам освоения образовательной программы, включая дополнительные профессиональные компетенции, формируемые вузом.

Перед процедурой обсуждения ответов экзаменующихся, каждый член государственной экзаменационной комиссии выставляет свою персональную оценку для каждого студента, используя сумму баллов, полученную после заполнения листа оценки студента.

Далее государственная экзаменационная комиссия рассматривает каждого выпускника отдельно: итоговая оценка представляет среднее арифметическое от суммы оценок, выставленных каждым членом комиссии.

После завершения ответа выпускника на вопросы экзаменационного билета и объявления председателем государственной экзаменационной комиссии окончания опроса члены комиссии фиксируют в своих записях оценки за ответы на каждый теоретический вопрос, выполнение практико-ориентированного задания и предварительную результирующую оценку.

При определении итогового результата государственного экзамена государственная экзаменационная комиссия учитывает оценки выпускника, выставленные каждым членом комиссии.

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования  
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»  
(Финансовый университет)**

**Кафедра финансовых рынков и финансового инжиниринга  
Финансовый факультет**

**К.В. Криничанский**

**Методические рекомендации по подготовке и защите выпускной  
квалификационной работы**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки:

38.04.08 - Финансы и кредит,

Образовательная программа «Финансовая математика и анализ рынков»,

Направленность программы:

«Финансовая математика и анализ рынков»

*Рекомендовано  
Финансовый факультет  
(протокол № 02 от 18.11.2025 г.)*

*Одобрено  
Кафедра финансовых рынков и финансового инжиниринга  
(протокол № 03 от 27.10.2025 г.)*

## **СОДЕРЖАНИЕ**

1.	Общие положения	34
2.	Правила подготовки к защите ВКР	35
3.	Критерии оценки ВКР	48
	<i>Приложения</i>	51

## **1. Общие положения**

1.1. Методические рекомендации по подготовке и защите выпускной квалификационной работы предназначены для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 - Финансы и кредит, Направленность программы: «Финансовая математика и анализ рынков».

1.2. Планируемые результаты освоения образовательной программы:

УК-3. Способность определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности в соответствии с важностью задач, методы повышения ее эффективности

ПКН-1. Способность решать практические и (или) научно - исследовательские задачи как в деятельности финансовых органов, различных институтов и инфраструктуры финансового рынка, так и на уровне российского и мирового финансового рынка, публично-правовых образований, организаций на основе фундаментальной теоретической подготовки в области финансов и кредита

УК-5. Способность руководить работой команды, принимать организационно-управленческие решения для достижения поставленной цели, нести за них ответственность

ПК-4. Способность управлять инвестиционным портфелем индивидуальных и институциональных инвесторов на основе фундаментального и технического анализа, оценки финансовых инструментов, оценки финансовых рисков и управления рисками инвестиционного портфеля

УК-6. Способность управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла

ПКН-3. Способность проводить анализ, обобщать и критически оценивать полученные результаты исследования для разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития, минимизации рисков, достижения финансовой устойчивости организаций (включая финансово-кредитные организации), долгосрочной устойчивости бюджетной системы, составления финансовых обзоров, экспертно-аналитических заключений, отчетов и научных публикаций в области финансов и кредита

УК-7. Способность проводить научные исследования, оценивать и оформлять их результаты

**ПКН-2.** Способность применять продвинутые современные инструменты и методы анализа финансово-кредитной сферы, финансов государственного и негосударственного секторов экономики для целей эффективного управления финансовыми ресурсами, решения проектно-экономических задач, в том числе, в условиях цифровой экономики и развития Финтеха, разработки механизмов монетарного и финансового регулирования, как на уровне отдельных организаций и институтов финансового рынка, так и на уровне публично-правовых образований

**ПКН-4.** Способность обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной текущей деятельности, при разработке стратегии развития и финансовой политики как на уровне отдельных организаций, в том числе, институтов финансового рынка, так и на уровне публично-правовых образований

**ПК-3.** Способность применять теорию стохастических процессов для анализа и прогнозирования финансовых рынков

**ПК-2.** Способность проводить исследование проблем финансовой устойчивости организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов обеспечения их функционирования с учетом фактора неопределенности

**ПК-1.** Способность осуществлять разработку теоретических и новых экономических моделей исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной финансовой деятельности в области финансов и кредита, давать оценку и интерпретировать полученные в ходе исследования результаты, выявлять и проводить исследование финансово-экономических рисков в деятельности хозяйствующих субъектов для разработки системы управления рисками

## **2. Правила подготовки к защите ВКР**

### **2.1. Требования к содержанию и продолжительности доклада по ВКР**

Доклад по защите выпускной квалификационной работы (ВКР) должен включать следующие основные элементы:

1. Введение:

- Краткое представление темы исследования и обоснование ее актуальности.
- Цель и задачи исследования.
- Объект и предмет исследования.

## 2. Основная часть:

- Описание методологии исследования, используемых методов и подходов.
- Основные результаты и выводы, полученные в ходе исследования.
- Анализ полученных данных и их интерпретация.

## 3. Заключение:

- Подведение итогов исследования.
- Практическая значимость результатов.
- Рекомендации по дальнейшему развитию темы.

## 4. Ответы на вопросы комиссии:

Готовность к ответам на возможные вопросы членов аттестационной комиссии.

Продолжительность доклада

Продолжительность доклада составляет около 10-15 минут. Это время должно быть распределено следующим образом:

- Введение: 2-3 минуты.
- Основная часть: 5-7 минут.
- Заключение: 2-3 минуты.

Важно помнить, что доклад должен быть четким, лаконичным и информативным. Рекомендуется заранее подготовить тезисы и презентационные материалы, чтобы эффективно представить результаты своей работы.

Пример структуры доклада

1. Приветствие и введение:

- Представление себя и темы ВКР.

- Актуальность выбранной темы.

2. Цель и задачи исследования:

- Формулировка цели и основных задач.

3. Методология исследования:

- Описание использованных методов и подходов.

4. Основные результаты:

- Подробное изложение ключевых выводов и результатов.

5. Практическая значимость:

- Обоснование практической значимости исследования.

6. Выводы и рекомендации:

- Итоговые выводы и предложения по дальнейшим исследованиям.

7. Заключительное слово:

- Благодарность членам комиссии и готовность ответить на вопросы.

## **2.2. Требования к презентации ВКР**

Презентация должна содержать следующие обязательные разделы:

1. Титульный слайд

- Название вашей ВКР.

- Ваше полное имя и фамилия.

- Научный руководитель и его ученая степень.

- Год защиты.

2. Актуальность темы

- Почему выбранная тема важна и актуальна?

- Какие проблемы решаются в исследовании?

### 3. Цель и задачи исследования

- Четко сформулированная цель исследования.
- Перечень задач, которые были поставлены для достижения цели.

### 4. Объект и предмет исследования

- Определение объекта исследования (например, российский рынок акций).
- Определение предмета исследования (например, факторы, влияющие на динамику рынка).

### 5. Методы исследования

- Описание применяемых методов сбора и обработки данных.
- Примеры статистического анализа, моделирования и других инструментов.

### 6. Теоретический обзор

- Краткий обзор литературы по теме.
- Основные теории и концепции, используемые в исследовании.

### 7. Эмпирическая база исследования

- Источники данных (финансовые отчеты компаний, базы данных и др.).
- Период исследования и выборка объектов.

### 8. Результаты исследования

- Ключевые выводы и открытия.
- Графики, таблицы и диаграммы для наглядного представления данных.

### 9. Практическая значимость

- Применение результатов исследования в реальной практике.
- Возможности внедрения предложений в работу организаций.

### 10. Выводы и рекомендации

- Итоговые заключения по результатам исследования.

- Предложения стратегиям, политике, организации деятельности и т.п.

## 11. Спасибо за внимание

### Оформление презентации

Для успешного восприятия информации важно правильно оформить презентацию:

- Цветовая палитра: Используйте спокойные цвета фона и контрастные шрифты для читаемости.
- Размер шрифта: Минимальный размер шрифта — 24 pt для заголовков и 18 pt для основного текста.
- Количество текста: Каждый слайд должен содержать минимум текста, максимум — одну-две короткие фразы.
- Графики и диаграммы: Используйте графики и диаграммы для иллюстрации данных, убедитесь, что они легко читаемы.
- Логотип университета: Разместите логотип Финансового университета на титульном слайде.

### Дополнительные рекомендации

Репетиция: прорепетируйте выступление с презентацией, чтобы убедиться, что вы укладываетесь в отведенное время.

Интерактивность: Подготовьте дополнительные слайды с детализированной информацией для ответов на возможные вопросы комиссии.

Технические средства: Убедитесь, что ваше оборудование работает исправно, проверьте подключение к проектору и звук.

### **2.3. Дополнительные Требования к оформлению ВКР**

1. ВКР оформляется в соответствии с ГОСТ Р 7.0.5-2008 (Библиографическая ссылка); ГОСТ 7.32-2001 в ред. Изменения №1 от 01.12.2005, ИУС № 12, 2005) (Отчет о научно-исследовательской работе); ГОСТ 7.1-2003 (Библиографическая запись. Библиографическое описание. Общие требования и правила составления).

Текст ВКР выполняют на одной стороне листа формата А4. Текст печатают без переносов слов, с выравниванием по ширине. Требования к шрифту и интервалу текста:

- межстрочный интервал основного текста – 1,5;
- размер шрифта основного текста – 14 пт;
- размер шрифта наименований таблиц, рисунков – 12 пт;
- размер шрифта сносок – 10 пт;
- гарнитура шрифта «Times New Roman».

Сноски следует нумеровать арабскими цифрами, соблюдая сквозную нумерацию по всему тексту.

2. Поля текста: левое – 30 мм, правое – 15 мм, верхнее и нижнее – 20 мм; абзацный отступ должен быть одинаковым по всему тексту и при размере шрифта 14 пт равен 125 мм.

Нумерация страниц – арабскими цифрами, гарнитура шрифта «Times New Roman», сквозная по всему тексту, включая приложения, по центру нижней части страницы без точки; титульный лист включают в общую нумерацию страниц без номера.

3. Слова «ВВЕДЕНИЕ», «ЗАКЛЮЧЕНИЕ», «СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ», «ПРИЛОЖЕНИЕ» располагают посередине текстового поля, без кавычек, без подчеркивания и простояния точки в конце.

4. В оглавление включают все элементы текста ВКР: введение, наименования глав и параграфов, заключение, список использованных источников, приложения (при наличии). После заголовка каждого элемента ставят отточие и приводят номер страницы работы, на которой начинается данный структурный элемент. Заголовки в оглавлении должны точно повторять заголовки в тексте ВКР. Не допускается сокращать или изменять формулировку заголовка. Рекомендуется оформлять автособираемое оглавление.

5. Главы ВКР должны быть пронумерованы арабскими цифрами и записываться с абзацного отступа. После цифры ставится точка и пишется название главы прописными буквами или начиная с прописной буквы.

Параграфы следует нумеровать арабскими цифрами в пределах каждой главы. Номер параграфа должен состоять из номера главы и номера параграфа, разделенных точкой. Параграфы на составные части не подразделяются.

Пример 1.

## Глава 1. Теоретические аспекты поведенческих финансов

### 1.1. Понятие поведенческих финансов и их вклад в развитие моделей ценообразования

6. Основные структурные элементы ВКР (оглавление, введение, основная часть, заключение, список использованных источников, приложения) начинаются с новой страницы. Каждую главу работы начинают с новой страницы. Параграфы с новой страницы начинать не следует.

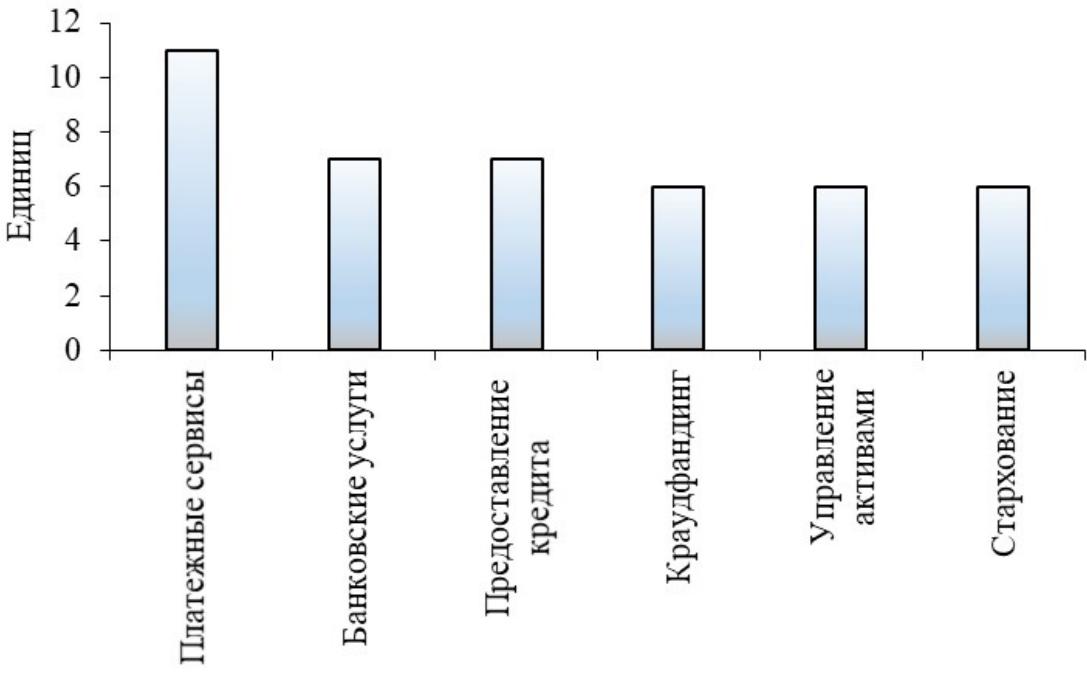
7. Иллюстрации (графики, схемы, диаграммы) располагаются непосредственно после текста, в котором они упоминаются впервые, или на следующей странице, по возможности ближе к соответствующим частям текста, и выравниваются по центру страницы.

Иллюстрации, за исключением иллюстраций, приведенных в приложениях, следует нумеровать арабскими цифрами сквозной нумерацией: Рисунок 1. Наименование рисунка приводят с прописной буквы без кавычек, знака «№» и точки в конце.

На все иллюстрации в тексте должны быть даны ссылки. При ссылке необходимо написать слово «рисунок» и его номер, например, «...в соответствии с рисунком 2». Сокращение слов не допускается.

Пример оформления иллюстрации приведен на рисунке 1.

Рисунок 1 – Число крупных технологических компаний, оказывающих финансовые услуги (по 6 секторам), середина 2025 г.



Источник: составлено по материалам [5, 8].

9. Таблицы следует располагать непосредственно после текста, в котором она упоминается впервые, или на следующей странице. На все таблицы в тексте должны быть приведены ссылки. При ссылке следует печатать слово «таблица» с указанием её номера. Сокращение слов, использование кавычек и знака «№» не допускается. Таблицы, за исключением таблиц приложений, следует нумеровать арабскими цифрами сквозной нумерацией.

Заголовок таблицы следует помещать над таблицей слева, без абзацного отступа. Заголовок пишется с прописной буквы, и точка в конце не ставится, как показано в таблице 1.

Если наименование таблицы занимает две строки и более, то его следует записывать через один межстрочный интервал.

Таблица 1 – Капитализация фондового рынка к ВВП, 2005 и 2024 годы, %, выборка стран

Страна	2005		2024	
	Значение	Ранг	Значение	Ранг
КНР	17,58	5	62,7	3
Индонезия	28,48	4	55,7	4
Индия	76,15	2	133,5	2
Россия	н/д	н/д	31,1	5
ЮАР	190,16	1	320,6	1

Источник: составлено по материалам [4].

Заголовки граф выравнивают по центру, а заголовки строк – по левому краю. Заголовки граф и строк таблицы следует печатать с прописной (заглавной) буквы, а подзаголовки граф – со строчной буквы, если они составляют одно предложение с заголовком, или с прописной буквы, если они имеют самостоятельное значение. В конце заголовков и подзаголовков таблиц точки не ставятся. Названия заголовков и подзаголовков таблиц указываются в единственном числе. В таблице допускается применять размер шрифта не менее 10 пт.

Таблицу с большим количеством строк допускается переносить на другую страницу. При переносе части таблицы на другую страницу слово «Таблица», её номер и наименование указывают один раз слева над первой частью таблицы, а над другими частями также слева пишут слова «Продолжение таблицы» и указывают номер таблицы, как показано на примере таблицы 2.

Таблица 2 – Наиболее капитализированные российские эмитенты (сравнение итогов 2013 г. и III кв. 2022 г.)

Эмитент	Рыночная цена		Рыночная капитализация		Среднегодовой прирост капитализации, %
	на 31.12.2013	на 30.09.2025	на 31.12.2013	на 30.09.2025	
1	2	3	4	5	6
ПАО Сбербанк	101,04	227,24	2181,1	4905,4	17,8
ПАО "НК "Роснефть"	250,04	385,4	2650,0	4084,5	7,7
ПАО "Газпром"	138,81	170,88	3286,1	4045,3	3,3

Продолжение таблицы 2

1	2	3	4	5	6
ПАО "НОВАТЭК"	401,22	1066,6	1218,2	3238,5	23,7
ПАО "ЛУКОЙЛ"	2026,4	4484,5	1723,6	3107,2	11,5
ПАО "ГМК "Норильский никель"	5397	18802	854,1	2975,3	35,5
ПАО "Полюс"	780,1	16372,5	148,7	2198,2	196,9
ЯНДЕКС Н.В.	—	5062,2	—	1606,9	—
ПАО "Газпром нефть"	147,6	293,65	699,8	1392,3	14,1
ПАО "Сургутнефтег аз"	28,258	34,955	1009,5	1248,8	3,4

Источник: составлено на основе данных Мосбиржи [5].

10. Формулы следует выделять из текста в отдельную строку. Выше и ниже каждой формулы должно быть оставлено не менее одной свободной строки.

Нумерация формул – порядковая, сквозная, арабскими цифрами в круглых скобках в крайнем правом положении на строке, одну формулу обозначают (1).

Пояснение значений символов и числовых коэффициентов следует приводить непосредственно под формулой и в той же последовательности, в которой они даны в формуле. Если формула не умещается в одну строку, то она должна быть перенесена после математического знака, причем знак в начале следующей строки повторяют.

Значение каждого символа и числового коэффициента приводят с новой строки. Первую строку пояснения начинают со слова «где» без двоеточия, как показано в формуле (1).

где  $\rho$  -- доля выплат;

$$\rho = \frac{(\bar{P}/E)_0 \times (r - ROE)}{1 - (\bar{P}/E)_0 \times ROE} \quad (1)$$

P -- ожидаемое значение цены акции;

E -- прибыль на одну акцию;

r -- ставка требуемой доходности;

ROE -- рентабельность собственного капитала эмитента.

11. При дословном использовании материала используется цитирование. При цитировании необходимо соблюдать следующие правила:

- текст цитаты заключается в кавычки и приводится в той грамматической форме, в какой он дан в источнике, с сохранением особенностей авторского написания;
- цитирование должно быть полным, без цитируемого фрагмента и без искажения смысла. Пропуск слов, предложений, абзацев при цитировании допускается, если не влечет искажение всего фрагмента, и обозначается многоточием, которое ставится на место пропуска;
- если цитата включается в текст, то первое слово пишется со строчной буквы;
- если цитата выделяется из основного текста, то ее пишут от левого поля границы на расстоянии абзацного отступа, при этом каждая цитата должна сопровождаться ссылкой на источник.

12. В ВКР используются библиографические ссылки на источники информации.

При нумерации библиографических ссылок на источники, использованные при составлении текста ВКР, приводится сплошная нумерация для всего текста. Порядковый номер библиографического описания источника в списке используемых источников соответствует номеру ссылки в тексте ВКР и приводится арабскими цифрами в квадратных скобках в конце текста ссылки, как указано на примере 2.

Пример 2.

Дискуссия относительно преимуществ банковской и рыночной модели финансирования экономики подробно представлена в ряде научных работ [30, 31].

13. Каждое приложение начинают с новой страницы с указанием наверху по центру строки с прописной буквы полужирным шрифтом слова «Приложение» (без кавычек) и его обозначения. В тексте на все приложения дают ссылки, приложения располагают в порядке ссылок на них в тексте, при этом слово «приложение» пишут со строчной буквы: «...в приложении А приведены расчеты...». Приложения не входят в установленный объем ВКР.

14. Основой оформления списка литературы является библиографическое описание источников.

Примеры оформления списка использованных источников:

Федеральный закон от 28.06.2014 № 172-ФЗ «О стратегическом планировании» [Электронный ресурс]. – URL:  
[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_164841/?ysclid=l88knv603r211722019](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_164841/?ysclid=l88knv603r211722019) (дата обращения: 25.09.2025).

Указ Президента Российской Федерации от 21.07.2020 № 474 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года» [Электронный ресурс]. – URL:  
[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_357927/?ysclid=l88cew80ha490371344](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_357927/?ysclid=l88cew80ha490371344) (дата обращения: 21.09.2025).

Постановление Правительства Российской Федерации от 26.05.2021 № 786 «О системе управления государственными программами Российской Федерации» [Электронный ресурс]. – URL:  
[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_385064/?ysclid=l89czgy67s699869633](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_385064/?ysclid=l89czgy67s699869633) (дата обращения: 12.09.2025).

Приказ Минэкономразвития России от 17.08.2021 № 500 «Об утверждении Методических рекомендаций по разработке и реализации государственных программ Российской Федерации» [Электронный ресурс]. – URL:  
[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_394807/2ff7a8c72de3994f30496a0ccb1ddafdadff518/?ysclid=l88cxuv9te260892295](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_394807/2ff7a8c72de3994f30496a0ccb1ddafdadff518/?ysclid=l88cxuv9te260892295) (дата обращения: 21.09.2025).

Татаркин, А.И. Моделирование устойчивого развития как условие повышения экономической безопасности территории / А.И. Татаркин, Д.С. Львов, А.А. Куклин [и др.] ; под общей редакцией Х.Н. Гизатуллина. – Екатеринбург : Издательство Уральского университета, 1999. – 276 с.

Плисецкий, Е.Л. Пространственная дифференциация и приоритеты социально-экономического развития регионов России : монография / Е.Л. Плисецкий. – Москва : Русайн, 2016. – 233 с.

Болдырев, Б.М. Повышение качества андеррайтинга в удовлетворении страховых интересов выезжающих за рубеж / Б.М. Болдырев // Взгляд молодых ученых на проблемы устойчивого развития : сборник научных статей по результатам III Международного конгресса молодых ученых по проблемам устойчивого развития ; под редакцией Н.В. Кирилловой [и др.] : в 10 томах. Том 10. – Москва : РУСАЙНС, 2017. – С. 62-68.

Оценка стоимости бизнеса : учебник / А.А. Гусев, А.Ю. Котлярова, А.А. Бакулина [и др.] ; под редакцией М.А. Эскиндарова, М.А. Федотовой. – 2-е издание. – Москва : КноРус, 2018. – 320 с.

Славин, Б.Б. Теоретические основы и инструментальная поддержка технологий коллективного интеллекта в управлении организацией : специальность 08.00.13 «Математические и инструментальные методы экономики»: диссертация на соискание ученой степени доктора экономических наук / Славин Борис Борисович ; Финансовый университет. – Москва, 2020. – 342 с.

Суходолов, М.И. Взаимодействие органов местного самоуправления и субъектов инновационной деятельности в наукоградах / М.И. Суходолов // Вестник СПбГУ. Серия 14. –2016. – выпуск 1. – С. 53-62.

Porter, M. Toward a Dynamic Theory of Strategy Strategic / M. Porter. – California : Management Journal, 2012. – P. 24-28.

Банк России : официальный сайт. – Москва. – URL: <https://cbr.ru/> (дата обращения: 15.09.2022). – Текст : электронный.

Сидорова, С.А. Взаимосвязь транспарентности отчетности и рыночной стоимости организации / С.А. Сидорова // Вестник евразийской науки. – 2019. – № 3. Том 11. – Текст : электронный. – URL: <https://esj.today/PDF/65ECVN319.pdf> (дата обращения: 22.09.20295).

### **3. Критерии оценки ВКР**

Оценка «отлично» выставляется при условии, что работа выполнена самостоятельно, носит творческий характер, прошла аprobацию, охвачен широкий спектр теорий, концепций, подходов, обоснована авторская позиция; собран, обобщен, и проанализирован достаточный объем нормативных правовых актов, литературы, статистической информации и других практических материалов, позволивший всесторонне изучить тему и сделать аргументированные выводы и практические рекомендации; при написании и защите работы выпускником продемонстрирован высокий уровень развития компетенций, глубокие теоретические знания и наличие практических навыков; работа хорошо оформлена и своевременно представлена на кафедру, полностью соответствует требованиям, предъявляемым к содержанию и оформлению ВКР; на защите освещены все вопросы исследования, ответы обучающегося на вопросы профессионально грамотны, исчерпывающие, подкрепляются положениями нормативно-правовых актов, выводами и расчетами, отраженными в работе.

Дополнительно к оценке «Отлично» :

Оценка «хорошо» ставится, если тема работы раскрыта, однако выводы и рекомендации не всегда оригинальны и/или не имеют практической значимости, есть неточности при освещении отдельных вопросов темы; собран, обобщен и проанализирован необходимый объем нормативных правовых актов, литературы, статистической информации и других практических материалов, но не по всем аспектам исследуемой темы сделаны выводы и обоснованы практические рекомендации; при написании и защите работы выпускником продемонстрирован средний уровень развития компетенций, наличие теоретических знаний и достаточных практических навыков; работа своевременно представлена на кафедру, есть отдельные недостатки в ее оформлении; в процессе защиты работы дана общая характеристика основных положений работы, были неполные ответы на вопросы.

Работа выполнена самостоятельно, носит творческий характер, прошла аprobацию;

собран, обобщен и проанализирован достаточный объем нормативных правовых актов, экономической литературы, статистической информации и других практических материалов, позволивший

всесторонне изучить тему и сделать аргументированные выводы и практические рекомендации;

при написании и защите работы выпускником продемонстрированы глубокие теоретические знания по вопросам функционирования и развития государственных и муниципальных финансов, наличие практических навыков расчета и интерпретации показателей, характеризующих сферу государственных и муниципальных финансов;

работа оформлена в полном соответствии с требованиями и своевременно размещена; полностью соответствует требованиям, предъявляемым к содержанию и оформлению ВКР;

на защите освещены все вопросы исследования, ответы выпускника на вопросы профессионально грамотны, исчерпывающи, подкрепляются положениями нормативных правовых актов, выводами и расчетами, отраженными в работе;

на работу имеется положительный отзыв руководителя и положительная рецензия рецензента

Дополнительно к оценке «Хорошо» :

Оценка «удовлетворительно» ставится, когда тема работы раскрыта частично, но в основном правильно, допущено поверхностное изложение отдельных вопросов темы; в работе не использован весь необходимый для исследования темы объем нормативных правовых актов, литературы, статистической информации и других практических материалов, выводы и практические рекомендации не всегда обоснованы; при написании и защите работы выпускником продемонстрированы удовлетворительный уровень развития компетенций, отсутствие глубоких теоретических знаний и устойчивых практических навыков; работа своевременно представлена на кафедру, однако не в полном объеме по содержанию и/или оформлению соответствует предъявляемым требованиям; в процессе защиты выпускник недостаточно полно изложил основные положения работы, испытывал затруднения при ответах на вопросы. Тема раскрыта, однако выводы и рекомендации не всегда оригинальны и (или) не имеют практической значимости, есть неточности при освещении отдельных вопросов темы;

собран, обобщен и проанализирован необходимый объем нормативных правовых актов, экономической литературы, статистической

информации и других практических материалов, но не по всем аспектам исследуемой темы сделаны выводы и обоснованы практические рекомендации;

при написании и защите работы выпускником продемонстрированы средний уровень сформированности компетенций, наличие теоретических знаний и достаточных практических навыков расчета и интерпретации показателей, характеризующих сферу государственных и муниципальных финансов;

работа своевременно размещена, есть отдельные недостатки в ее оформлении;

в процессе защиты работы дана общая характеристика основных положений работы, ответы на вопросы являются неполными;

на работу имеется положительный отзыв руководителя и рецензия рецензента.

Дополнительно к оценке «Удовлетворительно» :

**Форма заявления о закреплении темы ВКР**

ФИНУНИВЕРСИТЕТ

(наименование кафедры)

СОГЛАСОВАНО

(подпись)

( инициалы фамилия)

«\_\_\_» 202\_ г.

Заведующему кафедрой \_\_\_\_\_  
(наименование кафедры)

\_\_\_\_\_  
(инициалы фамилия, уч. степень. уч. звание)

\_\_\_\_\_  
(фамилия инициалы обучающегося)

\_\_\_\_\_  
(наименование факультета)

\_\_\_\_\_  
(№ учебной группы)

Тел.\_\_\_\_\_

e-mail \_\_\_\_\_

**ЗАЯВЛЕНИЕ<sup>1</sup>**

Прошу закрепить за мной тему ВКР «\_\_\_\_\_»

Участниками коллективной ВКР являются обучающиеся<sup>2</sup>: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
(Фамилия И.О., № учебной группы, наименование факультета)

С Положением о выпускной квалификационной работе по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, графиком выполнения ВКР, а также Регламентом размещения, хранения и списания курсовых проектов (работ) и выпускных квалификационных работ обучающихся в электронном виде в информационно-образовательной среде Финуниверситета ознакомлен (а).

«\_\_\_» 202\_ г.

Согласовано:

Руководитель ВКР

\_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (дата)

«\_\_\_» 202\_ г.

<sup>1</sup> Заявление может быть сформировано и передано на кафедру в электронном виде по электронной почте при условии отправки с корпоративной почты обучающегося ([name@edu.fa.ru](mailto:name@edu.fa.ru)) и обязательным отражением факта и даты согласования заявления потенциальным руководителем ВКР.

<sup>2</sup> Раздел включается в заявление в случае выполнения коллективной ВКР

**Форма титульного листа ВКР**

Федеральное государственное образовательное бюджетное  
учреждение высшего образования  
**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**  
**(Финансовый университет)**

Факультет информационных технологий и анализа больших данных  
Кафедра анализа данных и машинного обучения

Выпускная квалификационная работа

на тему: \_\_\_\_\_  
(наименование темы выпускной квалификационной работы)

Направление подготовки \_\_\_\_\_

Направленность программы: \_\_\_\_\_

Выполнил студент учебной группы

\_\_\_\_\_  
(номер учебной группы)

\_\_\_\_\_  
(фамилия, имя, отчество полностью)

Руководитель \_\_\_\_\_  
(ученая степень, ученое звание)

\_\_\_\_\_  
(И.О. Фамилия)

**ВКР соответствует предъявляемым  
требованиям**

Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_  
(ученая степень, ученое звание)

\_\_\_\_\_  
(И.О. Фамилия)

«\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 202\_\_ г.

Москва 20\_\_

**Форма плана – задания на ВКР**

ФИНУНИВЕРСИТЕТ

УТВЕРЖДАЮ

Руководитель ВКР

(наименование кафедры)

(должность, уч. степень, уч. звание)

(подпись)

(И.О. Фамилия)

«\_\_\_» 20\_\_\_ г.

**ПЛАН- ЗАДАНИЕ<sup>3</sup>**

на выпускную квалификационную работу

обучающегося

(фамилия, имя, отчество)

Тема выпускной квалификационной работы: «\_\_\_\_\_»

закреплена приказом Финуниверситета от «\_\_\_» 20\_\_\_ г. №\_\_\_\_\_

Целевая установка:<sup>4</sup>

План ВКР (основные вопросы, подлежащие исследованию и разработке):

1.

1.1.

1.2

2.

2.1.

2.2.

3.

3.1.

3.2.

Дополнительные рекомендации руководителя ВКР по проведению исследования:

Подпись обучающегося

И.О. Фамилия обучающегося

<sup>3</sup> План-задание согласовывается руководителем с обучающимися и размещается обучающимся в личном кабинете на платформе не позднее 15 календарных дней с даты издания приказа о закреплении темы ВКР.

<sup>4</sup> Руководитель ВКР совместно с обучающимися может конкретизировать целевую установку задачами.

**Форма отзыва руководителя о работе обучающегося  
в период подготовки ВКР**

Федеральное государственное образовательное бюджетное  
учреждение высшего образования  
**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**  
**(Финансовый университет)**

**ОТЗЫВ РУКОВОДИТЕЛЯ  
о работе обучающегося в период подготовки  
выпускной квалификационной работы по программе магистратуры**

Обучающийся \_\_\_\_\_  
(фамилия имя отчество)

Факультет \_\_\_\_\_

Кафедра \_\_\_\_\_

Направление подготовки \_\_\_\_\_

Направленность \_\_\_\_\_

Наименование темы \_\_\_\_\_

Руководитель \_\_\_\_\_  
(имя отчество фамилия, должность, ученое звание, ученая степень)

1. Актуальность темы, полнота обзора отечественной и зарубежной научной литературы по теме исследования: \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

2. Оценка законченности и полноты проведенного исследования, достоверности полученных результатов, их соответствие поставленным целям и задачам:  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

3. Характеристика использования в работе современных методов научных исследований, математического и статистического инструментария, моделирования, расчетов, пакетов специальных прикладных программ, баз данных и т.п.:  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

4. Степень самостоятельности (доля (%)) заимствований в ВКР и корректность оформления заимствованного текста):  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

5. Оригинальность идей и практическая значимость полученных результатов (наличие научных выводов, теоретический и практический вклад автора в решение проблемной ситуации): \_\_\_\_\_

---

---

---

6. Апробация основных положений и результатов работы, в т.ч. подготовка научных публикаций по теме исследования, участие с докладом в научной/научно-практической конференции, наличие справки о внедрении, участие студента в грантах, Госзадании и проч.: \_\_\_\_\_

---

---

7. Сформированность компетенций в ходе работы над ВКР: компетенции, предусмотренные Программой государственной итоговой аттестации и подлежащие оценке в ходе выполнения ВКР, сформированы (не сформированы): \_\_\_\_\_

---

---

8. Недостатки в работе обучающегося в период подготовки ВКР: \_\_\_\_\_

---

---

9. ВКР обучающегося \_\_\_\_\_ соответствует (не соответствует) требованиям, предъявляемым к ВКР, и может (не может) быть рекомендована к защите на заседании ГЭК:

---

(И.О. Фамилия руководителя)

---

(подпись руководителя)  
«\_\_\_\_» 202\_\_ г.

**Форма отзыва руководителя о совместной работе обучающихся в период подготовки коллективной ВКР**

Федеральное государственное образовательное бюджетное  
учреждение высшего образования

**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»  
(Финансовый университет)**

**ОТЗЫВ РУКОВОДИТЕЛЯ<sup>5</sup>**

**о совместной работе обучающихся в период подготовки коллективной выпускной квалификационной работы по программе магистратуры**

Коллектив обучающихся:

\_\_\_\_\_ (фамилия, имя, отчество)

\_\_\_\_\_ (фамилия, имя, отчество)

\_\_\_\_\_ (фамилия, имя, отчество)

Факультет \_\_\_\_\_

Кафедра \_\_\_\_\_

Направление подготовки \_\_\_\_\_

Направленность \_\_\_\_\_

Наименование темы \_\_\_\_\_

Руководитель \_\_\_\_\_ (имя отчество фамилия, должность, ученое звание, ученая степень)

1. Актуальность темы, полнота обзора отечественной и зарубежной научной литературы по теме исследования \_\_\_\_\_

2. Оценка законченности и полноты проведенного исследования, достоверности полученных результатов, их соответствие поставленным целям и задачам: \_\_\_\_\_

<sup>3</sup> В пунктах 3 и 5-8 необходимо оценить каждого обучающегося индивидуально

3. Характеристика использования в работе современных методов научных исследований, математического и статистического инструментария, моделирования, расчетов, пакетов специальных прикладных программ, баз данных и т.п.: \_\_\_\_\_

<sup>5</sup> В пунктах 3-8 необходимо оценить каждого обучающегося индивидуально

4. Степень самостоятельности (доля (%) заимствований в ВКР и корректность оформления заимствованного текста): \_\_\_\_\_

---

5. Оригинальность идей и практическая значимость полученных результатов (наличие научных выводов, теоретический и практический вклад автора в решение проблемной ситуации): \_\_\_\_\_

---

6. Апробация основных положений и результатов работы, в т.ч. подготовка научных публикаций по теме исследования, участие с докладом в научной/научно-практической конференции, наличие справки о внедрении, участие обучающегося в грантах, Госзадании и проч.: \_\_\_\_\_

---

7. Сформированность компетенций в ходе работы над ВКР: компетенции, предусмотренные Программой государственной итоговой аттестации и подлежащие оценке в ходе выполнения ВКР, сформированы (не сформированы):

---

---

---

8. Недостатки в работе обучающегося в период подготовки ВКР: \_\_\_\_\_

---

9. Коллективная ВКР обучающихся: \_\_\_\_\_  
соответствует (не соответствует) требованиям, предъявляемым к ВКР, и может (не может) быть рекомендована к защите на заседании ГЭК:

---

(И.О. Фамилия руководителя)

\_\_\_\_\_ (подпись руководителя)

«\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 202\_\_ г.

Приложение № 6

**Форма заявления о закреплении темы ВКР в вид реализации  
предпринимательского проекта (стартапа)**

ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

(наименование кафедры)

СОГЛАСОВАНО<sup>6</sup>

(подпись)

(инициалы, фамилия)

«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Заведующему кафедрой \_\_\_\_\_  
(наименование кафедры)

\_\_\_\_\_ (инициалы, фамилия, уч. степень. уч. звание)

\_\_\_\_\_ (фамилия инициалы обучающегося)

\_\_\_\_\_ (наименование факультета)

\_\_\_\_\_ (№ учебной группы)

Тел. \_\_\_\_\_

e-mail \_\_\_\_\_

**ЗАЯВЛЕНИЕ**

Прошу закрепить за мной тему выпускной квалификационной работы в виде реализации предпринимательского проекта (стартапа)

«\_\_\_\_» \_\_\_\_\_

Участниками стартапа являются обучающиеся<sup>7</sup>:

1. \_\_\_\_\_ (фамилия инициалы, наименование факультета, № учебной группы)

2. \_\_\_\_\_ (фамилия инициалы, наименование факультета, № учебной группы)

С Положением о выпускной квалификационной работе по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, графиком выполнения ВКР, а также Регламентом размещения, хранения и списания курсовых проектов (работ) и выпускных квалификационных работ обучающихся в электронном виде в информационно-образовательной среде Финуниверситета ознакомлен (а).

Приложение: обоснование целесообразности разработки для практического применения в соответствующей области профессиональной деятельности в виде презентации на листе(ах).

«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 202\_\_ г.

Согласовано:

Руководитель ВКР-стартапа

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ (дата)

«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

<sup>6</sup> Ставится виза руководителя экспертной группы по итогам обсуждения, при отклонении заявления вместо «Согласовано» ставится «Отклонено».

<sup>7</sup> Раздел включается в заявление в случае выполнения коллективной ВКР

**Форма плана – задания на ВКР-стартап**

ФИНУНИВЕРСИТЕТ

УТВЕРЖДАЮ

(наименование кафедры)

(должность, уч. степень, уч. звание)

(подпись)

(инициалы, фамилия)

«\_\_» 20\_\_ г.

**ПЛАН-ЗАДАНИЕ  
на ВКР-стартап<sup>8</sup>**

обучающегося

(фамилия, имя, отчество)

Тема выпускной квалификационной работы в формате стартапа

«\_\_»

закреплена приказом Финуниверситета от «\_\_» 20\_\_ г. №\_\_

Направленность разработки стартап-проекта<sup>9</sup>: \_\_

План ВКР-стартапа (основные вопросы, гипотезы и проблема целевой аудитории, подлежащие исследованию, разработке и тестированию):

1. \_\_

1.1. \_\_

1.2 \_\_

2. \_\_

2.1. \_\_

2.2. \_\_

3. \_\_

3.1. \_\_

3.2. \_\_

Дополнительные рекомендации руководителя ВКР-стартапа по проведению исследования: \_\_

(подпись обучающегося)

(инициалы, фамилия обучающегося)

<sup>8</sup> План-задание согласовывается руководителем с обучающимися и размещается обучающимся в личном кабинете на платформе не позднее 15 календарных дней с даты издания приказа о закреплении темы ВКР-стартапа.

<sup>9</sup> Руководитель ВКР-стартапа совместно с обучающимся может конкретизировать направленность разработки стартап-проекта конкретными задачами.