

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

**Департамент финансовых рынков и финансового инжиниринга
Финансового факультета**

**ПРОГРАММА ГОСУДАРСТВЕННОЙ ИТОГОВОЙ
АТТЕСТАЦИИ**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.08 «Финансы и кредит»,
направленность программы магистратуры
«Анализ финансовых рынков»

*Одобрено Советом учебно-научного Департамента
финансовых рынков и финансового инжиниринга
Финансового факультета
протокол № 11 от 21 декабря 2022 г.*

Москва 2022

Перечень компетенций, подлежащих оценке в ходе государственной итоговой аттестации для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит», направленность программы магистратуры «Анализ финансовых рынков».

Код и наименование компетенции	Форма государственной итоговой аттестации, в рамках которой проверяется сформированность компетенции
1	2
Общенаучные компетенции:	
УК-1 - Способность к абстрактному мышлению, критическому анализу проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработке стратегии действий	Государственный экзамен
Инструментальные компетенции:	
УК-2 - Способность применять коммуникативные технологии, владеть иностранным языком на уровне, позволяющем осуществлять профессиональную и исследовательскую деятельность, в т.ч. в иноязычной среде	Выпускная квалификационная работа
Социально-личностные компетенции:	
УК-3 - Способность определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности в соответствии с важностью задач, методы повышения ее эффективности	Государственный экзамен Выпускная квалификационная работа
УК-4 - Способность к организации межличностных отношений и межкультурного взаимодействия, учитывая разнообразие культур	Выпускная квалификационная работа
УК-5 - Способность руководить работой команды, принимать организационно-управленческие решения для достижения поставленной цели, нести за них ответственность	Выпускная квалификационная работа
Системные компетенции:	
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
Профессиональные компетенции направления:	
Теоретическая подготовка	
ПКН-1- Способен 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	Государственный экзамен

теоретической подготовки в области финансов и кредита	
Работа с информацией	
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 Финтех, разработки механизмов монетарного и финансового регулирования, как на уровне отдельных организаций и институтов финансового рынка, так и на уровне публично-правовых образований	Государственный экзамен Выпускная квалификационная работа
Анализ и оценка	
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	Выпускная квалификационная работа
Решение проблем	
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	Выпускная квалификационная работа
Дополнительные компетенции направленности ДКН для 2021г./ Профессиональные компетенции ПК для 2022г и т.д.	
ДКН-1/ПК-1 Способность давать теоретическое обоснование и осуществлять разработку новых эконометрических моделей исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной	Выпускная квалификационная работа

<p>деятельности в области финансов и кредита, давать оценку и интерпретировать полученные в ходе исследования результаты, в том числе выявлять и проводить исследование финансово-экономических рисков в деятельности хозяйствующих субъектов, являющихся участниками финансового рынка</p>	
<p>ДКН-2/ПК-2 Способность проводить анализ проблем финансового состояния и перспектив развития организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов обеспечения их функционирования с учетом фактора неопределенности финансовых рынков</p>	<p>Выпускная квалификационная работа</p>
<p>ДКН-3/ПК-3 Способность применять современные теории, в том числе теорию стохастических процессов для анализа и прогнозирования финансовых рынков</p>	<p>Государственный экзамен Выпускная квалификационная работа</p>
<p>ДКН-4/ПК-4 Способность применять современные алгоритмы и методы для создания математических моделей функционирования финансовых рынков</p>	<p>Выпускная квалификационная работа</p>

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

**Департамент финансовых рынков и финансового инжиниринга
Финансового факультета**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной и
методической работе

_____ Е.А. Каменева

«25» апреля 2023 г.

ПРОГРАММА ГОСУДАРСТВЕННОГО ЭКЗАМЕНА

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.08 «Финансы и кредит»,
направленность программы магистратуры
«Анализ финансовых рынков»

*Рекомендовано Ученым советом Финансового факультета
протокол № 33 от 18 апреля 2023 г.*

*Одобрено Советом учебно-научного Департамента
финансовых рынков и финансового инжиниринга
Финансового факультета
протокол № 11 от 21 декабря 2022 г.*

Москва 2023

Содержание

1. Перечень вопросов, выносимых на государственный экзамен. Перечень рекомендуемой литературы для подготовки к государственному экзамену. ...	7
2. Примеры практико-ориентированных заданий	19
3. Рекомендации обучающимся по подготовке к государственному экзамену	24
4. Критерии оценки результатов сдачи государственных экзаменов.....	24

1. Перечень вопросов, выносимых на государственный экзамен. Перечень рекомендуемой литературы для подготовки к государственному экзамену.

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

1. Современные теории финансов: предметная область исследования сущности и признаков финансов.
2. Макроэкономические условия развития финансовой системы Российской Федерации, ее сфер и звеньев.
3. Взаимосвязь финансового рынка и финансовой системы: основные направления развития в условиях глобализации.
4. Современные модели государственного регулирования и саморегулирования финансового рынка.
5. Современные проблемы реализации принципов построения бюджетной системы Российской Федерации.
6. Характеристика, проблемы и тенденции развития российского финансового рынка.
7. Виды рынков ценных бумаг, тенденции их развития. Функции рынка ценных бумаг.
8. Ценные бумаги и их классификация: акция как ценная бумага в российском законодательстве, проблемная характеристика российского рынка акций.
9. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Понятие инвестиционного банка. Коммерческие банки на рынке ценных бумаг: финансовые инструменты, структура операций, аналитическая характеристика участия на рынке.
10. Современные научные школы о необходимости, роли и границах государственного финансового регулирования. Фискальные мультипликаторы расходов бюджета и налогов.

11. Критерии выбора налоговых и неналоговых методов государственного финансового регулирования или их комплексного использования.
12. Государственное финансовое регулирование в инвестиционной сфере.
13. Финансовое стимулирование инновационной деятельности.
14. Понятие современных методов и инструментов денежно-кредитного регулирования, их классификация.
15. Стратегия и тактика использования инструментов денежно-кредитного регулирования: активное целенаправленное воздействие Банка России на кредитно-финансовую сферу посредством использования количественных или качественных показателей.
16. Роль центрального банка в стратегическом развитии банковской системы.
17. Кредитная экспансия и границы использования кредита в национальной экономике.
18. Модернизация направлений деятельности коммерческих банков в условиях макроэкономической нестабильности. Внедрение международных стандартов банковской деятельности и соответствие им деятельности российских банков.
19. Концептуальные основы финансового анализа и его роль в управлении деятельностью коммерческой организации. Объекты финансового анализа и сферы применения его результатов.
20. Аналитический инструментарий финансового анализа и принципы формирования системы ключевых оценочных показателей.
21. Методы анализа уровня инвестиционных рисков и способы их снижения.
22. Тренды и факторы формирования и эффективности использования активов и капитала компании.
23. Методы оценки стоимости финансирования: собственного капитала и долговых источников средств. Сравнительный анализ их преимуществ и ограничений.

24. Способы обоснования потребности организаций во внешнем финансировании, оценка риск-факторов уровня заимствований.

25. Эффективные и номинальные процентные ставки, современные тенденции стоимости заимствований.

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

Нормативно-правовые акты:

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации
2. Налоговый кодекс Российской Федерации
3. Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (с последующими изменениями).
4. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 18.07.2017) "О рынке ценных бумаг"
5. Государственная программа Российской Федерации «Управление государственными финансами и регулирование финансовых рынков»
Информация официального сайта Министерства финансов Российской Федерации: URL: <https://www.minfin.ru/ru/performance/budget/govprog/gosfin/#ixzz4z5agxFYF>
6. Государственная программа Российской Федерации «Развитие федеративных отношений и создание условий для эффективного и ответственного управления региональными и муниципальными финансами».
Информация официального сайта Министерства финансов Российской Федерации: URL: <https://www.minfin.ru/ru/performance/budget/govprog/regfin/#ixzz4z5bQPxHj>
7. Основные направления бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики на 2018 год и на плановый период 2019 и 2020 годов. Информация официального сайта Министерства финансов Российской Федерации: URL: http://minfin.ru/ru/document/?id_4=119695&area_id=4&page_id=2104&popup=Y#ixzz4z5b2jgzk

8. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2018 год и период 2019 и 2020 годов (Официальный сайт Банка России <http://www.cbr.ru>)

Основная литература

1. Финансовые рынки : учеб. для студентов вузов, обуч. по напр. подгот. «Экономика» и «Менеджмент» / А. П. Чигринская, М. В. Чернышова, Б. В. Сребник [и др.] ; под ред. С. В. Брюховецкой, Б. Б. Рубцова ; Финуниверситет. — Москва : КноРус, 2021. — 462 с. — ISBN 978-5-406-04050-8. — ЭБС BOOK.RU. — URL:<https://book.ru/book/936687> (дата обращения: 16.02.2023). — Текст : электронный.
2. Корпоративные финансы : учебник / Е. И. Шохин, Г. И. Хотинская, Т. В. Тазихина [и др.] ; под ред. М. А. Эскиндарова, М. А. Федотовой ; Финуниверситет. — Москва : КноРус, 2022. — 480 с. — ISBN 978-5-406-09425-9. — (Бакалавриат и магистратура). — ЭБС BOOK.RU. — URL:<https://book.ru/book/943100> (дата обращения: 16.02.2023). — Текст : электронный.

Дополнительная литература

1. Миркин, Я. М. Финансовое будущее России: экстремумы, бумы, системные риски. — Москва : GELEOS PublishingHouse ; Кэпитал Трейд Компани, 2011. — 480 с. — ISBN 978-5-412-00252-1. — Портал «Финансовые науки. Миркин.ру» : [сайт]. — URL: <http://www.mirkin.ru/fin-future/> (дата обращения: 16.02.2023). — Текст : электронный.
2. Грэхем Б. Анализ ценных бумаг : пер. с англ. / Б. Грэхем, Д. Додд. — Москва : Вильямс, 2016. — 880 с. — ISBN 978-5-8459-1945-8. — Текст : непосредственный.
3. Международный финансовый рынок : учеб. и практикум для вузов / В. В. Антропов, И. А. Балюк [и др.] ; под общ. ред. М. А. Эскиндарова, Е. А. Звоновой ; Финуниверситет. — Москва : Юрайт, 2023. — 453 с. — (Высшее образование). — Образовательная платформа Юрайт. — URL: <https://urait.ru/bcode/512093> (дата обращения: 16.02.2023). — Текст : электронный.
4. Мэрфи, Дж. Технический анализ фьючерсных рынков: Теория и практика : пер. с англ. / Джон Дж. Мэрфи. — Москва : Альпина Паблишер, 2016. — 610 с. — (Инвестиции и трейдинг). — ЭБС ALPINA DIGITAL. — URL: <https://finunivers.alpinadigital.ru/book/432> (дата обращения: 16.02.2023). — Текст : электронный.
5. Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики. Теория и практика : учеб. для вузов / Е. В. Маркина, М. Л. Седова, Н. П. Мельникова [и др.] ; под ред. Е. В. Маркиной, Л. И. Гончаренко, М. А.

Абрамовой. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Юрайт, 2020. — 486 с. — (Высшее образование). — ЭБС Юрайт. — URL: <https://urait.ru/bcode/450215> (дата обращения: 16.02.2023). — Текст : электронный.

Интернет-ресурсы

1. www.eeg.ru – сайт Экономической экспертной группы – независимого аналитического центра по проблемам макроэкономики и государственных финансов
2. www.minfin.ru – официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации
3. www.roskazna.ru – официальный сайт Федерального казначейства.
4. <http://www.cbr.ru> – официальный сайт Центрального Банка России
5. <http://deloman.msk.ru/> - бизнес-портал.
6. <http://www.finansy.ru>
7. <http://www.finmanager.ru>
8. Электронно-библиотечная система BOOK.RU - <http://www.book.ru>
9. Электронно-библиотечная система Znanium - <http://www.znaniy.com>
10. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» - <http://www.biblio-online.ru/>
11. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>

1.2. Вопросы на основе содержания дисциплин направленности программы магистратуры

1. Финансовый рынки - понятие, терминология, структура. Базисный актив - понятие, классификация, объемы и динамика рынков базисных активов. Товарные рынки как рынки базисных активов финансового рынка.
2. Финансовые инструменты товарного рынка. Формирование выборки инструментов, современные методы и показатели анализа. Фундаментальный анализ товарных рынков.

3. Понятие фондового рынка и его структура. Биржевой и внебиржевой (ОТС) рынок. Основные инструменты фондового рынка – акции и облигации. Рынки акций и облигаций: участники рынков, инфраструктура, механизм торговли. Процессы, протекающие на биржевых и ОТС-рынках.
4. Оценка рискованных ценных бумаг. Вероятностное прогнозирование. Ожидаемая доходность ценных бумаг и портфеля активов. Проблема выбора портфеля. Достижимое множество. Теорема об эффективном множестве. Значение диверсификации. Гипотеза эффективности рынка.
5. Модель CAPM оценки финансовых активов. Линия рынка капитала (линейное эффективное множество). Теорема разделения. Линия рынка ценных бумаг. Модель арбитражного ценообразования (АРТ).
6. Теория экономических циклов и ее использование в фундаментальном анализе. Виды циклов. Промышленные циклы. Циклы Н.Д. Кондратьева, С. Кузнеца, К. Жугляра, Дж. Китчина, их взаимосвязь.
7. Место фундаментального анализа в системе методов анализа финансового рынка: общее и ключевые отличия (теория экономических циклов, портфельная теория, гипотеза эффективности рынка, другие теории). Структура и алгоритм проведения анализа. Макроэкономический, отраслевой анализ. Сравнительный и стоимостной анализ эмитентов.
8. Мировая финансовая архитектура. Финансовая глубина экономики, ее влияние на развитие финансовых рынков. Ключевые объемные показатели мировых финансовых рынков. Динамика и пропорциональность развития рынков. Финансовые пузыри. Финансовые инфекции. Финансовые кризисы.
9. Макроэкономический анализ. Мировые информационные агентства, их особенности. Виды фундаментальных новостей. Понятие и типы экономических индикаторов. Ациклические, проциклические и

противоциклические индикаторы. Совпадающие, запаздывающие и опережающие индикаторы.

10. Индексные методы измерения экономических процессов. Индексы экономических индикаторов и порядок их расчета. Источники информации и периодичность расчета экономических индикаторов, возможность их использования в анализе.
11. Особенности применения отраслевого анализа в фундаментальном анализе. Показатели, используемые в отраслевом анализе. Средняя норма прибыли в отрасли, срок окупаемости инвестиций, капиталоемкость и другие показатели как база для выбора отрасли инвестирования. Роль отрасли в страновом и мировом воспроизводственном процессе. Растущие, циклические и стагнирующие отрасли. Отраслевой потенциал экономики.
12. Фундаментальный подход к анализу эмитента. Капитализация компании как основной показатель стоимости эмитента. История развития подходов к проведению анализа эмитентов. Анализ компаний-эмитентов Грэма и Додда, Современные подходы к проведению анализа эмитентов. Структура анализа эмитента.
13. Качество корпоративного управления. Проблема агентов, разногласия акционеров – миноритариев, мажоритариев и менеджмента. Проблема стейкхолдеров. Корпоративные действия (M&A, IPO и другие) и их влияние на капитализацию компании. Цикл жизни продукции компании. Дивидендная политика и ее влияние на стоимость компании.
14. Оценка стоимости компании и акции. Доходный, затратный, сравнительный (рыночный метод и метод сделок) подходы. Оценка действительной стоимости акций при помощи метода DCF, сравнение с рыночной ценой и выявление потенциала роста цены. Оценка акций с точки зрения риска, доходности и изменений в стоимости.

15. Основные подходы к анализу товарного, валютного рынка и рынка производных, их взаимосвязь с финансовым рынком. Анализ рынка опционов. Проблемы анализа различных инструментов и рынков. Формирование выборки инструментов, современные методы и показатели анализа товарного, валютного рынка и рынка производных.
16. Постулаты технического анализа, теория Доу. Место технического анализа в системе методов анализа финансового рынка: общее и ключевые отличия. Виды графиков. Способы их построения и их особенности. (Линия, бары, японские свечи, points&figure, др.) Тренды (виды, строгий и нестрогий подходы к определению трендов.). Поддержка и сопротивление, их использование (Определение сопротивлений и поддержек, «пробитие уровней»).
17. Технический анализ. Графические модели. Фигуры (описание, методика торговли). Свечи (описание, методика торговли), сочетания методов. Линии Фибоначчи. Волновая теория Эллиота. (Определение фрактала, фрактал Мандельброта, Волны разных уровней.) Недостатки графических методов торговли.
18. Технический анализ. Скользящие средние и им подобные: Movingaverage, MACD, Parabolic. Пояса Боллинджера. Осцилляторы: Stochastic, Momentum, RSI. Сочетания индикаторов. Процесс фильтрации временных рядов. Фракталы и их использование.
19. Технический анализ. Толкование технических индикаторов в свете теории вероятностей и математической статистики. Ценовые, объемные и их сочетания. Индикаторы волатильности. Графические представления и анализ. Уровни Фибоначчи, лучи Ганна, волны Эллиотта.
20. Понятие и сущность производных финансовых инструментов. Критерии отнесения финансовых инструментов к производным. Классификации производных инструментов по рынкам обращения, по

типу исполнения, видам базовых активов и иным критериям. Основополагающие и специфические цели использования и функции производных финансовых инструментов. Соотношение производных финансовых инструментов с иными видами финансовых инструментов. Тема 2. Количественные и структурные характеристики рынков.

21. Структура мирового рынка производных финансовых инструментов в зависимости от вида базисного актива, срока действия контрактов, региональной принадлежности. Количественные характеристики фьючерсных и опционных рынков. Совокупный контрактный номинал биржевых и внебиржевых контрактов. Объем открытых позиций. Современное состояние российского рынка производных инструментов, его структура и количественные характеристики. Специфические особенности российского рынка.
22. Понятие хеджирования, объекта и инструмента хеджирования. Основные стратегии хеджирования, статичное и динамическое хеджирование. Коэффициент хеджирования. Особенности хеджирования форвардными, фьючерсными, опционными контрактами и контрактами своп, соответствующие денежные потоки по инструменту и объекту хеджирования. Издержки на хеджирование и себестоимость хеджирования. Оценка эффективности хеджирования.
23. Ценообразование и денежные потоки по форвардным и фьючерсным контрактам. Стратегии использования основных видов фьючерсных контрактов.
24. Ценообразование и показатели опционов. Учет исторических данных в ценообразовании. Вариации моделей в зависимости от базового актива
25. Основные продукты финансового инжиниринга на долговом и долевым рынках. Систематизация инновационных финансовых

продуктов – список Финнерти. Понятие гибридного и структурированного финансового продукта: ключевые примеры. Синтетические финансовые продукты: понятие, цели создания, конструкции. Классификация финансовых инноваций.

Перечень рекомендуемой литературы для подготовки к государственному экзамену по вопросам на основе содержания дисциплин направленности программы магистратуры:

Основная литература:

1. 1971-2025: курсы валют, мировые цены на сырье, курсы акций / Я. М. Миркин, Т. В. Жукова, К. Б. Бахтараева [и др.] ; под ред. Я. М. Миркина ; Ин-т мировой экономики и междунар. отношений. – Москва : Магистр, 2015. – 592 с. – ISBN 978-5-9776-0405-5. – Портал «Финансовые науки. Миркин.ру» : [сайт]. – URL: <http://www.mirkin.ru/docs/book083.pdf> (дата обращения: 16.02.2023). – Текст : электронный.
2. Шарп, У. Ф. Инвестиции : учебник / У. Ф. Шарп, Г. Д. Александер, Д. В. Бэйли ; пер. с англ. А. Н. Буренина, А. А. Васина. – Москва : ИНФРА-М, 2022. – 1028 с. – (Университетский учебник). – ISBN 978-5-16-016789-3. – ЭБС Znanium.com. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1817592> (дата обращения: 16.02.2023). – Текст : электронный.
3. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов : пер. с англ. / Асват Дамодаран. – 11-е изд., перераб. и доп. – Москва : Альпина Паблицер, 2021. – 1316 с. – ISBN 978-5-9614-6650-8. – ЭБС ZNANIUM.com. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1838938> (дата обращения: 16.02.2023). – Текст : электронный.
4. Финансовая математика : учеб. пособие / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова, Н. П. Орехова [и др.] ; Финуниверситет. — 5-е изд., испр. и доп. —

Москва : КноРус, 2022. — 258 с. — ISBN 978-5-406-08878-4. — ЭБС BOOK.RU. — URL:<https://book.ru/book/942413> (дата обращения: 16.02.2023). — Текст : электронный.

5. Попов, В. Ю. Инвестиции: математические методы : учеб. пособие для студентов, обуч. по спец. "Финансы и кредит" / В. Ю. Попов, А. Б. Шаповал. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Форум, 2016. — 144 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-91134-224-1. — Текст : непосредственный.

Дополнительная литература:

1. Буренин, А. Н. Управление портфелем ценных бумаг : учеб. пособие. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Науч.-техн. общество им. акад. С. И. Вавилова, 2007. — 402 с. — (Теория и практика финансового рынка). — ISBN 978-5-902189-11-4. — Текст : непосредственный.
2. Буренин, А. Н. Форварды, фьючерсы, опционы, экзотические и погодные производные. — 3-е изд. — Москва : НТО им. акад. С. И. Вавилова, 2011. — 466 с. — (Школа срочного рынка). — ISBN 978-5-905094-03-3. — Текст : непосредственный.
3. Сигел, Д. Фьючерсные рынки. Портфельные стратегии, управление рисками и арбитраж : пер. с англ. / Дэниел Сигел, Дайан Сигел. — Москва : Альпина Паблишер, 2012. — 627 с. — ISBN 978-5-9614-1451-6. — Текст : непосредственный.
4. Фельдман, А. Б. Производные финансовые и товарные инструменты : учеб. для студентов, обуч. по спец. "Финансы и кредит", "Мировая экономика" / А. Б. Фельдман. — 3-е изд., дораб. и доп. — Москва : Экономика, 2012. — 479 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-282-03215-4. — Текст : непосредственный.
5. Буренин, А. Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов : учеб. пособие / А. Н. Буренин. — 4-е изд., доп. — Москва : НТО им. акад. С. И. Вавилова, 2011. — 393 с. — ISBN 978-5-905094-01-9. — Текст : непосредственный.

6. Беннинга, Ш. Основы финансов с примерами в Excel = Principles of Finance with Excel : пер. с англ. / Ш. Беннинга. – Москва : Вильямс, 2014. – 960 с. – ISBN 978-5-8459-1545-0. – Текст : непосредственный.
7. Бабайцев, В. А. Математические методы финансового анализа : учеб. пособие / В. А. Бабайцев, В. Б. Гисин ; Финансовый ун-т при Правительстве РФ, Каф. математики. – 2-е изд., испр. и доп. – Москва : Финуниверситет, 2011. – 200 с. – ISBN 978-5-7942-0867-2. – Текст : непосредственный.
8. Халл, Д. К. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты = Options, futures and other derivatives : пер. с англ. / Д. К. Халл. – 8-е изд. – Москва : Вильямс, 2014. – 1072 с. – ISBN 978-5-8459-1815-4. – Текст : непосредственный.
9. Фельмер, Г. Введение в стохастические финансы. Дискретное время : учебник : пер. с англ. / Г. Фельмер, А. Шид ; под. ред. В. И. Аркина. – Москва : МЦНМО, 2008. – 496 с. – ISBN 978-5-94057-346-3. – Текст : непосредственный.
10. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / В. Е. Барбаумов, М. А. Рогов, Д. Ф. Щукин [и др.] ; под ред. А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. — 4-е изд., испр. и доп. – Москва : Альпина Бизнес Букс, 2009. – 932 с. – ISBN 978-5-96142-284-9. – ЭБС Znanium.com. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1077955> (дата обращения: 16.02.2023). – Текст : электронный.

Интернет-ресурсы:

- www.mirkin.ru – Финансовая электронная библиотека
- www.rcb.ru – Журнал «Рынок ценных бумаг»
- Информационно-аналитическое агентство DerivativeExpert
- www.rbc.ru – РосБизнесКонсалтинг
- www.government.ru – Официальный сайт Правительства РФ
- www.raexpert.ru - Экспертное агентство «ЭкспертРА»
- Портал ФИНАМ <http://www.finam.ru/>

- Финансовый портал Yahoo <http://finance.yahoo.com/>
- R-проект <http://cran.r-project.org/>
- An Introduction to R <http://cran.r-project.org/doc/manuals/R-intro.pdf>
- CRAN Task Views: Empirical Finance <http://cran.us.r-project.org/web/views/Finance.html>
- www.libertarium.ru/library - библиотека материалов по экономической тематике
- www.cbr.ru - Банк России
- Информационное агентство по рынку облигаций <http://www.cbonds.info>

2. Примеры практико-ориентированных заданий

Кейс 1.

Компания X заключила и оплатила контракт на поставку оборудования из Европы на срок 1 млн. \$, сроком на 1 год. Поставка оборудования будет осуществляться в течение года в три этапа. Компания X продает это оборудование за рубли и покупает за доллары США. Клиентам в России компания X предоставляет отсрочку платежа на 7 рабочих дней с момента поставки оборудования.

Задания к кейсу.

Как с помощью инструментов финансового рынка наиболее эффективно защитить финансово-хозяйственную деятельность компании от падения курса рубля? Учитываются ли расходы компании на хеджирование при определении налогооблагаемой базы?

Кейс 2.

Ловушка распродажи: почему не стоит покупать акции развивающихся рынков

Только с конца мая 2018 года из фондов, инвестирующих в акции и облигации развивающихся стран, инвесторы вывели почти \$40 млрд. В результате за первое полугодие 2018 года индекс акций развивающихся стран MSCI EM упал в долларовом выражении на 11%, в частности, Россия потеряла 16,5%, Бразилия – 21%, Китай – 11,5%, Индия – 10%. Тем временем рост на американском рынке продолжается – в I полугодии американский

индекс S&P500 вырос на 12,5%, достигнув исторических максимумов, и, похоже, мы увидим еще одно ралли до конца года.

Безусловно, американские корпорации лучше компаний с развивающихся рынков по целому ряду причин. Во-первых, качество корпоративного управления у них кратно выше, они готовы делиться прибылью со своими акционерами. Во-вторых, уровень долговой нагрузки заметно сократился более чем с двукратного собственного капитала в 2000-х годах примерно до одного капитала в 2012 году. В развивающихся экономиках наоборот – дешевые доллары от ФРС стимулировали рост долга. В-третьих, экспозиция на рост экономик развивающихся стран у них не меньше, чем у локальных игроков, а диверсификация локальных рисков кратно выше.

При этом немало инвесторов задаются вопросом: не пора ли продать американские бумаги и снова купить подешевевшие акции развивающихся рынков? Ведь мультипликаторы американских акций вновь превысили аналогичные показатели развивающихся на величину, максимальную с середины 2000-х. Ответ: нет, не пора. Американские бумаги будут заметно обгонять акции других стран, особенно развивающихся. Более того, ситуация на финансовых рынках может оказаться похожей на кризис 1997–1999 годов, когда перегретые азиатские и другие экономики стали быстро терять темпы, начались дефолты, акции обесценились, а американская экономика росла еще около трех лет, вплоть до сдутия «интернет-пузыря».

Есть несколько причин для продолжения спада в развивающихся экономиках. Первая – торможение китайской экономики. Последние заявления китайских руководителей дают надежду только на небольшую «ручную настройку» и точечные инвестиции государства в экономику, а значит, не стоит ждать нового долгосрочного растущего тренда в ценах на сырье.

Вторая – ожидание сворачивания политики количественного смягчения. Завершение QE и даже плавный рост ставок в США могут окончательно

убить долларовой carrytrade в валюты развивающихся стран, что для глобальных инвесторов станет сигналом роста риска девальвации. Кроме того, Америке прогнозируют ускорение темпов роста ВВП с 1,8% в этом году до 2,7% в следующем и 3% – в 2015 году, тогда как в странах BRICS ожидается стабилизация на уровне 5,9%, что сильно ниже показателей 2010–2012 годов. В таких условиях плавное сокращение QE не наносит ущерба США, но вредит развивающимся странам.

Не стоит забывать и про законы Волкера и Додд-Франка, Базель III, «стресс-тесты» от национальных ЦБ, требующие сокращения рискованных активов, к которым в первую очередь и относятся бумаги развивающихся рынков. Более того, банки могут серьезно ограничить спекуляции на сырьевых рынках, что сильно ударит по ценам на сырье.

И наконец, тысячи протестующих на улицах в Бразилии, Турции, Египте и других странах не только не стимулируют приток иностранных инвестиций, но и подталкивают местных к выводу капитала в безопасные Нью-Йорк, Цюрих и Лондон.

Таким образом, бумаги американских компаний должны и дальше составлять основу долгосрочного инвестиционного портфеля, а сырьевые бумаги из развивающихся стран можно покупать лишь со спекулятивными целями, с горизонтом 1–2 месяца. Что может хорошо вырасти в цене на американском рынке – вопрос не простой, так как в экономике США будут происходить существенные структурные изменения. Но к лидерам, скорее всего, можно будет отнести потребительский сектор, фармацевтику и здравоохранение, строительство, «новую» (в том числе альтернативную) энергетику, полупроводниковую и компьютерную индустрию, медиа-бизнес и коммуникации.

Задания к кейсу

Согласны ли вы с мнением автора статьи о том, что наибольший удельный вес в портфеле инвестора должны иметь акции крупных компаний наиболее перспективных отраслей развитых экономик мира? Может ли

инвестор, который хорошо изучил особенности фондового рынка развивающейся страны, а также специфику ее законодательства, увеличить долю акций компаний их соответствующего государства или же вероятность повышения доходности сопровождается непропорционально высоким уровнем риска?

Кейс 3.

Малый бизнес приглашают на биржу

Московская биржа намерена открыть новый биржевой сектор для публичного обращения ценных бумаг компаний малого и среднего предпринимательства. Получить публичный статус и разместить акции или облигации по облегченной процедуре в новом биржевом секторе смогут компании с годовой выручкой от 800 млн до 10 млрд рублей.

Компании должны будут пройти экспертизу экспертного совета биржи по листингу и партнеров-институтов развития, в частности ФРП, для получения доступа к финансированию своего развития. Для листинга компаний в секторе МСП будут понижены требования к объему акций в свободном обращении, а для целей листинга облигаций будет достаточно отчетности по РСБУ и облегченного проспекта эмиссии.

Вопросы:

1. Проанализировать эффективность предпринимаемых на Московской бирже мер по доступу малого и среднего бизнеса на биржу и их перспективы.
2. Как доступ малого и среднего бизнеса на биржу повлияет на фондовый рынок России.

Кейс 4.

Что послужило началом ипотечного кризиса в США?

Несовершенство ипотечного рынка США больно бьет по всей мировой финансовой системе и в конечном итоге вызвало глобальный кризис. Ипотечный кризис, поколебавший в августе 2008 г. финансовые рынки мира,

поражает воображение широтой круга вовлеченных в него сторон. Это и простые американские домохозяйки, которые поддались на агрессивную рекламу и взяли неподъемные кредиты. И крупнейшие американские банки, без колебаний выдававшие кредиты ненадежным заемщикам. И инвестиционные банки, которые в огромных масштабах превращали пакеты сомнительных кредитов в облигации. И инвесторы, покупавшие эти облигации. И рейтинговые агентства, без зазрения совести присваивавшие этим бумагам наивысшие кредитные рейтинги. Это коллективное безумие извратило сам смысл ипотечного кредитования.

Задания к кейсу

- 1) Ознакомьтесь подробно с кризисом ипотечного кредитования в США 2007 года. Назовите основные факторы.
- 2) Какую роль в кризисе сыграла секьюритизация ипотечных бумаг?
- 3) Каким образом кризис ипотечного кредитования повлиял на мировую экономическую систему.
- 4) Возможно ли нечто подобное в условиях России?

Кейс 5.

Режимы биржевых торгов

2 сентября 2013 года Московская биржа перешла на систему T+2. Это система торгов с частичным предварительным депонированием средств клиентов и с отсрочкой расчетов по сделкам на срок до двух дней после их совершения. В первый день торгов по новой системе биржевые обороты резко упали: не все участники оказались к ней готовы, технические накладки произошли и на самой бирже. Процесс обкатки и полного перехода на новый режим торгов может затянуться.

Такой режим увеличивает торговые возможности клиентов биржи при том же уровне обеспечения и принят на большинстве бирж мира. При прежней системе T+0 сделка должна быть полностью завершена в день ее совершения.

Задания к кейсу

- 1) Какое значение для участников рынка имеет переход на новую систему?
- 2) Кто выиграет от этого нововведения, а кто наоборот, проиграет?
- 3) Многие предполагают, что переход на режим T+2 привлечет на российский рынок иностранных инвесторов. Однако существует также мнение, что большинство проблем российского рынка акций лежит вовсе не в плоскости режима торгов. Каковы же в таком случае, по Вашему мнению, причины низкого интереса иностранных инвесторов?

3. Рекомендации обучающимся по подготовке к государственному экзамену

Подготовку к сдаче государственного экзамена необходимо начать с ознакомления с перечнем вопросов, выносимых на государственный экзамен. Пользуйтесь при подготовке ответов рекомендованной обязательной и дополнительной литературой, а также лекционными конспектами, которые вы составляли.

Во время подготовки к экзамену рекомендуется помимо лекционного материала, учебников, рекомендованной литературы просмотреть также выполненные в процессе обучения задания для индивидуальной и самостоятельной работы, задачи, лабораторные и курсовые работы.

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

Обязательным является посещение консультаций и обзорных лекций, которые проводятся перед государственным экзаменом.

4. Критерии оценки результатов сдачи государственных экзаменов

Критерии оценки знаний выпускников в ходе ответов на теоретические вопросы:

Максимальное количество баллов (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.

Количество баллов 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.

Минимальное количество баллов (3 балла) за ответ на теоретический вопрос экзаменационного билета ставится, если студент не раскрывает основных моментов вопроса, логика изложения нарушена, ответы не всегда конкретны.

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

Критерии оценки умений выпускников в ходе решения комплексных профессионально-ориентированных заданий:

Максимальное количество баллов (5 баллов) ставится, если выпускник полностью справился с выполнением комплексного профессионально-ориентированного задания, обосновал полученные результаты.

Количество баллов снижается, если комплексное профессионально-ориентированное задание выполнено, но допускаются неточности в обосновании результатов.

Минимальное количество баллов (3 балла) ставится, если комплексное профессионально-ориентированное задание, в основном, выполнено, намечен правильный ход решения, но допущены ошибки в процессе подсчетов, расчетов, в формировании выводов.

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

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

**Департамент финансовых рынков и финансового инжиниринга
Финансового факультета**

**Методические рекомендации по подготовке и защите
выпускных квалификационных работ студентами**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.08 «Финансы и кредит»,
направленность программы магистратуры
«Анализ финансовых рынков»

*Одобрено Советом учебно-научного Департамента
финансовых рынков и финансового инжиниринга
Финансового факультета
протокол № 11 от 21 декабря 2022 г.*

Москва 2022

Содержание

1. Общие положения.....	29
2. Определение темы ВКР	32
3. Руководство и контроль подготовки ВКР.....	33
4. Структура и содержание ВКР.....	37
5. Порядок подготовки ВКР.....	46
6. Требования к оформлению ВКР.....	49
7. Подготовка к защите ВКР.....	55
8. Критерии оценки ВКР.....	57
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	61

1. Общие положения

1.1. Методические рекомендации разработаны в соответствии с Положением о выпускной квалификационной работе по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, утвержденным Приказом Финуниверситета № 2203/о от 18.10.2021, Регламентом подготовки и защиты выпускной квалификационной работы, выполненной в виде StartUp проекта, утвержденным Приказом Финуниверситета № 2085/о от 05.10.2021, также Регламентом размещения, хранения и списания курсовых проектов (работ) и выпускных квалификационных работ обучающихся в электронном виде в информационно-образовательной среде Финуниверситета, утвержденным Приказом Финуниверситета № 1853/о от 13.09.2021.

1.2. Выпускная квалификационная работа по программе магистратуры (далее – ВКР) представляет собой самостоятельную работу исследовательского характера, посвященную решению актуальной задачи, имеющей теоретическое и (или) прикладное значение, обладающую внутренним единством, содержащую совокупность научных обобщений, практические рекомендации и положения, выдвигаемые автором для публичной защиты, и демонстрирующую уровень подготовленности выпускника к самостоятельной профессиональной деятельности.

1.3. ВКР может быть выполнена индивидуально или несколькими обучающимся совместно (коллективная ВКР). Особенности, порядок выполнения и защиты коллективной ВКР определяется разделом 6 Положения о выпускной квалификационной работе по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете.

1.4 ВКР может быть подготовлена и представлена на защиту в виде реализации Start Up проекта (далее –ВКР-стартап). ВКР-стартап представляет собой формализованный отчет об основных целях, задачах, положениях и результатах осуществляемого инновационного предпринимательского проекта, разработанного обучающимся или несколькими обучающимися

(командой стартапа), и демонстрирующий умения и навыки, достаточные для самостоятельной профессиональной деятельности и необходимые для присвоения соответствующей квалификации в соответствии с федеральными государственными образовательными стандартами или образовательными стандартами Финансового университета.

1.5 Особенности, порядок выполнения и защиты ВКР-стартап определяются Регламентом подготовки и защиты выпускной квалификационной работы, выполненной в виде Start Up проекта.

1.6. Выпускник, освоивший программу магистратуры, должен обладать следующими компетенциями:

Универсальные компетенции:

УК-2 - Способность применять коммуникативные технологии, владеть иностранным языком на уровне, позволяющем осуществлять профессиональную и исследовательскую деятельность, в т.ч. в иноязычной среде

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

УК-4 - Способность к организации межличностных отношений и межкультурного взаимодействия, учитывая разнообразие культур

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

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

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

Профессиональные компетенции направления

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-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

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

**Дополнительные компетенции направленности ДКН для 2021г./
Профессиональные компетенции ПК для 2022г и т.д.**

ДКН-1/ПК-1 - Способность давать теоретическое обоснование и осуществлять разработку новых эконометрических моделей исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной деятельности в области финансов и кредита, давать оценку и интерпретировать полученные в ходе исследования результаты, в том числе

выявлять и проводить исследование финансово-экономических рисков в деятельности хозяйствующих субъектов, являющихся участниками финансового рынка

ДКН-2/ПК-2 - Способность проводить анализ проблем финансового состояния и перспектив развития организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов обеспечения их функционирования с учетом фактора неопределенности финансовых рынков

ДКН-3/ПК-3 - Способность применять современные теории, в том числе теорию стохастических процессов для анализа и прогнозирования финансовых рынков

ДКН-4/ПК-4 - Способность применять современные алгоритмы и методы для создания математических моделей функционирования финансовых рынков

2. Определение темы ВКР

2.1. Перечень тем выпускных квалификационных работ (далее – ВКР) ежегодно формируется департаментом совместно с представителями организаций-работодателей, утверждается на заседании департамента.

Департамент доводит до сведения обучающихся перечень тем ВКР, размещая сведения в электронной информационно-образовательной среде Финуниверситета на странице сайта департамента в сети Интернет.

Выбор темы осуществляется обучающимся самостоятельно с учетом научных интересов, актуальности темы, ее практической значимости, наличия литературы и нормативного правового и методического обеспечения.

Обучающийся имеет право предложить собственную тему ВКР, написав заявление на имя руководителя департамента с обоснованием целесообразности ее разработки. При рассмотрении инициативной темы ВКР руководитель департамента имеет право ее аргументировано отклонить или отредактировать.

Обучающийся выбирает тему ВКР путем подачи письменного заявления о закреплении темы ВКР на имя руководителя департамента по форме согласно приложению 1.

Департамент осуществляет закрепление тем за руководителями ВКР в соответствии с их научными интересами и нормами времени для расчета объема учебной работы профессорско-преподавательского состава. Заявление о закреплении темы ВКР согласовывается с потенциальным руководителем ВКР и руководителем департамента.

2.2. Выбор темы ВКР осуществляется в сроки, установленные п. 2.5. Положения о выпускной квалификационной работе по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете.

Департамент готовит проект приказа о закреплении за обучающимися тем и руководителей ВКР.

Руководители ВКР и темы ВКР закрепляются за студентами приказом Финуниверситета в сроки, установленные п. 2.7 Положения о выпускной квалификационной работе по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете.

2.3. Сроки и порядок изменения (уточнения) темы ВКР установлены п. 2.9 Положения о выпускной квалификационной работе по программе бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете.

3. Руководство и контроль подготовки ВКР

3.1. Руководитель ВКР обязан:

- консультировать студента в соответствии с графиком подготовки ВКР;
- выдать задание на подготовку ВКР по форме согласно Приложению 2 не позднее одного месяца с даты издания приказа о закреплении тем и руководителей ВКР за студентами. К коллективной ВКР прилагаются несколько индивидуальных заданий по числу студентов, осуществляющих совместную разработку темы;
- консультировать студента по подготовке плана ВКР, по подбору

- источников и информационных баз данных, теоретического и практического материала, выбору методики исследования;
- оказывать помощь при составлении и заполнении ИПР студентом на ИОП, контролировать выполнение заданий ИПР и проставлять баллы за их выполнение на ИОП;
 - давать рекомендации по участию в научных конференциях, семинарах и других научных мероприятиях;
 - информировать служебной запиской руководителя департамента/института, а также руководство факультета в случае несоблюдения студентом графика подготовки ВКР для применения мер воздействия, предусмотренных Правилами внутреннего трудового и внутреннего распорядка обучающихся, утвержденных приказом Финансового университета от 15.07.2013 г. № 1335/о;
 - осуществлять контроль за качеством выполнения и сроками подготовки ВКР в соответствии с ИПР студентов;
 - принимать решение о готовности ВКР и размещении ее обучающимися на ИОП;
 - информировать служебной запиской руководителя департамента о неготовности ВКР, в том числе и к размещению на ИОП;
 - представить письменный отзыв о работе студента в период подготовки ВКР по форме согласно приложению 3. В случае выполнения одной ВКР несколькими студентами руководитель ВКР представляет отзыв о совместной работе студентов в период подготовки ВКР, учитывая индивидуальный вклад каждого студента. При наличии практического внедрения оформляются справки о внедрении на каждого студента индивидуально, с указанием конкретных элементов работы, получивших внедрение;
 - разместить отзыв на ИОП;

- оказать консультационную и методическую помощь при подготовке презентации и доклада;
- присутствовать на защите ВКР при условии, если он не задействован в аудиторной работе со студентами.

3.2. Консультант обязан:

- оказывать консультационную помощь студенту в выборе методики исследования, в подборе источников и информационных баз данных, теоретического и практического материала в части консультируемого вопроса;
- давать рекомендации в части содержания консультируемого вопроса.

3.3. Студент обязан:

- вести НИР в соответствии с ИПР, заданиями руководителя ВКР и руководителя научно-исследовательского семинара (далее - НИС);
- своевременно заполнять и вести ИПР в личном кабинете на ИОП;
- разработать и согласовать с руководителем план ВКР;
- систематически работать над ВКР в соответствии с установленными департаментом сроками и требованиями;
- осуществлять научный поиск по библиографическим и иным источникам, включая зарубежные, выстраивать логику работы и методологию исследования, выдвигать и аргументировать гипотезы, прослеживать эволюцию предметной области знаний, обобщать и систематизировать понятийный аппарат, обосновывать авторскую позицию, выявлять и описывать передовые финансовые практики и т.п.;
- выстраивать доказательную базу ВКР на эмпирических данных российских и зарубежных компаний с использованием эконометрических методов, выявлять тенденции и проблемы в соответствии с выбранным предметом и объектом исследования,

- использовать разнообразный аналитический инструментарий и интерпретировать полученные результаты;
- предлагать пути и способы решения выявленных проблем по предмету и объекту исследования, выдвигать гипотезы, моделировать ситуации, составлять прогнозы, формулировать методические и практические рекомендации;
 - получить научные результаты в процессе работы над ВКР и апробировать их в формате выступлений на научных и научно-практических конференциях/форумах/круглых столах и т.п., участия в конкурсах научных работ, грантах и т.п., опубликования в научных изданиях (сборниках трудов, монографиях, периодических изданиях и т.п.);
 - регулярно общаться с руководителем ВКР (и при наличии консультантом) и информировать его о проделанной работе;
 - представить ВКР в установленные сроки;
 - загрузить (разместить) ВКР на платформу в установленные сроки для проверки работы руководителем;
 - пройти процедуру предзащиты ВКР;
 - разметить окончательную версию ВКР на платформе;
 - подготовить доклад и презентацию для защиты ВКР, согласовать их с руководителем ВКР.

3.4. Допускается замена руководителя ВКР, которая производится в следующем порядке:

- если замена руководителя ВКР происходит в случае кадровых изменений или неудовлетворительной оценки работы руководителя со студентом, полученной по результатам его заслушивания на заседании департамента, согласие студента не требуется;

- замена руководителя ВКР по другим причинам допускается с согласия студента, подтвержденного его заявлением, согласованным с руководителем программы магистратуры, составленного на имя заведующего кафедрой с обоснованием причин замены;

Замена руководителя ВКР осуществляется приказом Финансового университета о замене руководителя ВКР и отражается на ИОП в ИПР студента. Проект приказа готовит заведующий кафедрой и согласовывает с деканом факультета (для заочной формы обучения - с директором Института заочного и открытого образования).

3.5. Требования к отзыву руководителя определены в приложении 3.

3.6. Требования к рецензии.

В письменной рецензии оценивается:

- - актуальность темы, самостоятельность подхода к ее раскрытию (наличие собственной точки зрения автора);
- - соответствие выводов поставленным цели и задачам;
- - умение пользоваться современными методами сбора и обработки информации;
- - наличие практических рекомендаций и возможностей реализации полученных результатов;
- - достоинства и недостатки работы.

В заключении рецензент излагает свою точку зрения об общем уровне ВКР и оценивает ее.

Форма рецензии на ВКР представлена в приложении 4.

4. Структура и содержание ВКР

Сроки выполнения ВКР по главам заносятся в ИПР обучающегося.

ВКР должна включать следующие разделы:

- титульный лист (Приложение 6);
- оглавление;

- введение;
- основная часть, структурированная на главы (три главы) и параграфы;
- заключение;
- список использованных источников (не менее 60 источников);
- приложения (при наличии).

ВКР должна быть отпечатана и переплетена. Рекомендуемый объем составляет не менее 80 страниц и не более 100 страниц без учета приложений. Требования к оформлению ВКР приведены в разделе 6.

Во **введении** обосновывается актуальность темы исследования, характеризуется освещенность проблемы в научной и деловой литературе, определяется ее цель, формулируются задачи, указываются предмет и объект исследования, теоретическая, методологическая и информационная база исследования, а также методология исследования, новизна полученных результатов и их продвижение в виде научных публикаций. Кроме того, дается краткое описание проведенного исследования в разрезе глав выпускной квалификационной работы.

В качестве апробации результатов исследования указываются:

- участие студента в научных проектах, грантах, конкурсах, выступления на конференциях и т.п.;
- имеющиеся научные публикации по теме исследования;
- справки о внедрении (при наличии).

Объект исследования – это процесс или явление, избранное для изучения, т.е. объектом исследования является то, на что направлен научный поиск.

Предметом исследования принято считать ту из сторон объекта исследования, которая непосредственно подлежит изучению.

Объект и предмет исследования как категории научного процесса соотносятся между собой как общее и частное. Объект - порождает проблемную ситуацию и избирается для изучения. Предмет научного исследования - логическое описание объекта, избирательность которого определена предпочтениями исследователя в выборе точки мысленного обзора, аспекта, «среза» отдельных проявлений наблюдаемого сегмента реальности. *Объект исследования всегда шире, чем его предмет. Если объект - это область деятельности, то предмет — это изучаемый процесс в рамках объекта исследования.* Объект исследования представляет собой систему реальной действительности, а предмет – конкретную проблему, в решении которой есть потребность (как степень остроты проблемы). В объекте выделяется та его часть, которая служит предметом исследования. Именно на него направлено основное внимание исследователя, именно предмет определяет тему диссертационной работы, которая обозначается на титульном листе как ее заглавие.

При формулировке предмета исследования следует учитывать, что он должен совпадать с темой исследования или по звучанию быть очень близок к ней. Один и тот же объект может служить предметом разных исследований.

Цель исследования – это то, что в самом общем виде должно быть достигнуто в итоге исследования выпускной квалификационной работы. Определение цели исследования является ее центральной проблемой. Цель исследования в ВКР ставится для того, чтобы сразу же определить, какие результаты будут получены и обоснованы в данной работе. Цель исследования конкретизирует название ВКР.

Рекомендуется формулировать цель исследования после определения объекта и предмета исследования, поскольку цель любой деятельности можно ставить лишь тогда, когда известно, на какой конкретно объект и предмет она будет направлена.

Целью исследования в ВКР должно быть получение определенных результатов, а не сам процесс исследования. Формулировка цели исследования обычно начинается словами: «разработать...», «обосновать что-либо», «выявить что-либо», «определить характеристики ...», «обобщить что-либо», «создать классификацию ...», «доказать эффективность разработанной (программы, методики и т.д.)» и т.п.

Некорректной формулировкой цели исследования является формулировка типа: «исследовать то-то ...», «изучить то-то ...» и т.п.

Программа исследования должна четко отвечать на вопрос: решение какой проблемы и получение какого результата должно быть достигнуто в ВКР. Если цель исследования не совсем ясна, могут возникнуть разногласия по его итогам. В теоретически ориентированном исследовании, прежде всего, решаются теоретические, а затем практические задачи. В прикладном исследовании практические задачи являются основными, а теоретические – неосновными.

После формулирования цели исследования определяются **задачи** исследования. Задачи вытекают из общей цели, их определение начинается обычно словами: изучить, выяснить, разработать, экспериментально доказать, и т. д. Формулировки задач необходимо делать как можно точнее, так обычно формулировки соответствует названию глав, параграфов ВКР (не больше 5 задач).

Научную задачу можно определить как сочетание предмета исследования и ожидаемого, гипотетического научного результата. Гипотеза строится на основе результатов изучения, относящихся к предмету исследования литературных источников. При этом используются устоявшиеся схемы, модели и ключевые слова из проблемной области.

Гипотеза – это предположение о наличии и характере функциональных *связей* между признаками, в которой не просто должна

фиксируется связь между двумя и большим числом признаков, но и должен содержаться объясняющий компонент.

Далее необходимо показать методологическую, теоретическую, нормативную и эмпирическую основу диссертации, её новизну, сформулировать положения, выносимые на защиту, обосновать теоретическую и практическую значимость исследования.

В заключительной части введения необходимо кратко описать структуру работы.

Основная часть работы должна содержать не менее трех глав. Каждая глава посвящена решению задач, сформулированных во введении, и заканчивается выводами, отражающими результаты проведенного исследования. Названия глав должны быть предельно краткими, четкими, точно отражать их основное содержание и не повторять название диссертации.

В процессе авторского исследования проблемы очень важно показать, что студент знает об исследованиях, которые выполнены учеными до него и как вновь полученные результаты вписываются в имеющиеся знания.

Любое научное изыскание опирается на предыдущие открытия ученых, поэтому обязательны ссылки на те источники, из которых заимствуется информация. Иллюстрируя отдельные положения магистерской диссертации цифровыми данными из различных источников, а также цитируя или свободно пересказывая принципиальные положения других авторов, необходимо делать ссылки, наличие которых подчеркивает научную добросовестность студента, придает его работе более убедительный характер. Неоговоренные заимствования мыслей тех или иных авторов снижают качество работы, превращают ее из формы творчества в продукт компиляции. Освещение библиографии позволит отгородиться от усмотрения в работе признаков заимствования ("плагиата") и присвоения чужих трудов.

Раскрывая вопросы темы, следует широко использовать знания, полученные в области статистики, экономико-математического моделирования, методов обработки экономической информации и других смежных дисциплин для того, чтобы более умело обрабатывать и излагать материал. Приветствуется, если студент при рассмотрении конкретной темы отразит возможности использования автоматизированных информационных систем по данному направлению. Применение в изложении материала формул, схем, графиков, диаграмм, таблиц является средством формализации характеристик объекта исследования и самого процесса исследования, а также позволяет в лаконичной форме отразить полноту изучения студентом исследуемых вопросов.

Особое внимание должно уделяться языку и стилю написания диссертационной работы, которые свидетельствуют об общем уровне подготовки будущего экономиста, его профессиональной культуре. Следует отметить, что редактирование диссертационной работы осуществляется самостоятельно магистром – автором работы.

Первая глава, как правило, является теоретической и формируется на основе изучения имеющейся отечественной и зарубежной научной и специальной литературы по предмету исследования, а также нормативных актов и передовых практик. В рамках первой главы:

- проводится литературный обзор с описанием взглядов российских и зарубежных авторов на основные понятия по теме исследования;
- обобщается и систематизируется понятийный аппарат, дается критическая оценка имеющихся понятий и их уточнение, приводятся классификации основных понятий по различным критериальным признакам;

- описываются теоретические концепции и эволюция взглядов научного сообщества по предмету исследования, а также имеющиеся средства и методы измерения и решения рассматриваемой проблемы;
- характеризуется степень проработанности проблемы в России и за рубежом;
- обобщаются передовые практики по предмету исследования и/или применительно к выбранному объекту исследования.

Глава служит теоретическим обоснованием будущих предложений студента, показывается значение и важность правильной организации научного исследования.

Вторая глава является преимущественно аналитической. Глава формируется на основе анализа эмпирических данных за последние 3-5 лет, собранных во время работы над ВКР по избранной теме, описательной статистики аналогов объекта исследования, как в российской практике, так и за рубежом. В рамках второй главы:

- исследуются и описываются выявленные закономерности и тенденции развития объекта исследования;
- проводится сравнительный анализ существующих методик или бизнес-моделей по анализируемому виду экономической деятельности;
- дается динамическая структурная характеристика объекта исследования (обусловлено направлением образовательной программы);
- объект исследования детально характеризуется в части предмета исследования;
- на основе проведенного анализа формулируются основные проблемы по объекту и предмету исследования, на решение которых должна быть нацелена следующая глава.

В ходе анализа используются аналитические таблицы, расчеты, формулы, схемы, диаграммы и графики.

В процессе написания второй главы автор не должен ограничиваться констатацией фактов, а выявлять тенденции развития объекта, вскрывать недостатки и анализировать причины, их обусловившие, намечать пути их возможного устранения.

Анализ современного состояния исследуемой проблемы включает в себя характеристику исследуемого объекта той или иной степени глубины, в зависимости от поставленных цели и задач, рассмотрение возможных причин, мешающих эффективному функционированию рассматриваемого объекта.

Этот раздел характеризуется нерешенностью методических, организационных, экономических, правовых вопросов в исследуемой области. При этом могут содержаться ссылки на опыт отечественных и зарубежных организаций, подтверждающий негативные моменты в деятельности анализируемого объекта. В данном разделе следует описать все недостатки, выявленные при анализе состояния изучаемой проблемы по теме ВКР.

В **третьей главе** излагаются рекомендации и предложения автора, сформированные в ходе исследования. В этой главе на основе проведенных исследований:

- анализируются результаты апробации авторского алгоритма (авторской методики) по решению рассматриваемой проблемы;
- формулируются конкретные практические рекомендации и предложения по совершенствованию исследуемых явлений и процессов, в том числе по внесению изменений в нормативные правовые акты;
- разрабатываются пути решения проблемной ситуации и определяется научный вклад автора в ее решение.

Все предложения и рекомендации должны иметь экономическое обоснование и содержать конкретные механизмы реализации. Недостаточно написать ЧТО необходимо сделать, важно показать КАК, на основании каких решений (с помощью каких конкретных механизмов) будет реализовано указанное решение.,

В конце каждой главы должны быть сделаны выводы.

Заключение как самостоятельный раздел ВКР содержит краткий обзор проведенного исследования и полученных в ходе него результатов. В заключении должны быть представлены:

- основные направления и элементы исследования, общие выводы по результатам работы;
- сравнение полученных результатов с прошлыми периодами или с аналогичными результатами отечественных и зарубежных исследований;
- предложения по использованию результатов работы, возможности внедрения разработанных предложений;
- экономическое обоснование предложенных мероприятий по исследуемой теме выпускной квалификационной работы;
- возможные направления дальнейшего научного исследования проблемы.

В заключении формулируются обобщенные результаты проделанной работы, а также выводы, соотносящиеся с целью и задачами, поставленными в исследовании, и отраженные во введении работы. На основе результатов, полученных при ее выполнении, показывается, что поставленная цель достигнута. По своему содержанию заключение должно быть «симметрично» введению, т. е. в нем автор как бы еще раз напоминает содержание выполненной работы и показывает достижение цели исследования.

Выводы являются наиболее важной и значимой частью заключения. Они подводят итог исследования, показывая, насколько обобщены полученные результаты. Общее число выводов не должно превышать 7-10. Они должны соответствовать поставленным задачам исследования.

Список использованных источников содержит нормативные документы, литературные источники, базы данных, интернет-ссылки, которые обучающийся непосредственно использовал (цитировал) или которые были им изучены при написании ВКР (не менее 60 наименований).

Литературные источники располагаются в алфавитном порядке по фамилиям авторов. Упор при выборе литературы должен быть сделан на статистические, нормативные материалы и регламентирующие документы исследуемой организации.

Подбирая литературу (монографии, брошюры, журнальные статьи и т.п.), необходимо учитывать время ее издания. Следует использовать литературу последних пяти лет.

В тексте ВКР обязательны ссылки на указанные в перечне источники.

В **приложениях** приводятся расчетные материалы (при необходимости), формы документов, отражающих анализ производства и управления; рабочая документация (положения, должностные инструкции, штатные расписания, формы документов и т.д.), а также другие материалы, использование которых в основном тексте перегружает его и нарушает логическую стройность изложения.

5. Порядок подготовки ВКР

5.1. Обучающийся выполняет ВКР согласно установленному графику.

Департамент осуществляет постоянный контроль за ходом подготовки ВКР. На заседаниях департамента научные руководители регулярно

информируют о подготовке обучающимися ВКР и соблюдении установленного графика.

5.2. Обучающийся обязан разместить законченную и оформленную в соответствии с требованиями, а также согласованную с руководителем ВКР в электронном виде на платформе не позднее *десяти календарных дней до начала ГИА* согласно календарному графику, ежегодно утверждаемому приказом об организации учебного процесса. Размещение ВКР осуществляется обучающимся самостоятельно через личный кабинет обучающегося.

5.3. Загрузка обучающимся в электронном виде ВКР на платформе означает подтверждение самостоятельности выполнения работы, аналогично собственноручной подписи на титуле, а также подтверждает согласие на обработку персональных данных, размещение и хранение ВКР.

5.4. Если обучающийся не разместил в электронном виде ВКР на платформе в установленные сроки, руководитель департамента информирует декана факультета о нарушении сроков представления ВКР и необходимости подготовки проекта приказа об отчислении обучающегося из Финансового университета как не выполнившего обязанностей по добросовестному освоению образовательной программы и выполнению учебного плана.

5.5. Руководитель ВКР обязательно проводит анализ отчета ВКР, сформированный системой «Антиплагиат.ВУЗ». В случае выявления заимствований (без цитирования) в объеме более 15% руководитель ВКР проводит анализ текста на соблюдение норм правомерного заимствования и принимает решение о правомерности использования заимствованного текста в ВКР. При необходимости руководитель вправе дополнительно проверить работу на наличие заимствований. В случае выявления факта неправомерного заимствования при подготовке ВКР работа возвращается руководителем ВКР обучающемуся на доработку.

При невыполнении требований руководителя при доработке ВКР и размещении работы, отчет по которой повторно показывает более 15%

заимствований (без учета цитирования), руководитель, как правило, готовит и размещает отрицательный отзыв на ВКР.

5.6. После размещения законченной ВКР на платформе составляет письменный отзыв о работе обучающегося в период подготовки ВКР и размещает его на платформе.

При отсутствии замечаний, которые не позволяют допустить ВКР к защите, руководитель осуществляет допуск ВКР к защите, устанавливая статус «Допущен (-а) к защите».

Статус «Допущен (-а) к защите» устанавливается руководителем ВКР и в случае написания им отрицательного отзыва руководителя, а также при невыполнении отдельных требований к оформлению или содержанию работы и невозможности их исправить (например, из-за окончания срока размещения работы). Указанные несоответствия отражаются в отзыве руководителя до установления статуса. Установление статуса исключает загрузку новых версий файлов.

Размещение отзыва руководителя и установление им статус «Допущен (-а) к защите» аналогично собственноручной подписи руководителя на работе и осуществляется не позднее чем *за пять календарных дней до даты защиты ВКР*.

5.7. ВКР подлежит обязательному рецензированию. Для проведения рецензирования ВКР направляется департаментом одному или нескольким рецензентам. Рецензирование осуществляется лицами, деятельность которых соответствует направленности программы магистратуры из числа научно-педагогических работников сторонних организаций (как правило, имеющих ученую степень) и (или) практических работников с опытом работы не менее 3-х лет.

Рецензент проводит анализ ВКР и представляет в департамент письменную рецензию на указанную работу по форме согласно приложению 5. Рецензия должна быть загружена на платформу до установления

руководителем статуса «Допущена к защите» и не позднее чем за *пять календарных дней до даты защиты* для ознакомления обучающегося.

5.8. Руководитель департамента по итогам допуска руководителем ВКР к защите осуществляет ее проверку на соответствие требованиям и устанавливает на платформе в отношении ВКР статус «Соответствует требованиям» («Не соответствует требованиям»).

Получение отрицательного отзыва руководителя ВКР, отрицательной рецензии или статуса «Не соответствует требованиям» не является препятствием к представлению ВКР на защиту и обязательно озвучивается в ходе защиты работы.

6. Требования к оформлению ВКР

6.1. 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 «TimesNewRoman».

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

6.2. 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.

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

6.4. 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.

6.5. 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.

6.6. 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.

6.7. 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.

6.8. 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 абзачного 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.

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 (подробнее см. Положение о выпускной квалификационной работе....).

6.9. 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).

$$\bar{x}_i = \frac{\sum_{n=1+\sum_{i=0}^{i-1} f_i}^{\sum_{i=0}^i f_i} x_n}{f_i(X, N) \Leftrightarrow \left\{ X \in [x_1; x_{n-2}: \lim_{n \rightarrow \infty} x_n = \max x] \middle| N \in \left(\left[\frac{i-1}{\max i} * (n-2) \right]; \left[\frac{i}{\max i} * (n-2) \right] \right) \right\}} \quad (1)$$

где, i — порядковый номер интервальной границы;

$\max i$ — количество интервалов;

x_n — порядковое значение показателя n -ого субъекта;

n — количество анализируемых субъектов Российской Федерации;

$f_i(X, N)$ — частота значений в ограниченном интервале i ;

\bar{x}_i — интервальная граница.

6.10. 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.

6.11. В ВКР используются библиографические ссылки на источники информации в форме подстрочных сносок, которые оформляются внизу страницы, где расположен текст, например, цитата. Для этого в конце текста (цитаты) ставится цифра или звездочка, обозначающая порядковый номер сноски на данной странице. Нумерация может быть сплошной или постраничной (подробнее см. стр. 40 Положения о выпускной квалификационной работе...).

6.12. 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.

6.13. Основой оформления списка литературы является библиографическое описание источников.

Примеры оформления списка использованных источников:

1. Федеральный закон от 28.06.2014 № 172-ФЗ «О стратегическом планировании» [Электронный ресурс]. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_164841/?ysclid=188knv603r211722019 (дата обращения: 25.04.2022).
2. 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=188cew80ha490371344 (дата обращения: 21.04.2022).
3. 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=189czgy67s699869633 (дата обращения: 12.04.2022).
4. 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_394807/2ff7a8c72de3994f30496a0ccb1ddafdaddf518/?ysclid=188cxuv9te260892295 (дата обращения: 21.04.2022).
5. 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.
6. Плисецкий, Е.Л. Пространственная дифференциация и приоритеты социально-экономического развития регионов России : монография / Е.Л. Плисецкий. – Москва : Русайн, 2016. – 233 с.
7. 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.
8. 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.

9. 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.
10. 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.
11. Porter, M. Toward a Dynamic Theory of Strategy Strategic / M. Porter. – California : Management Journal, 2012. – P. 24-28.
12. Банк России : официальный сайт. – Москва. – URL: <https://cbr.ru/> (дата обращения: 15.09.2022). – Текст : электронный.
13. Сидорова, С.А. Взаимосвязь прозрачности 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: 22.06.2022).

7. Правила подготовки к защите ВКР

Завершающим этапом выполнения ВКР является подготовка к ее защите и защита.

К защите ВКР допускаются обучающиеся, завершившие в полном объеме освоение основной образовательной программы, успешно сдавшие государственный экзамен (отсутствующие на государственном экзамене по уважительной причине) и допущенные руководителем департамента к защите.

7.1. Требования к содержанию и продолжительности доклада по ВКР

Для программ магистратуры доклад должен включать:

- описание научной проблемы и формулировка цели и задач работы;
- положения, выносимые на защиту;
- практическую значимость работы.

В заключительной части доклада перечисляются общие выводы и интересные результаты.

На доклад обучающемуся отводится не более 15 минут.

7.2. Требования к презентации ВКР

Доклад должен сопровождаться презентацией, иллюстрирующей основные положения работы с использованием мультимедийных средств, выполненной в программе PowerPoint. Количество слайдов –10-15.

- 7.3. С целью контроля готовности обучающегося к защите ВКР организуется и проводится предварительная защита ВКР. Департамент организует и проводит предварительную защиту ВКР по утвержденному графику. Явка обучающегося на предварительную защиту является обязательной.

Задачами предзащиты ВКР являются оценка соответствия текста ВКР и доклада заявленной теме, полноты раскрытия темы, своевременное выявление недостатков, а также получение рекомендаций в работе и помощь в формировании основных положений и выводов ВКР для выступления обучающегося на защите.

На предварительную защиту обучающийся должен представить: презентацию по ВКР в PowerPoint, а также отчет о проверке работы в системе «Антиплагиат. ВУЗ» из личного кабинета научного руководителя.

- 7.4. Защита ВКР проводится в установленном расписанием проведения государственных аттестационных испытаний. Защита ВКР производится в очном формате.

Процедура защиты ВКР включает:

- открытие заседания ГЭК (председатель);
- доклады обучающихся;
- вопросы членов комиссии по ВКР и докладу обучающегося. При ответах на вопросы обучающийся имеет право пользоваться своей работой;
- выступление руководителя ВКР либо, в случае его отсутствия, заслушивание текста отзыва с обязательным отражением замечаний и мнения руководителя о возможности рекомендации ВКР к защите;
- выступление рецензента либо, в случае его отсутствия, заслушивание текста рецензии;
- заключительное слово обучающегося, включающее ответы на замечания руководителя ВКР и рецензента.

7.5. Порядок определения результатов защиты ВКР

ГЭК при принятии решения об итоговой оценке за защиту ВКР принимает во внимание:

- оценку членами ГЭК содержания работы, её защиты, включая доклад, ответы на вопросы членов ГЭК;
- наличие практической значимости и обоснованности выводов и рекомендаций, сделанных обучающимся в результате проведения исследования;
- оценку руководителем ВКР работы обучающегося в период подготовки ВКР, степени ее соответствия требованиям, замечания;
- оценку рецензента за работу;
- наличие опубликованных работ по теме ВКР в научных изданиях, участия с докладами на научных мероприятиях.

В случае возникновения спорной ситуации при равном числе голосов председательствующий обладает правом решающего голоса.

По результатам защиты ВКР обучающийся имеет право подать в апелляционную комиссию письменную апелляцию о нарушении, по его мнению, установленной процедуры проведения защиты ВКР. Апелляция подается лично обучающимся в апелляционную комиссию в день объявления результата защиты ВКР.

8. Критерии оценки ВКР

Оценка уровня сформированности компетенций производится по результатам продемонстрированных обучающимся знаний и навыков в соответствии с перечнем индикаторов достижения компетенций.

Критерии оценки	Оценка
<p>Работа выполнена самостоятельно, носит творческий характер, прошла апробацию;</p> <p>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;</p> <p>при написании и защите работы выпускником продемонстрированы глубокие теоретические знания по вопросам функционирования и развития государственных и муниципальных финансов, наличие практических навыков расчета и</p>	отлично

<p>интерпретации показателей, характеризующих сферу государственных и муниципальных финансов;</p> <p>работа оформлена в полном соответствии с требованиями и своевременно размещена; полностью соответствует требованиям, предъявляемым к содержанию и оформлению ВКР;</p> <p>на защите освещены все вопросы исследования, ответы выпускника на вопросы профессионально грамотны, исчерпывающи, подкрепляются положениями нормативных правовых актов, выводами и расчетами, отраженными в работе;</p> <p>на работу имеется положительный отзыв руководителя и положительная рецензия рецензента.</p>	
<p>Тема раскрыта, однако выводы и рекомендации не всегда оригинальны и (или) не имеют практической значимости, есть неточности при освещении отдельных вопросов темы;</p> <p>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;</p> <p>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;</p> <p>работа своевременно размещена, есть отдельные недостатки в ее оформлении;</p> <p>в процессе защиты работы дана общая характеристика основных положений работы, ответы на вопросы являются неполными;</p> <p>на работу имеется положительный отзыв руководителя и рецензия рецензента.</p>	хорошо

<p>Тема работы раскрыта частично, но в основном правильно, допущено поверхностное изложение отдельных вопросов темы, отсутствуют обоснованные рекомендации;</p> <p>в работе не использован полный объем нормативных правовых актов, экономической литературы, статистической информации и других практических материалов, выводы и практические рекомендации не всегда обоснованы;</p> <p>при написании и защите работы выпускником продемонстрированы удовлетворительный уровень сформированности компетенций, отсутствие глубоких теоретических знаний и устойчивых практических навыков расчета и интерпретации показателей, характеризующих сферу государственных и муниципальных финансов;</p> <p>работа своевременно размещена, однако не в полном объеме по содержанию и (или) оформлению соответствует предъявляемым требованиям;</p> <p>в процессе защиты выпускник недостаточно полно изложил основные положения работы, испытывал затруднения при ответах на вопросы;</p> <p>в отзыве руководителя и (или) рецензии рецензента имеются замечания.</p>	<p>удовлетворительно</p>
<p>Содержание работы не раскрывает тему, вопросы изложены бессистемно и поверхностно, нет анализа практического материала, основные положения и рекомендации не имеют обоснования, отсутствует формулировка положений, выносимых на защиту;</p> <p>работа не оригинальна, основана на компиляции публикаций по теме;</p> <p>при написании и защите работы выпускником продемонстрирован неудовлетворительный уровень сформированности компетенций, отсутствие теоретических знаний и практических навыков расчета и интерпретации показателей, характеризующих сферу государственных и муниципальных финансов;</p>	<p>неудовлетворительно</p>

работа несвоевременно размещена, не в полном объеме по содержанию и оформлению соответствует предъявляемым требованиям;

на защите выпускник показал поверхностные знания по исследуемой теме, отсутствие представлений об актуальных проблемах по теме работы, испытывал серьезные затруднения при ответах на вопросы, допуская существенные ошибки, или не отвечал на вопросы;

в отзыве руководителя и (или) рецензии рецензента имеются критические замечания.

Приложение 1

Образец заявления о закреплении темы ВКР магистранта

ФИНУНИВЕРСИТЕТ

Руководителю программы магистратуры

Департамент финансовых
рынков и финансового
инжиниринга
Финансового факультета

XXXXXXXXX, д.э.н., профессору

от *Иванова И.И.* (в род. падеже)

СОГЛАСЕН

Финансовый факультет

Учебная группа XXXXX м

(дата)
(подпись)

Тел. обучающегося 8 (XXX) XXX-XX-XX

E-mail обучающегося XXXXX@XXX.XX

ЗАЯВЛЕНИЕ

Прошу закрепить за мной тему ВКР «.....»

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 Финансового университета ознакомлен (а).

«__» _____ 20__ г.

(подпись обучающегося)

Согласовано:

Руководитель ВКР

_____ xxxxxxxx

(ПОДПИСЬ)

«__» _____ 20__ г.

ФИНУНИВЕРСИТЕТ
Департамент финансовых рынков
и финансового инжиниринга
Финансового факультета

УТВЕРЖДАЮ
Руководитель ВКР

(должность, уч. степень, уч. звание)

(подпись) (И.О. Фамилия)
«» _____ 202_ г.

ПЛАН – ЗАДАНИЕ
на выпускную квалификационную работу¹
обучающегося _____

(фамилия, имя, отчество)

Тема выпускной квалификационной работы

« _____ »
_____»

закреплена приказом Финуниверситета от « ____ » _____ 202_ г. № _____.

Целевая установка:²

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

¹План-задание согласовывается руководителем с обучающимся и размещается обучающимся в личном кабинете на платформе не позднее 15 календарных дней с даты издания приказа о закреплении темы ВКР.

²Руководитель ВКР совместно с обучающимся может конкретизировать целевую установку задачами.

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финансовый университет)
ОТЗЫВ РУКОВОДИТЕЛЯ
о работе обучающегося в период подготовки
ВКР по программе магистратуры

Обучающийся _____
(фамилия имя отчество)

Финансовый факультет _____
Департамент финансовых рынков и финансового инжиниринга Финансового факультета _____
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, проч.:

7. Уровень (пороговый, продвинутый, высокий) сформированности компетенций, продемонстрированный в ходе работы над ВКР (перечень компетенций установлен методическими рекомендациями в соответствии с ФГОС ВО или ОС ФУ):

8. Недостатки в работе обучающегося в период подготовки ВКР:

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

(И.О. Фамилия руководителя)

(подпись руководителя)

«__» _____ 20__ г.

Форма рецензии внешнего рецензента на ВКР

(на бланке организации)

РЕЦЕНЗИЯ

на выпускную квалификационную работу на соискание степени магистра по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит», направленность программы магистратуры «Анализ финансовых рынков», студента группы АФР 2-1м Факультета финансовых рынков финансового инжиниринга Финансового университета при Правительстве Российской Федерации Иванова Ивана Ивановича на тему: «.....»(полное название темы согласно приказу)

Текст рецензии

В рецензии должен быть дан анализ содержания и основных положений рецензируемой диссертации, оценка актуальности избранной темы, самостоятельности подхода к ее раскрытию (наличия собственной точки зрения автора), умения пользоваться современными методами сбора и обработки информации, степени обоснованности выводов и рекомендаций, достоверности полученных результатов, их новизны и практической значимости. Наряду с положительными сторонами работы отмечаются недостатки работы. В заключение рецензент дает характеристику общего уровня ВКР и оценивает ее.

Рецензент должен изложить в рецензии:

- актуальность темы ВКР;
- соответствие содержания ВКР теме исследования;
- достоинства и недостатки ВКР;
- владение методами сбора, хранения и обработки информации, применяемыми в сфере его профессиональной деятельности;
- владение современными методами научных исследований;
- оценку содержания ВКР;
- оценку полученных результатов;
- научную новизну и практическую значимость результатов диссертационного исследования;
- оценку подготовленности выпускника к самостоятельности в научной работе;
- соответствие содержания и оформления ВКР предъявляемым требованиям;

- оценка (по пятибалльной шкале) за ВКР.

Рецензент
Сидоров Семен Сидорович
Директор Казначейства КБ
«XXXXXXXX» (АО),
к.э.н

(подпись)

«_____» _____ 20__ г.

(Подпись заверяется печатью)

Образец титульного листа ВКР

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

Департамент финансовых рынков и финансового инжиниринга
Финансового факультета

Выпускная квалификационная работа

на тему: «xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx»

Направление подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит», направленность
программы магистратуры «Анализ финансовых рынков»

Выполнил студент учебной
группы XXXXXXXМ
Иванов Иван Иванович

(подпись)

Руководитель д.э.н., профессор
Петров Петр Петрович

(подпись)

ВКР соответствует
предъявляемым требованиям
Руководитель Департамента
д.э.н., профессор

_____ Е.Н. Алифанова
(подпись)

« _____ »
20XX г.

Москва – 20XX г.