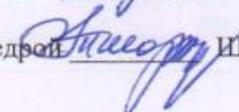


**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РЕСПУБЛИКИ
ТАДЖИКИСТАН
МЕЖГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЯ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКО-ТАДЖИКСКИЙ (СЛАВЯНСКИЙ) УНИВЕРСИТЕТ**

**Факультет экономики и управления
Кафедра финансов и кредита**

«УТВЕРЖДАЮ»
« 21 » августа 20 24 г.
Зав. кафедрой  Шарифов Т.А.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

По учебной дисциплины **«Международные валютно-кредитные
отношения»**

Направления подготовки - 38.03.01 «Экономика»

Профиль «Финансы и кредит»

Форма подготовки: очная

Уровень подготовки - бакалавриат

Душанбе - 2024

Исходя из цели, в процессе изучения дисциплины решаются, следующие задачи:

- ознакомление магистров с ролью и места в Менеджменте Международных валютно-кредитных отношений(МВКО)

- освоение Основы МВКО, **аспект экономического Суверенитета Республики Таджикистан;**

- Перечень Валютной Корзины мира и её связь с валютной системой РТ;

- разъяснение Соотношение в МВКО

- Виды и роль Валютной позиции РТ перед Международного Валютного Фонда (МВФ), членство РТ в МФ .

Процесс изучения дисциплины вносит существенный вклад в формировании профессиональной компетенции ПК-3 и профессиональной компетенции ПК-22, предусмотренных ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.?? «Менеджмент», уровень магистранта (профессиональные компетенции выпускников и индикаторы их достижения, элементы компетенций).

1 Перечень компетенций, этапы их формирования в процессе освоения дисциплины

Задача ПД	Объект или область знания	Код и наименование профессиональной компетенции	Код и наименование индикатора достижения профессиональной компетенции	Основание
Тип задачи профессиональной деятельности: информационно-аналитический				

информационно-аналитический	08 Международный менеджмент	ПК-3 предложить модели упорядочения валютных , кредитных операций и обобщать их в соответствующих механизмах менеджмента, например, в Платежном балансе страны; стандартами	ИПК 3.1. Знать: Учетной ставки, процентной ставки КБ РТ, LIBOR и LIBID и др ИПК 3.2. Уметь: Использование срочный валютных контрактов для хеджирования валютных рисков. Хеджирование на денежных рынках двух стран. Сравнение методов хеджирования валютных рисков. Полное и неполное хеджирование. Издержки хеджирования. ; ИПК 3.3. Владеть: Односторонние и двухсторонние риски. Отличие хеджирование от страхования рисков. Валютный и процентный риски как двухсторонние риски. Разновидности валютного риска Коммерческие методы защиты от валютных рисков в рамках одного контракта: сущность, особенности и недостатки. Валютная и ценовая оговорки, целенаправленный подбор валюты цены, современные валюты цены и валюты затрат. Метод двойной котировки цен.	Профессиональный стандарт 08. 037 «Бизнес-аналитик»
Тип задачи профессиональной деятельности: организационно-управленческий				

<p>организационно-управленческая</p>	<p>08 Финансы и экономика</p>	<p>ПК-22 Владеть Валютные сделки с немедленной поставкой валюты (спот). Сделки «today» “tomorrow». Валютная позиция. Понятие короткой и длинной валютной позиции. Риски, связанные с открытием валютных позиций. Форвардные валютные операции: назначение и техники осуществления. Постановочные и расчетные форварды. Полное и частичное закрытие форвардного контракта</p>	<p>ИПК 22.1. <i>Знать:</i> Международные валютные рынки. Понятие, структура, основные участники. Рынок FOREX . Характеристика современного валютного рынка, объемы торговли валютой, динамика и факторы развития биржевые и внебиржевые валютные рынки.</p> <p>ИПК 22.2. <i>Уметь:</i> ; Явное и неявное поддержание валютных коридоров. Государственное регулирование ПБ. Формы, инструменты и противоречия. Валютные ограничения, как часть валютной политики. Сущность и формы</p> <p>ИПК 22.3. <i>Владеть:</i> Процентные ставки на мировом рынке ссудных капиталов, их виды. Фиксированные и плавающие ставки. Особенности определения и использование ставок LIBOR и LIBID</p>	<p>Профессиональный стандарт 08.018 «Специалист по управлению денежными потоками»</p> <p>На основе анализа денежных агрегатов предсказат, спрогнозировать Валютную цену сомони</p>
---	-----------------------------------	--	--	--

2. Спецификация фонда оценочных средств по дисциплине «МВКО»

Форма контроля	Объекты оценивания	Контролируемые темы дисциплины	Наименование оценочного средства
1	2	3	4
Текущий контроль ПК1	<p>- Знание Инструментов евро валютного рынка: срочные евровалютные депозиты и сертификаты. Структура евро валютного рынка.</p> <p>Возникновение и развитие евро валютного рынка. Евродепозиты и евроссудные операции.</p> <p>- Знание понятия Сделки « today” “tomorrow». Валютная позиция. Понятие короткой и длинной валютной позиции. Риски, связанные с открытием валютных позиций.</p> <p>- Знание понятия и функции международного кредита, его виды и формы. Кредиты, предоставленные РТ</p> <ul style="list-style-type: none"> • Международным Валютным Фондом, • Международной Ассоциацией Развития, • Азиатским Банком Развития, Европейским Банком Реконструкции и Развития, 	<p>- Экономическая и социальная роль Международных валютно-кредитных отношений(</p> <p>- Организацию управления МВКО.</p> <p>- Риски, снижающие прибыльность по МВКО</p> <p>- Договор о купле и продажи товаров, кредитные договора, валютные сделки и сделки на рынке Форекс, своевременные расчеты</p>	Доклад, устный ответ

Текущий контроль ПК2	- Знание и составления платежного баланса. Схема платежного баланса, рекомендованная МВФ. Учетные и аналитические проблемы при составлении основных разделов платежного баланса. Статья « Ошибки и пропуски» и её смысл.	Евродепозиты и евроссудные операции. Роль евробанков и оффшорных зон в функционировании и евровалютного рынка. Факторы, определяющие ставки процента по евродепозитным и евроссудным операциям	Доклад, устный ответ
Промежуточный контроль	Обобщенные результаты обучения по дисциплине. Теоретические знания и практические навыки в области организации МВК О.	Все темы по рабочей программы	Вопросы к экзамену

Шкалы оценивания

1 Критерии оценки доклада

Критерий	Оцениваемые параметры	Оценка в баллах
Качество доклада	- производит выдающееся впечатление, сопровождается иллюстративным материалом;	3
	- четко выстроен;	2
	- рассказывается, но не объясняется суть работы;	1
	- зачитывается.	0
Использование демонстрационного материала	- автор представил демонстрационный материал и прекрасно в нем ориентировался;	3
		2

	- использовался в докладе, хорошо оформлен, но есть неточности; - представленный демонстрационный материал не использовался докладчиком или был оформлен плохо, неграмотно.	1 0
Качество ответов на вопросы	- отвечает на вопросы; - не может ответить на большинство вопросов; - не может четко ответить на вопросы.	3 2 1
Владение научным и специальным аппаратом	- показано владение специальным аппаратом; - использованы общенаучные и специальные термины; - показано владение базовым аппаратом.	3 2 1
Четкость выводов	- полностью характеризуют работу; - нечетки; - имеются, но не доказаны.	3 2 1

Тематика доклада по темам

Тема 1. Основные понятия и сферы международных валютно-кредитных отношений

Валютно-кредитные отношения, как особый вид экономических отношений. Сферы возникновения валютных отношений и их роль в международных отношениях.

Основы МВК и ФО в современных условиях.

Понятие валюты и валютных ценностей. Национальные и иностранные валюты. Резервные (ключевые) валюты. Конвертируемость валюты. Свободно конвертируемая, частично конвертируемая и замкнутая валюта. Внешняя и внутренняя конвертируемость.

Понятие валютной системы. Национальные, общемировые и региональные валютные системы.

Валютный курс и основные способы его представления. Прямые и обратные котировки валют. Кросс – курсы валют. Типы изменений валютного курса: рыночный и государственный.

Тема 2. Мировая валютная система, ее эволюция и институты

Характеристика общемировых валютных систем. Системы золотого, золото – девизного стандарта, фиксированных паритетов. (Бреттон-Вудская) и современная общемировая валютная система (Ямайская).

Понятие, структура, формы и функции международной валютной ликвидности. Динамика золотых, специальных прав заимствования (SDR) и ЭКЮ. Показатели международной ликвидности. Методы ее регулирования.

Международный валютный фонд: задачи, структура и органы управления. Эволюция задач МВФ в процессе развития мировой валютной системы. Источники финансирования МВФ. Значение SDR в межгосударственных расчетах, в механизме управления МВФ и в кредитной политике фонда. Расчет стоимости SDR, Кредиты МВФ и условия их предоставления.

Группа Всемирного Банка: структура, задачи и особенности. Международный банк реконструкции и развития, Международная ассоциация развития. Международная финансовая корпорация и Многостороннее агентство гарантирования инвестиций. Финансовые источники организаций ГВБ. Кредитная политика организаций ГВБ.

Тема 3. Регулирование валютные системы, зоны и блоки

Общее и особенное в понятиях валютной системы, валютных зон Манделла. Исторические типы валютных зон и блоков. Зона французского франка.

Развитие Европейской валютной системы до Маастрихтского соглашения. Основные элементы механизма кредитно – денежного регулирования в ЕВС до Маастрихта. Европейский фонд валютного сотрудничества. Европейская денежная единица ЭКЮ. Развитие Европейской валютной системы после Маастрихтского соглашения. Единая валюта – евро: особенности, преимущества и недостатки. Сценарий перехода к евро. Критерии для вступления страны в зону евро. Механизм валютного регулирования в зонах ins и pre- ins. Роль и кредитно – денежные инструменты Европейского Центрального Банка.

Тема 4. Золото в мировой валютной системе

Эволюция места и роли золота в международных валютных отношениях. Использование золота как актива центральных банков. Распределение золотых запасов между государствами.

Международная торговля золотом. Рынки золота, особенности их организационной структуры и виды. Золотые аукционы, методы и результаты их проведения. Факторы, влияющие на цену золота.

Золотые запасы России и стран СНГ. Становление рынка золота в России.

Тема 5. Международные кредитные отношения

Понятие и функции международного кредита, его виды и формы. Кредиты, предоставленные РТ

- Международным Валютным Фондом,
- Международной Ассоциацией Развития,
- Азиатским Банком Развития,
- Европейским Банком Реконструкции и Развития,
- Исламским Банком Развития и правительствами разных стран мира.

Инвестиционные проекты, финансируемые за счет международного кредита. Оптимальные решения по источникам кредитования проектов.

Тема 6. Валютный курс и факторы, определяющие его

Факторы, определяющие формирование валютного курса: канонические и субъективные Теории паритета покупательной способности (абсолютная и относительные формы) и международного эффекта Фишера. Достоинства и недостатки. Реальный валютный курс.

Влияние ПБ на валютный курс.

Цели и теоретические основы прогнозирования валютного курса. Методы прогнозирования валютного курса: фундаментальные, технические. Валютный дилинг.

Тема 7. Государственная валютная политика

Цели, формы и инструменты государственного валютного курса и валютных отношений. Дисконтная политика. Девизная политика. Стерилизованная и нестерилизованная валютная интервенция. Политика диверсификации валютных резервов.

Регулирование режима валютного курсов. Преимущества и недостатки системы фиксированных и свободных валютных курсов. Индуцированная инфляция и безработица. Отрицательные эффекты и движения капиталов при системе фиксированных паритетов. Привязанные курсы валют. Ограниченное плавание валют. Явное и неявное поддержание валютных коридоров.

Государственное регулирование ПБ. Формы, инструменты и противоречия.

Валютные ограничения, как часть валютной политики. Сущность и формы. Основные черты валютных ограничений. Валютная дискриминация и блокада. Блокированные счета и блокированная валюта.

Текущие валютные операции и капитальные валютные операции и валютные ограничения.

Страновые особенности валютных ограничений в развитых и развивающихся странах. Валютная политика России.

Тема 8. Валютные операции

Валютные сделки с немедленной поставкой валюты (спот). Сделки « today » « tomorrow ». Валютная позиция. Понятие короткой и длинной валютной позиции. Риски, связанные с открытием валютных позиций.

Форвардные валютные операции: назначение и техники осуществления. Постановочные и расчетные форварды. Полное и частичное закрытие форвардного контракта. Операции форвард- форвард. Перекрывающиеся форвардные контракты.

Фьючерсные валютные операции. Их отличия от форвардов. Техника фьючерсной торговли и ее типы: американский и европейский. Закрытие фьючерсных контрактов. Понятие базисного риска.

Оptionные валютные контракты. Опционы put и call . Стратегия держателя опциона. Определение цены опционного контракта. Финансовые результаты держателя и подписчика. Факторы, влияющие на премию опциона. Американский и европейский стиль исполнения опционов. Биржевые и внебиржевые опционы.

Понятие и назначение свопов. Операции обмена депозитами и валютно-обменные свопы. Валютные, процентные и валютные процентные свопы.

Понятие валютного арбитража и спекуляции и их отличия. Виды валютного арбитража: пространственный, треугольный, покрытый процентный. Теория паритета процентных ставок.

Тема 9. Валютные рынки

Международные валютные рынки. Понятие, структура, основные участники. Рынок FOREX. Характеристика современного валютного рынка, объемы торговли валютой, динамика и факторы развития биржевые и внебиржевые валютные рынки.

Место России и стран СНГ в мировой валютной системе. Особенности российского срочного и текущего валютного рынка. Факторы, определяющие изменения курса рубля. Долларизация российской экономики.

Тема 10. Валютные и процентные риски и методы защиты от них

Односторонние и двухсторонние риски. Отличие хеджирование от страхования рисков. Валютный и процентный риски как двухсторонние риски. Разновидности валютного риска: конкурентоспособности, тендерный, транзакционный и трансляционный.

Коммерческие методы защиты от валютных рисков в рамках одного контракта: сущность, особенности и недостатки. Валютная и ценовая оговорки, целенаправленный подбор валюты цены, современные валюты цены и валюты затрат. Метод двойной котировки цен.

Использование срочный валютных контрактов для хеджирования валютных рисков. Хеджирование на денежных рынках двух стран. Сравнение методов хеджирования валютных рисков. Полное и неполное хеджирование. Издержки хеджирования.

Фьючерсные и опционные стратегии.

2 Критерии оценки участия в дискуссии

Критерий	Оцениваемые параметры	Оценка в баллах
Видение проблемы	Ведение дискуссии в рамках объявленной темы; видение сути проблемы.	4
	Отклонение от темы по причине иной трактовки сути проблемы.	3
	Отклонение от темы по причине отсутствия видения сути проблемы.	2
	Намеренная подмена темы дискуссии по причине неспособности вести дискуссию в рамках предложенной проблемы.	1
	Перескакивание с темы на тему, отсутствие всякого понимания сути	0

	проблемы.	
Доказательность в отстаивании своей позиции	Точная, четкая формулировка аргументов и контраргументов, умение отделить факты от субъективных мнений, использование примеров, подтверждающих позицию сторон.	4
	Допущены логические ошибки в предъявлении некоторых аргументов или контраргументов или преобладают субъективные доводы над логической аргументацией или не использованы примеры, подтверждающие позицию стороны.	3
	Ошибки в предъявлении аргументов и контраргументов связанные с нарушением законов логики, неумение отделить факты от субъективных мнений.	2
	Несоответствие аргументов и контраргументов обсуждаемой проблеме, отсутствие причинно-следственных связей между аргументами и контраргументами, преобладание только субъективных доводов в отстаивании позиции сторон.	1
	Повторное утверждение предмета спора вместо его доказательства или отсутствие фактических доказательств или приведение вместо доказательств субъективных мнений.	0
Логичность	Соответствие аргументов выдвинутому тезису, соответствие контраргументов высказанным аргументам.	4
	Соответствие аргументов выдвинутому тезису, соответствие большинства контраргументов высказанным аргументам.	3
	Несоответствие некоторых аргументов выдвинутому тезису или несоответствие некоторых контраргументов высказанным аргументам.	2
	Несоответствие большинства аргументов выдвинутому тезису, несоответствие большинства контраргументов высказанным аргументам.	1
	Отсутствие всякой связи между тезисом, аргументами и контраргументами.	0
Корректность по	Толерантность, уважение других	4

отношению к оппоненту	взглядов, отсутствие личностных нападок, отказ от стереотипов, разжигающих рознь и неприязнь.	3
	Толерантность, уважение других взглядов, отсутствие личностных нападок, но перебивание оппонентов, неумение выслушать мнение оппонента до конца.	2
	Проявление личностной предвзятости к некоторым оппонентам, неумение выслушать мнение оппонента до конца.	1
	Отсутствие терпимости к мнениям других участников дискуссии, перебивание оппонентов.	0
	Прямое игнорирование мнения других участников дискуссии, нападки на оппонентов, препятствие в проведении дискуссии, срыв дискуссии.	
Способ речи	Отсутствие речевых и грамматических ошибок, отсутствие сленга, разговорных и просторечных оборотов. Эмоциональность и выразительность речи.	4
	Допущены разговорные или просторечные обороты при отсутствии речевых и грамматических ошибок или допущены речевые и грамматические ошибки при отсутствии разговорных и просторечных оборотов. Эмоциональность и выразительность речи.	3
	Допущены разговорные или просторечные обороты, речевые и грамматические ошибки или отсутствует эмоциональность и выразительность речи.	2
	Небрежное речевое поведение: наличие речевых ошибок, излишнее использование сленга, разговорных и просторечных оборотов. Монотонная (или излишне эмоциональная) речь.	1
	Качество речи препятствует пониманию высказываемой мысли.	0

Типовые контрольные задания (демоверсии), необходимые для оценки знаний, умений, навыков

1 Текущий контроль знаний – ПК1+ПК2:

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (1-й промежуточный контроль)

1. Понятие, ОСНОВЫ МВКО
 2. Основа МВКО – это соотношение : Сотрудничество и противоречия стоимости экономики.
 3. Классификация рисков
 4. **Объекты и субъекты, обуславливающие субъекты операции, отражаемые в ПБ**

 5. Валютное обеспечение банков, их оплаченный капитал
 6. **банковская система РТ**
 7. **Валютные операции, сделки**
 8. **Платежный баланс страны по кварталам,**
 9. Текущие операции ПБ
 10. Счет операции с капиталом и капитальные трансферты
 11. **Текущие трансферты**
 12. **Дефицит ПБ и его источники финансирования**
 13. **Понятие и сроки валютной сделки СПОТ,**
 14. **спот, как базисная валютный курс форвард , его премия и дисконт, их влияние на курс форварда**
 15. **Понятие и значение Радела 3 ПБ « Ошибки и пропуски»,**
 16. **Итоговый баланс ПБ.**
 17. **капитальные трансферты по РТ и их влияние на итоги ПБ**
- ### **КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (2-й промежуточный контроль)**

1.Эффективность валютных операций

- . **Обмен валют на рынке Форекс,**
- . **- Форма и время выполнения СПОТОВОЙ валютной сделки,**
- Транспортные и страховые услуги в каком разделе ПБ отражаются –**
- **Финансирование товарного дефицита ПБ**
- **Стоимость ГАЗ в каком разделе ПБ отражаются,**
- **Стоимость Электроэнергии в Каким разделе ПБ фиксируются ,**
- **почему раздел 3 ПБ предусмотрено и он в каком измерении отражается**
- **Опишите Валютную Сделку Форвард,**
- **Опишите Валютную Сделку Фьючерс,**
- **Опишите Валютную Сделку Форекс,**
- Опишите Валютную Сделку Арбитраж.**

2 Итоговый контроль знаний: оценочные средства для контроля успеваемости студентов по первому и второму промежуточному контролю (ПК-1, ПК-2)

Виды занятий и темы, выносимые на промежуточный и итоговый контроль.

Вид занятий, самостоятельной работы	Тема	Объект контроля
Лекции, практические занятия, самостоятельные работы	<p>1. Основные понятия и сферы международных валютно - кредитных отношений</p> <p>2. Мировая валютная система, ее эволюция и институты</p> <p>3. Регулирование валютные системы, зоны и блоки</p> <p>4. Золото в мировой валютной системе</p> <p>Валютный курс и факторы, определяющие его</p> <p>5. Международные кредитные отношения</p> <p>6. Государственная валютная политика</p> <p>7. Валютные операции и рынки</p> <p>8. Валютные и процентные риски и методы прогнозирования</p>	<p>1. Посещаемость занятий.</p> <p>2. Подготовка к практическим занятиям и активность на практических занятиях.</p> <p>3. Подготовка к тестированию</p>

Составить , профессор кафедры « Финансы и креди»т РТСУ Х. Азимов