МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное учреждение
высшего профессионального образования
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"
Центр заочного и дистанционного обучения

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по образовательной деятельности КФУ

Проф. Таюрский Д.А.

_____ "____" _____20___ г.

подписано электронно-цифровой подписью

Программа дисциплины

Международный финансовый менеджмент Б3.ДВ.3

Направление подготовки: 080200.62 - Менеджмент
Профиль подготовки: Финансовый менеджмент
Квалификация выпускника: бакалавр
Форма обучения: заочное
Язык обучения: русский

Автор(ы):

Киршин И.А.

Рецензент(ы):

Аюпов А.А.

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий(ая) кафедрой: Киршин И. А.
Протокол заседания кафедры No ___ от "____" _____ 201__г

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (центр заочного и дистанционного обучения):
Протокол заседания УМК No ____ от "____" _____ 201__г

Регистрационный No 95499117

Казань
2017

Содержание

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля
4. Структура и содержание дисциплины/ модуля
5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения
6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
7. Литература
8. Интернет-ресурсы
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану

Программу дисциплины разработал(а)(и) заведующий кафедрой, д.н. (профессор) Киршин И.А. кафедра финансового менеджмента Институт управления, экономики и финансов , Igor.Kirchine@kpfu.ru

1. Цели освоения дисциплины

Целью курса является обучение навыкам логически и экономически правильных рассуждений о международных потоках капитала, следствиях для национальной экономики, а также знаниям об эмпирической работе в этих областях Курс сосредоточен на развитии навыков анализа поведения корпорации на международных рынках и отношениях агента и собственника в привлечении капитала, его размещении, распределении финансовых поступлений. Главная цель курса состоит в том, чтобы представить подходы, концепции и принципы управления финансами на международных рынках. В результате изучения данной дисциплины студенты овладевают теоретическими и практическими знаниями в сфере управления финансами компании на международных рынках.

2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы высшего профессионального образования

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б3.ДВ.3 Профессиональный" основной образовательной программы 080200.62 Менеджмент и относится к дисциплинам по выбору. Осваивается на 4 курсе, 8 семестр.

Цикл Б.3 Профессиональный цикл. Базовая (Специальная часть).

Дисциплина изучается на четвертом году обучения. Данная дисциплина является логическим продолжением ряда курсов, изученных студентами ранее, таких как "Мировая экономика", "Экономическая оценка инвестиций", "Микроэкономика", "Макроэкономика".

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ОК-10 (общекультурные компетенции)	стремлением к личностному и профессиональному саморазвитию
ОК-12 (общекультурные компетенции)	осознанием социальной значимости своей будущей профессии, обладанием высокой мотивацией к выполнению профессиональной деятельности
ОК-16 (общекультурные компетенции)	пониманием роли и значения информации и информационных технологий в развитии современного общества и экономических знаний
ОК-19 (общекультурные компетенции)	способностью осуществлять деловое общение: публичные выступления, переговоры, проведение совещаний, деловую переписку, электронные коммуникации
ОК-20 (общекультурные компетенции)	способностью учитывать последствия управленческих решений и действий с позиции социальной ответственности
ОК-6 (общекультурные компетенции)	умением логически верно, аргументировано и ясно строить устную и письменную речь

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

- базовые понятия международного финансового менеджмента, технику проведения международных коммерческих расчетов, формы финансирования и кредитования международных операций фирмы,
- способы определения оптимальной структуры капитала ТНК, формы организации международного бизнеса, методы анализа финансовой деятельности совместных предприятий;
- цели фирмы, действующей на международных финансовых рынках, основных форм организации бизнеса, структуры ТНК и других форм международных предприятий, основ ведения и анализа финансовой отчетности фирмы, основных источников кратко - и долгосрочного финансирования фирмы на международных рынках;
- методы иностранного инвестирования фирмы и оценки международных инвестиционных проектов, методов оценки слияний и приобретений иностранных компаний, нормативных актов, регулирующих деятельность фирмы на международных рынках;

2. должен уметь:

- ориентироваться в содержании сравнительного анализа выгодности использования различных международных источников финансирования фирмы, в основных формах расчетов, используемых при осуществлении международных операций, в определении валюты заимствования, в анализе влияния налоговых систем в разных странах на международные финансовые решения фирмы;
- применять методов оценки эффективности иностранного инвестирования, учета валютных и политических рисков в ставке дисконтирования, в маржинальной торговле валютами на валютном рынке.

3. должен владеть:

- методами анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования;
- методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков.

4. должен демонстрировать способность и готовность:

Знать:

- базовые понятия международного финансового менеджмента, технику проведения международных коммерческих расчетов, формы финансирования и кредитования международных операций фирмы,
- способы определения оптимальной структуры капитала ТНК, формы организации международного бизнеса, методы анализа финансовой деятельности совместных предприятий;
- цели фирмы, действующей на международных финансовых рынках, основных форм организации бизнеса, структуры ТНК и других форм международных предприятий, основ ведения и анализа финансовой отчетности фирмы, основных источников кратко - и долгосрочного финансирования фирмы на международных рынках;
- методы иностранного инвестирования фирмы и оценки международных инвестиционных проектов, методов оценки слияний и приобретений иностранных компаний, нормативных актов, регулирующих деятельность фирмы на международных рынках;

Уметь:

- ориентироваться в содержании сравнительного анализа выгодности использования различных международных источников финансирования фирмы, в основных формах расчетов, используемых при осуществлении международных операций, в определении валюты заимствования, в анализе влияния налоговых систем в разных странах на международные финансовые решения фирмы;

ЭЛЕКТРОННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКАЯ СИСТЕМА КФУ

- применять методов оценки эффективности иностранного инвестирования, учета валютных и политических рисков в ставке дисконтирования, в маржинальной торговле валютами на валютном рынке.

Владеть:

- методами анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования;
- методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков.

4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных(ые) единиц(ы) 144 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины экзамен в 8 семестре.

Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - "отлично" (отл.);

71-85 баллов - "хорошо" (хор.);

55-70 баллов - "удовлетворительно" (удов.);

54 балла и менее - "неудовлетворительно" (неуд.).

4.1 Структура и содержание аудиторной работы по дисциплине/ модулю

Тематический план дисциплины/модуля

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. МЕЖДУНАРОДНАЯ ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА	8	1-2	1	1	0	письменное домашнее задание
2.	Тема 2. МЕЖДУНАРОДНЫЙ КАПИТАЛ И РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ.	8	3-4	1	1	0	тестирование
3.	Тема 3. РЫНОК ИНОСТРАННЫХ ВАЛЮТ.	8	5-6	1	1	0	письменная работа
4.	Тема 4. ОСНОВЫ МАРЖИНАЛЬНОЙ ТОРГОВЛИ ВАЛЮТАМИ	8	7-9	1	1	0	деловая игра

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
5.	Тема 5. УПРАВЛЕНИЕ ВАЛЮТНЫМИ И ПРОЦЕНТНЫМИ РИСКАМИ НА МЕЖДУНАРОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ.	8	10-11	1	1	0	тестирование
6.	Тема 6. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ МЕЖДУНАРОДНОЙ КОМПАНИИ И ЕЕ АНАЛИЗ.	8	12-13	1	1	0	письменное домашнее задание
7.	Тема 7. ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ ФИРМЫ НА МЕЖДУНАРОДНЫХ РЫНКАХ.	8	14-15	1	1	0	письменная работа
8.	Тема 8. ФИНАНСИРОВАНИЕ КРАТКОСРОЧНЫХ АКТИВОВ ФИРМЫ НА МЕЖДУНАРОДНЫХ РЫНКАХ.	8	16	1	1	0	дискуссия
9.	Тема 9. УПРАВЛЕНИЕ ПОТОКАМИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ В МЕЖДУНАРОДНЫХ КОМПАНИЯХ.	8	17	2	2	0	тестирование
.	Тема . Итоговая форма контроля	8		0	0	0	экзамен
	Итого			10	10	0	

4.2 Содержание дисциплины

Тема 1. МЕЖДУНАРОДНАЯ ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА

лекционное занятие (1 часа(ов)):

Золотой стандарт и Бреттон-Вудские соглашения. Межправительственные финансовые организации. Международный валютный фонд. Затраты и преимущества, несимметричная позиция разных стран. Отказ от Бреттон-Вудского соглашения и политика плавающего обменного курса. Предложения о переходе к режиму фиксированного курса. Дестабилизирующие спекуляции. Роль согласования политики в обеспечении устойчивости международной валютной системы. Возможные провалы в согласовании. Теория оптимальной валютной зоны. Европейская денежная единица. Единая валюта и экономическая интеграция. Расширение зоны евро и Европейского Союза.

практическое занятие (1 часа(ов)):

1. (1 балл). Если ППС шведской кроны и доллара США составляет 5 шведских крон/ USD, а номинальный курс ? 7,28 норвежских крон/ USD, то норвежская крона будет _____ валютой: А) твердой Б) фиксированной В) мягкой Г) слабой Д) свободной 2. (1 балл). Одним из важнейших показателей, характеризующих ?силу? валюты, является: А) обеспеченность денежной базы валютными резервами, или валютная обеспеченность; Б) высокий реальный курс валюты; В) высокая покупательная способность валюты на мировых финансовых рынках. 3. (1 балл). При изменении номинального курса с 2 до 1,75 доллара США за 1 фунт стерлингов цена пакета программного обеспечения, продаваемого в США за 80 долларов, изменится в фунтах стерлингов следующим образом: А) увеличится на 5,7 фунтов стерлингов; Б) увеличится на 20 фунтов стерлингов; В) упадет на 5,7 фунтов стерлингов; Г) упадет на 20 фунтов стерлингов

Тема 2. МЕЖДУНАРОДНЫЙ КАПИТАЛ И РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ.

лекционное занятие (1 часа(ов)):

Рост международного рынка капитала. Вопросы его регулирования и координирования развития. Теория и практика эффективности международных рынков капитала. Проблемы международных финансов для развивающихся стран, их доступ к международным кредитным рынкам. Недавние финансовые кризисы: Мексика 1994, Азия 1997-98, Россия 2008 - 2009.

практическое занятие (1 часа(ов)):

4. (1 балл). Обменный курс рубля к доллару в январе 1998 г.равнялся 6 руб/дол., а в январе 2001 г. - 28,4 руб/дол. За это время ИПЦ в США возрос в 1,074 раза, а в России - в 3 раза. RER рубля повысился / понизился (ненужное зачеркнуть) в _____ раза (до десятых) 5. (1 балл). Если NER составляет 40 рублей за 1 доллар США, а стоимость сравнимой по составу потребительской корзины равна 2400 рублей и 120 долларов США, то RER составляет ____ рублей за 1 доллар США^ А) 4; б) 3; в) 2; г) 12 6. (1 балл). Условие PPP состоит в том, что если бы торговля товарами и услугами между странами была полностью свободной и велась на совершенном конкурентном рынке, а номинальный обменный курс устанавливался на конкурентном валютном рынке, то выраженные в одной валюте уровни цен двух торгующих стран могли бы уравняться, иначе говоря, реальный обменный курс мог бы стать: А) равным единице; б) больше единицы; в) меньше единицы.

Тема 3. РЫНОК ИНОСТРАННЫХ ВАЛЮТ.

лекционное занятие (1 часа(ов)):

Spot Market, Forward Market. Паритет процентных ставок, эмпирические данные, премия за риск на иностранную валюту. Изменчивость обменных курсов. Реальные и номинальные процентные ставки. Паритет покупательной способности - закон единой цены в относительной и абсолютной формах. Условия для реализации паритета покупательной способности. Эмпирические данные о паритете покупательной способности. Уравнение Фишера. Международный арбитраж. Понятие временной структуры процентных ставок.

практическое занятие (1 часа(ов)):

7. (1 балл). Если курс доллара равен 30 рублям за доллар, мороженое в Москве стоит 15 рублей, а в Нью-Йорке = 1 доллар, то какой ВВП России в долларах будет больше: рассчитанный по: А) NER; б) PPP; в) RER. 8. (1 балл). В Японии один Бик Мак стоит 250 йен, в США его цена равна 3,1 USD. Текущий рыночный курс составляет 112 йен за USD. Насколько пере- или недооценена йена по отношению к USD по PPP. Привести решение. 9. (1 балл). Рассчитать премию по форвардному курсу. Spot-rate 55, трехмесячный форвардный курс = 45. Привести решение. 10. (1 балл). Если за год NER увеличится с 20 руб./USD до 35 руб./USD, а цены на товары-аналоги в России и США вырастут соответственно на 11 % и 19 %, то конкурентоспособность России по сравнению с США: А) снизится Б) вырастет В) не изменится

Тема 4. ОСНОВЫ МАРЖИНАЛЬНОЙ ТОРГОВЛИ ВАЛЮТАМИ

лекционное занятие (1 часа(ов)):

Валюты и котировки: Котировка и спрэд. Прямая и обратная котировка. Направление подорожания/подешевления валют. Кросс-курсы. Коды валют. Заключение сделок и расчет прибыли. Заключение сделок: Открытая позиция. Расчет прибыли или убытка. Общий случай расчета прибыли/убытка. Возможная прибыль или убыток (Unrealized P/L). Маржинальная торговля: Особенности маржинальной торговли. Депозит и рычаг. Дата валютирования (Value Date). Торговля без реальной поставки. Перенос открытой позиции (Roll-over). Принудительное закрытие позиции. Стоп и Лимит Ордера: Стоп ордер (Stop Order). Лимит ордер (Limit Order). OCO (One Cancels Other). GTC (Good Till Cancelled). Ордер и позиция

практическое занятие (1 часа(ов)):

1. (2 балла). Вы купили 10,000 EUR и продали 12,410 USD (0.1 лота * размер одного лота по EUR/USD в 100,000 EUR) в 10.00 am. В 11.00 am курс EUR/USD достиг 1.2590/1.2690 и Вы закрываете позицию на покупку продажей), т.е. продаете EUR/USD по _____, т.е. Вы продаете 10,000 EUR и покупаете _____ USD. Прибыль составит _____ USD. При рычаге в 100 для совершения сделки Вы вкладываете в нее - _____ USD. Доходность сделки (годовая) составила: _____ %. 2. (3 балла). Найти нижнюю границу ставки размещения депозита в норвежских кронах сроком на три месяца Банком В в Банке А при условии, что у Банка В нет свободных валютных резервов и он будет кредитоваться на долларовом сегменте рынка. Рыночные ставки по депозитам в долларах составляют: ; Spot: 6.1122 ? 6.1180 Forward 3 m: 50 ? 76. Привести решение:

Тема 5. УПРАВЛЕНИЕ ВАЛЮТНЫМИ И ПРОЦЕНТНЫМИ РИСКАМИ НА МЕЖДУНАРОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ.

лекционное занятие (1 часа(ов)):

Рынок финансовых фьючерсов и опционов. Свопы, свопционы, техника фиксирования прибыли. Сравнительный анализ хеджирования и сокращения рисков по международным сделкам. Техники хеджирования риска по сделкам. Реальная стоимость хеджирования.

практическое занятие (1 часа(ов)):

1. (3 балла). Найти верхнюю границу ставки размещения депозита в норвежских кронах сроком на три месяца Банком В в Банке А при условии, что у Банка А нет коммерческой потребности в норвежских кронах и он будет депонировать кроны на долларовом сегменте рынка. Рыночные ставки по депозитам в долларах составляют: ; Spot: 6.1122 ? 6.1180 Forward 3 m: 50 ? 76. Привести решение:

Тема 6. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ МЕЖДУНАРОДНОЙ КОМПАНИИ И ЕЕ АНАЛИЗ.

лекционное занятие (1 часа(ов)):

Отчетность в системе международных источников финансовой информации. Стандарты GAAP и международные стандарты финансовой отчетности. Особенности ведения финансовой документации по международным операциям фирмы. Балансовый риск ТНК и других международных предприятий . Методы учета балансового риска при составлении финансовой отчетности . Анализ и прогнозирование денежных потоков фирмы от ее международных операций . Анализ финансовых коэффициентов.

практическое занятие (1 часа(ов)):

2. (0,5 балла). Цена исполнения в опционном контракте А. оговаривается при заключении контракта Б. устанавливается участником, занимающим длинную позицию В. устанавливается участником, занимающим короткую позицию Г. не может быть ниже опционной премии 3. (1 балл). С приближением срока истечения опциона временная стоимость: А) уменьшается, б) увеличивается, в) не изменяется, г) стремится к цене исполнения

Тема 7. ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ ФИРМЫ НА МЕЖДУНАРОДНЫХ РЫНКАХ.

лекционное занятие (1 часа(ов)):

Финансовые и общие цели деятельности фирмы , оперирующей на международных рынках . Эволюция представлений о целях международных предприятия . Различия в подходе финансовых теоретиков и менеджеров к выбору целей международных предприятий. Окружающая среда для международных предприятий. История финансового развития международных предприятий. Типология международных предприятий: мультинациональные концерны и банки, транснациональные компании и их виды, базисные компании, совместные предприятия, дочерние предприятия, представительства, филиалы. Структура и функции управления ТНК, совместными и другими интернациональными предприятиями . Особенности управления финансами в различных типах международных предприятий . Базовые теории, объясняющие необходимость интернационализации деятельности предприятий: теория сравнительных преимуществ; теория несовершенного рынка; теория портфеля международных ценных бумаг; теория жизненного цикла продукта на международных рынках

практическое занятие (1 часа(ов)):

4. (1 балл). Если цена исполнения опциона call равна 30 руб./долл., премия = 0,5 руб., то выигрыш покупателя опциона возможен, если spot rate на дату исполнения опциона составит: А) 30,5 руб., Б) 30 руб., в) 31 руб., Г) 29,5 руб. 5. (1 балл). Если цена исполнения опциона put равна 30 руб./долл., премия = 0,6 руб., то выигрыш продавца опциона возможен, если spot rate на дату исполнения опциона составит: А) 30,7 руб., Б) 29,4 руб., в) 29 руб., Г) 20 руб.

Тема 8. ФИНАНСИРОВАНИЕ КРАТКОСРОЧНЫХ АКТИВОВ ФИРМЫ НА МЕЖДУНАРОДНЫХ РЫНКАХ.

лекционное занятие (1 часа(ов)):

Сравнительный анализ источников финансирования в собственной стране, стране коммерческого партнера и третьих странах. Выбор источников краткосрочного финансирования с учетом их риска . Основные платежные инструменты в международном обороте : векселя , чеки и др . Преимущества и ограничения мультивалютного финансирования . Особенности еврокредитного рынка как источника денежных средств фирмы и выгодного канала инвестирования . Синдицированные банковские займы . Программы выпуска евронот и источники возобновляемого кредита. Краткосрочные коммерческие евровекселя. Среднесрочные простые векселя. Евровалютные депозитные инструменты : срочные депозиты и депозитные сертификаты. Внутрифирменное финансирование фирмы с использованием компенсационных кредитов и параллельных займов.

практическое занятие (1 часа(ов)):

6. (1 балл). Опционная стратегия strip состоит из: А) двух опционов call, б) четырех опционов put, в) трех опционов call, г) трех опционов 7. (1 балл). Intrinsic value = 10 USD, premium = 15 USD, time value: а) 5 USD, б) 25 USD, в) 0 USD, г) не может быть определена

Тема 9. УПРАВЛЕНИЕ ПОТОКАМИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ В МЕЖДУНАРОДНЫХ КОМПАНИЯХ.

лекционное занятие (2 часа(ов)):

Цели и задачи контроля регулирования денежных операций международных компаний. Управление краткосрочными финансовыми операциями. Управление движением денег (cash flow) с позиций дочерней зарубежной фирмы и материнской компании ТНК . Методы оптимизации поступления и расходования текущих денежных средств. Краткосрочное инвестирование свободных денежных средств . Оценка ликвидности мультивалютных активов фирмы. Стратегии и механизмы регулирования денежных операций международных предприятий и повышения эффективности управления наличными денежными средствами. Определение операционных, финансовых и инвестиционных денежных потоков от международной деятельности компании. Составление бюджета наличности.

практическое занятие (2 часа(ов)):

8. (0,5 балла). На ценообразование опциона влияет: А) стоимость базисного актива, б) время, оставшееся до истечения срока опциона, В) ценовая изменчивость, г) все вышеперечисленное 9. (1 балл). В соответствии с принятой в опционной торговле терминологии, опцион ?колл? в ситуации, когда spot-rate выше цены исполнения, носит название: А. Опциона колл ?с выигрышем? Б. Опциона колл ?без денег? В. Гарантированного опциона колл Г. Хеджированного опциона колл

4.3 Структура и содержание самостоятельной работы дисциплины (модуля)

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
1.	Тема 1. МЕЖДУНАРОДНАЯ ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА	8	1-2	подготовка домашнего задания	12	домашнее задание
2.	Тема 2. МЕЖДУНАРОДНЫЙ КАПИТАЛ И РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ.	8	3-4	подготовка к тестированию	12	тестирование
3.	Тема 3. РЫНОК ИНОСТРАННЫХ ВАЛЮТ.	8	5-6	подготовка к письменной работе	12	письменная работа
4.	Тема 4. ОСНОВЫ МАРЖИНАЛЬНОЙ ТОРГОВЛИ ВАЛЮТАМИ	8	7-9		12	деловая игра
5.	Тема 5. УПРАВЛЕНИЕ ВАЛЮТНЫМИ И ПРОЦЕНТНЫМИ РИСКАМИ НА МЕЖДУНАРОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ.	8	10-11	подготовка к тестированию	12	тестирование
6.	Тема 6. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ МЕЖДУНАРОДНОЙ КОМПАНИИ И ЕЕ АНАЛИЗ.	8	12-13	подготовка домашнего задания	12	домашнее задание
7.	Тема 7. ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ ФИРМЫ НА МЕЖДУНАРОДНЫХ РЫНКАХ.	8	14-15	подготовка к письменной работе	12	письменная работа
8.	Тема 8. ФИНАНСИРОВАНИЕ КРАТКОСРОЧНЫХ АКТИВОВ ФИРМЫ НА МЕЖДУНАРОДНЫХ РЫНКАХ.	8	16		12	дискуссия
9.	Тема 9. УПРАВЛЕНИЕ ПОТОКАМИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ В МЕЖДУНАРОДНЫХ КОМПАНИЯХ.	8	17	подготовка к тестированию	19	тестирование
	Итого				115	

ЭЛЕКТРОННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКАЯ СИСТЕМА КФУ

5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

В соответствии с требованиями ФГОС удельный вес занятий, проводимых в активных и интерактивных формах, составляет не менее 40% аудиторных занятий. Так, в процессе изучения дисциплины "Международные финансы" студенты решают предлагаемые задачи, выступают со стендовыми докладами. До 50% лекционных и практических занятий проходят с использованием презентаций MS PowerPoint

6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Тема 1. МЕЖДУНАРОДНАЯ ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА

домашнее задание , примерные вопросы:

1. (3 балла). Найти верхнюю границу ставки размещения депозита в исландских кронах сроком на шесть месяцев Банком D в Банке S при условии, что у Банка S нет коммерческой потребности в исландских кронах и он будет депонировать кроны на долларовом сегменте рынка. Рыночные ставки по депозитам в долларах составляют: ; Spot: 72.0150 ? 72.0185 Forward 6 m: 30 ? 83. Привести решение:

Тема 2. МЕЖДУНАРОДНЫЙ КАПИТАЛ И РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ.

тестирование , примерные вопросы:

2. (1 балл). Найдите неверное утверждение: А) За несколько месяцев до даты истечения опциона, временная стоимость может составлять величину весьма существенную; Б) для опционов ATM или OTM вся выплачиваемая за опцион премия являет собой временную стоимость; В) для опционов ATM или OTM вся выплачиваемая за опцион премия являет собой внутреннюю стоимость; 3. (1 балл). Найдите верное утверждение для стратегии strangle: А) двух опционах call и одном опционе put; б) страйк колл-опциона должен быть ниже страйка пут-опциона; в) вероятность получения прибыли повышается для покупателя по сравнению со стратегией straddle, г) зона убытков для покупателя в этой стратегии шире, чем в стратегии straddle.

Тема 3. РЫНОК ИНОСТРАННЫХ ВАЛЮТ.

письменная работа , примерные вопросы:

4. (1,5 балла). Убыток по стратегии strip максимален для покупателя в: А) если цены исполнения опционов call и put совпадают со spot-rate валюты на дату истечения срока опционов; Б) если цены исполнения опционов call и put отличаются от spot-rate валюты на дату истечения срока опционов; В) если цены исполнения опционов call, put не совпадают и отличаются от spot-rate валюты на дату истечения срока опционов. 5 (1,5 балл). Страховой депозит 10 000 USD. Кредитное плечо 100. Минимальный уровень залога 20 % от необходимого. Клиент купил 500 000 EUR против USD по курсу 1.5010. Необходимый залог для этой позиции равен 5 000 USD (= 500 000 / 100). При каком изменении курса брокер будет вынужден закрыть позицию клиента?

Тема 4. ОСНОВЫ МАРЖИНАЛЬНОЙ ТОРГОВЛИ ВАЛЮТАМИ

деловая игра , примерные вопросы:

6. (1,5 балла). Китайская фирма ?Мин Ням? рассматривает возможность строительства в России нового завода по производству детских творожков. Необходимые инвестиции = $20 млн. Проект будет осуществляться совместно с местным производителем пищевых продуктов - ОАО ?Вам Мин? - на паритетных началах. При этом ?Мин Ням? получает право на выкуп доли российского участника за $12 млн. через два года после начала осуществления проекта. Описанная ситуация представляет собой: А. опцион пут для фирмы ?Мин Ням? Б. опцион колл фирмы ?Мин Ням? В. опцион пут для ОАО ?Вам Мин? Г. опцион колл ОАО ?Вам Мин? 7. (0,5 балла). В соответствии с принятой в опционной торговле терминологии, опцион ?пут? в ситуации, когда текущий курс акций выше цены исполнения, носит название: А. Опциона пут ?с деньгами? Б. Опциона пут ?без денег? В. Неисполняемого опциона Г. Бесприбыльного опциона пут

Тема 5. УПРАВЛЕНИЕ ВАЛЮТНЫМИ И ПРОЦЕНТНЫМИ РИСКАМИ НА МЕЖДУНАРОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ.

тестирование , примерные вопросы:

1. (2 балла). Хеджирование кредиторской задолженности с использованием инструментов денежного рынка: А) Купить валютный форвардный / фьючерсный контракт в валюте и размере кредиторской задолженности Б) Депонировать средства в валюте кредиторской задолженности. Закрыть депозит в то время, когда понадобится погасить задолженность В) Купить валютный колл-опцион в валюте и количестве, соразмерном кредиторской задолженности 2. (2 балла). Пусть обменный курс (спот) равен 30 руб./долл. Вычислите форвардную цену доллара и величину форвардной премии (дисконта), если доходность капитала на долларовом рынке составляет 5%, а доходность капитала на рублевом рынке 25%. Привести решение.

Тема 6. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ МЕЖДУНАРОДНОЙ КОМПАНИИ И ЕЕ АНАЛИЗ.

домашнее задание , примерные вопросы:

3. (1 балл). Фирма, базирующаяся в США имеет дебиторскую задолженность на сумму 1 млн. CHF. Срок истечения которой составляет 90 дней. Фирма хочет хеджировать свои валютные риски с помощью инструментов денежного рынка. Ставка депозита в CHF равна 8 %. Описать схему хеджирования и выполнить расчеты.

Тема 7. ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ ФИРМЫ НА МЕЖДУНАРОДНЫХ РЫНКАХ.

письменная работа , примерные вопросы:

4. (2 балла). Компания может взять кредит в размере 10 млн. дол. со сроком погашения 3 года с фиксированной ставкой 12% или с переменной ставкой равной ЛИБОР +1%. Банк может получить на межбанковском рынке кредитные ресурсы в том же размере и на тот же срок с переменной ставкой процента равной ЛИБОР или с фиксированной ставкой 10%. Для заключения свопа компания берет кредит с процентной ставкой равной ЛИБОР+1%, а банк ? с процентной ставкой 10%. После заключения свопа банк периодически платит компании переменный процент ? _____, а компания периодически выплачивает банку фиксированный процент ? _____% (_____% ? премия банку, 10% ? фиксированный процент банка за взятые для компании кредиты).

Тема 8. ФИНАНСИРОВАНИЕ КРАТКОСРОЧНЫХ АКТИВОВ ФИРМЫ НА МЕЖДУНАРОДНЫХ РЫНКАХ.

дискуссия , примерные вопросы:

5. (5 баллов). Фирма, базирующаяся в США, купила партию товаров у швейцарского производителя за 100 тыс. швейцарских франков (CHF) с отсрочкой оплаты 180 дней. Фирма не хочет хеджировать свои валютные риски. Спот-курс S (USD / CHF) = 0,68; 180дневный форвардный обменный курс F (USD / CHF) = 0,70. Фирма рассчитывает, что обменный курс через 180 дней будет иметь следующее вероятностное распределение: St+180 (USD / CHF) = 0,67 с вероятностью 30%; St+180 (USD / CHF) = 0,70 с вероятностью 50%; St+180 (USD / CHF) = 0,75 с вероятностью 20%. Определить целесообразность такого управленческого решения и обосновать.

Тема 9. УПРАВЛЕНИЕ ПОТОКАМИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ В МЕЖДУНАРОДНЫХ КОМПАНИЯХ.

тестирование , примерные вопросы:

1. (2 балла). Хеджирование дебиторской задолженности с использованием инструментов денежного рынка а) Продать валютный форвардный / фьючерсный контракт в валюте и размере дебиторской задолженности б) Взять кредит в валюте дебиторской задолженности и конвертировать в домашнюю валюту. Инвестировать полученные средства. Оплатить кредит полученной дебиторской задолженностью в) Купить валютный пут-опцион в валюте и количестве, соразмерном дебиторской задолженности

Тема . Итоговая форма контроля

Примерные вопросы к экзамену:

В процессе изучения дисциплины "Международные финансы" предполагается проведение двух контрольных работ в виде решения задач. Примеры предлагаемых задач приводятся ниже.

Первая контрольная точка:

1. (2 балла). Хеджирование дебиторской задолженности с использованием инструментов денежного рынка

а) Продать валютный форвардный / фьючерсный контракт в валюте и размере дебиторской задолженности

б) Взять кредит в валюте дебиторской задолженности и конвертировать в домашнюю валюту. Инвестировать полученные средства. Оплатить кредит полученной дебиторской задолженностью

в) Купить валютный пут-опцион в валюте и количестве, соразмерном дебиторской задолженности

2. (3 балла). Фирма, базирующаяся в США, купила партию товаров у швейцарского производителя за 100 тыс. CHF с отсрочкой оплаты 180 дней. Фирма хочет хеджировать свои валютные риски с помощью инструментов денежного рынка. Ставка депозита в CHF равна 9 %. Описать схему хеджирования и выполнить расчеты.

3. (1 балл). Предположим, что в начале 2003 г. курс евро состав?лял 30,5 рубля при прогнозируемых темпах инфляции в России на уровне 20%, а в Германии ? 4% в год. Тогда в соответствии с теорией ППС прогнозный курс евро со?ставит

А) 30,5 руб. б) 32 руб. в) 35,2 руб. г) 28,2 руб.

Вторая контрольная точка:

6. (1 балл). В КОНТЕКСТЕ международ?ных финансов термин "своп" имеет разные, хотя и взаимосвя?занные значения:

1) покупка и одновременная форвардная продажа валюты;

2) одновременно предоставляе?мые кредиты в двух валютах;

3) обмен обязательствами, выра?женными в одной валюте, на обязательства, выраженные в другой

4) все вышеперечисленное верно.

СПИСОК ВОПРОСОВ

1. Паритет ставки процента.
2. Рынок еврокредита.
3. Валютный опцион.
4. Международный производственный цикл.
5. Хеджирование риска по сделкам.
6. Еврорынки, их характеристика. Рынок евровалют.
7. Международный арбитраж и его типы
8. Процентные свопы. Использование свопов для уменьшения процентных платежей.
9. Паритет покупательной способности.
10. Финансовые фьючерсы и форварды: сравнительный анализ.
11. Хеджирование долгосрочного риска по сделкам.
12. Графический анализ IRP.
13. Графический анализ паритета покупательной способности.
14. Методы сокращения валютного риска.
15. Депозитные операции на денежном рынке.
16. Валюта, виды валют. Валютные котировки.
17. Типы записей валютных курсов.
18. Рынок еврооблигаций

ЭЛЕКТРОННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКАЯ СИСТЕМА КФУ

19. FOREX. Дилинг. Примеры сделок на рынке FOREX.
20. Национальное регулирование валютных операций
21. Сокращение риска по сделкам.
22. Опционные стратегии. Пример.
23. Валютные свопы. Пример фиксирования валютной прибыли
24. Деятельность ВВА.
25. Алгоритм расчета экспортной паритетной цены. Финансовый анализ.
26. Минимизация налогообложения денежного потока на примере трансфертного ценообразования.
27. Алгоритм расчета экспортной паритетной цены. Экономический анализ.
28. Контрактные и неконтрактные способы защиты от валютных рисков.
29. Валютный рынок: спот-рынок, форвард-рынок.
30. Внутрифирменное трансфертное ценообразование как метод оптимизации международных денежных потоков.

7.1. Основная литература:

1. Международный финансовый менеджмент: Учебное пособие / С.В. Котелкин. - М.: Магистр: ИНФРА-М, 2010. - 605 с.: 60x90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9776-0137-5, 1000 экз. http://www.znanium.com/bookread.php?book=191275

2. Мировая экономика и международные экономические отношения: Учебник / МГИМО (университет) МИД России; Под ред. А.С. Булатова, Н.Н. Ливенцева. - М.: Магистр, 2008. - 654 с.: 60x90 1/16. (п) ISBN 978-5-9776-0045-3, 3000 экз. http://www.znanium.com/bookread.php?book=137493

3. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: ИНФРА-М, 2008. - 240 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (переплет) ISBN 978-5-16-002806-4, 3000 экз.

http://www.znanium.com/bookread.php?book=139096

7.2. Дополнительная литература:

1. Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: Учебное пособие / Б.В. Сребник, Т.Б. Вилкова. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 366 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (переплет) ISBN 978-5-16-005029-4, 500 экз. http://www.znanium.com/bookread.php?book=247786

2. Валютное право России: Учебник для вузов / Б.Ю. Дорофеев, Н.Н. Земцов, В.А. Пушин. - 2-е изд., пересмотр. и доп. - М.: НОРМА, 2008. - 240 с.: 60x90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-468-00192-9, 3000 экз. http://www.znanium.com/bookread.php?book=154532

3. Международные валютно-кредитные отношения: Учебник / Н.П. Гусаков, И.Н. Белова, М.А. Стренина / Под общ. ред. Н. П. Гусакова. - М.: ИНФРА-М, 2006. - 314 с.: 60x90 1/16. - (Учебники РУДН). (переплет) ISBN 5-16-002749-1, 3000 экз. http://www.znanium.com/bookread.php?book=113067

7.3. Интернет-ресурсы:

Официальный сайт ВТО - www.wto.org

Официальный сайт МВФ - www.imf.org

Официальный сайт Мирового Банка - www.worldbank.org

Официальный сайт ОЭСР - http://oecd.org

Официальный сайт ЦБ РФ - www.cbr.ru

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)

Освоение дисциплины "Международный финансовый менеджмент" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Компьютерный класс, представляющий собой рабочее место преподавателя и не менее 15 рабочих мест студентов, включающих компьютерный стол, стул, персональный компьютер, лицензионное программное обеспечение. Каждый компьютер имеет широкополосный доступ в сеть Интернет. Все компьютеры подключены к корпоративной компьютерной сети КФУ и находятся в едином домене.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе " БиблиоРоссика", доступ к которой предоставлен студентам. В ЭБС " БиблиоРоссика " представлены коллекции актуальной научной и учебной литературы по гуманитарным наукам, включающие в себя публикации ведущих российских издательств гуманитарной литературы, издания на английском языке ведущих американских и европейских издательств, а также редкие и малотиражные издания российских региональных вузов. ЭБС "БиблиоРоссика" обеспечивает широкий законный доступ к необходимым для образовательного процесса изданиям с использованием инновационных технологий и соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен студентам. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, УМК, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Проекционное оборудование, используемое для проведения презентаций

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 080200.62 "Менеджмент" и профилю подготовки Финансовый менеджмент .

Автор(ы):
Киршин И.А. _____
"__" _____ 201 __ г.

Рецензент(ы):
Аюпов А.А. _____
"__" _____ 201 __ г.