Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Институт финансов и устойчивого развития

ПРОГРАММА

подготовки к вступительному испытанию для поступающих
на образовательную программу магистратуры
«Инвестиционные стратегии»
по направлению 38.04.08 Финансы и кредит

Москва, 2023

Программа подготовки к вступительному испытанию предназначена для поступающих в магистратуру Института финансов и устойчивого развития ФГБОУ ВПО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» по направлению 38.04.08 Финансы и кредит по образовательной программе «Инвестиционные стратегии» (очно-заочная форма обучения, на места по договорам с оплатой стоимости обучения).

Программа подготовки разработана с учетом уровня компетенций, ранее освоенных на программах бакалавриата, необходимого для успешного обучения на магистерской программе «Инвестиционные стратегии», заложенных в Федеральном государственном образовательном стандарте по направлению 38.03.01 «Экономика» (уровень бакалавриата).

Цель вступительного комплексного экзамена в магистратуру – выявить у поступающих необходимый объём знаний: в области экономической теории, теории инвестиционной деятельности, оценки эффективности инвестиционных проектов, государственного регулирования экономики.

Программа состоит из аннотаций общетеоретического и тематического блоков вопросов вступительного испытания, в соответствии с направленностью (профилями) и списка рекомендуемой литературы.

Вступительное испытание проводится как комплексный экзамен по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит на базе ФГОС ВО бакалавриата очно и (или) с использованием дистанционных технологий (при условии идентификации поступающих при сдаче ими вступительного испытания) в форме письменного тестирования без прокторинга.

Вступительное испытание (тест) состоит из двух частей: первая часть – 25 (двадцать пять) вопросов из общетеоретического блока «Макроэкономика и микроэкономика», вторая часть – 25 (двадцать пять) вопросов из тематического блока «Привлечение инвестиций». Общее количество вопросов 50 (пятьдесят). Время, отведенное для подготовки и проведения вступительного испытания – 120 минут.

Вступительное испытание оценивается по 100-балльной системе. Каждый правильный ответ оценивается в 2 (два) балла. Неправильный ответ – 0 (ноль) баллов. Общая оценка формируется в результате суммирования баллов. Минимальный балл для поступления на программу магистратуры «Инвестиционные стратегии» в Институт финансов и устойчивого развития РАНХиГС составляет 40 баллов.

Блок 1. Аннотации к общетеоретическому блоку вопросов «Макроэкономика и микроэкономика»

Тема 1. Экономика как наука

Необходимость и основные этапы развития экономической теории. Методы экономических исследований. Функции экономической теории, экономические категории и экономические законы.

Тема 2. Измерение результатов экономической деятельности

ВВП и другие показатели дохода и продукта. Основные макроэкономические тождества. Номинальные и реальные показатели. Индексы цен. Сложности подсчета показателей дохода и продукта. Проблемы оценки благосостояния нации.

Тема 3. Макроэкономическая нестабильность: экономические циклы, безработица, инфляция

Экономический цикл и динамика основных макроэкономических показателей. Потенциальный ВВП. Формы безработицы и ее естественный уровень. Закон Оукена. Регулирование уровня безработицы. Уровень инфляции. Инфляция спроса и инфляция издержек. Ожидаемая и неожиданная инфляция. Взаимосвязь инфляции и безработицы: общая постановка проблемы.

Тема 4. Общее макроэкономическое равновесие: модель совокупного спроса и совокупного предложения

Совокупный спрос и факторы, его определяющие. Совокупное

предложение: классическая и кейсианская модели. Макроэкономическое равновесие в модели совокупного спроса и совокупного предложения. Переход от краткосрочного к долгосрочному равновесию. Шоки спроса и предложения. Стабилизационная политика.

Тема 5. Макроэкономическое равновесие на товарном рынке. Кейнсианская модель доходов и расходов

Равновесие совокупного спроса и совокупного предложения и полная занятость ресурсов. Компоненты совокупного спроса и уровень планируемых расходов. Потребление и сбережения. Инвестиции. Фактические и планируемые расходы. Крест Кейнса. Механизм достижения равновесного объема производства. Колебания равновесного уровня выпуска вокруг экономического потенциала. Мультипликатор автономных расходов. Рецессионный и инфляционный разрывы. Парадокс бережливости. Взаимосвязь модели AD- AS и Кейнсианского креста.

Тема 6. Бюджетно-налоговая политика

Краткосрочные и долгосрочные цели бюджетно-налоговой политики и ее инструменты. Мультипликатор государственных расходов. Мультипликатор налогов. Мультипликатор сбалансированного бюджета. Дискреционная и недискреционная фискальная политика. Бюджетные дефициты и излишки. Встроенные стабилизаторы экономики. Циклический и структурный дефициты госбюджета. Воздействие бюджетного излишка на экономику. Инфляционные и неинфляционные способы финансирования бюджетного дефицита. Сеньораж. Эффект вытеснения. Проблемы увеличения налоговых поступлений в государственный бюджет.

Тема 7. Денежный рынок: спрос на деньги, предложение денег, равновесие на денежном рынке

Деньги и их функции. Основные денежные агрегаты. Классическая и кейнсианская теории спроса на деньги. Модель предложения денег. Денежный мультипликатор. Равновесие на денежном рынке.

Тема 8. Банковская система. Кредитно-денежная политика

Банковская система: Центральный Банк и коммерческие банки. Цели и инструменты кредитно-денежной политики. Передаточный механизм кредитно-денежной политики, ее связь с бюджетно-налоговой и валютной политикой.

Тема 9. Макроэкономическое равновесие на товарном и денежном рынках. Модель IS- LM

Взаимосвязь моделей AD-AS и IS-LM. Основные переменные и уравнения модели IS-LM, Вывод кривых IS и LM. Наклон и сдвиг кривых IS и LM. Равновесие в модели IS-LM. Относительная эффективность бюджетно-налоговой и кредитно-денежной политики. Вывод кривой совокупного спроса. Экономическая политика в моделях AD-AS и IS-LM при изменениях уровня цен.

Тема 10. Совокупное предложение и кривая Филлипса. Политика стимулирования предложения

Совокупное предложение в краткосрочном периоде. Кривая Филлипса как иное выражение кривой совокупного предложения. Взаимосвязь безработицы и инфляции в краткосрочном и долгосрочном периодах. Антиинфляционная политика. Экономическая политика стимулирования совокупного предложения.

Тема 11. Экономический рост

Понятие и факторы экономического роста. Кейнсианские модели экономического роста. Неоклассическая модель роста Р. Солоу.

Тема 12. Выбор моделей макроэкономической политики

Фискальная и монетарная политика в классической и кейнсианской моделях. Проблемы осуществления стабилизационной политики. Активная и пассивная политика. Политика твердого курса и произвольная макроэкономическая политика. Возможные "твердые курсы" фискальной и монетарной политики. Противоречивость целей макроэкономического регулирования и проблема координации курсов бюджетно- налоговой и кредитно-денежной политики.

Тема 13. Теория международной торговли

Необходимость внешней торговли. Теория сравнительного преимущества Д. Рикардо. Теория внешней торговли Хекшера-Олина, возможности ее применения. Спрос и предложение на мировом рынке, равновесный уровень цен. Выигрыш от внешней торговли. Внешняя торговля и распределение доходов.

Тема 14. Торговая политика

Тариф на импорт и механизм его действия. Последствия введения тарифов. Аргументы в пользу введения тарифов и контраргументы. Тариф и производственная субсидия. Экспортные субсидии, демпинг и антидемпинговые меры в торговой политике. Компенсационные пошлины. Нетарифные ограничения в международной торговле. Сравнительный анализ тарифов и квот на импорт. Способы размещения импортных лицензий. Экспортные пошлины и добровольные экспортные ограничения (ДЭО). Причины "выборочной" протекционистской политики и общая тенденция к либерализации международной торговли.

Тема 15. Платежный баланс

Макроэкономическое значение, основные статьи и структура платежного баланса. Торговый баланс, баланс текущих операций и баланс движения капитала. Взаимосвязь счетов платежного баланса. Колебания валютного курса как инструмент автоматического урегулирования платежного баланса. Официальные валютные резервы Центрального Банка. Влияние макроэкономической политики на состояние платежного баланса.

Тема 16. Валютный курс

Валютный рынок: основные понятия. Системы гибких и фиксированных валютных курсов.

Соотношение номинального и реального валютного курса в краткосрочной и долгосрочной перспективе. Факторы, определяющие динамику номинального валютного курса в долгосрочном периоде. Воздействие макроэкономической политики на динамику равновесного

реального валютного курса. Сравнительная эффективность режимов гибкого и фиксированного валютного курса.

Тема 17. Бюджетный дефицит и управление государственным долгом

Бюджетный дефицит и государственный долг: основные определения, показатели и проблемы количественной оценки. Основные причины устойчивого бюджетного дефицита и увеличения государственного долга. Первичный дефицит государственного бюджета и механизм самовоспроизводства долга. Государственный долг, налоги, инвестиции и экономический рост. Взаимосвязь внутреннего и внешнего долга. Государственный долг и дефицит платежного баланса. Причины долгового кризиса и стратегия управления государственной задолженностью.

Тема 18. Внутреннее и внешнее равновесие: проблемы экономической политики

Влияние кредитно-денежной и бюджетно-налоговой политики на платежный баланс. Модель внутреннего и внешнего равновесия в условиях фиксированного обменного курса. Правило распределения ролей. Экономическая политика в условиях плавающего обменного курса. Практическое применение модели внутреннего и внешнего баланса. Факторы, осложняющие проведение эффективной экономической политики.

Тема 19. Рыночная система: спрос и предложение

Рыночная система. Рынок. Трансакционные издержки. Спрос и предложение. Кривая спроса. Функция спроса. Кривая предложения. Функция предложения. Равновесие спроса и предложения. Равновесная цена. Дефицит и излишки. Устойчивость равновесия. Паутинообразная модель. Эластичность спроса и предложения. Эластичность спроса. Эластичность спроса по цене и совокупная выручка. Факторы, влияющие на эластичность. Перекрестная эластичность. Эластичность спроса относительно дохода. Эластичность предложения. Практическое значение теории эластичности.

Тема 20. Поведение потребителя в рыночной экономике

Потребительский выбор и его особенности**.** Полезность блага. Функция

полезности. Основные постулаты теории поведения потребителя. Условия равновесия потребителя. Потребительский выбор. Особенности потребительского спроса. Мир потребительских предпочтений: закономерности развития. Кривая безразличия. Зона замещения. Предельная норма замещения. Бюджетное ограничение. Кривая "доход— потребление". Кривая "цена - потребление". Эффект дохода и эффект замещения. Некачественные блага. Парадокс Гиффена. Взаимодополняемость и взаимозаменяемость товаров и услуг. Взаимодополняемость благ. Взаимозаменяемость благ.

Тема 21. Производство экономических благ

Производство с одним переменным фактором**.** Закон убывающей предельной производительности. Производство и факторы производства. Закон-убывающей предельной производительности. Правило наименьших издержек. Правило максимизации, прибыли. Выбор производственной технологии. Техническая и экономическая эффективность. Изокванты. Зона технического замещения. Равновесие производителя. Путь развития и экономия от масштаба.

Тема 22. Фирма как совершенный конкурент

Экономическая природа фирмы**.** Стихийный и планомерный порядок. Основные типы контрактов. Природа фирмы. Анализ экономических организаций: основные концепции. Основные формы деловых предприятий**.** Частнопредпринимательская фирма. Партнерство и самоуправляющаяся фирма. Корпорация. Регулируемая и государственная фирмы. Неприбыльная организация и потребительский кооператив. Фирма: издержки производства и прибыль**.** Экономическая и бухгалтерская прибыль. Общий, средний и предельный доход. Краткосрочный период. Долгосрочный период. Постоянные издержки. Переменные издержки. Общие издержки. Предельные издержки. Фирма: условия равновесия. Равновесие фирмы в краткосрочном периоде. Равновесие фирмы в долгосрочном периоде.

Тема 23. Типы рыночных структур: конкуренция и монополия

Совершенная конкуренция**.** Достоинства совершенной конкуренции. Недостатки совершенной конкуренции. Классификация рыночных структур. Чистая монополия. Характерные черты. Экономическая и административная монополия. Определение цены и объема производства. Показатели монопольной власти. Монополистическая конкуренция. Условия возникновения. Издержки монополистической конкуренций. Неценовая конкуренция.

Тема 24. Типы рыночных структур: несовершенная конкуренция. Антимонопольное законодательство

Олигополия**.** Характерные черты. Ценовая война. Модель Курно. Олигополия с точки зрения теории игр. "Дилемма заключенного". Ломаная кривая спроса. Картель. Ценообразование по принципу "издержки плюс". Другие формы несовершенной конкуренции**.** Ценовая дискриминация. Монопсония. Двусторонняя монополия. Антимонопольное законодательство и регулирование**.** Монополия: доводы "за" и "против". Антимонопольное законодательство. Регулирование естественных монополий.

Тема 25. Рынок труда. Распределение доходов

Спрос и предложение труда**.** Определение среднего уровня заработной платы**.** Заработная плата в условиях совершенной конкуренции. Выбор между трудом и отдыхом. Этапы роста заработной платы. Человеческий капитал. Монопсония на рынке труда. Роль профсоюзов на рынке труда**.** Роль профсоюзов на конкурентном рынке труда. Минимальная заработная плата. Профсоюзы - монополисты на рынке труда. Двусторонняя монополия. Особенности рынка труда. Дифференциация ставок заработной платы. Дифференциация ставок заработной платы. Различия в привлекательности труда. Компенсационная заработная плата. Экономическая рента. Распределение доходов. Неравенство доходов. Кривая Лоренца и коэффициент Джини. Перераспределение доходов.

Тема 26. Рынки капитала и земли

Рынок капитала. Ссудный процент**.** Капитал и процент. Инвестиции.

Краткосрочные инвестиции. Долгосрочные инвестиции. Предложение сбережений. Межвременное бюджетное ограничение. Межвременное равновесие. Дисконтированная стоимость. Дисконтированная стоимость при расчете инвестиций. Ставка ссудного процента. Рынок земли. Экономическая рента. Предложение земли. Спрос на землю. Чистая экономическая (абсолютная) рента. Дифференциальная рента. Цена земли. Арендная плата. Исторические судьбы земельной ренты.

Тема 27. Общее равновесие и экономическая эффективность

Анализ общего равновесия. Общее равновесие. Система уравнений общего равновесия. Модель рыночного социализма. Эффективность обмена**.** Выгоды торговли. Эффективность обмена. Кривая контрактов. Эффективность по Парето. Кривая потребительских возможностей. Эффективность и справедливость. Эффективность производства. Кривая производственных возможностей. Эффективность выпуска. Общее равновесие и экономика благосостояния. Критерии оценки благосостояния. Потери эффективности, связанные с монополией. Общее равновесие и налоги. Квазиоптимум.

Тема 28. Экономика информации, неопределенности и риска

Выбор в условиях неопределенности. Неопределенность и риск. Измерение риска. Отношение к риску. Снижение риска. Рынки с асимметричной информацией**.** Неопределенность качества и рынок "лимонов". Моральный риск. Рыночные сигналы. Аукционы. Устранима ли информационная асимметрия? Спекуляция и ее роль в экономике**.** Спекуляция и риск. Фьючерсы и опционы. Хеджирование. Значение спекуляции. Риск инвестиционных решений Цена рисковых активов. Взаимосвязь прибыли и риска. Диверсификация портфеля.

Тема 29. Институциональные аспекты рыночного хозяйства

Правовые предпосылки рыночного хозяйства**.** Права собственности и их структура. Формы трансакционных издержек. Частная, общая (коммунальная) и государственная собственность. Внешние эффекты. Теорема Коуза**.** Внешние эффекты. Корректирующие налоги и субсидии. Теорема Коуза. Борьба с

загрязнением окружающей среды. Общественные блага. Роль государства в рыночной экономике. Общественные блага. Проблема безбилетника. "Провалы" рынка. Функции государства в рыночной экономике.

Тема 30. Теория общественного выбора

Предпосылки анализа. Методологический индивидуализм. Концепция "экономического человека". Политика как обмен. Общественный выбор в условиях прямой демократии**. Х**арактерные черты прямой демократии. Модель медианного избирателя. Политическая конкуренция. Общественный выбор в условиях представительной демократии**.** Особенности выбора при представительной демократии. Рациональное неведение). Группы с особыми интересами. Лоббизм. Парадокс голосования. Логрол-линг. Бюрократия и проблемы формирования конституционной экономики. Экономика бюрократии. Поиск политической ренты. Политико-экономический цикл. "Провалы" государства. Модель Конституции Ф. Хайека.

Блок 2. Аннотации к тематическому блоку вопросов «Привлечение инвестиций»

Тема 1. Понятие об инвестициях и инвестиционных проектах

Сущность инвестиций, их основные классификации и структура. Инвестиционные проекты: экономическое содержание, основные виды и стадии реализации. Понятие об инвестиционных ресурсах и инвестиционном потенциале. Бизнес-план инвестиционного проекта: основные этапы.

Тема 2. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов

Жизненный цикл проекта и горизонт прогнозирования денежных потоков. Фактор времени. Концепции альтернативной доходности и средневзвешенной стоимости капитала при определении ставки дисконтирования.

Тема 3. Виды и показатели эффективности инвестирования

Общественная, коммерческая и бюджетная эффективность инвестиций.

Срок окупаемости, внутренняя норма доходности и индекс прибыльности инвестиций. Система ключевых оценочных показателей эффективности инвестиций.

Тема 4. Инвестиционные риски

Основные виды и классификация инвестиционных рисков. «Золотое» правило инвестирования. Управление инвестиционными рисками. Методы учета инвестиционных рисков при определении показателей эффективности инвестиционных проектов.

Тема 5. Источники и технологии финансирования инвестиций в основной капитал

Прибыль предприятия и ее трансформация в инвестиционный ресурс. Понятие об инвестиционном налоговом кредите. Банковское кредитование инвестиционных проектов. Классификация банковских кредитов. Кредитование инвестиционных проектов под гарантии экспортных кредитных агентств. Проектное финансирование. Мировой опыт ипотечного кредитования жилищного строительства. Современные тенденции развития жилищной ипотеки в России. Привлечение инвестиционных ресурсов путем эмиссии акций и облигаций. Понятие о венчурном финансировании инвестиционной и инновационной деятельности. Понятие о лизинге. Основные функции и виды лизинга.

Тема 6. Инвестиционная политика государства

Сущность и основные направления инвестиционной политики государства. Современные тенденции инвестиционной деятельности в России. Понятие об инвестиционном климате. Основные методы оценки инвестиционного климата. Правовое регулирование инвестиционной деятельности. Административные барьеры и трансакционные издержки инвестиционной деятельности. Разработка и реализация государственных программ.

Специальные инвестиционные контракты. Институты развития и их роль в реализации инвестиционной политики государства. Критерии эффективности

реализации инвестиционной политики государства.

Тема 7. Устойчивое развитие. Понятие, цели и задачи

17 целей устойчивого развития, принятые ООН для глобального мирового развития. Основные задачи, связанные с целями устойчивого развития. Причины появления целей устойчивого развития, последствия для глобального развития при невыполнении поставленных целей. Основные положения стратегии устойчивого развития Российской Федерации. Роль инвестиций в реализации стратегии устойчивого развития.

Список рекомендуемой литературы

1. Федеральный закон от 1 апреля 2020 г. № 69-ФЗ «О защите и поощрении капиталовложений в Российской Федерации» (в ред. Федеральных законов от 08.12.2020 N 429-ФЗ, от 30.12.2020 N 494-ФЗ, от 02.07.2021 N 344-ФЗ, от 28.06.2022 N 226-ФЗ, от 21.11.2022 N 453-ФЗ)
   http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_349045/
2. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 N 39-ФЗ (в редакции N 429- ФЗ, от 08.12.2020, от 06.12.2021 N 408-ФЗ, от 30.12.2021 N 447-ФЗ, от 14.03.2022 N 58-ФЗ, от 28.12.2022 N 569-ФЗ)
   http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/
3. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. 3-е изд. М.: Изд-во.: «Олимп-Бизнес», 2016 г.
4. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов. 10-е изд. М.: Изд-во: «Альпина Паблишер», 2017 г.
5. Кушлин В.И. Государственное регулирование экономики. М.: Изд-во: «Экономика», 2016 г.
6. Марголин А.М. Экономическая оценка инвестиционных проектов. Учебник. М.: Изд-во.: «Экономика», 2018 г.

7. Мэнкью Н.Г. Макроэкономика. Учебник. Пер. с англ. 2-е изд., М.: Изд-во.: «Питер», 2016 г.
8. Никитушкина И. В. Корпоративные финансы: учебник для вузов / Никитушкина И. В., Макарова С. Г., Студников С. С.; под общей редакцией Никитушкиной И. В. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2020 г.
9. Афанасьев, М. П. Бюджет и бюджетная система в 2 т. Том 1 : учебник для вузов / М. П. Афанасьев, А. А. Беленчук, И. В. Кривогов. — 6-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022.
10. Коршунов, В. В. Экономика организации (предприятия) : учебник и практикум для вузов / В. В. Коршунов. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022.
11. Т. П. Беляева [и др., Финансы : учебник для вузов / ; под редакцией Н. Г. Ивановой. — Москва : Издательство Юрайт, 2022.
12. Л. А. Чалдаева [и др.], Экономика организации : учебник и практикум для вузов /; под редакцией Л. А. Чалдаевой, А. В. Шарковой. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022.

Нормативные правовые документы

1. Конституция Российской Федерации от 12.12.1993 (действующая редакция);
2. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 N 145-ФЗ (действующая редакция);
3. Гражданский кодекс Российской Федерации в 4 частях (действующая редакция);
4. Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях от 30.12.2001 N 195-ФЗ (действующая редакция);
5. Налоговый кодекс Российской Федерации в 2 частях (действующая редакция);

6. Трудовой кодекс Российской Федерации от 30.12.2001 N 197-ФЗ (действующая редакция);
7. Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ (действующая редакция) «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»;
8. Федеральный закон от 15.12.2001 N 167-ФЗ (действующая редакция) «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации»;
9. Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 (действующая редакция) «О банках и банковской деятельности»;
10. Федеральный закон "О бухгалтерском учете" от 06.12.2011 N 402-ФЗ.
11. Федеральный закон «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей» от 08.08.2001 №129-ФЗ.
12. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 №208-ФЗ.
13. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 №14-ФЗ.
14. Федеральный Закон № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996

Дополнительные источники

1. Информационно правовой портал http://konsultant.ru/
2. Информационно правовой портал http://www.garant.ru/
3. Официальный сайт Министерства Финансов Российской Федерации https://www.minfin.ru/
4. Официальный сайт Федеральной налоговой службы Российской Федерации https://www.nalog.ru/
5. Официальный сайт Пенсионного фонда России http://www.pfrf.ru/
6. Официальный сайт Фонда социального страхования http://fss.ru/
7. Официальный сайт Фонда обязательного медицинского страхования http://www.ffoms.ru/
8. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации http://www.cbr.ru/