Форма 1 (примерная аннотация)

Аннотация

В выпускной квалификационной работе магистратуры исследуется возможность прогнозирования финансовых кризисов на основе анализа кривой бескупонной доходности в период 2003-2019 годов применительно к США и России.

В работе показано, что предвестником кризиса может служить немонотонный характер усредненной за месяц кривой бескупонной доходности (появление на ней спадающего участка). С использованием исторических данных определены временные лаги между первыми предвестниками имевших место в период исследования финансовых кризисов и наступлением их «острой» фазы. Предложены индикаторы, сигнализирующие о приближении финансового кризиса.

Практическая значимость ВКР связана с ее вкладом в разработку систем раннего оповещения о приближении кризисов в сфере финансов.

Работа выполнена на 68 страницах (на считая приложений) и содержит 22 иллюстрации, включая таблицы, диаграммы и графики.

Форма 2

**Заявление о самостоятельном характере выполнения магистерской диссертации**

Я, \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_, обучающаяся (ийся) по программе высшего образования магистратуры \_\_\_\_\_\_\_\_курса направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит», заявляю, что в моей выпускной квалификационной работе на тему\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ **\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**, представленной в Государственную экзаменационную комиссию для публичной защиты, не содержится элементов неправомерных заимствований.

Все прямые заимствования из печатных и электронных источников, а также ранее защищенных письменных работ, кандидатских и докторских диссертаций, имеют соответствующие ссылки.

Я ознакомлен(а) с действующим в ИЭП ННГУ Регламентом о проверке выпускных квалификационных работ обучающихся в ИЭП ННГУ им. Н.И Лобачевского на наличие заимствований, в соответствии с которым обнаружение неправомерных заимствований является основанием для неудовлетворительной оценки выпускной квалификационной работы.

Подпись обучающегося\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_ Дата

*Работа представлена для проверки в Системе Антиплагиат*

Дата представления ВКР */\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_*

подпись руководителя ВКР

Форма 3

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ**

**ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ НИЖЕГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМ.Н.И. ЛОБАЧЕВСКОГО»**

**ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА**

**КАФЕДРА ФИНАНСОВ И КРЕДИТА**

## УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

д.э.н,. профессор Яшина Н.И

\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_ 20\_\_\_ г.

**ЗАДАНИЕ**

**по подготовке выпускной квалификационной работы (магистерской диссертации) студенту Ивановой Елене Сергеевне**

1. Тема выпускной квалификационной работы (ВКР):  **«**Исследование инструментов долгового рынка в целях прогнозирования кризисных явлений в экономике»
2. Цель работы - изучение возможностей прогнозирования финансовых кризисов путем анализа доходностей государственных облигаций с различными сроками погашения.

3. Основные требования и исходные данные: Официальный сайт Банка России, Официальный сайт ФРС США, Официальный сайт Московской биржи.

4. Научная и практическая ценность ожидаемых результатов: возможность диагностики сроков наступления финансовых кризисов.

5. Способ реализации результатов работы: сопоставительный анализ временных рядов доходностей облигаций и фондового индекса для России и США; сопоставительный анализ динамики кривой бескупонной доходности (временной структуры процентных ставок) и фондового индекса; корреляционно-регрессионный анализ временных рядов процентной ставки и темпа роста ВВП на примере России и США.

6. Примерный перечень основных вопросов, которые должны быть рассмотрены в диссертации

* Исследование взаимосвязи динамики процентной ставки и фондового индекса в России и в США.
* Исследование взаимосвязи динамики кривой бескупонной доходности и фондового индекса в России и в США.
* Исследование возможности стимулирования роста национальной экономики при помощи монетарных рычагов.

7. Примерный перечень графического и иллюстративного материала

* Графики, иллюстрирующие динамику доходностей облигаций с различными сроками погашения.
* Графики, иллюстрирующие динамику кривой бескупонной доходности.
* Диаграммы, иллюстрирующие влияние процентной ставки на темп роста национальной экономики.

Дата выдачи задания “\_\_ ” \_\_\_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

 Руководитель ВКР:\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Кузнецов К.И.

 Задание принял(ла) к исполнению: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Иванова Е.С.

Форма 4

**РЕЦЕНЗИЯ**

**на выпускную квалификационную работу (магистерскую диссертацию)**

|  |
| --- |
| **Смирнова Александра Евгеньевича** |
| *Фамилия, имя, отчество студента* |
| **тема выпускной квалификационной работы:** | **«Влияние монетарных факторов на динамику** |
| **хорошо организованных и развивающихся национальных фондовых рынков»** |
|  |
| **квалификация** (магистр, специалист)  | **магистр** |
| **направление подготовки:** | **Финансы и кредит** |

**Сформированность компетенций у выпускника по итогам выполнения аттестационных заданий (заданий на выпускную квалификационную работу) (**представлена в Приложении Б к отзыву рецензента)

Соответствие выпускной квалификационной работы требованиям

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование требования | Заключение о соответствии требованиям (отметить «соответствует», «соответствует не в полной мере», или «не соответствует») |
| 1. Актуальность темы  | соответствует |
| 2. Соответствие содержания работы заявленной теме | соответствует |
| 3. Полнота проработки вопросов  | соответствует |
| 4. Новизна | соответствует |
| 5. наличие оригинальных разработок | соответствует |
| 6. Качество анализа | соответствует |
| 7. Практическая значимость и применимость результатов на практике | соответствует |

|  |  |
| --- | --- |
| **Достоинства содержательной части выпускной квалификационной работы:**В работе проведено серьезное и широкое (на примере финансовых рынков ряда стран) исследование влияния денежно-кредитной политики на цены фондовых активов. Выявлено, что в периоды кризисов – в ходе формирования пузыря и дальнейшего его краха – монотонная в целом зависимость между фондовым индексом и денежным агрегатом нарушается, обнаруживая аномалии, характерные практически для всех рынков. Сделана попытка объяснить теоретически эти аномалии, пользуясь данными российской фондовой биржи, записанными в реальном времени в период кризиса 2008 года. Исследования, проведенные в ВКР, в перспективе могут быть полезны для раннего выявления предвестников финансовых кризисов. |  |

|  |  |
| --- | --- |
| **Ошибки и недостатки содержательной части выпускной квалификационной работы:**Отдельные утверждения работы требуют дополнительного исследования и обоснования.**Общее заключение о соответствии выпускной квалификационной работы требованиям:**ВКР установленным в ОПОП требованиям соответствует / частично соответствует / не соответствует (*нужное подчеркнуть*) |  |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Обобщенная оценка содержательной части** **выпускной квалификационной работы**  | Отлично |  |

**Рецензент:**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Полное наименование должности и основного места работы, ученая степень, ученое звание  | *\_\_\_* | Иванов И.И. |  |

« » 202\_\_ г.

Приложение Б

к отзыву рецензента

**Сформированность компетенций у выпускника по итогам выполнения аттестационных заданий (заданий на выпускную квалификационную работу)**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Задания | Компетенция | Обобщенная оценка сформированности компетенции |
| 1. Провести анализ финансовых аспектов функционирования объекта исследования  | ПК-2 | сформирована |
| 2. Собрать релевантную информацию о функционировании объекта исследования и выполнить ее анализ | ПК-1 | сформирована |
| 3. Провести исследование рисков для финансов объекта исследования | ПК-4 | сформирована |
| 4. Выявить и исследовать актуальные проблемы функционирования объекта исследования с позиций современных представлений финансовой науки | ПК-3 | сформирована |
| 5. Интерпретировать результаты финансового анализа деятельности объекта исследования, обобщив их до уровня отраслевых закономерностей  | ПК-7 | сформирована |
| 6. Определять релевантные инструменты и технологические средства для проведения исследования, разрабатывать модели исследуемых процессов, явлений и объектов | ПК-8 | сформирована |

Рецензент:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Полное наименование должности и основного места работы, ученая степень, ученое звание  | *Подпись* | Иванов И.И. |  |

« » 202\_ г.

Форма 5

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное

образовательное учреждение высшего образования

«Национальный исследовательский

Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского»

Институт экономики и предпринимательства

Кафедра ФИНАНСОВ И КРЕДИТА

**О Т З Ы В руководителя на ВКР магистратуры**

Студента **Ивановой Елены Сергеевны**

Направление подготовки - 38.04.08 ФИНАНСЫ и КРЕДИТ

Профиль (направленность) – Финансовая аналитика и консалтинг

**Тема: «Исследование инструментов долгового рынка в целях прогнозирования кризисных явлений в экономике»**

**Актуальность работы, соответствие содержания теме работы.**

Последние два десятилетия отмечены полосой турбулентности мировой экономики, корни которой уходят, по-видимому, в диспропорции, накопившиеся в сфере финансов в 1990-е годы. Одним из первых сигналов наступления полосы турбулентности был обвал фондовых рынков начала 2000 года. С тех пор интерес к проблеме прогнозирования финансовых кризисов в литературе неуклонно возрастает. Хорошо известно, что ожидания игроков финансового рынка находят отражение в показателях долговых инструментов – облигаций (в первую очередь государственных). Наличие широкого спектра облигаций с различными сроками погашения позволяет диагностировать временную структуру ожиданий инвесторов, отслеживая динамику их опасений и предпочтений, касающихся будущего. В научно-практической литературе известны методы выявления временной структуры предпочтений, основанные на анализе кривой бескупонной доходности, параметры которой ежедневно публикуются центральными банками.

В предложенной выпускной квалификационной работе студентка Иванова Е.С. творчески применила методы исследования показателей рынка облигаций США и России для актуальной задачи прогнозирования финансового кризиса, перспектива которого, по мнению многих экономистов, вырисовывается в 2020 году.

 Работа удачно структурирована, ее содержание вполне отвечает выбранной теме и задачам, поставленным выпускницей.

**Полнота, глубина и обоснованность решения поставленных вопросов.**

 Обоснованность выводов ВКР магистратуры базируется на использовании актуального фактического материала из официальных информационных источников, научных и практических публикаций, трудов отечественных и зарубежных ученых-экономистов и практиков. Студентка отнеслась к подготовке ВКР очень серьезно и вдумчиво, подняла значительный пласт теоретических подходов и фактического материала, осмыслила изложенные в литературе методы и подходы, использовав их для решения задач ВКР.

**Оценка личного вклада автора, уровень его теоретической подготовки, инициативность, умение решать теоретические и практические задачи, использовать специальную литературу, сформированность компетенций определённых Положением о фонде оценочных средств.** Работа выполнена с высокой степенью самостоятельности (оригинальность выше 78 %). Автором продемонстрировано понимание принципов исследования финансовых рынков и их инструментов, знание существующих аналитических процедур и умение их применять, навыки креативной работы с финансовой и биржевой информацией. В процессе выполнения работы выпускница обнаружила высокий уровень подготовки по специальным финансовым дисциплинам и математическим курсам, умение пользоваться отечественной и зарубежной литературой, в том числе источниками в сети Интернет.

**Возможность внедрения и опубликования результатов работы. Практическая значимость.** Затронутые в ВКР вопросы и выполненные в ней исследования интересны как с точки зрения финансовой науки, так и практики корпоративных финансов, и несомненно заслуживают продолжения. Их результаты после некоторой доработки достойны опубликования в научных журналах высокого уровня. ВКР магистратуры сопровождается обширной и грамотно составленной библиографией. Богатый иллюстративный материал наглядно дополняет и подтверждает изложенные в тексте выкладки и отражает тему работы.

**Правильность расчетных материалов.** Для расчетов студенткой применялись электронные таблицы Microsoft Excel с пакетом надстроек. Достоверность полученных результатов обеспечивается интерпретацией их экономического смысла и подтверждается отзывом рецензента.

**Недостатки.** Некоторые утверждения в третьей главе ВКР требуют дополнительного обоснования и пояснения.

**Общий вывод.** Отмеченный недостаток не снижает высокого уровня выпускной квалификационной работы, которая представляет собой тщательно выполненное обучающимся оригинальное (как в теоретическом, так и в прикладном плане) исследование, демонстрирующее подготовленность выпускника к самостоятельному решению профессиональных задач в сфере **финансов и кредита.**

Квалификационная работа является серьезным научно-практическим исследованием студента, а ее автор заслуживает присвоения ему квалификации **«магистр»** по направлению 38.04.08 **Финансы и кредит.**

Представленная выпускная работа показала, что сформированность компетенций соответствует требованиям компетентностной модели ОС ВО ННГУ; выпускник готов самостоятельно решать стандартные и нестандартные профессиональные задачи по видам профессиональной деятельности.

Предварительно рекомендованная оценка - «отлично».

Руководитель, к.э н, доцент

кафедры финансов и кредита К.И. Кузнецов

Форма 6

**ОТЗЫВ НАУЧНОГО РУКОВОДИТЕЛЯ**

**на выпускную квалификационную работу студента по выполнению задач Государственной итоговой аттестации**

|  |
| --- |
| **Иванова Елена Сергеевна** |
| *Фамилия, имя, отчество студента* |
| **тема выпускной квалификационной работы:** | **«Исследование инструментов долгового** |
| **рынка в целях прогнозирования кризисных явлений в экономике»** |
| **квалификация**   |  магистр |
|  |  |
| **направление подготовки:**  |  **«Финансы и кредит»** |

**Сформированность компетенций у выпускника по итогам выполнения аттестационных заданий (заданий на выпускную квалификационную работу)** (представлена в Приложении к отзыву научного руководителя)

|  |  |
| --- | --- |
| Объём заимствований из общедоступных источников считать **допустимым** (оригинальность свыше   78 %)*)* |  |
| **Соответствие выпускной квалификационной работы требованиям**

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование требования | Заключение о соответствии требованиям (отметить «соответствует», «соответствует не в полной мере», или «не соответствует») |
| 1. Актуальность темы |  |
| 2. Соответствие содержания теме |  |
| 3. Полнота, глубина, обоснованность решения поставленных вопросов |  |
| 4. Новизна/оригинальность |  |
| 5. Правильность расчетных материалов  |  |
| 6. Возможности внедрения и опубликования работы |  |
| 7. Практическая значимость |  |
| 8. Уровень самостоятельности автора |  |

Недостатки работы: некоторые утверждения в третьей главе ВКР требуют дополнительного обоснования и пояснения.Общее заключение о соответствии выпускной квалификационной работы требованиям:ВКР установленным в ОПОП требованиям соответствует / частично соответствует / не соответствует **Обобщенная оценка содержательной части выпускной квалификационной работы:** Выпускная квалификационная работа магистра представляет самостоятельно выполненное обучающимся исследование, демонстрирующее подготовленность выпускника к решению профессиональных задач в сфере **финансов и кредита,** предварительная оценка – Отлично..  |  |
| Научный руководитель: к.э.н.,доцент кафедры финансов и кредита  |  | Фамилия ИО. |  |

« » \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 202\_ г.

Приложение

к отзыву научного руководителя

**Сформированность компетенций выпускника по итогам выполнения аттестационных заданий (заданий на выпускную квалификационную работу)**

**студентом Иванова Елена Сергеевна**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Задания | Компетенция | Обобщенная оценка сформированности компетенции |
| 1. Оценка степени изученности проблемы исследования | ПК1ПК-7ПК-8 | + |
| 2. Формулировка собственной точки зрения по дискуссионным вопросам, относящимся к теме исследования | ПК-4 | + |
| 3. Обоснование методики исследования | ПК-2ПК-7 | + |
| 4. Развернутая характеристика проблемы (объекта) исследования | ПК1ПК-7ПК-8 | + |
| 5. Описание инструментария разработки и исследования | ПК-1ПК-3 | + |
| 6. Применение аналитических методов и процедур к решению поставленной задачи | ПК-4ПК-8 | + |
| 7. Использование программных средств в ходе выполнения исследования | ПК-4 | + |
| 8. Разработка на основе проведенного анализа рекомендаций и мероприятий по решению проблем, выявленных в ходе анализа | ПК-1ПК-2ПК-7ПК-8 | + |
| 9. Оценка эффективности предложенных мероприятий и проектных решений | ПК-1ПК-3ПК-7ПК-8 | + |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Научный руководитель: к.э.н.,доцент кафедры финансов и кредита |  | Фамилия И.О. |  |

*подпись*

« » \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 202\_ г.

Форма 7

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

**РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**федеральное государственное автономное**

**образовательное учреждение высшего образования**

**«Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет**

**им. Н.И. Лобачевского»**

Институт экономики и предпринимательства

Кафедра финансов и кредита

Направленность (профиль) программы магистратуры:

Финансовая аналитика и консалтинг / Финансовый мониторинг

Выпускная квалификационная работа

магистерская диссертация

Тема РАБОТЫ

«**Исследование инструментов долгового рынка в целях прогнозирования кризисных явлений в экономике»**

Допущено к защите: Выполнил: студент группы\_\_\_\_\_\_\_

руководитель Направление 38.04.08 «Финансы и кредит»

программы магистратуры

д.э.н., профессор \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Н.И. Яшина ФИО студента, подпись

 подпись

 Научный руководитель: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

 \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

 \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

 Ученая степень, ученое звание, ФИО, подпись

 Рецензент: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

 Должность, организация

 \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

 ФИО., подпись

Нижний Новгород

 202\_