

**КЕНЖЕГАЛИ САҒАДИЕВ
АТЫНДАҒЫ
ХАЛЫҚАРАЛЫҚ БИЗНЕС
УНИВЕРСИТЕТІ**



**УНИВЕРСИТЕТ
МЕЖДУНАРОДНОГО БИЗНЕСА
ИМЕНИ КЕНЖЕГАЛИ
САГАДИЕВА**

УТВЕРЖДАЮ
Председатель Ученого совета
Махметова А.М.
«28» марта 2025 г.



**ПРОГРАММА ВСТУПИТЕЛЬНОГО ЭКЗАМЕНА
В ДОКТОРАНТУРУ (БЛОК ЭССЕ, ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЕ ВОПРОСЫ
ПО ПРОФИЛЮ) ПО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЕ «8D04103
ФИНАНСЫ»**

Алматы, 2025

Программа вступительного экзамена в докторантуру (блок эссе, экзаменационные вопросы по профилю) составлена на основании Типовых правил приема на обучение в организации образования, реализующие профессиональные учебные программы послевузовского образования, утвержденных Постановлением Правительства РК от 31 октября 2018 г. (с изменениями и дополнениями), для проведения вступительных экзаменов в докторантуру по образовательной программе: 8D04103 «Финансы».

Программа обсуждена и получила положительное решение на заседании кафедры «Финансы и учет» (Протокол №_8_ от «20» марта 2025 года).

Разработчики: PhD, доцент Зайтенова Н.К., к.э.н., ассоц. профессор Байбулекова Л.А., к.э.н., ассоц. профессор Жусупова А.К., PhD, доцент Саулембекова А.К.

Зав. кафедрой «Финансы и учет»
PhD, доцент



Н.К. Зайтенова

1. Общие положения

Настоящая программа разработана для проведения вступительного экзамена в докторантуру по образовательной программе 8D04103 «Финансы». Цель экзамена – оценить уровень теоретической и практической подготовки абитуриентов, их способность к самостоятельной научно-исследовательской работе, а также их кругозор в области современных финансовых проблем на национальном и мировом уровнях.

Общие требования к абитуриентам:

- Глубокое понимание основополагающих теорий и концепций в области финансов.
- Способность критического анализа текущих проблем и тенденций в финансовом секторе Казахстана и мира.
- Навыки применения количественных и качественных методов анализа.
- Умение формулировать научно-исследовательские гипотезы и предлагать пути их решения.
- Владение академическим стилем письма и цитирования.

2. Примерный перечень тем ЭССЕ и экзаменационных вопросов

2.1 Примерные темы ЭССЕ

Раздел 1: ESG, Устойчивое развитие и Зеленые финансы

Сущность и принципы ESG-инвестирования, его эволюция и роль в современном мире. Методологии оценки ESG-рисков и возможностей. Зеленые, социальные и устойчивые облигации: принципы эмиссии, верификация, рынок. Влияние климатических рисков на финансовую стабильность: физические и переходные риски. Корпоративное управление: механизмы, влияние на эффективность компаний. Регулирование устойчивого финансирования в международной практике и Казахстане.

Раздел 2: Цифровая трансформация, FinTech и кибербезопасность

Концепции FinTech: цифровые платежи, краудфандинг, InsurTech, RegTech, WealthTech. Технологии распределенного реестра (DLT) и блокчейн в финансовой индустрии (за исключением спекулятивного аспекта криптовалют). Искусственный интеллект и машинное обучение в финансах: анализ больших данных, скоринг, управление активами. Цифровые валюты центральных банков (CBDC): принципы, риски, перспективы. Кибербезопасность в финансовом секторе: угрозы, риски, стратегии защиты. Регулирование цифровых финансовых услуг и активов.

Раздел 3: Денежно-кредитная политика и макрофинансовая стабильность

Цели, инструменты и механизмы трансмиссии денежно-кредитной политики (инфляционное таргетирование, базовые ставки). Взаимосвязь денежно-кредитной политики, валютного курса и экономического роста. Макропруденциальная политика: цели, инструменты, влияние на финансовую стабильность. Управление золотовалютными резервами и суверенными фондами. Системные риски в финансовом секторе, стресс-тестирование. Проблемы высокой закредитованности населения и ее макроэкономические последствия.

Раздел 4: Корпоративные финансы и рынки капитала

Теории структуры капитала и дивидендной политики. Оценка инвестиционных проектов, оценка стоимости бизнеса. Источники финансирования корпораций: собственный и заемный капитал, альтернативные источники. Рынки ценных бумаг: первичный и вторичный рынки, инструменты, инфраструктура. Венчурное финансирование, private equity, ангельские инвестиции. Поведенческие финансы: когнитивные искажения и их влияние на инвестиционные решения. Корпоративное управление и его роль в формировании стоимости компании.

Раздел 5: Банковский сектор, страхование и финансовое регулирование

Функции и структура банковской системы. Управление рисками в банках (кредитный, рыночный, операционный риски). Базельские соглашения (Базель III, Базель IV): принципы, внедрение, влияние на капитализацию и ликвидность. Исламское финансирование: принципы, продукты, регулирование. Страхование: виды, принципы, регулирование страхового рынка. Проблемы и перспективы финансирования МСБ, ипотечного кредитования. Управление проблемными активами (NPL).

Раздел 6: Международные финансы, геополитика и экономика Казахстана

Международные финансовые рынки: валютный рынок, рынок еврооблигаций, международные кредиты. Платежный баланс и международная инвестиционная позиция. Влияние глобальных экономических шоков и геополитических факторов на национальную экономику и финансовую систему. Международная экономическая интеграция (ЕАЭС): финансовые аспекты. Привлечение прямых иностранных инвестиций. Модели пенсионных систем и реформирование пенсионной системы. Финансирование инфраструктурных проектов, ГЧП.

Рекомендуемый объем ЭССЕ: 700-800 слов.

Критерии оценки:

- Глубина и полнота раскрытия темы.
- Логичность и аргументированность изложения.
- Наличие критического анализа и оригинальных идей.
- Использование актуальной литературы и источников.
- Соблюдение академического стиля и требований к оформлению.
- Умение отстаивать свою точку зрения в ходе собеседования.

2.2 Содержание и тематика экзаменационных вопросов

Экзамен охватывает ключевые области финансовой науки и практики, разделенные на три основных блока, которые включают следующие темы и дисциплины:

Блок 1: Фундаментальные концепции и теории финансов, денежного обращения, финансового менеджмента и портфельного инвестирования

Основы финансов: Понятие и сущность финансов, их функции и роль в экономике. Сферы и типы финансовых отношений. Финансовые ресурсы и их состав. Финансовая система и её сферы. Финансовый рынок как инструмент мобилизации и распределения ресурсов. Финансовая политика и её типы.

Деньги и денежное обращение: Сущность, функции и виды денег. Наличное и безналичное денежное обращение, их единство. Закон денежного обращения. Денежная масса, скорость обращения денег. Основные типы и элементы денежной системы. Инфляция: виды, типы и сущность.

Государственные финансы: Основные звенья и функции государственных финансов. Государственный бюджет, внебюджетные фонды, государственный кредит как составляющие. Социально-экономическая сущность и роль бюджета. Задачи в области государственных расходов. Бюджетный дефицит и методы его финансирования. Управление государственным кредитом.

Кредит и кредитная система: Сущность, элементы и роль кредита в экономике. Кредит как форма движения ссудного капитала, его особенности и источники. Структура рынка ссудных капиталов. Понятие ссудного процента и его значение. Классификация кредита по базовым признакам. Кредитная политика коммерческих банков, организация и принципы кредитования.

Ценные бумаги и фондовый рынок: Понятие и основные виды ценных бумаг (акции, облигации, производные ценные бумаги). Условия выпуска и доходы от акций и облигаций.

Структура рынка ценных бумаг. Цели и задачи фондовых бирж. Биржевая торговля и виды биржевых сделок.

Валюта и валютные отношения: Валюта и валютные отношения. Валютный курс и инструменты его регулирования. Валютные операции. Валютный рынок.

Финансовый менеджмент и инвестирование: Роль и функции центрального банка, инструменты монетарной политики. Подходы к оценке рисков в финансовом менеджменте (VaR, CVaR). Портфельная теория Марковица (допущения и ограничения). Поведенческие финансы (когнитивные искажения, эвристики). Оптимальная структура капитала. Методы оценки стоимости бизнеса (дисконтированные денежные потоки, сравнительная оценка). Роль деривативов в управлении финансовыми рисками. Сущность и значение финансовой инклюзии. Виды мошенничества на финансовых рынках. Принципы корпоративного управления. Роль микрофинансирования.

Блок 2: Актуальные вопросы развития финансовой системы на национальном уровне

Денежно-кредитная система РК: Денежная система Республики Казахстан и её элементы. Особенности инфляционного процесса в Казахстане, её сущность и формы проявления. Задачи и функции Национального банка Казахстана и его роль в регулировании денежно-кредитной системы.

Бюджетная система и государственные финансы РК: Принципы функционирования бюджетной системы Республики Казахстан. Социально-экономическая сущность внебюджетных фондов и пути их создания. Пенсионный фонд Республики Казахстан, его средства и их использование.

Банковская система РК: Структура и функции банковской системы РК, включая функции банков второго уровня. Банковский кредит как распространённая форма кредитных отношений. Критерии дифференциации процентных ставок. Коммерческий, потребительский и государственный кредит в РК.

Фондовый рынок РК: Требования, предъявляемые к фондовой бирже. Условия создания и деятельности фондовых бирж в РК, этапы их развития. Сущность фондовой биржи и её значение для экономики РК. Характер деятельности и функции профессиональных участников рынка ценных бумаг. Акции: условия выпуска, виды, правила выплаты дивидендов. Биржевые индексы и их место в биржевой торговле. Инвестиционная деятельность и политика коммерческих банков в РК.

Валютное регулирование РК: Валютная система как совокупность экономических отношений. Валютное регулирование и валютный контроль в РК.

Страхование в РК: Социально-экономическое содержание страхования. Участники страховых отношений. Виды страхования: социальное, имущественное, страхование ответственности, страхование предпринимательского риска.

Финансы некоммерческого сектора и домохозяйств РК: Финансы учреждений и организаций, осуществляющих некоммерческую деятельность; финансы общественных объединений. Домашние хозяйства как субъект экономической деятельности. Функции финансов домохозяйств.

Блок 3: Современные тенденции развития мировых финансовых рынков

Международное финансовое сотрудничество и институты: Международное экономическое сотрудничество. Формирование капитала и виды кредитов МВФ. Цели Международного банка реконструкции и развития (МБРР), Международной ассоциации развития (МАР), Международной финансовой корпорации (МФК), Агентства по гарантиям многосторонних инвестиций (МИГА). Задачи Банка международных расчётов (БМР). Региональные валютно-кредитные организации. Парижский и Лондонский клубы и их роль в решении финансовых проблем страны-должника.

Международные валютные и кредитные системы: Национальная, мировая и международная валютные системы. Международный кредит и его классификация.

Глобальные финансовые тренды и вызовы: Объяснение концепции криптовалют и технологии блокчейн (потенциальные применения и риски). Эволюция международной валютной системы от Бреттон-Вудса до современных реалий, её проблемы и перспективы. Роль и функции МВФ и Всемирного банка в глобальной стабильности и развитии. Влияние глобализации на финансовые рынки (преимущества/недостатки). Сущность и значение мировых финансовых кризисов (Азиатский 1997-98, глобальный 2008), их причины и последствия. Роль офшорных финансовых центров. Основные тенденции в развитии рынка международных облигаций и еврооблигаций. Механизмы функционирования трансграничных потоков капитала и их влияние. Роль и значение мировых рейтинговых агентств (S&P, Moody's, Fitch). Влияние изменения процентных ставок ведущих центральных банков (ФРС США, ЕЦБ) на мировые рынки. Тенденции мирового рынка деривативов. Влияние цифровизации и финансовых технологий (FinTech, RegTech, SupTech) на мировую финансовую индустрию. Сущность и значение систематического риска на глобальном уровне, меры по его минимизации. Роль и значение G20 в координации мировой финансовой политики. Вызовы в борьбе с международным отмыванием денег и финансированием терроризма (роль FATF). Влияние геополитических рисков на мировые рынки. Концепция "зеленого финансирования" и её развитие (инструменты, цели). Влияние изменения климата на финансовый сектор и инвестиционные стратегии. Тенденции в развитии рынка прямых иностранных инвестиций (ПИИ). Механизмы и инструменты международного финансового регулирования (Базельские соглашения). Концепция устойчивого финансирования (Sustainable Finance). Вызовы и перспективы развития рынка исламских финансов на мировом уровне. Тенденции в развитии рынка частного капитала (Private Equity) и венчурного капитала. Роль и значение международных индексов (MSCI, FTSE) для глобальных инвесторов. Роль международных стандартов финансовой отчетности (МСФО). Влияние международных санкций. Тенденции в развитии рынка альтернативных инвестиций (хедж-фонды, недвижимость). Влияние глобальной инфляции и дефляции на мировые финансовые рынки.

Критерии оценки:

Полнота и глубина ответа: Насколько полно раскрыта тема вопроса, знание основных концепций, теорий и моделей.

Логичность и структурированность: Четкость изложения, последовательность аргументов, умение систематизировать информацию.

Аналитические способности: Умение анализировать представленные данные, выявлять причинно-следственные связи, делать обоснованные выводы.

Применение знаний: Способность применять теоретические знания к практическим ситуациям, в том числе к специфике финансового сектора Казахстана и мировым тенденциям.

Эрудиция и критическое мышление: Владение дополнительной информацией, умение критически оценивать различные подходы, оперировать современными данными и исследованиями.

Академический стиль изложения: Корректность терминологии, отсутствие двусмысленностей.

3. Рекомендуемая литература

Данный список не является исчерпывающим, но охватывает основные области, необходимые для подготовки к экзамену. Абитуриентам рекомендуется также ознакомиться с актуальными научными статьями в ведущих финансовых журналах и отчетах международных финансовых организаций.

3.1. Основная литература:

1. Principles of corporate finance (10th edition) McGraw-Hill, R.Brealey, S.Myers, F. Allen., 2023 (Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов, 2022)
2. Corporate finance (3d edition), Jonathan Berk, Peter DeMarzo, 2022;
3. Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бэйли Дж.В. Инвестиции, 2022.
4. Фабоцци Ф.Дж. Управление инвестициями, 2017.
5. Finance, 6th edition, Ehsan Nickbakht, A.A.Groppeli, 2019.
6. П. Б. Исахова, Р. Б. Садыкова, Г. Н. Джаксыбекова, К. А. Мадыханова, Введение в финансы, 2022.
7. Peter S. Rose, Sylvia Conway Hudgins, Bank Management & Financial Services, 2013.
8. Frederic S. Mishkin, The Economics of Money, Banking, and Financial Markets, 13th Edition, 2022.
9. Financial Markets and Institutions, 9th Edition, Frederic Mishkin, 2020;
10. Corporate Finance: Theory and Practice, Aswath Damodaran, 2020.

3.2. Дополнительная литература и ресурсы:

1. MONEY, BANKING, AND FINANCIAL MARKETS, Laurence M. Ball, 2020.
2. Options, futures, and other derivatives, John C.Hall, 2020.
3. Таллер Р. Мисбихейвинг: Создание поведенческой экономики, 2018
4. Handbook of Government Budgeting, Roy T. Meyers, 2020.
5. Financial statement analyses: A practitioner's guide, Martin Fridson, Fernando Alvarez, 2018.
6. Investment and portfolio management, 9th edition, McGraw-Hill Irwin, Z. Bodie, A. Kane, Alan J. Markus, 2013.
7. Актуальные Отчеты Национального Банка Республики Казахстан: (<https://nationalbank.kz>) – Отчеты по денежно-кредитной политике, финансовой стабильности, статистические данные.
8. Отчеты Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка: (<https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm>) – Нормативные акты, аналитические обзоры финансового сектора.
9. Публикации Астанинского международного финансового центра (МФЦА): (<https://aifc.kz/>) – Отчеты, исследования, новости по развитию МФЦА.
10. Публикации Международного Валютного Фонда (МВФ): (<https://www.imf.org/>) – World Economic Outlook, Global Financial Stability Report, страновые обзоры по Казахстану.
11. Публикации Всемирного банка: (<https://www.worldbank.org/>) – Данные по развитию, отчеты по регионам.
12. Ведущие научные журналы по финансам: Journal of Finance, Journal of Financial Economics, Review of Financial Studies, Journal of Banking & Finance, The Financial Review.
13. Bloomberg, Reuters: (Для понимания текущих мировых финансовых новостей и аналитики).
14. OECD (2021). *OECD Business and Finance Outlook 2021: Climate and ESG Investing in Bonds*.
15. BIS (Bank for International Settlements). Отчеты и рабочие документы по цифровым валютам центральных банков и FinTech. См. на сайте BIS.
16. FATF (Financial Action Task Force). Рекомендации и отчеты по регулированию виртуальных активов. См. на сайте FATF.