

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)**

Ярославский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика и финансы»

СОГЛАСОВАНО

Директор ДО «Ярославский»
ООО «Компания БКС»

  _____ А.В. Роенко
« 17 » июня 2025 г.

УТВЕРЖДАЮ

Директор Ярославского филиала
Финуниверситета

  _____ В.А. Кваша
« 18 » июня 2025 г.

Автор: Ю.В. Бекренев

ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.02 «Менеджмент»,
направленность программы магистратуры «Финансовый менеджмент и
рынок капиталов»
(очная форма обучения)

*Рекомендовано Ученым советом Ярославского филиала Финуниверси-
тета (протокол № 25 от 17.06.2025)*

*Одобрено кафедрой «Экономика и финансы»
(протокол № 13 от 10.06.2025)*

Ярославль 2025

СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	4
4. Объем дисциплины в зачетных единицах и академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию)	4
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	4
5.1. Содержание дисциплины	4
5.2 Учебно-тематический план	6
5.3 Содержание семинаров, практических занятий	7
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	8
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	8
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	9
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.	12
7.1 Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины..	12
7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки владений, умений, знаний, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы	12
7.3. Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов	16
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	17
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины	17
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	18
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	18
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	19

1. Наименование дисциплины

Дисциплина Б.1.2.1.2. «Финансовые инвестиции» .

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Структура планируемых результатов обучения по дисциплине приведена в таблице 1.

Таблица 1 - Структура планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесённые с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПК-1	Способность применять теоретические знания и новые технологии в области управления финансами в изменяющихся условиях профессиональной деятельности	1. Демонстрирует теоретические знания в сфере финансового менеджмента и применяет их на практике с использованием современного аналитического и методического инструментария. 2. Применяет технологии обработки экономической информации в профессиональной деятельности.	Знать: современные методы финансового менеджмента и особенности применения их на практике, включая современные методические и аналитический инструментарий. Уметь: использовать современный методический и аналитический инструментарий для принятия решений в области финансового менеджмента. Знать: технологии обработки экономической информации. Уметь: применять технологии обработки экономической информации для разработки и обоснования решений в области финансового менеджмента.
ПК-2	Способность формировать финансовую и инвестиционную политику, разрабатывать бизнес-планы, моделировать экономические процессы, использовать современные информационные технологии и пакеты прикладных программ для решения практических задач	1. Самостоятельно разрабатывает финансовую и инвестиционную политику организацию. 2. Использует современные информационные технологии и пакеты прикладных программ для разработки бизнес-планов, решения практических задач.	Знать: Порядок формирования финансовой и инвестиционной политики. Уметь: разрабатывать финансовую и инвестиционную политику. Знать: современные информационные технологии и пакеты прикладных программ для разработки бизнес-планов, решения практических задач. Уметь: использовать современные информационные технологии и пакеты прикладных программ для решения практических задач.
ПКН-4	Способность руководить проектной и процессной деятельностью в организации, а также выявлять, оценивать и реализовывать новые рыночные возможности, управлять мате-	1. Использует методы проектного менеджмента для организации управления проектами различного характера и управления портфелем проектов. 2. Демонстрирует	Знать: методы проектного менеджмента. Уметь: использовать методы проектного менеджмента для организации управления проектами различного характера. Знать: методы управления бизнес-процессами и их реинжиниринга. Уметь: демонстрировать владение

	риальными и финансовыми потоками, а также всеми видами рисков деятельности экономических систем	владение методами управления бизнес-процессами и их реинжиниринга. 3. Реализует способность управления материальными и финансовыми потоками. 4. Выявляет риски, существующие в деятельности организации, и управляет ими.	этим методами управления. Знать: методы эффективного управления материальными и финансовыми потоками организации. Уметь: управляя материальными и финансовыми потоками организации, реализовывать новые рыночные возможности. Знать: различные виды рисков, существующие в деятельности организации. Уметь: выявлять риски в деятельности конкретной организации и эффективно управлять ими.
--	---	--	---

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовые инвестиции» входит в модуль направленности программы магистратуры части, формируемой участниками образовательных отношений, учебного плана по направлению 38.04.02 «Менеджмент», направленность программы магистратуры «Финансовый менеджмент и рынок капиталов» (очная форма обучения).

4. Объем дисциплины в зачетных единицах и академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию)

Таблица 2 – Объем дисциплины в зачетных единицах и академических часах

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Модуль (4) (в часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	4 з.е. / 144 ч.	144 ч.
<i>Контактная работа – Аудиторные занятия</i>	<i>40</i>	<i>40</i>
<i>Лекции</i>	<i>10</i>	<i>10</i>
<i>Семинары, практические занятия</i>	<i>30</i>	<i>30</i>
Самостоятельная работа	104	104
Вид текущего контроля	Домашнее творческое задание	Домашнее творческое задание
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Финансовые рынки и инструменты

Финансовые рынки: денежный рынок и рынок капитала. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг.

Финансовые инвестиции, их виды (ценные бумаги, банковские депозиты, тесаврационные инвестиции и др.) Долговые, долевыe и производные ценные бумаги. Рынок акций, основные показатели степени развитости рынка акций. Рынок облигаций, корпоративные и государственные облигации, еврооблигации. Рынки производных финансовых инструментов (деривативов): форвардных и фьючерсных контрактов, опционов, свопов, «структурированных продуктов».

Институциональные инвесторы, их виды. Роль институциональных инвесторов в развитии мировых финансовых рынков. Институты коллективного инвестирования. Развитие институтов коллективного инвестирования в России и за рубежом.

Современные финансовые инструменты. Особенности развития биржевых индексных фондов (ETF). Использование робoэдвайзинга на финансовых рынках.

Тема 2. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций

Фундаментальный и технический анализ финансовых рынков – базовые концепции и отличия. Фундаментальный анализ ценных бумаг, цели, сфера применения. Глобальный экономический анализ на международных рынках. Анализ экономики конкретной страны. Бизнес-циклы. Анализ отрасли и компании. Анализ финансово-хозяйственной деятельности компании в динамике. Основные инвестиционные показатели: EBITDA, EPS, P/E и другие.

Основные постулаты технического анализа. Цели использования технического анализа, графический метод. Линейные графики. Гистограммы. Графики японских свечей. Трендовые модели. Бычий, медвежий и боковой тренды. Уровни поддержки и сопротивления. Линии тренда и линии канала. Разворотные фигуры и фигуры продолжения. Скользящие средние. Использование скользящих средних разных порядков для различных горизонтов прогнозирования. Осцилляторы. Принципы их использования в техническом анализе. Волновая теория Эллиотта.

Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов в фундаментальном анализе. Показатели стоимости облигаций: текущая стоимость облигаций, стоимость бескупонных, бессрочных с плавающим купоном облигаций. Показатели доходности облигаций: купонная доходность, текущая доходность, доходность к погашению. Дюрация. Рейтинговая оценка облигаций.

Оценка инвестиционных качеств акций. Определение рыночной стоимости обыкновенных и привилегированных акций. Определение доходности акций. Модель Гордона. Модель CAPM. Оценка риска ценных бумаг.

Тема 3. Формирование и управление портфелем финансовых инструментов

Понятие, цели и принципы формирования инвестиционного портфеля. Виды портфелей финансовых инструментов. Этапы формирования и управления инвестиционным портфелем. Особенности и преимущества портфельных инвестиций.

Доход и риск по портфелю. Виды риска. Диверсификация риска. Соотношение риска и дохода. Диверсифицируемый и недиверсифицируемый риск.

Современная портфельная теория. Концепции формирования портфеля ценных бумаг. Модель Г. Марковица. Развитие идей Г. Марковица Д. Тобиным. Модель ценообразования на капитальные активы (САРМ) - модель Шарпа. Построение линии соотношения между требуемой нормой дохода и систематическим риском (SML). Преимущества и недостатки САРМ модели. Многофакторная САРМ Мертона. Модель арбитражного ценообразования. Эффективный рынок –теория Ю. Фама. Особенности эффективного рынка. Три степени эффективности рынка. Современные научные дискуссии по поводу теории эффективного рынка.

Поведенческие финансы и их влияние на финансовые инвестиции. Теория перспектив. Теория ограниченной рациональности. Модель Талера. Теория адаптирующихся рынков. Научные теории П. Самуэльсона и Р. Шиллера.

Стратегии управления портфелем. Активная и пассивная стратегии управления портфелем: сущность, цели, особенности.

5.2 Учебно-тематический план

Таблица 3 – Содержание учебно-тематического плана изучения дисциплины

№	Наименование темы дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости и
		Всего	Аудиторная работа				Самостоя-тельная работа	
			Общ ая	Лекци и	Семинар ы или практи- ческие занятия	В т. ч. занятия в ин- терак- тивных формах		
1	Тема 1. Финансо- вые рынки и ин- струменты	27	7	4	10	6	34	Устный опрос. Уча- стие в груп- повой дис- куссии. Об- суждение проблемных вопросов. Решение тестов.

2	Тема 2. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	60	10	3	10	8	35	Устный опрос. Решение тестов и задач. Решение кейсов. Обсуждение проблемных вопросов.
3	Тема 3. Формирование и управление портфелем финансовых инструментов	57	7	3	10	6	35	Устный опрос. Решение тестов и задач. Решение кейсов. Обсуждение проблемных вопросов.
	Итого:	144	40	10	30	20	104	
	Итого в %		100					

5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4 – Темы дисциплины, формы проведения и содержание семинаров и практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Финансовые рынки и инструменты	1. Финансовые рынки: виды и тенденции развития. 2. Финансовые инструменты – определение, особенности, классификация. 3. Институциональные инвесторы, их виды. 4. Долговые, долевыми и производные ценные бумаги. Рекомендуемые источники: раздел 8: 1-9; раздел 9: 1-6.	решение тестов, групповое творческое обсуждение.
Тема 2. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	1. Определение задач и содержания фундаментального анализа финансовых рынков. 2. Характеристика индикаторов фундаментального анализа. 3. Риск и доход, как базовые элементы диверсификации вложений. 4. Оценка инвестиционных качеств финансовых инструментов. 5. Определение содержания и основных принципов технического анализа финансовых рынков. 6. Графические методы технического анализа. Рекомендуемые источники: раздел 8: 5-9; раздел 9: 1-6.	решение тестов и задач, групповое творческое обсуждение, решение кейсов.
Тема 3. Формирование и управление портфелем	1. Понятие и этапы формирования инвестиционного портфеля.	решение тестов и задач,

финансовых инструментов	ин- струментов	2. Типы и принципы формирования портфеля ценных бумаг. 3. Классические модели формирования портфеля акций: модель Марковица, модель Тобина, модель Шарпа. 4. Модель арбитражного ценообразования. 5. Эффективный рынок – теория Ю. Фама. 6. Особенности и принципы управления портфелем ценных бумаг на основе активной и пассивной стратегии. Рекомендуемые источники: раздел 8: 5-9; раздел 9: 1-6.	групповое творческое обсуждение.
-------------------------	-------------------	---	----------------------------------

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

К внеаудиторным формам самостоятельной работы студентов относятся:

- подготовка к практическим занятиям;
- подготовка домашнего творческого задания;
- подготовка к экзамену.

На практических занятиях все студенты должны принимать активное участие в обсуждении изучаемых вопросов и уметь демонстрировать знание учебного материала. При выступлении студентам необходимо аргументированно излагать свою позицию, подкреплять ее конкретными данными, уметь обобщать, анализировать и систематизировать информацию.

Таблица 5 – Темы дисциплины, изучаемые вопросы и формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы

Тема 1. Финансовые рынки и инструменты	Роль институциональных инвесторов в развитии мировых финансовых рынков. Институты коллективного инвестирования. Развитие институтов коллективного инвестирования в России и за рубежом. Современные финансовые инструменты. Особенности развития биржевых индексных фондов (ETF). Использование робоэдвайзинга на финансовых рынках.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Анализ статистических данных по инвестиционной деятельности в России. Подготовка к тестированию.
Тема 2. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	Фундаментальный анализ ценных бумаг: глобальный экономический анализ, анализ отрасли, анализ финансово-хозяйственной деятельности компании в динамике. Классификация и особенности основных методов технического анализа. Рейтинговая оценка облигаций. Волновая теория Эллиотта.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Анализ данных по фондовому рынку в системах Bloomberg, Thomson Reuters. Подготовка к тестированию. Решение задач.
Тема 3. Формирование и управление портфелем финансовых инструментов	Современные научные дискуссии по поводу теории эффективного рынка. Поведенческие финансы и их влияние на финансовые инвестиции. Теория перспектив. Теория ограниченной рациональности. Модель Талера. Теория адаптирующихся рынков. Научные теории П. Самуэльсона и Р. Шиллера. Использование Bloomberg для формирования портфеля финансовых активов	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Анализ данных по фондовому рынку в системах Bloomberg, Thomson Reuters. Подготовка к тестированию. Решение задач и кейсов.

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Состав домашнего творческого задания

На основе реальных котировок акций компаний, торгующихся на ММВБ (сайт www.finam.ru), сформировать оптимальный портфель по модели Марковица, состоящий из 10 акций, в Excel.

В ходе выполнения домашнего творческого задания студенты должны

выполнить следующие задачи:

- поиск и отбор первичной информации для анализа;
- обработка информации для проведения расчетов;
- рассчитать доходности по периодам по каждой бумаге;
- рассчитать ковариационную матрицу;
- сформировать таблицу расчета ожидаемой доходности и стандартного отклонения портфеля;
- построить множество эффективных портфелей;
- оценить степень избегания риска условным инвестором и выбрать, в соответствии с этим, оптимальный портфель из множества эффективных;
- сделать выводы.

Критерии балльной оценки реализации форм текущего контроля успеваемости

Оценка знаний студентов осуществляется в баллах с учетом оценки работы в семестре (написание контрольной работы, аудиторных и домашних заданий, подготовка докладов и участие в обсуждениях на практических занятиях), оценки итоговых знаний (по результатам экзамена) и в соответствии с критериями Финансового университета реализуется следующим образом:

№	Вид отчетности	Баллы
1.	Работа в семестре	40
2.	Экзамен	60
3.	Итого:	100

Таблица 6 - Формы текущего контроля успеваемости и их балльная оценка

Критерий оценки	Баллы	Методика оценки
Посещение аудиторных занятий	12	Математический расчет: $Оц = Кз \times Кб$ Где Оц – сумма баллов; Кз – количество занятий, посещенных студентом (max 12 занятий); Кб – количество баллов за одно занятие (max 1 балл)
Активность при проведении аудиторных занятий	9	По выбору студента: Доклад, презентация – 3 балла Активное участие в обсуждении – 3 балла Решение заданий – 3 балла
Активность при проведении внеаудиторной работы	9	Подготовка материалов и выступление на студенческих научных конференциях, в печатных изданиях, в том числе Университета - 9 баллов
Самостоятельная работа студента под руководством преподавателя	10	Выполнение письменной работы – 10 баллов

С целью стимулирования систематической подготовки студентов к практическим и семинарским занятиям по дисциплине в течение семестра вводится комплексный подход к оценке, получаемой студентами по итогам изучения дисциплины. На основании положения о системе оценки знаний студентов в Финансовом университете действует 100-балльная система оценки знаний. Это означает, что оценка, получаемая на зачете, состоит из двух частей: текущего контроля студентов в семестре — максимальная оценка 40 баллов и результатов промежуточной аттестации — максимальная оценка 60 баллов.

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ. Основными формами текущего контроля знаний являются:

- решение тестов, ситуационных задач и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать адекватные управленческие решения;
- выполнение контрольных заданий и обсуждение результатов.

Вторая составляющая оценивает устный ответ на экзамене и не может превышать 60 баллов.

40 баллов, полученные студентом в течение семестра, должны означать самую высокую характеристику его работы. Такой балл получают студенты, которые на практических занятиях систематически показывают высокие результаты при опросах, проявляют активность при обсуждении изучаемых проблем, в полном объеме выполняют учебную программу, не имеют пропусков.

Максимальная оценка ответа на экзамене оценивается в 60 баллов. Каждый вопрос в билете имеет свою долю в общей оценке в зависимости от сложности. Каждый теоретический вопрос максимально оценивается в 20 баллов, так же, как и мини-кейс

Балльная система аттестации:

- студент, получивший от 50 до 100 баллов, считается аттестованным, получивший от 0 до 49 баллов - не аттестованным;
- студент, получивший от 50 до 69 баллов, считается аттестованным на «удовлетворительно»;
- студент, получивший от 70 до 85 баллов, считается аттестованным на «хорошо»;
- студент, получивший от 86 до 100 баллов, считается аттестованным на «отлично».

Таким образом, если студент по итогам работы в семестре набирает 21 балл, а по итогам зачета — 60 баллов, то общая сумма 81 балл соответствует окончательной оценке 4 «хорошо».

Если студент подошел к зачету с оценкой 0 баллов, то при безупречном качестве ответов на теоретические вопросы он может получить итоговую оценку по данной дисциплине только 60 баллов.

О данном подходе к оценке знаний студентов преподаватель информирует студентов на первом семинарском (практическом) занятии. На последнем семинарском занятии студентам сообщается оценка, которую они получают по

итогах работы в семестре.

Студенты могут улучшить свою оценку по итогам работы в семестре за счет отработки пропущенных занятий или полученных неудовлетворительных оценок на семинарах. Вместе с тем все отработки могут быть осуществлены в консультационные дни в период не более двух консультаций с момента получения оценки «неудовлетворительно» или пропуска занятий. Только в случае болезни студент может отрабатывать пропуски в более поздние сроки. Отработка пропусков, имевших место по причине работы студентов во время занятий, не допускается.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.

7.1 Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины

Перечень компетенций и их структура в виде умений, знаний и навыков содержится в разделе 2 рабочей программы Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки владений, умений, знаний, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Таблица 7 - Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций

Компетенция	Типовые задания
ПК-1 Способность применять теоретические знания и новые технологии в области управления финансами в изменяющихся условиях профессиональной деятельности	1. Демонстрирует теоретические знания в сфере финансового менеджмента и применяет их на практике с использованием современного аналитического и методического инструментария. Используя данные систем Thomson Reuters выберите акции 10 компаний, проведите фундаментальный анализ данных компаний, обоснуйте свой выбор. 2. Применяет технологии обработки экономической информации в профессиональной деятельности. Используя данные систем Bloomberg выберите акции 20 компаний, проведите фундаментальный анализ данных компаний, обоснуйте свой выбор.
ПК-2 Способность формировать финансовую и инвестиционную политику, разрабатывать бизнес-планы, моделировать экономические процессы, использовать современ-	1. Самостоятельно разрабатывает финансовую и инвестиционную политику организацию. Самостоятельно провести фундаментальный анализ акций 3-х компаний одной отрасли. Дать рекомендации по инвестированию. 2. Использует современные информационные технологии и пакеты прикладных программ для разработки бизнес-планов, решения практических задач.

ные информационные технологии и пакеты прикладных программ для решения практических задач	Самостоятельно сформировать оптимальный портфель по модели Марковица, состоящий из 5 акций, в Excel. Для этого использовать котировки торгов ценными бумагами с сайтов бирж, построить ковариационную матрицу. Сформировать портфель с равными долями ценных бумаг, входящих в портфель, а также портфель оптимизированный по показателю доходности и портфель оптимизированный по показателю риска.
ПKN-4 Способность руководить проектной и процессной деятельностью в организации, а также выявлять, оценивать и реализовывать новые рыночные возможности, управлять материальными и финансовыми потоками, а также всеми видами рисков деятельности экономических систем	1. Использует методы проектного менеджмента для организации управления проектами различного характера и управления портфелем проектов. Рассмотрите следующий инвестиционный проект. Портфель включает акции 4-х компаний. Их доли равны. Текущий коэффициент β по портфелю =1,4. Взамен акций А купили акции В. Коэффициент β по акциям В =1,8. Каким был коэффициент β по акциям А, если после их продажи и покупки акций В коэффициент β по портфелю вырос до 2,3? 2. Демонстрирует владение методами управления бизнес-процессами и их реинжиниринга. Ожидаемая норма дохода по акциям А составляет 16 % ($\beta = 1,3$), по акциям В 11% ($\beta = 0,7$), У вас 250 000 руб. Если компания вложит 120 000 руб. в акции А, а остальные – в В, какова ожидаемая норма дохода и β по портфелю? Чему будет равна ожидаемая норма дохода и β по портфелю, если компания продаст половину. 3. Реализует способность управления материальными и финансовыми потоками. Ожидаемая доходность по государственным ценным бумагам составляет 6%, ожидаемая доходность среднерыночной акции - 10%, бета коэффициент для компании «А» -1,5. Найти требуемую доходность на акцию компании «А». и сравнить его с доходностью на типичную акцию. 4. Выявляет риски, существующие в деятельности организации, и управляет ими. Инвестиционный портфель включает акции 4-х компаний. Их доли равны. Текущий коэффициент β по портфелю =1,4. Взамен акций А купили акции В. Коэффициент β по акциям В =1,8. Каким был коэффициент β по акциям А, если после их продажи и покупки акций В коэффициент β по портфелю вырос до 2,3?

Примерный перечень вопросов к экзамену

1. Сущность, особенности и классификация финансовых инструментов.
2. Роль и значение институциональных инвесторов в системе финансовых рынков.
3. Современная классификация ценных бумаг. Особенности отдельных видов ценных бумаг.
4. Доходность и риск финансовых инвестиций.
5. Сущность фундаментального анализа ценных бумаг.
6. Сущность технического анализа ценных бумаг.

7. Использование технического анализа, графический метод.
8. Основные этапы фундаментального анализа и их характеристика.
9. Характеристика и особенности применения основных инвестиционных показателей деятельности компании.
10. Модели оценки справедливой стоимости акции. Их характеристика и особенности применения.
11. Оценка инвестиционных качеств акций.
12. Модель Гордона.
13. Волновая теория Эллиотта.
14. Рейтинговая оценка облигаций.
15. Показатели стоимости облигаций (текущая стоимость облигаций, стоимость бескупонных, бессрочных с плавающим купоном облигаций). Показатели доходности облигаций (купонная доходность, текущая доходность, доходность к погашению).
16. Оценка риска ценных бумаг.
17. Современная теория формирования портфеля ценных бумаг. Модель Марковица.
18. Многофакторная модель CAPM Мертона.
19. Модель Тобина.
20. Определение бета-коэффициента по портфелю ценных бумаг.
21. Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM) и ее применение.
22. Диверсификация и портфельный риск.
23. Теория арбитражного ценообразования.
24. Макроэкономический и отраслевой анализ.
25. Принципы отбора финансовых активов в портфель. Этапы формирования инвестиционного портфеля.
26. Классификация инвестиционных портфелей.
27. Взаимосвязь риска и дохода при формировании инвестиционного портфеля.
28. Эффективный рынок – теория Ю. Фама.
29. Поведенческие финансы и их влияние на финансовые инвестиции.
30. Основные теории поведенческих финансов.
31. Особенности и проблемы управления портфелем акций.
32. Формирование и управление портфелем облигаций.
33. Пассивное и активное управление портфелем ценных бумаг.
34. Стратегии портфельного инвестирования.
35. Мировая и отечественная практика робоэдвайзинга.

Примеры тестовых заданий

Вопрос 1. Финансовыми инвестициями являются вложения в:

1. в оборотный капитал
2. банковские депозиты

3. ценные бумаги

4. золото

5. производственные запасы

Вопрос 2. Инвесторы, осуществляющие прямые инвестиции на долгосрочный период с целью участия в управлении компанией, являются:

1. коллективными инвесторами

2. частными инвесторами

3. спекулятивными инвесторами

4. институциональными инвесторами

5. стратегическими инвесторами

Вопрос 3. Отношение чистой прибыли к собственному капиталу называется:

1. финансовый рычаг

2. эффект финансового рычага

3. доходность (рентабельность) собственного капитала

4. процентное покрытие

5. прибыль на акцию

Вопрос 4. Законодательством предусмотрено, что процент привилегированных акций не может превышать:

1. 15%

2. 30%

12

3. 25%

4. 75%

5. 85%

Вопрос 5. Ожидаемая норма прибыли привилегированной акции определяется как отношение:

1. годовая сумма дивидендов к номинальной цене привилегированной акции

2. годовая сумма дивидендов к текущей стоимости привилегированной акции

3. номинальная цена привилегированной акции к ее рыночной цене

4. рыночная цена привилегированной акции к ее первоначальной стоимости

5. ставка дивиденда к ожидаемой ставке доходности

Примеры практико-ориентированных заданий

По данным бухгалтерской отчетности компании за 2 года рассчитайте следующие показатели:

1. Показатель покрытия процентов по облигациям прибылью компании
2. Показатель покрытия дивидендов по обыкновенным акциям прибылью компании
3. Дивиденд на одну обыкновенную акцию
4. EPS (доход на одну акцию)
5. Коэффициент выплаты дивидендов
6. Сделайте вывод о целесообразности инвестирования в ценные бумаги данной компании

Показатель	1-ый год	2-ой год
Прибыль до уплаты налогов и процентов (ЕВІТ), млн.руб.	620 876	710 000
Проценты, выплаченные по облигациям, млн.руб.	25 500	25 600
Объявленные дивиденды по обыкновенным акциям	35% от чистой прибыли	45% от чистой прибыли
Ставка налога на прибыль, %	20%	20%
Количество обыкновенных акций в обращении, штук	10 000	10 000

Пример экзаменационного билета

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Ярославский филиал Финуниверситета)**

Кафедра «Менеджмент и общегуманитарные науки»
Дисциплина «Международный финансовый менеджмент»
Филиал Ярославский Форма обучения очная
Модуль IV Направление 38.04.02 «Менеджмент»
Направленность программы магистратуры «Финансовый менеджмент и рынок капиталов»

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

№ п/п	Вопросы билета	Максимальный балл
1	Сущность, особенности и классификация финансовых инструментов.	15 баллов
2	Многофакторная модель CAPM Мертона.	15 баллов
3	Практико-ориентированное задание	20 баллов

Подготовил:

(ФИО преподавателя)

Утверждаю:
Заведующий кафедрой
«Менеджмент и общегу-
манитарные науки»

Колесов Р.В.

Дата:
« »
20 г.

7.3. Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов

Приказ от 23.03.2017 №0557/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете» и локальные акты филиала по данному вопросу, размещенные по ссылке:

<http://www.fa.ru/fil/yaroslavl/about/base/Pages/oup.aspx>

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Нормативно-правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть II - № 14-ФЗ от 26.01.96 г (с посл. изм. и доп.)
2. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (с посл. изм. и доп.)
3. Федеральный закон Российской Федерации «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26.12.95 г. (с посл. изм. и доп.)
4. Федеральный закон Российской Федерации «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» № 160-ФЗ от 09.07.99 г. (с посл. изм. и доп.)

Рекомендуемая литература:

а) основная:

5. Лукасевич И.Я. Инвестиции: Учебник: / Финансовый университет при Правительстве РФ. - Москва: Вузовский учебник, 2020 - 413 с. ЭБС: znanium.- <http://new.znanium.com/go.php?id=1072267> .
6. Шарп У.Ф. Инвестиции: Учебник: пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Д.В. Бейли - Москва: ИНФРА-М", 2019 - 1040 с. – ЭБС : znanium: <http://znanium.com/go.php?id=1023723> .

б) дополнительная:

7. Боди З. Принципы инвестиций: пер. с англ. / З. Боди, А. Кейн, А.Дж. Маркус - Москва: Вильямс, 2008 - 984 с.
8. Игониная Л.Л. Инвестиции: учебник / Игониная Л.Л. - Москва : Магистр: ИНФРА-М, 2016 - 752с. ЭБС: znanium <http://znanium.com/catalog/product/391352> .
9. Инвестиции: учебник / отв. ред. В.В. Ковалев, В.В. Иванов, В.А. Лялин.— 2-е изд., перераб и доп. — Москва : Проспект, 2010.

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины

1. Московская фондовая биржа: www.moex.ru
2. Московская Межбанковская валютная биржа: www.micex.ru
3. Федеральная служба государственной статистики www.gks.ru
4. Интернет сайт Финам www.finam.ru/
5. Интернет сайт Информационного агентства Cbonds www.cbonds.ru
6. Интернет сайт Бюро экономического анализа ИА «Интерфакс» www.analytics.interfax.ru.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Наименование методических материалов для обучающихся	Год утверждения	Местонахождение материала (ссылка на сайт филиала)
Бекренев Ю.В. Методические указания по выполнению домашнего творческого задания по дисциплине «Финансовые инвестиции» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент»	2024	https://cloud.mail.ru/public/7Wk4/4cYeHjVof
Бекренев Ю.В. Методические указания по самостоятельной работе по дисциплине «Финансовые инвестиции» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент»	2024	

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Компьютерные программы общего назначения Windows, Microsoft Office
2. Антивирусная программа.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

Таблица 8 – Используемые профессиональные базы данных и информационные справочные системы

№п/п	Название рекомендуемых технических и компьютерных средств обучения	Наименование разделов и тем
1	Правовая база данных «КонсультантПлюс»	Темы 1-3
2	Справочно-правовая система «Гарант»	Темы 1-3

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства за-

щиты информации: не предусмотрены.

11.4. Доступ к электронно-библиотечным системам:

При освоении дисциплины каждый обучающийся в течение всего периода обучения обеспечивается индивидуальным неограниченным доступом к одной или нескольким электронно-библиотечным системам (электронным библиотекам) и к электронной информационно-образовательной среде Финансового университета. Электронно-библиотечная система (электронная библиотека) и электронная информационно-образовательная среда обеспечивают возможность доступа обучающегося из любой точки, в которой имеется доступ к информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", как на территории филиала, так и вне ее.

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Материально-техническая база, которой располагает Ярославский филиал Финуниверситета: аудиторный фонд, компьютерные классы и др.

Лекционные и практические занятия проводятся в мультимедийных аудиториях филиала, а также в оборудованных компьютерами и мультимедийным оборудованием классах.

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья. При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки России (утверждены 08.04.2014 № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-

двигательного аппарата);

- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.