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

Ярославский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика и финансы»

СОГЛАСОВАНО
Заместитель мэра –
директор департамента
_____ Данц А.А.
«15» июня 2023 г.

УТВЕРЖДАЮ
Директор
Ярославского филиала
Финуниверситета
_____ В.А. Кваша
«20» июня 2023 г.

Автор: А.Ю. Тарасова

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ ГОСУДАРСТВА И КОРПОРАЦИЙ

Рабочая программа дисциплины
для студентов, обучающихся по направлению (ям) подготовки
38.03.01 «Экономика»,
профиль: «Финансы и управление финансовыми активами»
(очная форма обучения)

Рекомендовано Ученым советом Ярославского филиала Финуниверситета (протокол № 2 от 20.06.2023)

Одобрено кафедрой «Экономика и финансы»
(протокол № 8 от 15.06.2023)

Ярославль 2023

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 ..... работы обучающихся 9
4.Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и видов учебных занятий 9
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий 10
5.1. Содержание дисциплины 10
5.2. Учебно – тематический план 20
5.3. Содержание семинаров, практических занятий 20
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы ..... обучающихся по дисциплине 29
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы 30
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю 41
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине 43
7.1. Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы 48
7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и навыков 48
7.3. Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов 65
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для ..... освоения дисциплины 66
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», ... необходимых для освоения дисциплины 69
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины 70
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем 70
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления ..... образовательного процесса по дисциплине 71

1. Наименование дисциплины

Дисциплина Б.1.2.2.1.1 «Управление финансовыми активами государства и корпораций».

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения.

Дисциплина «Управление финансовыми активами государства и корпораций» обеспечивает формирование следующих компетенций:

Таблица 1 – Структура планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
УК-11	Способность к постановке целей и задач исследований, выбору оптимальных путей и методов их достижения	1.Аргументированно переходит от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации.	Знать: основы логики и теории аргументации, теории решения проблем и принятия решений (Problem Solving & Decision Making, PSDM) Уметь: логически верно, аргументированно и ясно описывать проблемную ситуацию
		2.Обосновывает системную формулировку цели и постановку задачи управления.	Знать: теоретические подходы к формулированию цели и постановку задачи управления Уметь: обосновать цель и задачи управления
		3. Взвешенно и системно подходит к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора.	Знать: финансово - экономические явления, их взаимосвязи, методов анализа ситуации, инструментария системного мышления Уметь: использовать системное мышление к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора

		4.Критически переосмысливает свой выбор, сопоставляя с альтернативными подходами. Оценивает последствия принимаемых решений, учитывая неочевидные цепочки «последствия последствий» («причины причин») и контурные связи.	Знать: алгоритм решения сложных проблем в рамках теории решения проблем и принятия решений (PSDM) Уметь: критически анализировать информацию и оценивать последствия принимаемых решений.
		5. Корректно использует процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и подготовке аналитических отчетов.	Знать: процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и подготовке аналитических отчетов. Уметь: применять процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и подготовке аналитических отчетов.
		6.Логично, последовательно и убедительно излагает в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы.	Знать: основы теории и методологии исследования, составления отчета по результатам проведенного исследования. Уметь: последовательно и аргументированно излагать в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы

ПКН-2	Способность на основе существующих методик, нормативно - правовой базы, рассчитывать финансово - экономические показатели. анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне	1.Применяет нормативно - правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей.	Знать: современную специфику функционирования финансов на макро-, мезо- и микроуровнях, нормативно - правовой базы, регулирующей финансовые отношения в государственном секторе и корпорациях. Уметь: применять нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово - экономических показателей.
		2.Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать: показатели, характеризующие состояние и тенденции управления финансовыми активами государства и корпораций. Уметь: анализировать показатели, характеризующие состояние и динамику управления финансовыми активами государства и корпораций
		3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать: экономические показатели на макро-, мезо- и микроуровнях для расчета и анализа показателей, характеризующих состояние и тренды в управлении финансовыми активами государства и корпораций. Уметь: рассчитывать показатели, характеризующие управление финансовыми активами, современные тенденции их развития, используемые для принятия управленческих решений

ПКП-1	Способность собирать и обобщать данные, необходимые для характеристики состояния общественных, корпоративных и личных финансов	1.Находит и систематизирует информацию из статистических и иных официальных источников, прогнозов, стратегий и планов для оценки состояния финансов и финансовых активов публично-правовых образований, корпораций и домохозяйств.	Знать: необходимый перечень статистических и иных официальных источников, прогнозов, стратегий и планов для оценки состояния финансов и финансовых активов публично-правовых образований, корпораций и домохозяйств Уметь: находить, систематизировать и обобщать информацию из статистических и иных официальных источников, прогнозов, стратегий и планов для оценки состояния финансов и финансовых активов публично-правовых образований, корпораций и домохозяйств
		2.Демонстрирует владение современными информационными технологиями для решения задач управления финансами на макро- и микроуровне.	Знать: современные информационные технологии для решения задач управления финансами, в том числе и финансовыми активами на макро- и микроуровне. Уметь: использовать современные информационные технологии для решения задач управления финансами, в том числе и финансовыми активами на макро- и микроуровне.

		3.Проводит самостоятельные исследования, направленные на выявление трендов развития финансов и финансовых активов публично-правовых образований, корпораций и домохозяйств.	Знать: современные методы обработки и анализа информации, характеризующей состояние и динамику развития финансов и финансовых активов публично-правовых образований, корпораций и домохозяйств. Уметь: исследовать и анализировать данные, характеризующие состояние финансов и финансовых активов, выявлять тренды их развития
ПКП-2	Способность выбирать и использовать оптимальные методы управления финансовыми активами публично - правовых образований, корпораций и домашних хозяйств	1.Демонстрирует понимание природы рисков финансовых активов публично - правовых образований, корпораций и домохозяйств.	Знать: основные виды рисков в ходе управления финансовыми активами публично-правовых образований, корпораций и домохозяйств. Уметь: выявлять риски в ходе управления финансовыми активами публично-правовых образований, корпораций и домохозяйств.
		2. Демонстрирует владение основными методами оценки и управления финансовыми активами.	Знать: основные методы оценки и управления финансовыми активами. Уметь: применять основные методы оценки и управления финансовыми активами.
		3.Использует инструментарий управления финансовыми	

		активами при разработке и реализации инвестиционной и долговой политики публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств.	Знать: инструментарий управления финансовыми активами при разработке и реализации инвестиционной и долговой политики публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств. Уметь: применять инструментарий управления финансовыми активами при разработке и реализации инвестиционной и долговой политики публично - правовых образований, корпораций и домашних хозяйств.
ПКП-3	Способность оценивать показатели проектов бюджетов, финансовых планов и отчетов об их исполнении, использовать результаты оценки в ходе разработки предложений по развитию и управлению общественными, корпоративными и личными финансами	Демонстрирует умение анализировать и обосновывать показатели финансовых планов публично-правовых образований и субъектов хозяйствования	Знать: показатели финансовых планов публично-правовых образований и субъектов хозяйствования Уметь: анализировать и обосновывать показатели финансовых планов публично-правовых образований и субъектов хозяйствования
		2.Оценивает состояние финансов и финансовых активов публично - правовых образований, корпораций и домашних хозяйств.	Знать: методику оценки состояния финансов и финансовых активов публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств. Уметь: применять методические рекомендации и методики для оценки состояния финансов и финансовых активов публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств.

		3.Обосновывает направления развития общественных, корпоративных и личных финансов и совершенствования управления финансовыми активами публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств.	Знать: организационные и методологические основы управления финансовыми активами, каналов их влияния на развитие общественных, корпоративных и личных финансов. Уметь: разрабатывать и предлагать направления совершенствования управления финансовыми активами публично - правовых образований, корпораций и домашних хозяйств.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Управление финансовыми активами государства и корпораций» относится к модулю дисциплин профиля «Финансы и управление финансовыми активами» образовательной программы «Экономика и финансы» направления подготовки 38.03.01 «Экономика».

4. Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в 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)**	**Семестр 5 (в з. е. и часах)**	**Семестр 6 (в з. е. и часах)**
Общая трудоемкость дисциплины	**9/324**	**144**	**180**
Контактная работа - Аудиторные занятия	**118**	**50**	**68**
Лекции	*50*	*16*	*34*
Семинары, практические занятия	*68*	*34*	*34*
Самостоятельная работа	***206***	***94***	***112***
Вид текущего контроля	Расчетно - аналитическая работа, Курсовой проект (работа)	Расчетно - аналитическая работа	Курсовой проект (работа)
Вид промежуточной аттестации	зачет/экзамен	зачет	экзамен

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

5.1. Содержание дисциплины

Раздел I. Управление финансовыми активами корпораций

Тема 1. Финансовые активы, их роль в современной экономике и структуре активов корпораций

Сущность понятия корпорации и корпоративных финансов. Сущность финансовых активов, их характеристика, место и роль в системе управления финансами корпоративных юридических лиц.

Виды финансовых активов, их классификация. Финансовые рынки, их функции и элементы инфраструктуры. Особенности развития рынка финансовых активов в РФ. Влияние принципов ESG на доходность активов.

Процесс управления финансовыми активами, его характеристика и основные этапы. Фундаментальный и технический анализ. Финансовый инжиниринг.

Тема 2. Теоретические основы методологии управления финансовыми активами корпораций

Фактор времени в экономических процессах. Потоки платежей и методы их оценки. Виды и временная структура процентных ставок. Теории временной структуры процентных ставок. Концепция эффективности рынка капиталов. Понятие полноты и безарбитражности рынка. Виды рисков при операциях с финансовыми активами. Взаимосвязь риска и доходности. Расчет бета-коэффициента и требуемой доходности для финансово независимой и левереджированной компании.

Тема 3. Финансовые активы с фиксированным доходом

Виды финансовых активов с фиксированным доходом, их основные характеристики. Государственные и субфедеральные облигации. Корпоративные облигации. Иностранные облигации. Еврооблигации. Ипотечные облигации. Облигации с нулевым купоном. Облигации с плавающей ставкой. Факторы, влияющие на стоимость и доходность финансовых активов с фиксированным доходом.

Методы оценки стоимости и доходности финансовых активов с фиксированным доходом. Теоремы оценки облигаций. Оценка чувствительности активов с фиксированным доходом. Дюрация и выпуклость как мера риска финансовых активов с фиксированным доходом. Модифицированная дюрация. Иммунизация. Управление иммунизированным портфелем. Рейтинги долговых инструментов. Особенности оценки финансовых активов с фиксированным доходом в РФ.

Тема 4. Финансовые активы с переменным доходом

Акции как объект инвестирования. Обыкновенные акции. Привилегированные акции. Конвертируемые ценные бумаги. Доходность и оценка обыкновенных акций.

Денежные потоки от обыкновенных акций. Компоненты доходности акций. Модели оценки стоимости акций. Модели дисконтирования дивидендов (DDM). Модели оценки денежных потоков (DCF-модели). Модели оценки, базирующиеся на мультипликаторах. Особенности оценки акций российских предприятий.

Тема 5. Методология управления портфелями финансовых активов

Виды портфелей финансовых активов. Принципы и этапы формирования портфеля. Риск и доходность портфеля. Теория Г. Марковица. Стратегия диверсификации. Оптимальный портфель. Рыночный портфель. Характеристическая линия рынка капиталов (CML). Теория У. Шарпа. Модель оценки стоимости финансовых активов (CAPM). Характеристическая линия ценной бумаги (SML).

Многофакторная общая теория арбитражного ценообразования активов Стивена Росса (APT). Особенности моделей Фамы-Френча, Блэка, Дженсена. Методика оценки эффективности портфельного управления. Коэффициенты Шарпа, Трейнора, Сортино. Проблемы применения моделей оценки финансовых активов в РФ.

Тема 6. Методология управления производными финансовыми инструментами

Виды и общая характеристика производных инструментов. Типы и фундаментальные свойства опционов. Опционы американского и европейского типов. Факторы, определяющие стоимость опционов. Паритет опционов "call" и "put". Базовые модели стоимостной оценки опционов. Формула Блека - Шоулза.

Типы и основные характеристики фьючерсных контрактов. Методы оценки фьючерсных контрактов. Форвардные контракты и свопы. Управление финансовыми рисками с использованием фьючерсных и форвардных контрактов. Хеджирование рисков с применением свопов. Опционные стратегии хеджирования. Оценка финансовых активов со встроенными опционами. Методика оценки финансовых опционов в анализе реальных опционов.

Раздел II. Управление финансовыми активами государства

Тема 7. Содержание управления государственными и муниципальными финансовыми активами

Государственные и муниципальные финансовые активы, содержание и классификация. Характеристика основных видов государственных и муниципальных финансовых активов: временно свободные денежные средства бюджетов, финансовые вложения, средства суверенных фондов, задолженность по бюджетным кредитам и прочая дебиторская задолженность. Цели и задачи управления государственными и муниципальными финансовыми активами. Характеристика текущих задач управления государственными и муниципальными финансовыми активами, условий и способов их достижения. Принципы управления государственными финансовыми активами.

Государственные финансовые активы как инструмент денежно-кредитной политики и бюджетной политики государства. Управление государственными (муниципальными) финансовыми активами как элемент макроэкономического регулирования. Финансово-экономические последствия управления государственными финансовыми вложениями.

Отражение финансовых активов Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и операций с ними в балансе исполнения бюджета и отчете о финансовых результатах деятельности сектора государственного управления.

Управление государственными финансовыми активами как составляющая часть антикризисных мер правительства.

Тема 8. Организационные и правовые основы управления государственными и муниципальными финансовыми активами

Основные нормативные правовые акты, регулирующие вопросы управления государственными (муниципальными) финансовыми активами в Российской Федерации: Гражданский кодекс Российской Федерации, Бюджетный кодекс Российской Федерации, федеральный закон «О рынке ценных бумаг», федеральный закон о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период, указы Президента Российской Федерации, постановления и распоряжения Правительства Российской Федерации.

Особенности правовых основ управления финансовыми активами на разных уровнях государственной власти и на уровне местного самоуправления.

Место нормативных актов Министерства финансов Российской Федерации, Федерального казначейства, Банка России, Внешэкономбанка в системе управления государственными финансовыми активами. Роль нормативных правовых актов субъектов Российской Федерации в формировании правовой базы управления государственными финансовыми активами субъектов Российской Федерации. Особенности муниципальных правовых актов по вопросам управления муниципальными финансовыми активами.

Органы управления государственными (муниципальными) финансовыми активами в Российской Федерации, их полномочия, взаимодействие. Компетенция законодательных, (представительных), исполнительных и уполномоченных ими органов в части управления государственными (муниципальными) финансовыми активами. Полномочия федеральных и региональных законодательных органов власти по управлению средствами бюджетов, финансовыми вложениями, задолженностью по бюджетным кредитам, другими финансовыми активами, внесению изменений в утвержденные показатели, характеризующие движение государственных финансовых активов.

Тема 9. Управление дебиторской задолженностью в результате выдачи различных типов государственных (муниципальных) кредитов

Понятие бюджетных кредитов, их виды. Бюджетные кредиты на пополнение остатка средств на счетах бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов: необходимость, порядок и условия предоставления. Бюджетные кредиты субъектам Российской Федерации для погашения их долговых обязательств по рыночным заимствованиям. Бюджетные кредиты, полученные из федерального бюджета на финансовое обеспечение реализации инфраструктурных проектов.

Источники, регламентация оснований, условий предоставления, использования и порядка возврата бюджетных кредитов, предоставленных бюджетам субъектов Российской Федерации и местным бюджетам. Реструктуризация задолженности по бюджетным кредитам, право финансовых органов на принятие решения о заключении мировых соглашений. Финансово-экономические последствия управления задолженностью по бюджетным кредитам.

Понятие государственных внешних долговых требований Российской Федерации. Управление внешними долговыми требованиями Российской Федерации. Программа предоставления государственных финансовых и государственных экспортных кредитов. Условия заключения соглашений и договоров о предоставления государственных финансовых и государственных экспортных кредитов. Методы управления внешними долговыми требованиями. Проблема возвратности внешних долговых требований по бюджетным кредитам, предоставляемым иностранным заемщикам.

Тема 10. Управление суверенными фондами

Понятие и содержание управления суверенными фондами. Принципы управления суверенными фондами. Принципы Сантьяго, их характеристика.

Модели управления суверенными фондами. Государственная модель управления суверенными фондами. Привлечение негосударственных управляющих или частных структур для управления суверенными фондами.

Структура управления суверенным фондом: учредитель, стратегический управляющий, оперативный управляющий, их функции. Консультативные структуры, их роль в управлении суверенным фондом.

Риски в управлении суверенными фондами, инструменты их минимизации.

Особенности управления средствами Фонда национального благосостояния в Российской Федерации: нормативная валютная структура, нормативные доли разрешенных финансовых активов, нормативы минимального и максимального сроков размещения и др.

Особенности управления Российским фондом прямых инвестиций. Оценка эффективности управления суверенными фондами.

Тема 11. Управление свободным остатком средств бюджетов бюджетной системы

Понятие кэш-менеджмента и его место в управлении государственными (муниципальными) финансовыми активами. Размещение временно свободных средств как часть управления ликвидностью ЕКС, цели и задачи. Инструменты размещения временно свободных средств бюджета: операции РЕПО, размещение средств на депозитах в коммерческих банках и Центральном банке, иные инструменты.

Виды операций управления остатками средств на Едином счете федерального бюджета: размещение средств федерального бюджета на банковских депозитах в валюте Российской Федерации и иностранной валюте; покупка (продажа) ценных бумаг по договорам РЕПО; предоставление бюджетных кредитов на пополнение остатков средств на счетах бюджетов субъектов Российской Федерации (местных бюджетов); покупка (продажа) иностранной валюты за счет дополнительных нефтегазовых доходов федерального бюджета; купля-продажа иностранной валюты и заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, предметом которых является иностранная валюта на организованных торгах (валютный своп); размещение средств федерального бюджеты на банковские счета до востребования.

Организационные основы и нормативные документы, регламентирующие размещение временно свободных средств федерального бюджета.

Правила размещения средств федерального бюджета на банковских депозитах. Операции с ценными бумагами по договорам РЕПО, осуществляемые Федеральным казначейством. Операции валютного свопа. Развитие и совершенствование системы управления ликвидными активами на едином казначейском счете (ЕКС) в Российской Федерации.

Зарубежный опыт кэш-менеджмента, его общие черты с российской практикой и отличительные особенности.

Тема 12. Управление финансовыми активами государственных и муниципальных учреждений

Понятие и состав финансовых активов государственных и муниципальных учреждений как институциональных единиц сектора государственного управления Особенности управления денежными средствами в разных типах государственных и муниципальных учреждений. Дебиторская задолженность государственных и муниципальных учреждений и управление ею. Размещение средств в кредитных организациях автономными учреждениями: возможности, условия и оценка.

Цели управления, виды и характеристика финансовых активов государственных (муниципальных) учреждений как институциональных единиц сектора государственного управления. НПА, регламентирующие отдельные вопросы управления финансовыми активами государственных (муниципальных) учреждений.

Состав денежных средств государственных (муниципальных) учреждений по их составу, степени ликвидности. Особенности ведения бюджетного учета денежных средств в казенных учреждениях и бухгалтерского учета денежных средств в автономных и бюджетных учреждениях.

Дебиторская задолженность государственных (муниципальных) учреждений как объект управления, ее виды и особенности учета. Меры, направленные на погашение дебиторской задолженности, претензионная работа. Списание безнадежной дебиторской задолженности.

Управление другими видами финансовых активов в автономных учреждениях: цели, правила и процедуры.

Тема 13. Управление государственными (муниципальными) гарантиями

Содержание государственных и муниципальных гарантий, их виды. Условия и порядок предоставления государственных и муниципальных гарантий по обязательствам третьих лиц. Объем и условия наступления ответственности публично-правового образования, предоставившего гарантию. Программы государственных и муниципальных гарантий. Оценка влияния государственных гарантий на параметры бюджета.

Правовое регулирование предоставления государственных и муниципальных гарантий.

Риски условных обязательств и возможности их минимизации. Принципы управления рисками, скрытыми в государственных гарантиях.

Оценка рисков, возникающих при предоставлении государственных (муниципальных) гарантий.

Тема 14. Управление финансовыми активами государственных корпораций

Особенности управления финансовыми активами госкорпораций (ГК) как институциональных единиц сектора государственного управления.

Подходы к управлению денежными средствами в ГК, централизованное управление денежными средствами (кэш-пулинг); формирование скользящих прогнозов ликвидности и бюджета движения денежных средств; поддержание необходимого объема открытых кредитных линий в банках; определение сроков размещения свободных денежных средств в банковские депозиты с учетом экономической целесообразности; проработка с федеральными органами исполнительной власти Российской Федерации вопросов господдержки.

Цель и инструменты управления дебиторской задолженностью государственных корпораций и компаний, входящих в их состав. Формирование кредитной политики организации с учетом факторов риска просроченной задолженности и роста безнадежных долгов: целевая группа, условия кредитования контрагентов. Обоснование условий и процедур сбора сомнительной задолженности госкорпораций.

Лучшие отечественные и зарубежные практики управления дебиторской задолженностью в государственных корпорациях.

Оценка качества управления финансовыми вложениями корпораций.

5.2. Учебно – тематический план

Таблица 3 – Содержание учебно – тематического плана изучения дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоя-тельная работа	
			Общая	Лекции	Семинары, практические занятия	Занятия в интерак-тивной формах		
		Раздел I. Управление финансовыми активами корпораций						
1	Финансовые активы, их роль в современной экономике и структуре активов корпораций	24	6	2	4	4	18	Обсуждение вопросов темы и результатов самостоятельной работы
2	Теоретические основы методологии	28	10	4	6	4	18	Обсуждение вопросов темы и результатов

	управления финансовыми активами корпораций.							самостоятельной работы
3	Финансовые активы с фиксированным доходом	28	10	2	8	2	18	Дискуссия по теме занятия, решение кейсов и практикоориентированных заданий
4	Финансовые активы с переменным доходом	32	12	4	8	2	20	Дискуссия по теме занятия, решение кейсов и практикоориентированных заданий
5	Методология управления портфелями финансовых активов	32	12	4	8	2	20	Дискуссия по теме занятия, решение кейсов и практикоориентированных заданий
6	Методология управления производными финансовыми инструментами	26	8	4	4	2	18	Дискуссия по теме занятия, решение кейсов и практикоориентированных заданий
	Раздел II. Управление финансовыми активами государства							
7	Содержание управления государственными и муниципальными активами	18	6	2	4	4	12	Опрос, дискуссия на семинаре
8	Организационные и правовые основы управления государственными и муниципальными активами	20	8	4	4	6	12	Опрос, дискуссия на семинаре

9	Управление дебиторской задолженностью в результате выдачи различных типов государственных (муниципальных) кредитов	22	8	4	4	6	14	Опрос, дискуссия на семинаре, решение ситуационных задач.
10	Управление суверенными фондами	20	8	4	4	8	12	Опрос, дискуссия на семинаре, решение ситуационных задач. Проведение научных дебатов (круглого стола).
11	Управление свободным остатком средств бюджетов бюджетной системы	20	8	4	4	10	12	Опрос, дискуссия на семинаре, решение ситуационных задач. Проведение научных дебатов (круглого стола).
12	Управление финансовыми активами государственных и муниципальных учреждений	20	8	4	4	6	12	Опрос, дискуссия на семинаре, решение ситуационных задач.
13	Управление государственными (муниципальными) гарантиями	16	8	4	4	10	8	Опрос, дискуссия на семинаре, решение ситуационных задач. Проведение научных дебатов (круглого стола).

14	Управление финансовыми активами государствен-ных корпораций	18	6	4	2	2	12	Опрос, решение ситуационных задач.
	В целом по дисциплине	324	118	50	68	68	206	РАР , КР
	Итого в %		100			50		

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 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 семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
	Раздел I. Управление финансовыми активами корпораций	
Тема 1. Финансовые активы, их роль в современной экономике и структуре активов корпораций.	1. Сущность понятия корпорации и корпоративных финансов. 2. Сущность финансовых активов, их характеристика, место и роль в системе управления финансами корпоративных юридических лиц. 3. Виды финансовых активов, их классификация. 4. Финансовые рынки, их функции и элементы инфраструктуры. 5. Особенности развития рынка финансовых активов в РФ. 6. Процесс управления финансовыми активами, его характеристика и основные этапы. 7. Фундаментальный и технический анализ. Рекомендуемые источники: п.8-Б –4, п.8-В - 3, 9, п.9 -12, 13, 14, 15, 16 п.11.2 – 5	Обсуждение теоретических вопросов темы и результатов самостоятельной работы. Решение задач по тематике практического занятия в интерактивной форме

Тема 2. Теоретические основы методологии управления финансовыми активами корпораций.	Фактор времени в экономических процессах. Потоки платежей и методы их оценки. Виды и временная структура процентных ставок. Теории временной структуры процентных ставок. Концепция эффективности рынка капиталов. Понятие полноты и безарбитражности рынка. Виды рисков при операциях с финансовыми активами. Рекомендуемые источники: п.8-А – 2-5, п.8-В -4,5, п.9 - 7, 8 п.11.2 – 1-7	Обсуждение теоретических вопросов темы и результатов самостоятельной работы. Решение задач по тематике практического занятия в интерактивной форме
Тема 3. Финансовые активы с фиксированным	Виды финансовых активов с фиксированным доходом, их основные характеристики. Государственные и субфедеральные облигации. Корпоративные облигации. Иностранные облигации. Еврооблигации. Ипотечные	Обсуждение теоретических вопросов темы и результатов самостоятельной работы. Решение задач по тематике практического занятия в интерактивной форме Решение кейсов и практико-ориентированных заданий

доходом.	облигации. Облигации с нулевым купоном. Облигации с плавающей ставкой. Факторы, влияющие на стоимость и доходность финансовых активов с фиксированным доходом. Методы оценки стоимости и доходности финансовых активов с фиксированным доходом. Теоремы оценки облигаций. Оценка чувствительности активов с фиксированным доходом. Дюрация и выпуклость как мера риска финансовых активов с фиксированным доходом. Модифицированная дюрация. Иммунизация. Управление иммунизированным портфелем. Рейтинги долговых инструментов. Рекомендуемые источники: п.8-В – 4, 5, 6, 9 п.9 – 7-12 п.11.2 – 1 - 5	

Тема 4. Финансовые активы с переменным доходом.	Акции как объект инвестирования. Обыкновенные акции. Привилегированные акции. Конвертируемые ценные бумаги. Доходность и оценка обыкновенных акций. Денежные потоки от обыкновенных акций. Компоненты доходности акций. Модели оценки стоимости акций. Модели дисконтирования дивидендов (DDM). Модели оценки денежных потоков (DCF-модели). Модели оценки, базирующиеся на мультипликаторах. Рекомендуемые источники: п.8-Б – 2 п.8-В – 3, 4, 9, 10 п.9 – 9, 11, п.11.2 - 1,2, 8, 9	Решение кейсов и практико-ориентированных заданий
Тема 5. Методология управления портфелями финансовых активов.	Сущность финансовых активов. Виды финансовых активов, их классификация. Финансовые рынки, их функции и элементы инфраструктуры. Особенности развития рынка финансовых активов в РФ. Процесс управления финансовыми активами, его характеристика и основные этапы. Фундаментальный и технический анализ. Рекомендуемые источники: п.8-Б – 3 п.8-В – 3, 4, 9, 10 п.9 – 9, 11, 12, 13, 14 п.11.2 – 2, 5	Обсуждение теоретических вопросов темы и результатов самостоятельной работы. Решение задач по тематике практического занятия в интерактивной форме
Тема 6. Методология управления производными финансовыми инструментами.	Фактор времени в экономических процессах. Потоки платежей и методы их оценки. Виды и временная структура процентных ставок. Теории временной структуры процентных ставок. Концепция эффективности рынка капиталов. Понятие полноты и безарбитражности рынка. Виды рисков при операциях с финансовыми активами. Рекомендуемые источники: п.8-А – 2-5 п.8-Б – 4, п.8-В – 9, п.9 – 7, 8 п.11.2 – 3-9	Обсуждение теоретических вопросов темы и результатов самостоятельной работы. Решение задач по тематике практического занятия в интерактивной форме
	Раздел II. Управление финансовыми активами государства	
Тема 7.	1. Сущность и классификация государственных и	1. Обсуждение

Содержание управления государственными и муниципальными активами	муниципальных финансовых активов. 2. Временно свободные денежные средства бюджетов: источники формирования и назначение. 3. Финансовые вложения публично-правовых образований и государственных учреждений, их характеристика. 4. Средства суверенных фондов как особый вид государственных финансовых активов: источники формирования и назначение. 5. Задолженность по бюджетным кредитам и прочая дебиторская задолженность: причины образования, общая характеристика. 6. Понятие управления государственными и муниципальными финансовыми активами, субъекты, объекты, содержание управления. 7. Характеристика целей, задач и принципов управления государственными и муниципальными финансовыми активами. 8. Характеристика государственных финансовых активов как инструмента реализации денежно - кредитной политики и бюджетной политики. 9. Финансово-экономические последствия управления государственными (муниципальными) финансовыми активами. Рекомендуемые источники: п.8-А-1,10, п.8-Б-1-3, п.8-В-1,2,8, п. 9-1-6	вопросов темы 2. Решение тестовых заданий 3. Обсуждение результатов самостоятельной работы в форме дискуссии.

Тема 8. Организационные и правовые основы управления государственными и муниципальными активами	1. Нормативные правовые акты в области управления государственными (муниципальными) финансовыми активами как составляющие гражданского и финансового права. 2. Вопросы управления государственными (муниципальными) финансовыми активами, регламентированные Гражданским кодексом РФ. 3. Вопросы управления государственными (муниципальными) финансовыми активами, регламентированные Бюджетным кодексом РФ. 4. Вопросы управления государственными (муниципальными) финансовыми активами, регламентированные федеральными законами и подзаконными нормативными правовыми актами Президента РФ и Правительства РФ. 5. Вопросы управления государственными (муниципальными) финансовыми активами, регламентированные законами и подзаконными нормативными правовыми актами субъектов РФ и органов местного самоуправления. 6. Характеристика нормативных правовых актов Минфина России, Федерального казначейства, банка России, ГК ВЭБ.РФ в сфере управления государственными финансовыми активами. 7. Состав органов управления государственными	1. Обсуждение вопросов темы 2. Решение тестовых заданий. 3. Обсуждение результатов самостоятельной работы в форме дискуссии. 4. Решение ситуационных задач.

	(муниципальными) финансовыми активами на федеральном, региональном и местном уровне. 8. Характеристика полномочий Минфина России по управлению отдельными видами государственных финансовых активов РФ, его взаимодействие с Банком России. 9. Характеристика полномочий Федерального казначейства по управлению государственными финансовыми активами РФ. 10. Характеристика полномочий ГК ВЭБ.РФ по управлению отдельными видами государственных финансовых активов РФ, ее взаимодействие с Минфином России. 11. Характеристика полномочий финансовых органов субъектов РФ и муниципальных образований по управлению государственными (муниципальными) финансовыми активами. 12. Распределение полномочий между государственными исполнительными и исполнительными органами власти по внесению изменений в утвержденные показатели, характеризующие движение государственных финансовых активов. Рекомендуемые источники: п.8-А-1,7-10, п.8-Б-1-3, п.8-В-1,2,8, п. 9-1-6	

Тема 9. Управление дебиторской задолженностью в результате выдачи различных типов государственных (муниципальных) кредитов	1.Виды бюджетных кредитов, их характеристика. 2. Нормативное правовое обеспечение, условия предоставления, использования и порядка возврата бюджетных кредитов из федерального бюджет на пополнение остатка средств на счетах, предоставленных бюджетам субъектов Российской Федерации и местным бюджетам. 3. Источники, регламентация оснований условий предоставления, использования и порядка возврата бюджетных кредитов субъектам Российской Федерации для погашения их долговых обязательств по рыночным заимствованиям. 4. Нормативное правовое обеспечение, условия предоставления, использования и порядка возврата бюджетных кредитов, полученных из федерального бюджета на финансовое обеспечение реализации инфраструктурных проектов. 5. Особенности управления государственными внешними долговыми требованиями. 6. Программа предоставления государственных финансовых и государственных экспортных кредитов. 7. Методы управления внешними долговыми требованиями. Проблема возвратности внешних долговых требований по бюджетным кредитам, предоставляемым иностранным заемщикам.	1. Обсуждение вопросов темы 2. Решение тестовых заданий 3. Обсуждение результатов самостоятельной работы в форме дискуссии. 4. Решение ситуационных задач.

	Рекомендуемые источники: п.8-А-1,7-10, п.8-Б-1-3, п.8-В-1,2,8, п. 9-1-6	

Тема 10. Управление суверенными фондами	1. Содержание и принципы управления суверенными фондами. 2. Характеристика моделей управления суверенными фондами. 3. Преимущества и слабые стороны управления суверенными фондами при привлечении государственных управляющих структур и частных структур к управлению. 4. Характеристика структуры управления суверенными фондом. 5. Полномочия учредителя, стратегического управляющего, оперативного управляющего, консультативных структур в управлении суверенным фондом. 6. Характеристика состава рисков управления суверенным фондом, инструменты их минимизации. 7. Характеристика модели управления средствами Фонда национального благосостояния. 8. Полномочия Минфина России, Банка России, ГК ВЭБ.РФ, уполномоченных коммерческих банков, УК РФПИ в управлении средствами Фонда национального благосостояния. 9. Правовая регламентация нормативной валютной структуры, нормативных долей разрешенных финансовых активов, нормативных сроков минимального и максимального размещения средств ФНБ. 10. Проблемы в управлении средствами Фонда национального благосостояния под влиянием макроэкономических и геополитических шоков. 11. Характеристика модели управления средствами Российского фонда прямых инвестиций. 12. Понятие и критерии эффективности управления суверенным фондом а) стабилизационного типа; б) как института развития. Рекомендуемые источники: п.8-А-1,7-10, п.8-Б-1-3, п.8-В 1,2,8, п. 9-1-6	1. Обсуждение вопросов темы 2. Решение тестовых заданий 3. Обсуждение результатов самостоятельной работы в форме дискуссии. 4. Решение ситуационных задач.

Тема 11. Управление свободным остатком средств бюджетов бюджетной системы	1. Понятие и содержание кэш-менеджмента в секторе государственного управления. 2. Место кэш-менеджмента в управлении государственными (муниципальными) финансовыми активами. 3. Цели и задачи размещения временно свободных средств бюджета в рамках управления ликвидностью ЕКС. 4. Характеристика инструментов размещения временно свободных средств бюджета. 5. Характеристика видов операций управления	1. Обсуждение вопросов темы 2. Решение тестовых заданий 3. Обсуждение результатов самостоятельной работы в форме дискуссии. 4. Решение ситуационных

	остатками средств на Едином счете федерального бюджета. 6. Организационная структура кэш-менеджмента в секторе государственного управления. 7. Характеристика нормативных правовых актов, регламентирующих размещение временно свободных средств федерального бюджета. 8. Роль управления свободным остатком средств в достижении бюджетной сбалансированности и бюджетной устойчивости. 9. Характеристика правил размещения средств федерального бюджета на банковских депозитах. 10. 10. Характеристика операций Федерального казначейства с ценными бумагами по договорам РЕПО. 11. Характеристика операций валютного свопа Федерального казначейства. 12. Направления развития системы управления ликвидными активами на ЕКС. Рекомендуемые источники: п.8-А-1,7-10, п.8-Б-1-3, п.8-В-1,2,8, п. 9- 1-6	задач.

Тема 12. Управление финансовыми активами государственных и муниципальных учреждений	1. Финансовые активы государственных (муниципальных) учреждений как институциональных единиц сектора государственного управления: цели, и виды. 2. Характеристика состава денежных средств государственных (муниципальных) учреждений с учетом степени ликвидности 3. Особенности ведения бюджетного учета денежных средств в казенных учреждениях и бухгалтерского учета денежных средств в автономных и бюджетных учреждениях. 4. Управление дебиторской задолженностью государственных (муниципальных) учреждений 5. Меры, направленные на погашение дебиторской задолженности, претензионная работа. 6. Учет дебиторской задолженности государственных (муниципальных) учреждений. 7. Управление другими видами финансовых активов в автономных учреждениях: цели, правила и процедуры. Рекомендуемые источники: п.8-А-1,7-10, п.8-Б-1-3, п.8-В-1,2,8, п.9- 1-6	1. Обсуждение вопросов темы 2. Решение тестовых заданий 3. Обсуждение результатов самостоятельной работы в форме дискуссии. 4. Решение ситуационных задач.
Тема 13. Управление государственными (муниципальными) гарантиями	1. Государственные и муниципальные гарантии, их виды. 2. Условия и порядок предоставления государственных и муниципальных гарантий по обязательствам третьих лиц. 3. Объем и условия наступления ответственности публично-правового образования, предоставившего	1. Обсуждение вопросов темы 2. Решение тестовых заданий 3. Обсуждение результатов самостоятельной
	гарантию. 4. Программы государственных и муниципальных гарантий. Оценка влияния государственных гарантий на параметры бюджета. 5. Правовое регулирование предоставления государственных и муниципальных гарантий. 6. Риски условных обязательств и возможности их минимизации. Принципы управления рисками, скрытыми в (муниципальных) гарантиях. Рекомендуемые источники: п.8-А-1,7-10, п.8-Б-1-3, п.8-В-1,2,8, п.9- 1-6	работы в форме дискуссии. 4. Решение ситуационных задач.

Тема 14. Управление финансовыми активами государственных корпораций	1. Управление финансовыми активами госкорпораций (ГК) как институциональных единиц сектора государственного управления: цели состав и критерии. 2. Подходы к управлению денежными средствами в ГК. 3. Цель и инструменты управления дебиторской задолженностью государственных корпораций и компаний, входящих в их состав. 4. Формирование кредитной политики госкорпораций. 5. Лучшие отечественные и зарубежные практики управления дебиторской задолженностью в государственных корпорациях. 6. Оценка качества управления финансовыми вложениями корпораций. Рекомендуемые источники: п.8-А- 1,7-10, п.8-Б 1-3, п.8-В 1,2,8, п.9- 1-6	1. Обсуждение вопросов темы 2. Решение тестовых заданий 3 Решение ситуационных задач.

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

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

Внеаудиторная самостоятельная работа студентов – планируемая учебная, учебно-исследовательская, научно-исследовательская работа студентов, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия.

Целью самостоятельной работы студентов является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками деятельности по профилю, опытом творческой, исследовательской деятельности.

Самостоятельная работа студентов способствует развитию самостоятельности, ответственности и организованности, творческого подхода к решению проблем учебного и профессионального уровня.

К внеаудиторным формам самостоятельной работы студентов относятся:

- подготовка к практическим занятиям;
- подготовка к решению и проверке задач;
- подготовка контрольной работы;
- подготовка к экзамену.

На семинарских занятиях все студенты должны принимать активное участие в обсуждении изучаемых вопросов и уметь демонстрировать знание практического материала. При выступлении, студентам необходимо аргументировано излагать свою позицию, подкреплять ее конкретными данными, уметь обобщать, аргументировать и систематизировать статистические данные.

На семинарских занятиях преподаватель проверяет выполнение самостоятельных заданий и качество усвоения знаний.

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
Раздел I. Управление финансовыми активами корпораций		
Тема 1. Финансовые активы, их роль в современной экономике и структуре активов корпораций.	Финансовый инжиниринг.	Работа с интернет - ресурсами и учебной и научной литературой Разбор вопросов по теме занятия Решение типовых практико – ориентированных заданий Подготовка к текущему контролю
Тема 2. Теоретические основы методологии управления финансовыми активами корпораций.	Взаимосвязь риска и доходности. Расчет бета-коэффициента и требуемой доходности для финансово независимой и левереджированной компании.	Работа с интернет - ресурсами и учебной и научной литературой Разбор вопросов по теме занятия Решение типовых практико – ориентированных заданий Подготовка к текущему контролю
Тема 3. Финансовые активы с фиксированным доходом.	Особенности оценки финансовых активов с фиксированным доходом в РФ.	Работа с интернет - ресурсами и учебной и научной литературой Разбор вопросов по теме занятия Решение типовых практико – ориентированных заданий Подготовка к текущему контролю
Тема 4. Финансовые активы с переменным доходом.	Особенности оценки акций российских компаний.	Работа с интернет - ресурсами и учебной и научной литературой Разбор вопросов по теме занятия Решение типовых практико – ориентированных заданий Подготовка к текущему контролю
Тема 5. Методология управления портфелями финансовых активов.	Проблемы применения моделей оценки финансовых активов в РФ.	Работа с интернет - ресурсами и учебной и научной литературой Разбор вопросов по теме занятия Решение типовых практико – ориентированных заданий Подготовка к текущему контролю
Тема 6. Методология управления производными финансовыми инструментами.	Методика оценки финансовых опционов в анализе реальных опционов.	Работа с интернет - ресурсами и учебной и научной литературой Разбор вопросов по теме занятия Решение типовых практико – ориентированных заданий Подготовка к текущему контролю
Раздел II. Управление финансовыми активами государства		

Тема 7. Содержание управления государственными и муниципальными активами	1. Операции с государственными финансовыми активами. 2. Рынок государственных финансовых активов как часть финансового рынка. 3. Понятие дебиторской задолженности как экономического инструмента, классификация дебиторской задолженности, понятие оборачиваемости дебиторской задолженности. 4. Понятие суверенных фондов, источники формирования, подходы к классификации суверенных фондов в научной литературе и в	Работа с интернет - ресурсами и учебной и научной литературой Разбор вопросов по теме занятия Решение типовых практико – ориентированных заданий Подготовка к текущему контролю Работа с конспектом лекции. Подготовка к тестированию

	документах международный финансовых организаций. 5. Понятие финансовых вложений, виды финансовые вложений органов государственной власти и органов местного самоуправления, бюджетных и автономных учреждений. 6. Объекты, субъекты и инструменты денежно-кредитной политики, место в них государственных (муниципальных) финансовых активов. 7. Объекты, субъекты и инструменты бюджетной политики, место в них государственных (муниципальных) финансовых активов. 8. Усиление роли государственных (муниципальных) финансовых активов при переходе к ответственной бюджетной политике на принципах надлежащего управления государственными финансами. 9. Баланс исполнения бюджета и отчет о финансовых результатах деятельности сектора государственного управления, характеристика их структуры. Долевое участие государства в уставном капитале российских и иностранных компаний. Отечественный и зарубежный опыт участия государства в поддержке ликвидности институциональных участников финансового рынка в связи с реализацией антикризисных мер, программы рекапитализации финансового сектора, временное огосударствление и взносы в УК банков, выкуп неперспективных долгов, рефинансирование ипотечных кредитов. Процедура и субъекты принятия решения об инвестиции бюджетных средств в конкретный актив	

Тема 8. Организационные и правовые основы	1. Объективная необходимость правовой регламентации управления государственными	Работа с интернет - ресурсами и учебной и научной литературой Разбор вопросов по теме занятия Решение типовых практико – ориентированных заданий Подготовка к текущему контролю Чтение рекомендованной литературы и составление

управления государственными и муниципальными активами	(муниципальными) финансовыми активами. 2. Понятие гражданского права, характеристика его предмета и субъектов. 2. Понятие финансового права, характеристика его предмета и субъектов, классификация нормативных правовых актов. 4. Виды финансовых операций по управлению государственными (муниципальными) финансовыми активами, регламентируемые правовыми нормами А) гражданского права; Б) финансового права. 5. Роль нормативных правовых актов субъектов Российской Федерации (органов местного самоуправления) в формировании правовой базы управления государственными финансовыми активами субъектов Российской Федерации (муниципальных образований). 6. Охарактеризуйте основные задачи и функции финансовых органов субъектов РФ в сфере управления государственными финансовыми активами, сравните их с задачами и функциями Минфина России. 7. Внутренние документы государственных (муниципальных) учреждений, регламентирующие вопросы управления финансовыми активами, включая: а) вопросы планирования финансовых активов; б) вопросы организации управления финансовыми активами; в) вопросы контроля за сохранностью и использованием финансовых активов.	конспекта. Подготовка к тестированию

Тема 9. Управление дебиторской задолженностью в результате выдачи различных типов государственных (муниципальных) кредитов	Особенности взаимодействия участников при получении бюджетного кредита на пополнение остатка средств на счетах бюджета субъекта Российской Федерации, муниципального бюджета. Анализ видов бюджетных кредитов, предоставляемых из бюджетов субъектов Российской Федерации,	Работа с интернет - ресурсами и учебной и научной литературой Разбор вопросов по теме занятия Решение типовых практико – ориентированных заданий Подготовка к текущему контролю
	муниципальных бюджетов и порядка, условий их предоставления. Разработка предложений по повышению эффективности управления бюджетными кредитами, предоставленными из бюджетов публично-правовых образований. Пути повышения эффективности управления государственными внешними долговыми требованиями.	

Тема 10. Управление суверенными фондами	1. Принципы Сантьяго, их характеристика. 2. Характеристика суверенных фондов как особого типа институциональных инвесторов. 3. Охарактеризуйте национальные подходы к регулированию суверенных фонов в зарубежных странах. 4.Понятие и содержание инвестиционной политики суверенных фондов. 5. Сформулируйте основные цели создания сверенных фондов в России. 6. Правовая регламентация управления средствами российских суверенных фондов. 7. Правовые вопросы нормирования ликвидной части Фонда национального благосостояния. 8. Охарактеризуйте основные виды активов, в которые допускается инвестировать средства Фонда национального благосостояния. 9. Сформулируйте роль Банка России в управлении средствами Фонда национального благосостояния. 10. Основные риски управления сверенными фондами в России, предложите инструменты их минимизации. 11. Современные подходы к оценке деятельности суверенных фондов и обеспечению их сохранности.	Работа с интернет - ресурсами и учебной и научной литературой Разбор вопросов по теме занятия Решение типовых практико – ориентированных заданий Подготовка к текущему контролю Работа с конспектом лекции.
Тема 11. Управление	1. Понятие управления ликвидностью ЕКС.	Работа с интернет - ресурсами и учебной и научной литературой Разбор вопросов по теме занятия Решение типовых практико – ориентированных заданий Подготовка к текущему контролю

свободным остатком средств бюджетов бюджетной системы	2. Операционная эффективность управления средствами бюджета, ее цели и задачи в соответствии с ОНБП. 2. Размещение временно свободных средств бюджета и его роль в достижении операционной эффективности управления средствами бюджета. 3. Понятие операций РЕПО, их виды. 4. Понятие валютного свопа, характеристика содержания данной операции. 4. Правовые основы размещения средств бюджета на депозитах в коммерческих банках, отличия по сравнению с размещением временно свободных средств юридического лица. 5. Взаимосвязь дополнительных нефтегазовых доходов с операциями по управлению остатками средств на едином счете федерального бюджета. 6. Зарубежный опыт кэш-менеджмента, его специфические и отличительные особенности.	

Тема 12. Управление финансовыми активами государственных и муниципальных учреждений	Задачи управления финансовыми активами у разных типов государственных и муниципальных учреждений. Структурно-динамический анализ финансовых активов государственных (муниципальных) учреждений за ряд лет. Особенности управления денежными средствами в разных типах государственных (муниципальных) учреждений. Разработка конкретных предложений по снижению размера дебиторской задолженности по оказанным услугам государственного или муниципального образовательного учреждения.	Работа с интернет - ресурсами и учебной и научной литературой Разбор вопросов по теме занятия Решение типовых практико – ориентированных заданий Подготовка к текущему контролю Работа с конспектом лекции. Чтение рекомендованной литературы и составление конспекта.
Тема 13. Управление государственными (муниципальными)	Анализ видов государственных гарантий, предоставляемых субъектами Российской Федерации, и подготовка аналитического	Работа с интернет - ресурсами и учебной и научной литературой Разбор вопросов по теме занятия Решение типовых практико – ориентированных заданий Подготовка к текущему контролю
гарантиями	заключения об эффективности данного инструмента. Подготовка предложений о повышении эффективности управления государственными гарантиями, предоставленными публично-правовыми образованиями в Российской Федерации с учетом зарубежного опыта. Управление государственными (муниципальными) гарантиями в рамках ГЧП.	Подготовка предложений по заданию темы. Подготовка к тестированию

Тема 14. Управление финансовыми активами государственных корпораций	Современные подходы централизованного управления денежными средствами госкорпораций. Формирование кредитной политики госкорпораций с учетом прибыли и риска невозврата средств. Зарубежный опыт управления дебиторской задолженностью организаций и возможности его использования госкорпорациями в России. Виды финансовых вложений государственных корпораций, особенности управления ими. Особенности управления дебиторской и кредиторской задолженностями в госкорпорациях.	Работа с интернет - ресурсами и учебной и научной литературой Разбор вопросов по теме занятия Решение типовых практико – ориентированных заданий Подготовка к текущему контролю

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

Примерный перечень заданий к выполнению расчетно-аналитической работы

Примерный перечень тем курсового проекта (работы)

1. Теоретические аспекты моделирования стратегии управления государственными финансовыми активами.
2. Финансовые активы государства: экономическое содержание, классификации, актуальные проблемы управления.
3. Развитие теории управления финансовыми активами государства в XXI в.
4. Роль управления финансовыми активами в обеспечении бюджетной сбалансированности и бюджетной устойчивости.
5. Роль управления финансовыми активами в обеспечении финансовой устойчивости государственного (муниципального) учреждения.
6. Роль управления финансовыми активами в обеспечении финансовой устойчивости государственной корпорации.
7. Управление финансовыми активами государства: необходимость и проблемы реализации в современных условиях.

8. Прозрачность управления финансовыми активами государства, механизмы ее обеспечения.

9. Риск-ориентированный подход в управлении финансовыми активами государства.

10. Стратегическое и оперативное управление дебиторской задолженностью в результате выдачи различных типов государственных (муниципальных) кредитов.

11. Основы организации контроля за управлением финансовыми активами государства.

12. Современные подходы к управлению свободным остатком средств бюджета в зарубежных странах.

13. Развитие инструментария управления свободным остатком средств на едином счете бюджета: российский и зарубежный опыт.

14. Место управления свободным остатком средств бюджета в управлении ликвидностью на ЕКС.

15. Органы управления государственными активами на федеральном (субфедеральном) уровне, их функции, взаимодействие.

16. Организационно-правовые основы управления государственными финансовыми активами в Российской Федерации.

17. Организационно-правовые основы управления муниципальными финансовыми активами.

18. Риски в управлении финансовыми активами суверенных фондов, инструменты их минимизации.

19. Финансовые активы суверенного фонда: содержание, классификация, оценка эффективности управления.

20. Прозрачность управления финансовыми активами суверенного фонда: необходимость и механизмы обеспечения.

21. Управление финансовыми активами суверенных фондов на мировых рынках капитала.

22. Трансформация подходов и моделей управления финансовыми активами суверенных фондов в условиях глобализации.

23. Актуальные проблемы управления финансовыми активами суверенного фонда в условиях действия финансовых санкций (на примере ФНБ или РФПИ).

24. Бюджетные кредиты из федерального бюджета на финансовое обеспечение реализации инфраструктурных проектов, их роль в социально - экономическом развитие территорий.

25. Управление денежными средствами бюджетных учреждений, предложения по повышению эффективности.

26. Особенности управления денежными средствами автономных учреждений, предложения по повышения эффективности управления.

27. Управление дебиторской задолженностью бюджетных учреждений, предложения по ее оптимизации.

28. Управление финансовыми вложениями автономных учреждений, критерии эффективности и предложения по повышению эффективности.

29. Управление денежными потоками государственных корпораций: современная практика и предложения по повышению эффективности.

30. Управление дебиторской задолженностью госкорпораций: цели, инструменты и пути повышения результативности.

31. Роль государственных гарантий в реализации задач социально - экономического развития территорий, предложения по повышению эффективности управления ими.

32. Особенности учета финансовых активов государственных (муниципальных) учреждений, российская практика и тенденции.

33. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.

34. Оценка стоимости и доходности облигаций.

35. Оценка стоимости и доходности акций.

36. Ключевые индикаторы рынка капитала и их особенности.

37. Концепция «риск-доходность» в системе финансового управления корпорацией.

38. Управление финансовыми рисками в современной корпорации. Методы количественной оценки финансовых рисков.

39. Формирование и управление портфелем ценных бумаг.

40. Характеристика портфельных стратегий, применяемых при инвестировании в финансовые активы.

41. Инструментарий оценки риска и доходности портфеля.

42. Использование эффекта диверсификации при формировании портфеля.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры.

Оценка знаний студентов осуществляется в баллах с учетом оценки работы в семестре (написание реферата, аудиторных самостоятельных работ и домашних заданий, решение задач и участие в обсуждениях на практических занятиях и др.), оценки итоговых знаний (по результатам зачета) и в соответствии с критериями Финансового университета реализуется следующим образом:

№ п/п	Вид отчетности	Баллы
1.	Работа в семестре	40

2.	Зачет / Экзамен	60
3.	Итого:	100

Таблица 6 - Формы текущего контроля успеваемости и их балльная оценка

Критерий оценки	**Баллы**	**Методика оценки**
Посещение аудиторных занятий	7	Математический расчет Оц=7 : Кз х Пз Где Оц – сумма баллов; Кз – количество аудиторных занятий по дисциплине; Пз – количество занятий, посещаемых студентом
Активность при проведении аудиторных занятий	13	Доклад, презентация – 10 баллов Информационное сообщение – 5 баллов Участие в обсуждении – 3 балла Краткое выступление – 1 балл Решение расчетных задач – 1 балл
Активность при проведении внеаудиторной работы	10	Подготовка материалов и выступление на студенческих научных конференциях, в печатных изданиях, в том числе и Университета - 10 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 по итогам письменной экзаменационной работы, 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 задач, тестов и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать адекватные управленческие решения;

– выполнение контрольных заданий и обсуждение результатов;

– обсуждения законодательных, правовых и нормативных актов.

Вторая составляющая оценивает устный ответ на зачете 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 зачете оценивается в 60 баллов. Каждый вопрос в билете имеет свою долю в общей оценке в зависимости от сложности. Например, за первый теоретический вопрос максимально оценивается 15 баллов, два следующих теоретических вопроса оцениваются по 10 баллов, задача — максимально 15 баллов и пять тестов — по 2 балла каждый правильно решенный тест.

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 письменной работы — 60 баллов, то общая сумма 81 балл соответствует окончательной оценке 4 «хорошо».

Если студент подошел к экзамену с оценкой 0 баллов, то при безупречном качестве письменной экзаменационной работы он может получить итоговую оценку по данной дисциплине только 60 баллов, что соответствует оценке «удовлетворительно».

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 итогам 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 с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы

Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы указаны в разделе 2 «Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения».

7.2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Примеры тестовых заданий

1. Бюджетно-финансовая, кредитно-денежная, внешнеэкономическая и социальная политика, ускоренная амортизация, индикативное и стратегическое планирование – это … государственного регулирования экономики:
а)теория
б)практика
в) инструменты

2. Документ, в котором определяются цели, сумма, сроки бюджетных кредитов за счет средств целевых иностранных кредитов в Российской Федерации:
а) договор Российской Федерации с иностранными государствами
б) программа государственных внешних заимствований Российской Федерации
в) Постановление Правительства Российской Федерации
г) Федеральный Закон Российской Федерации о федеральном бюджете
д) Бюджетный кодекс Российской Федерации

3.Нормативный правой акт, которым определяется ведение бухгалтерского учета дебиторской задолженности автономного учреждения -
_____
_____.

4.Лимит на выдачу бюджетных кредитов бюджету государственному внебюджетному фонду на текущий финансовый год составляет в размере:
а)1/12 объема доходов бюджета фонда
б)1/12 объема доходов бюджета фонда без учета межбюджетных трансфертов
в) размере 10% доходов бюджета фонда
г) в размере 10% доходов бюджета фонда

5.Субъект, осуществляющий управление денежными средствами в ГК «Роскосмос» _____.

6.Вид государственных гарантий, исполнение гарантом которых является государственным финансовым активом субъекта Российской Федерации, это государственная гарантия субъекта Российской Федерации _____
_____
_____.

7.Нормативный правовой акт, в котором определены правила и порядок получения бюджетных кредитов на пополнение остатка средств на счетах бюджета субъекта Российской Федерации, — это:
а) Федеральный закон
б) Устав субъекта Российской Федерации
в) Постановление Правительства Российской Федерации
г) Закон субъекта Российской Федерации о бюджете субъекта Российской Федерации
д) Постановление Правительства субъекта Российской Федерации

8.Состав государственных финансовых активов субъектов Российской Федерации _____
_____.

9.Нормативный правовой акт, в котором устанавливается размер платы за пользование бюджетными кредитами из федерального бюджета субъектам Российской Федерации — это…
а) Закон субъекта Российской Федерации о бюджете субъекта Российской Федерации
б) Федеральный закон о федеральном бюджете
в) Постановление Правительства Российской Федерации
г) Постановление высшего исполнительного органа субъекта Российской Федерации

д) Бюджетный кодекс Российской Федерации
10. Модели управления суверенными фондами _____
_____.
11. В государственном регулировании социально-экономического развития РФ наиболее важное место занимает(ют):
а) разработка среднесрочных и краткосрочных комплексных прогнозов
б) концепция социально-экономического развития РФ на долгосрочную перспективу
в) федеральные целевые программы для решения стратегически важных задач
12. Что такое «бета» в контексте управления портфелем?
а) мера чувствительности инвестиции к изменениям рыночных условий
б) коэффициент ликвидности актива
в) степень риска инвестиционного портфеля
г) коэффициент доходности актива
13. Что представляет собой «портфельная оптимизация»?
а) увеличение доли долгосрочных активов
б) минимизация оборота активов В) Управление кредитным риском
в) процесс создания оптимального портфеля для достижения заданных целей
14.Что включает в себя процесс «управления рисками» в сфере управления активами?
а) Повышение степени ликвидности активов
б) Минимизация доходности портфеля
в) Идентификация, оценка и управление потенциальными рисками
г) Увеличение инвестиций в высокодоходные активы
15.Какой фактор является ключевым при принятии решений о структуре долговых обязательств?
а) длительность инвестиционного горизонта
б) рост ставок по кредитам
в) текущая инфляция
г) кредитный рейтинг компании
16. Какие факторы могут влиять на принятие решений об аллокации активов?
а) финансовые цели инвестора
б) текущая ставка безрискового актива
в) уровень инфляции
г) оборачиваемость портфеля
17.Что такое «тактическое управление портфелем»?
а) пассивное инвестирование в индексные фонды
б) управление риском в долгосрочной перспективе
в) использование деривативов для защиты от рыночных колебаний
г) корректировка портфеля в ответ на текущие рыночные условия
18.Что представляет собой «ребалансировка портфеля»?
а) увеличение доли рискованных активов
б) продажа всех активов при достижении определенной доходности
в) приведение распределения активов в портфеле к заранее заданным целям
г) покупка акций только компаний из определенной отрасли
19.Какие аспекты входят в процесс «управления ликвидностью»?
а) оценка финансовой эффективности портфеля
б) разработка стратегии инвестирования
в) управление кредитным риском
г) обеспечение достаточной ликвидности для выполнения текущих обязательств
20.Какое из следующих определений лучше всего описывает управление активами?
а) процесс определения целей и разработки стратегий для эффективного управления материальными и финансовыми ресурсами.
б) оптимизация производственных процессов в компании.

в) разработка маркетинговых стратегий для увеличения продаж товаров и услуг.
г) управление отношениями с клиентами и поддержка клиентской базы.
21.Что включает в себя понятие «портфель активов» в контексте управления активами?
а) количество сотрудников в организации.
б) совокупность ценных бумаг на бирже.
в) совокупность инвестиций и активов, в которые инвестировано предприятие или инвестор.
г) объем производства товаров и услуг.
22.Какие факторы оцениваются при проведении анализа рисков в управлении активами?
а) волатильность рынка, финансовые потери, политическая нестабильность.
б) только текущая прибыль предприятия.
в) объем производства товаров и услуг.
г) средняя зарплата сотрудников компании.
23.Что представляет собой концепция «жизненного цикла актива»?
а) срок службы офисного оборудования.
б) период времени с момента создания актива до его продажи или вывода из эксплуатации.
в) срок действия договора с поставщиком.
г) все вышеперечисленное.
24.Какие инструменты могут использоваться для эффективного управления портфелем инвестиций?
а) только бухгалтерская отчетность.
б) разнообразные финансовые модели, программы анализа рисков, портфельные стратегии.
в) интуиция управляющего.
г) только рыночные исследования.
25.Что такое «ребалансировка портфеля» в контексте управления инвестициями?
а) замена топ-менеджмента в компании.
б) переход к новой системе управления активами.
в) изменение стратегии маркетинга.
г) корректировка структуры инвестиционного портфеля для соответствия целям и рискам инвестора.
26.Какие факторы следует учитывать при выборе инвестиционных активов?
а) только текущая рыночная цена актива.
б) интуитивное предчувствие управляющего.
в) потенциальная доходность, степень риска, срок инвестиции.
г) только популярность актива на данный момент.
27.Какие из нижеперечисленных аспектов входят в понятие «управление ликвидностью»?
а) управление денежными потоками, обеспечение ликвидности и управление краткосрочными обязательствами.
б) увеличение производственных мощностей предприятия.
в) планирование долгосрочных стратегий развития компании.
г) только контроль за расходами.
28.Что такое «пассивное управление портфелем»?
а) активное привлечение инвестиций.
б) инвестирование в активы с высоким потенциалом роста.
в) продажа активов в периоды спада рынка.
г) стратегия инвестирования, направленная на повторение производительности рынка без активного участия в принятии инвестиционных решений.
29. Что такое диверсификация в контексте управления активами?
а) однородное инвестирование в один тип активов
б) вложение только в золото и серебро
в) разнообразное распределение инвестиций для снижения риска
г) использование только национальных валют
30.Что такое «шорт-позиция» в инвестиционном контексте?
а) долгосрочное инвестирование

б) покупка активов с целью их удержания
в) продажа активов с намерением выкупить их позже
г) продажа активов с целью получения прибыли от падения их стоимости
31.Особенностью инвестиционного кредита является использование в качестве обеспечения:
а) залога основных средств;
б) депозита гаранта в банке-кредиторе;
в) залога самого проекта; 4) залога ценных бумаг.
32. Производными финансовыми инструментами являются:
а) опционы;
б) сертификаты;
в) облигации;
г) финансовые фьючерсы.
33. Вложения в реальные (непроизводственные) активы в расчете на рост цен являются инвестициями:
а) нематериальными;
б) материальными;
в) реальными;
г) финансовыми.
34. Приравнивание суммы отрицательных и положительных элементов денежного потока в единый момент времени является:
а) дисконтированием;
б) финансовой эквивалентностью;
в) наращиванием;
г) инвестированием.
35. Отношение абсолютной величины дохода к инвестициям, которые привели к его получению, является:
а) экономическим эффектом;
б) чистым дисконтированным доходом;
в) доходностью;
г) внутренней нормой рентабельности.
36.Верно ли, что государственный кредит выступает в товарной и денежной формах?
а) Да. б) Нет.
37.По срокам погашения займы разделяются на:
а) краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные, единовременные
б) краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные, бессрочные;
в) краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные
38. Вся сумма задолженности по выпущенным и непогашенным государственным займам, проценты по ним, а также неисполнение финансовых обязательств перед субъектами экономики - это:
а) государственный кредит;
б) государственный заем;
в) государственный долг
39. Ценные бумаги, эмитированные в валюте, отличной от национальной денежной единицы эмитента, имеющие средне- или долгосрочное обращение на территории иностранных государств, кроме страны эмитента:
а) облигации внутреннего государственного валютного займа;
б) еврооблигации; в) государственные долгосрочные облигации;
г) все варианты.
40. Долг иностранным государствам, организациям и лицам:
а) внутренний долг;
б) внешний долг;
в) совокупный долг.

41. Государство может осуществлять внешние заимствования в следующих формах:
а) банковские кредиты;
б) еврозаймы;
в) кредиты международных финансовых организаций;
г) межправительственные кредиты;
д) частные кредиты коммерческих структур;
е) все варианты верны.
43. Принципы управления государственным долгом:
а) безусловности, снижения рисков, прозрачности, сохранения финансовой независимости;
б) доходности, надежности, ликвидности;
в) возвратности, срочности, платности.
44. Обеспечение режима безусловного выполнения государством всех обязательств - это принцип
а) безусловности;
б) снижения рисков;
в) прозрачности;
г) сохранения финансовой независимости.
45. Одностороннее изменение доходности займов, т.е. когда государство объявляет о снижении для кредиторов доходности по займам, полученным государством - это:
а) новация; б) унификация; в) конверсия; г) консолидация.

ПРАКТИКО – ОРИЕНТИРОВАННЫЕ ЗАДАНИЯ

Задача 1. На депозите размещены денежные средства в сумме 10,0 т. р. Первые три месяца начисляются простые проценты по ставке 24% годовых, далее наращенная сумма реинвестируется на следующие три месяца с начислением простых процентов по ставке 36%. Определить величину вклада на конец шестого месяца.

Задача 2. На депозит зачислено 300 т. р., на которые ежемесячно начисляются сложные проценты по ставке 24% годовых. Через 4 месяца сняты 50 т. р., а через 8 месяцев вклад был закрыт. Какая сумма была на счете в момент закрытия вклада (задача решается при помощи дисконтирования).

Задача 3. Коммерческая организация получает кредит на пять лет в размере 587,7 тыс. руб. Погашение кредита осуществляется равными ежемесячными платежами по 16,907 тыс. руб. Определите фактические финансовые издержки, связанные с привлечением заемных средств финансирования

Задача 4. Задолженность за поставленную продукцию по предприятию составляет 800 т. р. По договору оплата должна быть произведена 4-мя платежами через 3, 6, 9 и 10 месяцев. Предприятие предлагает погасить задолженность одним платежом через 6 месяцев. Рассчитать сумму единовременного платежа, если годовая процентная ставка составляет 12%.

Задача 5. Оцените доходность портфеля финансовых активов, если доходность актива «А» составляет 20% в год, доходность актива «Б» составляет 18%. Структура портфеля: актив «А» — 47%, актив «Б» — 53%.

Задача 6. Ожидаемая доходность по акциям фирм «X» и «Y» равна 45+ 15% и 8±4% соответственно. Определить степень риска операций с данными акциями. Согласно значениям стандартных отклонений, разброс доходности по акциям фирмы «X» значительно выше, следовательно, ее акции должны бы быть более рисковыми. Определить коэффициенты вариации.

Задача 7. Рыночная цена акции составляет 17 000 руб., размер дивидендов в первый год 1200 руб., а каждый последующий год предполагается их увеличение на 7%. Определите стоимость акции для инвестора, если норма требуемой доходности составляет 25%.

Задача 8. По акциям компании ожидают 20%-ный рост дивидендных выплат в течение следующих трех периодов, после чего он стабилизируется на уровне 15% в год. В текущем периоде дивидендные выплаты составили 3000 руб. Требуемая ставка доходности равна 18%. Определите стоимость акции компании для инвестора.

Задача 9. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала равна 3 ,1, а стоимость собственного капитала равна 0,11 млн. руб. Сколько будет составлять выручка от продажи товара.

Задача 10. Оцените доходность портфеля финансовых активов, если доходность актива «А» составляет 20% в год, доходность актива «Б» составляет 18%. Структура портфеля: актив «А» — 47%, актив «Б» — 53%.

Задача 11. Исходящие данные: выручка – 4304 тыс. руб., капитал и резервы (итого по разделу III) (на начало года) – 773 5 тыс. руб., капитал и резервы (итого по разделу III) (на конец года) – 75146 тыс. руб. Найти коэффициент оборачиваемости собственного капитала.

Задача 12 Определите стоимость совокупных активов за расчетный период, если известно, что рентабельность этих активов равна 17,5%, а бухгалтерская прибыль составляет 1,2 млн. руб.

Задача 13. Из данных баланса имеем: капитал и резервы (итого по разделу III) – 74077 тыс. руб., денежные средств – 13738 тыс. руб., дебиторская задолженность – 1782 тыс. руб., запасы – 26557 тыс. руб., внеоборотные активы (итого по разделу I) – 32175 тыс. руб. Определить коэффициент финансовой независимости.

Задача 14. По предприятию дано: денежные средства – 70 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 28 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 130 тыс. руб.; производственные запасы – 155 тыс. руб., кредиторская задолженность – 106 тыс. руб., краткосрочные кредит банка – 5 тыс. руб. Определите коэффициент текущей ликвидности.

Задача 15. Стоимость земельного участка составляла 10 млн руб. После строительства на нем склада стоимость застроенного участка составила 0 млн руб. Определите вклад здания в стоимость участка?

Задача 16. Стоимость офисного помещения составляла 400 тыс. руб. После ремонта рыночная стоимость этого помещения стала равна 480 тыс. руб. Затраты на ремонт — 50 тыс. руб. Каков вклад ремонта в стоимость офисного помещения (тыс. руб.)?

Задача 17. На земельном участке стоимостью 500 тыс. руб. организацией построен склад. Затраты на строительство составили 4500 тыс. руб. Объект (склад + земельный участок) может быть продан на рынке за 7000 тыс. руб., при этом его продажа в кратчайшие сроки возможна только на 30% дешевле. Какие виды стоимости можно определить на основе этой информации и какова их величина?

Задача 18. Стоимость склада составляла 600 тыс. руб. На модернизацию погрузочно- разгрузочного оборудования затратили 100 тыс. руб., рыночная стоимость склада увеличилась и составила 710 тыс. руб. Определите вклад модернизации оборудования в стоимость складского помещения?

Задача 19. Какую сумму целесообразно заплатить инвестору за объект недвижимости, который можно эффективно эксплуатировать пять лет? Объект в конце каждого года приносит доход по 350 тыс. руб. Требуемый доход на инвестиции — 20%.

Задача 20 Стоимость обучения за весь период в вузе составляет 150 тыс. руб. (по 30 тыс. руб. ежегодно). Какую сумму необходимо положить родителям в банк, начисляющий 7 % годовых, если по условиям договора банк принимает обязательства по перечислению средств за обучение?

Задача 21. Какую сумму необходимо положить на депозит под 10% годовых, чтобы затем 5 раз снять по 300 тыс. руб.? б) по 500 руб. в течение 2 лет; в) 600 руб. в течение пяти лет? Задача 16. Коттедж стоимостью 400 тыс. руб. куплен в рассрочку на 10 лет под 20% годовых. Какова стоимость ежегодного равновеликого взноса в погашение долга?

Задача 22. Государственный долг страны на начало года составлял 2000 у. е., ставка уплачиваемого процента по гос. долгу составляет 8 % годовых. Расходы государства на ВНП за текущий год равнялись 1500 ден. ед., трансферты – 20 % ВНП. Доходы государственного бюджета равны 40 % ВНП. Определите бремя долга на конец года, если созданный в стране ВНП составляет 5000 у. е.

Задача 23. В 20хх году в стране Х собрали налогов в размере 35 млн у. е., таможенные сборы составили 12 млн у. е., неналоговые поступления в бюджет составили 20 млн у. е. В этом же году государственные закупки товаров и услуг составили 38,4 млн у. е., трансферты 14,7 млн у. е., проценты по государственному долгу 17,6 млн у. е. Определите состояние государственного бюджета.

Задача 24. Государством были выпущены облигации, причем заемщиком являлась Российская Федерация, а кредиторами – физические и юридические лица. Договор государственного займа был реализован, т.е. облигации приобретены заимодавцами. Сроки, предусмотренные условиями выпуска займа, истекли, но средства для его погашения у государства не было. Аргументировано следует ответить:

а) возможно ли по закону изменение условий выпущенного в обращения займа?

б) как может в этой ситуации действовать государство, чтобы выйти из положения?

Задача 25. ЧНП при полной занятости составляет 8000 у. е. В текущем году создан ЧНП в размере 10 000 у. е. Бюджет сбалансирован на уровне 2000 у. е., предельная склонность к сбережению равна 0,2. Какую фискальную политику должно проводить государство и с помощью каких изменений можно достичь ЧНП потенциального?

Задача 26. Компания "А" имеет годовую выручку 45000 тыс. рублей. Текущая продолжительность оборота дебиторской задолженности равна 45 дней. Определить величину дебиторской задолженности.

Примерный перечень вопросов для зачета/экзамена

1. Раскройте состав государственных и муниципальных финансовых активов, дайте характеристику их видов и определите особенности цели, задач и принципов управления ими.
2. Охарактеризуйте особенности управления государственными финансовыми активами в составе антикризисных мер правительства.
3. Приведите состав и дайте характеристику федеральным нормативным правовым актам, регулирующим вопросы управления государственными (муниципальными) финансовыми активами в Российской Федерации

4. Приведите состав и раскройте особенности правовых основ управления финансовыми активами на разных уровнях субъектов Российской Федерации и на уровне местного самоуправления.

5. Определите органы управления государственными (муниципальными) финансовыми активами в Российской Федерации, охарактеризуйте их полномочия, взаимодействие.

6. Раскройте особенности управления дебиторской задолженностью в результате предоставления в результате выдачи различных бюджетных кредитов на пополнение остатка средств на счетах бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов

7. Управление бюджетными кредитами, предоставленными субъектам Российской Федерации для погашения их долговых обязательств по рыночным заимствованиям: условия, порядок предоставления и взаимодействие участников.

8. Охарактеризуйте, цели, условия и механизм предоставления бюджетных кредитов из федерального бюджета на финансовое обеспечение реализации инфраструктурных проектов.

9. Определите особенности управления внешними долговыми требованиями Российской Федерации, методы управления ими.

10. Охарактеризуйте содержание, принципы, структуру и модели управления суверенными фондами.

11. Раскройте содержание, цели и особенности управления финансовыми активами бюджетных учреждений.

12. Раскройте содержание, цели и особенности управления финансовыми активами автономных учреждений.

13. Раскройте особенности управления государственными гарантиями публично-правового образования по обязательствам третьих лиц как особого вида государственных (муниципальных) активов.

14. Дайте характеристику рискам условных обязательств и обоснуйте принципы управления рисками, скрытыми в государственных (муниципальных) гарантиях.

15. Охарактеризуйте особенности управления денежными средствами в государственных корпорациях.

16. Управление дебиторской задолженностью государственных корпораций: цели, инструменты и факторы.

17. Финансовые активы, их роль в современной экономике.

18. Обыкновенные и привилегированные акции как объект инвестирования.

19. Особенности управления финансовыми активами со встроенными опционами.

20. Сущность финансовых активов.

21. Компоненты доходности финансовых активов.

22. Виды финансовых активов, их классификация

23. Влияние принципов ESG на доходность активов.

24. Модели оценки стоимости акций.

25. Модели дисконтирования дивидендов (DDM).

26. Особенности финансового рынка в РФ.

27. Модели оценки финансовых активов, базирующиеся на анализе мультипликаторов.

28. Процесс управления финансовыми активами, его характеристика и основные этапы. Стратегия диверсификации.

29. Фактор времени в процесс управления финансовыми активами.

30. Особенности оценки акций российских предприятий.

31. Потоки платежей, генерируемые финансовыми активами и методы их оценки.

32. Оценка доходности и стоимости бессрочных финансовых активов.

33. Управление финансовыми активами с учетом неопределенности временной структуры процентных ставок.

34. Классификация и оценка привилегированных акций.

35. Теории временной структуры процентных ставок.

36. Понятие о портфеле финансовых активов, принципы и этапы его формирования.

37. Управление риском и доходностью портфеля финансовых активов.

38. Оптимальный и рыночный портфели финансовых активов.

39. Гипотеза об эффективности рынка.

40. Использование опционных стратегий хеджирования при управлении риском финансовых активов.

41. Сущность и условия арбитража. Арбитражные стратегии управления финансовыми активами.

42. Характеристическая линия рынка капиталов (CML).

43. Виды финансовых активов с фиксированным доходом, их основные характеристики.

44. Факторы, влияющие на стоимость и доходность долговых инструментов.

45. Модель оценки стоимости финансовых активов (CAPM)

46. Методы оценки стоимости и доходности финансовых активов с фиксированным доходом.

47. Характеристическая линия ценной бумаги (SML).

48. Дюрация и выпуклость как мера риска долговых инструментов.

49. Модель арбитражного ценообразования финансовых активов (APT).

50. Виды и общая характеристика производных финансовых активов.

51. Рейтинги долговых инструментов.

52. Типы и фундаментальные свойства опционов.

53. Стратегии управления финансовыми активами с использованием форвардных контрактов и свопов.

54. Факторы, определяющие стоимость опционов

55. Паритет опционов "call" и "put".

56. Базовые модели стоимостной оценки опционов.

57. Управление портфелем финансовых активов с фиксированной доходностью.

58. Типы и основные характеристики фьючерсных контрактов.

59. Типы портфелей финансовых активов, их характеристика.

60. Управление финансовыми рисками с использованием производных инструментов.

Пример экзаменационного билета

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования

«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

(Ярославский филиал Финуниверситета)

Кафедра «Экономика и финансы»

Дисциплина «Управление финансовыми активами государства и корпораций»

Филиал Ярославский Форма обучения: очная

Семестр 6 Направление 38.03.01. «Экономика»

Профиль «Финансы и управление финансовыми активами»

БИЛЕТ ДЛЯ СДАЧИ ЗАЧЕТА 1

№ п/п	Вопросы билета	Максимальный балл
1	Охарактеризуйте особенности управления государственными финансовыми активами в составе антикризисных мер правительства.	30
2	Обыкновенные и привилегированные акции как объект инвестирования.	30

Подготовил Логинова Т.В.

Утверждаю:
Заведующий кафедрой «Экономика и финансы» Сироткин С. А.

Дата_____20ххг.

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

Кафедра «Экономика и финансы»

Дисциплина «Управление финансовыми активами государства и корпораций»
Филиал Ярославский Форма обучения: очная

Семестр 5 Направление 38.03.01. «Экономика»
Профиль «Финансы и управление финансовыми активами»

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

№ п/п	Вопросы билета	Максимальный балл
1	Виды финансовых активов, их классификация	15
2	Стратегии управления финансовыми активами с использованием форвардных контрактов и свопов	15
3	Проанализируйте динамику и структуру финансовых активов государственного (муниципального) учреждения за последние 3 лет. Проведите структурно-динамический анализ финансовых активов. На основе проведенного исследования сформулируйте предложения по повышению эффективности управления финансовыми активами государственного (муниципального) учреждения.	30

Подготовил Логинова Т.В.
Утверждаю:
Заведующий кафедрой «Экономика и финансы» Сироткин С. А.

Дата_____20ххг.

Примеры оценочных средств для проверки компетенций, формируемых дисциплиной

Компетенции	Типовые контрольные задания
УК-11 Способность к постановке целей и задач исследований, выбору оптимальных путей и методов их достижения	1. **Аргументированно переходит от первоначальной субъективной формулировки проблемы к целостному структурированному описанию проблемной ситуации** 1. Используя отечественные и зарубежные научные публикации, документы международных финансовых организаций, классификаторы операций в государственном секторе проследите эволюцию взглядов на состав и роль финансовых активов в государственном секторе. Сделайте выводы об обоснованности теоретических позиций отечественных и зарубежных ученых экономистов на роль финансовых активов в макроэкономическом и государственном финансовом регулировании. **2. Обосновывает системную формулировку цели и постановку задачи управления**
	1.Используя официальные информационные источники госкорпорации, определите цели и задачи управления ее финансовыми активами. Предложите обязательные элементы, которые следует определить в локальном нормативном акте госкорпорации. 2.Опираясь на существующие теоретические подходы к управлению средствами суверенных фондов, сформулируйте цели и задачи управления стабилизационными фондами и фондами развития. Соответствуют ли цели и задачи управления суверенными фондами в Российской Федерации данным подходам. Обоснуйте свой ответ.

	3.Взвешенно и системно подходит к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора 1.Опираясь на научно- практические публикации, подтвердите или опровергните тезис, разъяснив свою позицию с использованием: «Суверенные фонды – инструмент реализации как государственной финансовой политики, так и национальной стратегии государства». **4. Критически переосмысливает свой выбор, сопоставляя с альтернативными подходами. Оценивает последствия принимаемых решений, учитывая неочевидные цепочки «последствия последствий» («причины причин») и контурные связи** 1.Используя данные о результатах размещения Фонда национального благосостояния в разрешенные финансовые активы, проанализируйте доходность управления за последние два года, сформулируйте причины изменения валютной структуры ликвидных активов фонда и последствия влияния на доходность от размещения средств в данный класс активов. 2.Компания рассматривает проект, требующий первоначальных инвестиций в объеме 2000 млн руб. Предполагается, что финансирование проекта будет осуществляться за счет займа в 1000 млн руб., привлеченного под 9% годовых, а оставшиеся 1000 млн руб. составят вложения собственников фирмы. Предварительный анализ показал, что свободный денежный поток от проекта на протяжении 4 лет будет равен 900, 900, 800 и 700, млн руб. соответственно. Привлеченный заем будет погашаться равными выплатами в течение 4 лет (проценты начисляются в конце года). Налог на прибыль 20%. Стоимость собственного капитала фирмы без учета финансового рычага 12%. Задание: составить график амортизации кредита. Дать рекомендацию на базе критерия, скорректированной текущей стоимости (APV) о целесообразности принятия проекта. Оцените какая часть ценности проекта (величина APV) создается за счет его основной деятельности (выпуска и продажи продукции), и какова выгода от использования заемного финансирования **5.Корректно использует процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и подготовке аналитических отчетов**

	1.Подготовьте аналитический обзор, раскрывающий специфику управления одним из двух российских суверенных фондов (ФНБ, РФПИ, по выбору студента), в том числе освятив ответы на следующие вопросы: 1) какое место суверенный фонд занимает в международном рейтинге суверенных фондов; 2) какова структура инвестиционного портфеля фонда; 3) какова модель управления суверенным фондом, ее преимущества и уязвимые стороны; 4) предложите направления совершенствования модели управления суверенным фондом, обоснуйте ответ. **6.Логично, последовательно и убедительно излагает в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы**

	1. Проведите исследование схем управления суверенными фондами развития в России и за рубежом, выявите общие черты и отличительные характеристики в моделях управления и активах для инвестирования средств. Выделите цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы.

ПКН-2 Способность на основе существующих методик, нормативно - правовой базы, рассчитывать финансово - экономические показатели. анализировать и содержа-тельно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне	**1.Применяет нормативно – правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово – экономических показателей** 1.Подберите нормативные правовые акты, используемые в ходе управления государственными финансовыми активами у разных институциональных единиц общественного сектора, включая бюджетные и автономные учреждения и государственные корпорации. Выделите недостатки действующих НПА, обоснуйте свои выводы. 2.Стоимость компании без заемных источников = 1200 тыс. у. е. Какова будет стоимость компании при ставке налога 20 % в случае привлечения заемного финансирования на сумму 400 тыс. у. е.? **2.Производит расчет финансово – экономических показателей на макро-мезо- и микроуровнях** 1.Определите предельные значения, допустимые для субъекта Российской Федерации в соответствии с бюджетным законодательством, по предельному размеру бюджетного кредита на пополнение остатка средств на счете бюджета субъекта Российской Федерации, если: общий объем доходов областного бюджета в сумме 34,5 млрд. рублей, в том числе: объем налоговых и неналоговых доходов в сумме 20,4 млрд. рублей; объем безвозмездных поступлений в сумме 14,1 млрд. рублей, в том числе: объем безвозмездных поступлений от других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации в сумме 14,1 млрд. рублей, из них: дотации бюджетам субъектов Российской Федерации в сумме 7,0 млрд. рублей; субсидии бюджетам субъектов Российской Федерации и муниципальных образований (межбюджетные субсидии) в сумме 6,1 млрд. рублей; субвенции бюджетам субъектов Российской Федерации и муниципальных образований в сумме 0,4 млрд. рублей; иные межбюджетные трансферты в сумме 0,6 млрд. рублей; объем безвозмездных поступлений от государственных (муниципальных) организаций в сумме 0,1 млрд. рублей. Определите срок, на который может быть предоставлен бюджетный кредит. Используя официальный сайт Федерального казначейства проанализируйте изменение параметров данного финансового актива за последние 5 лет. **3.Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово – экономических показателей на м микроуровнях** 1.Используя действующие нормативно – правовые акты, составить схему участников по получению бюджетного кредита на финансовое обеспеч инфраструктурных проектов. Оцените размер средств, предоставляемых бюдже федерального на данные цели. Как, по вашему мнению, можно оценить

	Эффективность управления данного вида дебиторской задолженностью. На основе п анализа сформулируйте предложения по повышению эффективности дан государственного финансового актива. 2.Средняя доходность акции «А» равна 10 %, риск – 6 %. Средняя доходность акции « %, риск – 7 %. Коэффициент корреляции равен 0,1. Средняя доходность акции «С» рав – 4 %. Средняя доходность акции «Д» равна 10 %, риск – 7 %. Коэффициент корреляци Оцените доходность и риск портфеля Р1, состоящего в равных долях из бумаг « портфеля Р2, состоящего в равных долях из бумаг «С» и «Д». Какой портфель более и инвестирования с учетом соотношения риска и доходности?
ПКП – 1 Способность собирать и обобщать данные, необходимые для характеристики состояния общественных, корпоративных и личных финансов	**1.Находит и систематизирует информацию из статистических и иных официальных источников, прогнозов, стратегий и планов для оценки состояния финансов и финансовых активов публично – правовых образований, корпораций и домохозяйств** 1.Проведите анализ Программы государственных гарантий Российской Федерации в иностранной валюте за последние 5 лет. Какие существуют недостатки в механизме предоставления государственных гарантий Российской Федерации? Предложите возможные направления совершенствования государственной гарантийной поддержки экспортеров. Предложения обоснуйте. 2.Фирма «А» не имеющая займов, выпустила облигации номиналом в 1000 руб. со сроком погашения 10 лет и ставкой купона 7 % годовых, выплачиваемых один раз в год. Объем выпуска – 200 тыс. шт. Услуги андеррайтера составили 10 % от номинала. Облигации были размещены по курсу 91 % от номинала. Ставки налога на прибыль 20 %. После размещения займа финансовый рычаг будет равен ¼. Коэффициент бета до размещения 1,25. 1) определить стоимость данного источника финансирования для фирмы; 2) чем рискует эмитент, если для привлечения инвесторов условия выпуска будут допускать право требовать досрочное погашение облигаций через пять лет? 3) при каком максимальном значении стоимости собственного капитала экономическая добавленная стоимость будет положительна, если чистая операционная прибыль после уплаты налогов равна 50 млн. руб.; инвестированный капитал – 200 млн. руб.
	2.Демонстрирует владение современными информационными технологиями для решения задач управления финансами на макро и микроуровне 1. Портфель стоимостью 10 млн. руб. состоит из 10 и 15 летних дисконтных облигаций. Структура портфеля – 50 % на 50 %. УТМ = 10 %. Оценить риск изменения цены портфеля облигаций при изменении ставки на 1%.

	2.Средняя доходность акции «А» равна 20 %, риск – 5 %. Средняя доходность акции «В» равна 30 %, риск – 10 %. Коэффициент корреляции равен 0,1. Оценить доходность и риск портфеля, состоящего в равных долях из бумаг «А» и «В». **3.Проводит самостоятельные исследования, направленные на выявление трендов развития финансов и финансовых активов публично – правовых образований, корпораций и домохозяйств.** 1.Проанализируйте динамику и структуру финансовых активов государственного (муниципального) учреждения (по выбору студента) за последние 5 лет. Проведите структурно – динамический анализ финансовых активов. На основе проведенного исследования сформулируйте предложения по повышению эффективности управления финансовыми активами государственного (муниципального) учреждения. 2.Фирма рассматривает проект, требующий первоначальных вложений в необходимое оборудование в объеме 1000 млн. руб. При этом прирост оборотного капитала составит 200 млн. руб. Планируется, что проект будет функционировать 5 лет. Стоимость оборудования к концу срока проекта предполагается равной нулю, а величина оборотного капитала остается неизменной в течение всего периода реализации. Требуемая инвесторами ставка доходности r (стоимость используемого капитала WACC) равна 10 %, а налога на прибыль – 20 %. Операционная прибыль (EBIT) постоянна и равна 350 млн. руб. Фирма использует линейный способ амортизации основных активов. Определить экономическую эффективность реализации данного проекта по методам EVA и NPV

ПКП – 2 Способность выбирать и использовать оптимальные методы управления финансовыми активами публично – правовых образований, и корпораций домашних хозяйств	**1.Демонстрирует понимание природы рисков финансовых активов публично – правовых образований, корпораций и хозяйств** 1.В рамках антикризисных мер поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства Институтом развития ВЭБ. РФ предоставлены поручительства на сумму 1,75 млрд. руб. в пользу АО «Российский банк» и на сумму1,545 млрд. руб. Банку «Санкт – Петербург» на обеспечение возврата кредитов по нулевой процентной ставке, выданных банком микро, малому и среднему бизнесу. Требуется: 1)обосновать являются ли данные меры инструментом государственной финансовой поддержки субъектов малого и среднего бизнеса. 2.Ответить на вопрос «Данный инструмент является государственной гарантией Российской Федерации?» Ответ обоснуйте. 3.Какие риски возникают в результате механизма государственных гарантий. 4.Какие, по вашему мнению, могут быть механизмы их минимизации. 5.Привести примеры государственных гарантий ППО, предоставляемых в рамках восстановления экономической активности в регионе, стране в текущем финансовом году. 6.Оцените эффективность данного антикризисного инструмента. Ответ подтвердите статистическими данными, расчетами

	2.Демонстрирует владение основными методами оценки и управления финансовыми активами 1.Для реализации спортивного проекта требуется 300 млн. руб. Возможны два варианта финансирования: полностью за счет акционерного капитала или с использованием финансового рычага 1/3 при ставке по займу 13 %. Операционная прибыль до выплаты процентов и налога на прибыль 20 % составит 50 млн. руб. Задание: 1) обоснуйте выбор варианта финансирования; 2) выясните, как следует изменить величину финансового рычага, чтобы рентабельность собственного капитала была не менее 30 %, 3) выясните, что можно сказать о рисках при увеличении финансового рычага **3.Использует инструментарий управления финансовыми активами при разработке и реализации инвестиционной и долговой политики публично – правовых образований, корпораций и домашних хозяйств** 1.Используя официальную информацию, рассмотреть динамику государственных гарантий Российской Федерации в валюте Российской Федерации, а также государственных гарантий Российской Федерации в иностранной валюте и их удельный вес в структуре государственного долга РФ за последние 5 лет. Сделайте соответствующие выводы. 2.Определите приоритетные направления государственного гарантирования в РФ на основе анализа Программы государственных гарантий РФ в валюте Российской Федерации на очередной финансовый год и на плановый период. 3.Предложите конкретные инструменты повышения действенности государственных гарантий, которые следует учитывать при разработке долговой политики публично – правового образования.

ПКП-3 Способность оценивать показатели проектов бюджетов, финансовых планов и отчетов об их исполнении, использовать результаты оценки в ходе разработки предложений по развитию и управлению общественными, корпоративными	**1. Демонстрирует умение анализировать и обосновывать показатели финансовых планов публично – правовых образований и субъектов хозяйствования** 1.В текущем периоде ПАО “КОНСЕНС" выплатила дивиденды по обыкновенным акциям в размере 50 рублей на одну акцию. В течение следующих двух лет ожидается 8%-й рост дивидендных выплат. Затем он стабилизируется на уровне от x% (сценарий 1) до 8% (сценарий 2) в год. Инвестор, владеющий пакетом из 1 млн. акций компании, планирует взять долгосрочный кредит в банке под залог. Определите: 1). На какую максимальную сумму кредита может рассчитывать инвестор, если банк согласится принять в качестве залога пакет акций ПАО “КОНСЕНС" с 50% дисконтом от средней цены, рассчитанной по сценариям 1 и 2 (вероятность 50 на 50)? Требуемая ставка доходности 12%. 2). Выскажите ваше мнение о рисках банка в случае резкого снижения дивидендных выплат. Какое значение темпа роста (x%) дивидендов по сценарию 1 через три года может подтолкнуть инвестора пойти на невозврат кредита и потерю залога? **2.Оценивает состояние финансов и финансовых активов публично – правовых образований, корпораций и домашних хозяйств**

и личными финансами	1. Корпорация занимается выпуском высокотехнологичной продукции. До текущего года она финансировала свою деятельность за счет собственных источников. Ее акционерный капитал = 820 млн. у.е. Предполагается осуществить облигационный заем на 320 млн. у.е. (r = 12 %) и выкупить на эти средства акции для распространения среди сотрудников компании. Когда компания была финансово независимой β=1,1. Безрисковая доходность = 6,3 %, рыночная доходность – 15,8 %. Налог на прибыль – 25 %. Рассчитайте: 1) рыночную стоимость компании с учетом заемного финансирования; 2) β после осуществления займа; 3) требуемую доходность акционерного капитала левереджированной компании; 4)β при условии эмиссии облигаций на 200 млн. у.е. и привилегированных акций на 120 млн. у.е. **3. Обосновывает направления развития общественных, корпоративных и личных финансов и совершенствования управления финансовыми активами публично – правовых образований, корпораций и домашних хозяйств** 1.Используя отечественные и зарубежные научные публикации, документы международных финансовых организаций, официальные источники информации, проанализируйте прозрачность системы управления государственными финансовыми активами. Сформулируйте предложения по повышению эффективности управления государственными финансовыми активами в Российской Федерации. 2. Новый инвестиционный проект можно начать через 3 года. Инвестиционные расходы E = 2 млн. руб. Ожидаемая стоимость будущих доходов по инвестиционному проекту на дату его начала равна 2,2 млн. руб. Ставка процента составляет 12%. Риск настоящей стоимости будущих доходов по проекту в форме стандартного отклонения. Задержка осуществления проекта на 3 года может потребовать дополнительных расходов. Оценить предельную стоимость таких расходов как предельную цену реального опциона на развитие бизнеса с помощью выполнения указанного проекта. Следует ли реализовывать проект, если дополнительные расходы равны 0,1 млн. руб.?

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

Приказ от 01 октября 2024 года №2187/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов, обучающихся по образовательным программам высшего образования в Финансовом университете», размещенный по ссылке: https://www.fa.ru/upload/iblock/845/yqw4vi0gi21glvu9775bfm4rz6p19b0z/Prikaz-_2187_o-ot-01.10.2024.pdf

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

а) нормативно - правовые акты

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации. КонсультантПлюс.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51ФЗ. – Консультант Плюс [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. - [М., 2021].
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14ФЗ. – Консультант Плюс [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. - [М., 2021].
4. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах». – Консультант Плюс [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. - [М., 2021].
5. Федеральный закон от 22.04. 1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» – Консультант Плюс [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. - [М., 2017].
6. Постановление Правительства РФ от 14.07.2021 N 1189 «Об утверждении Правил отбора инфраструктурных проектов, источником финансового обеспечения расходов на реализацию которых являются бюджетные кредиты из федерального бюджета бюджетам субъектов Российской Федерации на финансовое обеспечение реализации инфраструктурных проектов, и о внесении изменений в Положение о Правительственной комиссии по региональному развитию в Российской Федерации»
7. Постановление Правительства РФ от 05.05.2022 N 815 «Об утверждении Правил предоставления, использования и возврата субъектами Российской Федерации бюджетных кредитов, полученных из федерального бюджета для погашения долговых обязательств субъекта Российской Федерации (муниципального образования) в виде обязательств по государственным (муниципальным) ценным бумагам субъекта Российской Федерации (муниципального образования) и кредитам, полученным субъектом Российской Федерации (муниципальным образованием) от кредитных организаций, иностранных банков и международных финансовых организаций, на 2022 год».
8. Постановление Правительства Российской Федерации от 19.01.2008 № 18 «О порядке управления средствами Фонда национального благосостояния».
9. Постановление Правительства РФ от 05.11.2013 N 991 "О порядке проведения оценки целесообразности финансирования инвестиционных проектов за счет средств Фонда национального благосостояния и (или) пенсионных

накоплений, находящихся в доверительном управлении государственной управляющей компании, на возвратной основе" (вместе с "Правилами проведения оценки целесообразности финансирования инвестиционных проектов за счет средств Фонда национального благосостояния и (или) пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении государственной управляющей компании, на возвратной основе").

10. Постановление Правительства Российской Федерации от 15.04.2014 № 320 «Об утверждении государственной программы Российской Федерации «Управление государственными финансами и регулирование финансовых рынков».

б) основная литература:

1. Алехин, Б. И. Государственные финансы : учеб. для вузов / Б. И. Алехин. — Москва: Юрайт, 2022. — 184 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-59916-9071-3. — Образовательная платформа Юрайт. — URL: https://urait.ru/bcode/491247 (дата обращения: 07.07.2022). – Текст: электронный.
2. Тазихина, Т. В. Оценка финансовых активов: учеб. пособие / Т. В. Тазихина, Ю. В. Андрианова. — Москва: КноРус, 2022. — 184 с. — (Бакалавриат). — ISBN 978-5-406-09517-1. — ЭБС BOOK.RU. — URL:https://book.ru/book/943173 (дата обращения: 07.07.2022). — Текст: электронный.
3. Анализ и прогнозирование денежных потоков: учеб. для напр. бакалавриата "Экономика" / Н. А. Никифорова, С. Н. Миловидова, Т. Б. Иззука [и др.] ; под ред. Н. А. Никифоровой ; Финуниверситет. — Москва: КноРус, 2022. — 312 с. — ISBN 978-5-406-09782-3. — (Бакалавриат и магистратура). — ЭБС BOOK.RU. — URL: https://book.ru/book/943674 (дата обращения: 07.07.2022). — Текст: электронный.
4. Лимитовский, М. А. Корпоративный финансовый менеджмент: учеб.практич. пособие / М. А. Лимитовский, В. П. Паламарчук, Е. Н. Лобанова ; отв. ред. Е. Н. Лобанова. — Москва: Юрайт, 2021. — 990 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-3693-3. — Образовательная платформа Юрайт . — URL: https://urait.ru/bcode/488229 (дата обращения: 07.07.2022). — Текст: электронный.

в) дополнительная литература:

5. Лукасевич, И. Я. Анализ операций с ценными бумагами с Microsoft Excel / И. Я. Лукасевич. – Москва: ИНФРА-М : Вузовский учебник, 2014. – 117 с. – ЭБС ZNANIUM.com. – URL: https://znanium.com/catalog/product/480823 (дата обращения: 07.07.2022). – Текст: электронный.
6. Блокчейн в платежных системах, цифровые финансовые активы и цифровые валюты: учеб. пособие для магистратуры / Т. Э. Рождественская, А. А. Ситник, Е. Г. Хоменко, И. В. Лагкуева ; под ред. Т. Э. Рождественской, А. А. Ситника ; Московский гос. юрид. ун-т им. О. Е. Кутафина. — Москва: Норма: ИНФРАМ, 2022. — 128 с. – ISBN 978-5-00156-171-2. – ЭБС ZNANIUM.com. – URL: https://znanium.com/catalog/product/1857237 (дата обращения: 07.07.2022). – Текст: электронный.
7. Вайн, С. Опционы: полный курс для профессионалов / С. Вайн. – 4-е изд., испр. и доп. – Москва: Альпина Паблишерз, 2016. – 438 с. – ЭБС ZNANIUM.com. – URL: http://znanium.com/catalog/product/915809 (дата обращения: 07.07.2022). – Текст: электронный.
8. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Ч. 1. Основные понятия, методы и концепции: учеб. и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Юрайт, 2022. — 377 с. — (Высшее образование). – Образовательная программа Юрайт. — URL: https://urait.ru/bcode/488925 (дата обращения: 07.07.2022). — Текст: электронный.
9. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Ч. 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы: учеб. и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Юрайт, 2022. — 304 с. — (Высшее образование). — Образовательная программа Юрайт. — URL: https://urait.ru/bcode/482680 (дата обращения: 07.07.2022). — Текст: электронный.
10. Ребельский, Н. М. Доверительное управление финансовыми активами на рынке ценных бумаг: учеб. пособие для студентов вузов, обуч. по экон. напр. / Н. М. Ребельский. — Испр. и доп. – Москва: Вузовский учебник: ИНФРАМ, 2021. — 224 с. – ISBN 978-5-9558-0369-2. – ЭБС ZNANIUM.com. – URL: https://znanium.com/catalog/product/1290479 (дата обращения: 07.07.2022). – Текст: электронный.
11. Современные методологические подходы к управлению государственными долговыми обязательствами и государственными финансовыми активами: монография / С. П. Солянникова, Г. В. Мараренко, О. С. Горлова [и др.]; Финуниверситет. — Москва: Ижевск: Шелест, 2020. — 176 с. — ISBN 978-5907285-32-3. – Текс: непосредственный.
12. Фабоцци, Ф. Д. Рынок облигаций: анализ и стратегии: пер. с англ. / Ф. Д. Фабоцци. – 2-е изд., перераб., доп. – Москва: Альпина Бизнес Букс, 2016. – 950 с. – ЭБС ZNANIUM.com. – URL:

https://znanium.com/catalog/product/923727 (дата обращения: 07.07.2022). – Текст: электронный.
13. Финансовый менеджмент в EXCEL: учебник / И. С. Демин, Д. А. Егорова, П. Е. Жуков [и др.] ; под общ. ред. Е. А. Федоровой. — Москва: КноРус, 2021. — 427 с. — (Магистратура). — ISBN 978-5-406-07863-1. — ЭБС BOOK.ru. – URL:https://book.ru/book/938389 (дата обращения: 07.07.2022). — Текст: электронный.
14. Шарп, У. Ф. Инвестиции: учебник: пер. с англ. / У. Ф. Шарп, Г. Д. Александер, Д. В. Бэйли. — Москва: ИНФРА-М, 2022. – 1040 с. — (Университетский учебник). – ЭБС ZNANIUM.com. – URL: https://znanium.com/catalog/product/1817592 (дата обращения: 07.07.2022). – Текст: электронный.

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

1. www.minfin.ru - официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации
2. www.roskazna.ru – официальный сайт Федерального казначейства
3. www.budget.gov.ru – портал бюджетной системы Российской Федерации «Электронный бюджет»
4. www.bus.gov.ru – сайт для размещения информации о государственных и муниципальных учреждениях
5. www.pempal.org – сайт международной неинстуциональной организации финансово-казначейских и контрольных органов
6. www.oecd-ilibrary.org – Электронная библиотека Организации экономического сотрудничества и развития OECD iLibrary
7. www.cbonds.ru – Интернет-сайт «Корпоративные облигации».
8. www.stockportal.ru – Интернет-сайт «Акции корпораций».
9. www.derex.ru – Интернет-сайт «Деривативы».
10. www.micex.ru – Интернет-сайт ММВБ.
11. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) http://elib.fa.ru/
12. Электронно-библиотечная система BOOK.RU http://www.book.ru
13. Электронно-библиотечная система Znanium http://www.znanium.com
14. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» https://urait.ru/
15. Электронно-библиотечная система издательства Проспект http://ebs.prospekt.org/books
16. Электронно-библиотечная система издательства Лань https://e.lanbook.com/

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Наименование методических материалов для обучающихся		Местонахождение материала (ссылка на сайт филиала)
Тарасова А.Ю. Методические рекомендации по выполнению расчетно - аналитической работы по дисциплине «Управление финансовыми активами государства и корпораций»» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика»	2023	https://cloud.mail.ru/public/CnoV/cYBRvyAHR/2.%20%D0%9C%D0%B5%D1%82%D0%BE%D0%B4%D0%B8%D1%87%D0%B5%D1%81%D0%BA%D0%B8%D0%B5%20%D0%BC%D0%B0%D1%82%D0%B5%D1%80%D0%B8%D0%B0%D0%BB%D1%8B%20%D0%BF%D0%BE%20%D0%B4%D0%B8%D1%81%D1%86%D0%B8%D0%BF%D0%BB%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BC/
Тарасова А.Ю. Методические рекомендации по выполнению курсового проекта (работы) по дисциплине «Управление финансовыми активами государства и корпораций»» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика»	2023	
Приказ Финуниверситета от 14.05.2021 г. № 1040/о «Об утверждении методических рекомендаций по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры Финансовом университете»		https://www.fa.ru/upload/iblock/dc2/a5qpi6qb0k0l6jz01c4g9y1cv5x35ey3/Prikaz-_-1040_o-ot-11.05.2021.PDF

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	Информационно-образовательный портал Финансового университета при Правительстве Российской Федерации.	Темы 1-14
2	Правовая база данных «КонсультантПлюс»	Темы 1-14
2	Сайт департамента анализа данных, принятия решений и финансовых технологий.	Темы 1-14
3	Электронная библиотека Финансового университета	Темы 1 –14
4	Электронно-библиотечная система Znanium	Темы 1 – 14

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации: не предусмотрены.

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.