



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

Кафедра финансовых рынков и финансового инжиниринга
Финансовый факультет

Документ подписан усиленной неквалифицированной электронной подписью.

Организация: «ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Сертификат: X+9CbzwAr3rMGumiduvjDFVfnSRtEDNp

Утверждено: Проректор по учебной и методической работе, Е.А. Каменева

Дата: 22.09.2025 г.

Р.Х. Хасанов

**Практикум по управлению финансовыми активами на финансовых
рынках**

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.01 - Экономика,

Образовательная программа «Финансовые инструменты и цифровые технологии
анализа»

Профиль:

«Финансовые инструменты и цифровые технологии анализа»

Рекомендовано

Финансовый факультет

(протокол № 08 от 19.05.2026 г.)

Одобрено

Кафедра финансовых рынков и финансового инжиниринга

(протокол № 09 от 20.04.2026 г.)



Содержание

1. Наименование дисциплины	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	5
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	6
5.1. Содержание дисциплины	6
5.2. Учебно – тематический план	9
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	10
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	12
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	12
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	15
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	16
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	21
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	21
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	27
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	28
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	28



1. Наименование дисциплины

Практикум по управлению финансовыми активами на финансовых рынках

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

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-2	Способность на основе понимания природы традиционных финансовых инструментов конструировать финансовые продукты и услуги, устанавливать цели и разрабатывать эффективные стратегии для их достижения на финансовом рынке	Демонстрирует знания традиционных финансовых инструментов, основ их функционирования и использования для достижения установленных целей на финансовом рынке	Знать: сущность и особенности финансовых активов, возможности и риски при инвестировании в инструменты с фиксированным доходом, акции и деривативы. Уметь: формировать инвестиционные цели, в зависимости от профиля инвестора создавать портфель финансовых инструментов.
		Конструирует новые финансовые продукты и услуги на основе традиционных финансовых инструментов для достижения заданных параметров риска и доходности с учетом установленных целей	Знать: основные подходы и методы финансовой и экономической оценки инвестиционных решений, на основе которых разрабатывать новые финансовые продукты и услуги. Уметь: сформировать инвестиционный портфель финансовых инструментов с учетом риск-профиля клиента.
		Разрабатывает стратегии инвестирования и хеджирования на финансовом рынке, оценивает их эффективность, осуществляет рациональное управление реализуемой стратегией	Знать: подходы и методы оценки производных ценных бумаг (деривативов) Уметь: практически применять фьючерсы и опционы с целью хеджирования рисков инвестиционного портфеля.



Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-3	Способность выполнять профессиональные обязанности в процессе осуществления текущей деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, институтов финансового рынка, регулирующих структур и ведомств в рамках различных сегментов финансового рынка, опираясь на глубокое понимание основ его функционирования и современных тенденций	Демонстрирует знания основ функционирования, нормативно-правового и институционального регулирования рынка ценных бумаг, деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг	Знать: принципы функционирования экономических субъектов, способы обоснования инвестиционных решений с учетом нормативно-правового и институционального регулирования рынка ценных бумаг, особенностей деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг. Уметь: принимать обоснованные решения на рынке ценных бумаг основываясь на особенностях регулирования деятельности профессионального участника.
		Выявляет современные тенденции развития финансового рынка, определяет направления регуляторного воздействия и разрабатывает мероприятия, необходимые для достижения стратегических целей развития финансового рынка, установленных на национальном уровне.	Знать: принципы функционирования экономических субъектов, способы обоснования инвестиционных решений с учетом современного состояния российского финансового рынка. Уметь: критически оценивать информацию о финансовом положении объекта, принимать на основании этого обоснованные решения.



3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Практикум по управлению финансовыми активами на финансовых рынках» относится к «Циклу профиля».

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

Очная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	4/144	144
<i>Контактная работа – Аудиторные занятия</i>	68	68
<i>Лекции</i>	34	34
<i>Семинары, практические занятия</i>	34	34
<i>Самостоятельная работа</i>	76	76
Вид текущего контроля	Проектная работа	Проектная работа
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен



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

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Сущность инвестиций на рынке ценных бумаг. Понятие инвестиционного портфеля.

Сущность инвестиций на рынке ценных бумаг, применение сложного процента, правило 72. Концепция денежного потока. Концепция риска-доходности. Инвестиционный портфель как основной элемент управления несистематическим риском. Диверсификация инвестиционного портфеля, классический инвестиционный портфель. Систематический риск и его оценка. Риск и неопределенность по Ф.Найту. Агентская проблема и ее влияние на стоимость ценных бумаг.

Инвестиции в финансовые активы, их особенности, отличия от реальных инвестиций. Формула растущего аннуитета, правило 4% для оценки размера необходимого портфеля.

Тема 2. Особенности инвестиций в различные ценные бумаги

Инвестиции в инструменты с фиксированным доходом, особенности, основные свойства таких ценных бумаг. Доходность к погашению (YTM) облигаций, значение данного показателя для определения безрисковой доходности в стране, влияние на ставку процента, взаимосвязь между ценой, доходностью и купоном облигаций. Феномен отрицательной доходности облигаций. Риски облигаций, оценка вероятности дефолта, волатильность цен облигаций. Особенности инвестиций в акции, инвестиционные свойства таких ценных бумаг. Обыкновенные и привилегированные акции, различия, принципы и механизмы включения в инвестиционные портфели. Ликвидность как характеристика инвестиционного портфеля. Риски акций – проблема выбора инвестиционного подхода. Проблема дивиденда и ее влияние цены акций. Применение производных финансовых инструментов с целью хеджирования инвестиционного портфеля.

Тема 3. Краткосрочная стратегия управления инвестиционным портфелем

Длинные волны экономической конъюнктуры Кондратьева как предтеча технического анализа. Проявления трендов в показателях не связанных на прямую с фондовым рынком. Использование технического анализа в процессе принятия управленческих и инвестиционных решений. Основные постулаты технического анализа. Понятие бычьего и медвежьего рынка. Сравнение технического и



фундаментального анализа. Таймфреймы на графиках. Последовательность Фибоначчи и ее использование в трейдинге.

Тема 4. Долгосрочная стратегия управления портфелем (купи и держи)

Принципы разработанные Бенджаменом Грэмом. Критерии Грэма для покупки акции. Понятие «сигарного окурка» как компании недооцененной рынком по стоимости имущества. Недооцененные и переоцененные ценные бумаги. Стратегия управления инвестиционным портфелем «купи и держи». Качественный анализ ценных бумаг, «ров Баффета», основные факторы конкурентоспособности, определяющие инвестиционную привлекательность ценной бумаги.

Количественная оценка ценных бумаг. Затратный и доходный подходы к оценке. Методы доходного подхода: метод капитализации дохода и метод дисконтированных денежных потоков. Практическое применение метода капитализации дохода при оценке акции. Практическое применение метода дисконтированных денежных потоков при оценке акции. Дивидендные модели оценки акций. Оценка эффективности инвестиций в инструменты с фиксированным доходом. Определение стоимости различных типов облигаций. Определение доходности к погашению различных типов облигаций. Дюрация облигаций.

Тема 5. Стратегия управления портфелем, основанная на современной портфельной теории

Учет природы человека в инвестициях, человек экономический, социологический человек, психологический человек. Инвестиционный профиль инвестора: умеренный, консервативный, агрессивный.

Подход Марковца к формированию оптимального портфеля и принятые им допущения. Риск и доходность по Марковицу. 2 аксиомы Марковица. Кривые безразличия инвесторов.

Гипотеза эффективности рынков. Юджин Фама. 3 формы эффективности рынка. Практическое применение концепции эффективности рынков, пассивное инвестирование в рыночные индексы, индексные ПИФы и ETF-фонды. Достоинства и недостатки этой модели.

Ковариация. Стандартное отклонение портфеля ценных бумаг. Рыночная модель (market model) и ее графическое представление. Модель оценки капитальных активов CAPM (Capital Asset Pricing Model) и ее графическое представление.

Тема 6. Применение цифровых финансовых активов (ЦФА) при формировании и управлении инвестиционным портфелем



Цифровые финансовые активы, основные определения. Распределенный реестр – блокчейн. Классификация цифровых активов. Правовое регулирование ЦФА в Российской Федерации. Особенности обращение ЦФА в РФ в сравнение с обращением традиционных ценных бумаг. Ключевые роли ЦФА. Виды ЦФА.

Плюсы и минусы цифровых валют. Цифровой рубль. Криптовалюты их особенности, майнинг криптовалют.

Смарт-контракты на блокчейн, их достоинства и недостатки. Сферы применимости технологии блокчейн в бизнесе. Сферы применимости технологии блокчейн в бизнесе



5.2. Учебно – тематический план

Очная форма обучения

п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах				
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельная работа
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия	
1	Сущность инвестиций на рынке ценных бумаг. Понятие инвестиционного портфеля.	24	12	6	6	12
2	Особенности инвестиций в различные ценные бумаги	24	12	6	6	12
3	Краткосрочная стратегия управления инвестиционным портфелем	24	12	6	6	12
4	Долгосрочная стратегия управления портфелем (купи и держи)	26	12	6	6	14
5	Стратегия управления портфелем, основанная на современной портфельной теории	26	12	6	6	14
6	Применение цифровых финансовых активов (ЦФА) при формировании и управлении инвестиционным портфелем	20	8	4	4	12
В целом по дисциплине		144	68	34	34	76



5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
Сущность инвестиций на рынке ценных бумаг. Понятие инвестиционного портфеля.	Разработка практического портфеля, обоснование выбора инструментов, применение графиков.	Практико-ориентированное задание.
Особенности инвестиций в различные ценные бумаги	1. Использование индикаторов для оценки акций портфеля. 2. Расчет p/e , EPS акций входящих в портфель. 3. Определение лучших бумаг портфеля, продажа худших и купля фундаментально привлекательных бумаг.	1. Обсуждение практико-ориентированных заданий 2.Решение ситуационных задач и кейсов
Краткосрочная стратегия управления инвестиционным портфелем	1. Работа с графиками в среде tradingview.com 2. Нахождение минимумов и максимумов на графиках. 3. Построение трендов. 4. Нахождение бычьих моделей, медвежьих моделей. 5. Нахождение фигур технического анализа.	1. Работа в компьютерном классе.
Долгосрочная стратегия управления портфелем (купи и держи)	1. Поиск «сигарных окурков» на российском рынке акций. 2. Расчет стоимости акций различными методами. 4. Расчет стоимости облигаций.	1. Обсуждение практико-ориентированных заданий 2.Решение ситуационных задач и кейсов 3. Презентация сформированных портфелей



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
Стратегия управления портфелем, основанная на современной портфельной теории	1. Направления использования и модификации модели CAPM. 2. Характеристика линии рынка капитала SML. Графическая интерпретация 3. Коэффициент бета актива. Зависимость ожидаемой доходности актива от стандартного отклонения и коэффициента бета 4. Линия рынка ценной бумаги (актива) SML. Графическая интерпретация	1. Обсуждение практико-ориентированных заданий 2. Решение ситуационных задач и кейсов 3. Презентация сформированных портфелей с использованием многофакторных моделей
Применение цифровых финансовых активов (ЦФА) при формировании и управлении инвестиционным портфелем	1. Возможности для применения ЦФА на российском рынке. 2. Разбор реального кейса ЦФА. 3. Перспективы применения смарт-контрактов.	1. Обсуждение практико-ориентированных заданий 2. Решение ситуационных задач и кейсов



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

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

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Сущность инвестиций на рынке ценных бумаг. Понятие инвестиционного портфеля.	1. Особенности доходного, сравнительного и затратного подходов, используемых в фундаментальном анализе. 2. Особенности построения графических формаций, выбор инструментов прогнозирования ценовых трендов, используемых в техническом анализе.	1.Чтение рекомендованной литературы; 2.Работа с конспектом лекции; 3.Подготовка к тестам и дискуссии
Особенности инвестиций в различные ценные бумаги	1. Новые модели оценки риска финансовых активов: ARCH, GARCH, EWMA. 2. Модели доходности акций. 3. Алгоритм расчета стандартного отклонения, дисперсии, коэффициентов корреляции, регрессии, ковариации, необходимых для определения риска и доходности.	1.Чтение рекомендованной литературы; 2.Работа с конспектом лекции; 3.Подготовка к тестам и дискуссии
Краткосрочная стратегия управления инвестиционным портфелем	1. Определение эффективной границы Марковца методом множителей Лагранжа. 2. Определение рыночного портфеля при возможности заимствования и кредитования. 3. Определение удельных весов активов в оптимальных портфелях с помощью программы EXCEL 4. Определение оптимального портфеля с помощью линейного программирования.	1.Чтение рекомендованной литературы; 2.Работа с конспектом лекции; 3.Подготовка к дискуссии; 4. Подготовка к решению задач и тестов с использованием встроенных программ EXCEL



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Долгосрочная стратегия управления портфелем (купи и держи)	На основе годовой отчётности компаний вашего портфеля, определите стоимость этих акций и дайте свою рекомендацию, если безрисковая ставка составляет 11%, рыночная доходность 15%, коэффициент бэ́та 1,4. Прогнозный период 8 лет, темп роста денежного потока 4%, а темп роста реверсивной стоимости 10%. Другое условия – оцените акции как вечную ренту, если требуемая доходность 16%, в прогнозируемый темп роста 5%.	Решение кейсов с помощью EXCEL
Стратегия управления портфелем, основанная на современной портфельной теории	1. Эффективная граница Марковца и кривые безразличия. 2. Принятие решений в условиях риска и неопределенности: функция полезности инвестора и выбор оптимального портфеля, коэффициенты абсолютной и относительной несклонности к риску. 3. Максимизация количества стандартных отклонений между доходностью портфеля и целевым уровнем. 4. Инвестиционный выбор на основании принципа ожидаемой полезности инвестора.	1.Чтение рекомендованной литературы; 2.Работа с конспектом лекций; 3.Подготовка к тестам и дискуссии



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Применение цифровых финансовых активов (ЦФА) при формировании и управлении инвестиционным портфелем	Сформировать РЕШЕНИЕ О ВЫПУСКЕ ЦИФРОВЫХ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ в соответствии с Федеральным законом от 31.07.2020 N 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» и является предложением указанного ниже лица (далее – «Эмитент») приобрести выпускаемые им цифровые финансовые активы (далее – «ЦФА») на условиях, предусмотренных Решением о выпуске.	1.Чтение рекомендованной литературы; 2.Работа с конспектом лекций; 3.Подготовка к дискуссии;



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

Проектная работа - Практическое управление портфелем финансовых активов.

Разработайте свой инвестиционный портфель. Допустим у вас есть 1 млн руб., вложите их в ценные бумаги российского фондового рынка, соблюдая диверсификацию, например, вкладывая в отдельную ценную бумагу не более 10% вашего портфеля или 100 000 руб.

Используя отчетность компаний вашего портфеля рассчитайте следующие показатели:

$CF = ЧП + A$, где CF – денежный поток, $ЧП$ – чистая прибыль за предыдущий год, A – амортизация за предыдущий год.

$CFa = CF/n$, где n – количество выпущенных акций.

$ROIa = CFa/P$, где $ROIa$ – рентабельность инвестиций, P – текущая цена акции.

$PP = P/CFa$, PP – срок окупаемости инвестиций в годах.

EPS (earning per share) = $ЧП/n$, где EPS – прибыль на акцию.

$p/e = P/EPS$, где p/e – теоретический срок окупаемости.

$DY = D/P$, где DY – дивидендная доходность, D – дивиденд за последний год.

В вашем инвестиционном портфеле представить расчет 5 факторной модели Альтмана по всем акциям и корпоративным облигациям вашего портфеля

Представить рейтинг кредитоспособности по модели Альтмана

Сделать выводы в отношении портфеля

Дополнительная информация

В течении всего срока обучения студент ведет портфель финансовых активов, выполняет задания по оценке входящих в портфель активов, использует технический анализ, хеджирование, измеряет доходность и риск в течении семестра.



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

Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы содержится в разделе 2. «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

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

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
ПКП-2. Способность на основе понимания природы традиционных финансовых инструментов конструировать финансовые продукты и услуги, устанавливать	Демонстрирует знания традиционных финансовых инструментов, основ их функционирования и использования для достижения установленных целей на финансовом рынке	Знать: сущность и особенности финансовых активов, возможности и риски при инвестировании в инструменты с фиксированным доходом, акции и деривативы. Уметь: формировать инвестиционные цели, в зависимости от профиля инвестора создавать портфель	1) Сформировать портфель российских ценных бумаг на 1 млн руб., включить не менее 10 ценных бумаг, представить аргументацию покупки, графики на tradingview. 2) Задание - основы фундаментального анализа. Используя отчетность компаний вашего портфеля рассчитайте следующие показатели: $CF = ЧП + A$, где CF – денежный поток, ЧП – чистая прибыль за предыдущий год, A – амортизация за предыдущий год. $CFa = CF/n$, где n – количество выпущенных акций. $ROIa = CFa/P$, где ROIa – рентабельность инвестиций, P – текущая цена акции. $PP = P/CFa$, PP – срок окупаемости инвестиций в годах. $EPS (earning\ per\ share) = ЧП/n$, где EPS – прибыль на акцию. $p/e = P/EPS$, где p/e – теоретический срок окупаемости. $DY = D/P$, где DY – дивидендная доходность, D – дивиденд за последний год.



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
цели и разрабатывать эффективные стратегии для их достижения на финансовом рынке		финансовых инструментов.	Продайте 2 худших по этим показателям акции и купите 2 другие – у которых фундаментальный показатели лучше. ая диверсификацию, представить презентацию с графиками из Tradingview.
	Конструирует новые финансовые продукты и услуги на основе традиционных финансовых инструментов для достижения заданных параметров риска и доходности с учетом установленных целей	Знать: основные подходы и методы финансовой и экономической оценки инвестиционных решений, на основе которых разрабатывать новые финансовые продукты и услуги. Уметь: сформировать инвестиционный портфель финансовых инструментов с учетом риск-профиля клиента.	Предлагаем принять решение о выпуске цифровых финансовых активов в соответствии с Федеральным законом № 259-ФЗ от 31 июля 2020 года. Этот закон регулирует цифровые финансовые активы, цифровую валюту и вносит изменения в другие законодательные акты России. Эмитент, о котором идет речь, предлагает приобрести выпускаемые им ЦФА на условиях, изложенных в решении о выпуске.
	Разрабатывает стратегии инвестирования и хеджирования на фи-	Знать: подходы и методы оценки производных ценных бумаг	Берд Линн владеет известной картиной Ренуара, текущая рыночная цена которой составляет 5000000. В начале каждого года Берд платит страховку за картину в сумме 200 000. Берд может отдать картину местной художественной галерее в аренду за \$300 000, кото-



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
	нансовом рынке, оценивает их эффективность, осуществляет рациональное управление реализуемой стратегией	(деривативов) Уметь: практически применять фьючерсы и опционы с целью хеджирования рисков инвестиционного портфеля.	рые выплачиваются в конце года. Берд думает продать картину по фьючерсному контракту с поставкой через год. Какова действительная цена фьючерсного контракта, если безрисковая ставка составляет 5%?
ПКП-3. Способность выполнять профессиональные обязанности в процессе осуществления текущей деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, институтов финан-	Демонстрирует знания основ функционирования, нормативно-правового и институционального регулирования рынка ценных бумаг, деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг	Знать: принципы функционирования экономических субъектов, способы обоснования инвестиционных решений с учетом нормативно-правового и институционального регулирования рынка ценных бумаг, особенностей деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг. Уметь: принимать об-	1) Проанализируйте любое IPO российских компаний за последний год, дайте качественную и количественную оценку предлагаемых для покупки акций.



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
сового рынка, регулирующих структур и ведомств в рамках различных сегментов финансового рынка,		основанные решения на рынке ценных бумаг основываясь на особенностях регулирования деятельности профессионального участника.	
опираясь на глубокое понимание основ его функционирования и современных тенденций	Выявляет современные тенденции развития финансового рынка, определяет направления регуляторного воздействия и разрабатывает мероприятия, необходимые для достижения стратегических целей развития финансового рынка, установленных на национальном уровне.	Знать: принципы функционирования экономических субъектов, способы обоснования инвестиционных решений с учетом современного состояния российского финансового рынка. Уметь: критически оценивать информацию о финансовом положении объекта, принимать на основа-	В вашем инвестиционном портфеле представить расчет 5 факторной модели Альтмана по всем акциям и корпоративным облигациям вашего портфеля. Представить рейтинг кредитоспособности по модели Альтмана. Сделать выводы в отношении портфеля



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		нии этого обоснованные решения.	



Примеры практико-ориентированных заданий

Практико-ориентированное задание № 1: Стоит ли покупать акции компании «ВВВ», если данная фирма обещает выплачивать дивиденды в размере 13 в течение неопределенного периода в будущем. Норма доходности составляет 11,85. Или лучше приобрести акции компании «ССС», рыночная цена которых равна 70, ежегодный дивиденд – 10, а норма доходности составляет 13%.

Практико-ориентированное задание № 2: Стоимость акции организации Х составляет 55 руб. Выпущен 1 млн. акций. Среднегодовой денежный поток предприятия Х составляет 37 млн. руб. в год. Инвестор предполагает, что денежный поток будет возрастать на 3% ежегодно. Стоимость имущества 40 млн. руб., из них заемный капитал составляет 7 млн. руб.

Безрисковая доходность на рынке равна 12%. Требуемая доходность 14 %, коэффициент риска 1,2. Стоит ли приобрести акции организации, если прогнозный период 5 лет?

Примеры вопросов для подготовки к промежуточной аттестации

1. Хеджирование инвестиционного портфеля с помощью производных ценных бумаг.
2. Рыночно-нейтральные стратегии.
3. Базовые концепции финансов (агентская проблема, систематические и несистематические риски, возможность диверсификации рисков).
4. Модель САРМ, коэффициенты Шарпа и Трейнора.
5. Определение инвестиций, особенности вложений в реальные и финансовые активы, сложный процент, формула растущего аннуитета.
6. Современная портфельная теория по Марковицу.
7. Инвестиционный портфель, возможности диверсификации, классический инвестиционный портфель.
8. Рыночная модель (market model).
9. Инвестиционные свойства ценных бумаг с фиксированной доходностью. Депозитный (сберегательный сертификат). Вексель.
10. Концепция эффективности рынков Юджина Фама, индексное инвестирование как способ портфельного управления.
11. Риск и доходность в современной портфельной теории, расчет, формулы.
12. Дюрация облигации.
13. Базовые концепции финансов (сложный процент, денежный поток).
14. УТМ облигации, взаимосвязь между купоном и УТМ, формулы расчета УТМ.
15. Облигации: определение, классификация, доходность к погашению.



16. Учет природы человека в инвестициях: человек экономический, социологический и психологический.
17. Основные постулаты технического анализа, бычий и медвежий рынок.
18. Стоимость купонной облигации, вечной облигации, депозитного сертификата, дисконтной облигации.
19. Длинные волны Кондратьева как основа основанного на трендах инвестиционного подхода.
20. Дивидендные модели оценки акций.
21. Технический анализ: последовательность Фибоначчи, ее использование в трейдинге; фигуры теханализа.
22. Оценка стоимости акций с помощью метода дисконтированных денежных потоков.
23. Технический анализ: индикаторы технического анализа.
24. Оценка стоимости акций с помощью метода капитализации дохода.
25. Реальные и финансовые портфели, плюсы и минусы, достоинства и недостатки.
26. Ров Баффета – качественные критерии для оценки акций.
27. Стратегия приобретения сигарных окурков.
28. Стратегия формирования портфеля с низкой ковариацией, Asset Allocation, достоинства и недостатки.
29. Сущность стратегии купи и держи, цена и стоимость ценной бумаги, NPV и PI.
30. Стратегия покупки Next Big Thing, сущность инноваций, разрушающие инновации.

Пример экзаменационного билета

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования

«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

(Финансовый университет)

Кафедра финансовых рынков и финансового инжиниринга Финансового факультета

Дисциплина «Практикум по управлению финансовыми активами на финансовых рынках»

Факультет Финансовый

Форма обучения: очная



Семестр: _____

Направление подготовки 38.03.01

«Экономика»

Профиль «Финансовые инструменты и цифровые технологии анализа»

Учебная группа: _____

1. Теоретический вопрос (30 баллов, 15 баллов каждый)

1.1. Хеджирование инвестиционного портфеля с помощью производных ценных бумаг.

1.2. Рыночно-нейтральные стратегии.

2. Практико-ориентированное задание (30 баллов, 15 баллов каждое)

Практико-ориентированное задание № 1: Депозитный сертификат Коммерческого банка номиналом 100 тыс. руб., со сроком погашения 5 лет, процентной ставкой 20 % годовых, был приобретен за 82 тыс. руб. Какова доходность данной операции?

Практико-ориентированное задание №2: Облигация Роснефти номиналом 1000 руб. продается за 850 руб., до ее погашения осталось 3 года, купонные выплаты осуществляются 4 раза в год, купоны начисляются из 5% годовых. Найдите ее стоимость, если ставка дисконтирования составляет 13%.



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

Основная литература:

1. Шапкин, А. С. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций : учебник / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин 10-е изд., перераб. Москва : Дашков и К°, 2025 874 с. : табл., схем. (Учебные издания для бакалавров) Библиогр.: с. 859-865. Режим доступа: электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE», требуется авторизация <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=720246> ISBN 978-5-394-05397-9. [БИК ID: BIBLIOCLUB\0000720246]
2. Шарп Уильям, Ф. Инвестиции : Учебник для студентов вузов: Пер. с англ. / Уильям Ф Шарп ., Гордон Дж. Александер, Джеффри В. Бэйли М. : ИНФРА-М, 2007 1027с. : ил., табл., прилож. (Университетский учебник) ISBN 978-5-16-002595-7 : 496.80. [БИК ID: RU\FA\bookkib\12599]
3. Брюховецкая, С.В. Финансовые рынки + еПриложение : Учебник / С.В. Брюховецкая, Б.Б. Рубцов, А.П. Чигринская [и др.]; под. ред. С.В. Брюховецкая, Б.Б. Рубцов Электрон. дан. Москва : КноРус, 2025 462 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/956950> ISBN 978-5-406-14295-0. [БИК ID: RU\bookru\bibl\956950]

Дополнительная литература:

1. Аскинадзи, Виктор Михайлович Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. 3-е изд., пер. и доп Электрон. дан. Москва : Юрайт, 2026 386 с (Высшее образование) URL: <https://urait.ru/bcode/582869> (дата обращения: 27.02.2026). Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт, для авториз. пользователей <https://urait.ru/bcode/582869> ISBN 978-5-534-17743-5 : 2019.00. [БИК ID: RU2fURAIT2f582869]
2. Быстрова, Д.А. Управление финансовым портфелем неинституционального инвестора : Монография / Д.А. Быстрова Электрон. дан. Москва : Русайнс, 2019 163 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/932713> ISBN 978-5-4365-3188-5. [БИК ID: RU\bookru\bibl\932713]
3. Никитина, Татьяна Викторовна Основы портфельного инвестирования : учебник для вузов / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. 2-е изд., испр. и доп Электрон. дан. Москва : Юрайт, 2026 195 с (Высшее образование) URL: <https://urait.ru/bcode/584559> (дата обращения: 27.02.2026). Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт, для



авториз. пользователей <https://urait.ru/bcode/584559> ISBN 978-5-534-07092-7 : 1139.00. [БИК ID: RU2fURAIT2f584559]

4. Ребельский, Н.М. Доверительное управление финансовыми активами на рынке ценных бумаг : Учебное пособие для студ. вузов, обуч. по напр. 080100 "Экономика", профиль "Мировая экономика" (уровень бакалавриата) / Н.М. Ребельский ; Финуниверситет М. : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2015 224 с. + Тираж 500 экз. ISBN 978-5-9558-0369-2 ISBN 978-5-16-009800-5. [БИК ID: RU\FA\books\56633]
5. Хоминич, Ирина Петровна Управление финансовыми рисками : учебник и практикум для вузов / И. П. Хоминич [и др.] ; под редакцией И. П. Хоминич. 3-е изд., пер. и доп Электрон. дан. Москва : Юрайт, 2026 569 с (Высшее образование) URL: <https://urait.ru/bcode/583830> (дата обращения: 27.02.2026). Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт, для авториз. пользователей <https://urait.ru/bcode/583830> ISBN 978-5-534-18731-1 : 2869.00. [БИК ID: RU2fURAIT2f583830]
6. Сорокин, А. И. Производные финансовые инструменты в управлении рисками компании [Электронный ресурс] : учебное пособие / Сорокин А. И. Санкт-Петербург : ПГУПС, 2017 57 с. Книга из коллекции ПГУПС - Экономика и менеджмент <https://e.lanbook.com/book/138114> ISBN 978-5-7641-1081-3. [БИК ID: RU-LAN-BOOK-138114]

Нормативные правовые акты:

1. Федеральный закон от 22.04.96 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».
2. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».
3. Указание Банка России от 05.09.2016 N 4129-У «О составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов»
4. Положение Банка России от 03.08.2015г № 482-П «О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющими информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего»

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

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/> (<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
2. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.com>
3. Электронно-библиотечная система издательства "Лань" <https://e.lanbook.com/>
4. Образовательная платформа "ЮРАЙТ" <https://urait.ru/>
5. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>



6. www.cbr.ru - Официальный сайт Банка России
7. www.minfin.ru - Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации



10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические рекомендации для студентов направлены на эффективную организацию учебного процесса и самостоятельной работы.

Самостоятельная работа по дисциплине «Практикум по управлению финансовыми активами на финансовых рынках» включает:

- Решение задач для развития навыков оценки и управления портфелем финансовых активов.
- Практико-ориентированные задачи по различным темам.
- Подготовку обзоров и заключений по результатам принятых решений.
- Написание контрольной работы.

При этом важно учитывать рекомендации Приказа 1040/О от 11.05.2021 г. о планировании и организации внеаудиторной работы студентов.

Контрольная работа выполняется для подготовки студентов к расчетной, проектной и аналитической деятельности. Она помогает сформировать профессиональные компетенции, связанные со сбором, обработкой, анализом и интерпретацией данных хозяйствующих структур. Эти данные необходимы для решения профессиональных задач с использованием математических методов и современных информационных технологий.



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

Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Microsoft Office (Windows)
2. Windows
3. Пакет офисных программ

Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» - <http://www.skrin.ru/>

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

1. не предусмотрены

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

1. **Компьютерный класс** для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенный оборудованием и техническими средствами обучения: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), персональные компьютеры, набор демонстрационного оборудования (проектор, экран)
2. **Учебная аудитория** для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), набор демонстрационного оборудования (проектор, экран)
3. Библиотека, читальный зал