

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

Департамент общественных финансов
Финансового факультета
Департамент корпоративных финансов и корпоративного управления
Факультета экономики и бизнеса

СОГЛАСОВАНО

УТВЕРЖДАЮ

Заместитель директора Департамента
программно - целевого планирования
и эффективности и бюджетных расходов
Минфина России
_____ А.С. Воробьев
«21» июня 2022 г.

Проректор по учебной и
методической работе

_____ Е.А. Каменева

«28» июня 2022 г.

Сангинова Л.Д., Шмиголь Н.С., Глисин А.Ф.

**УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ ГОСУДАРСТВА И
КОРПОРАЦИЙ**

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 «Экономика»,
ОП «Экономика и финансы», профиль подготовки
«Финансы и управление финансовыми активами»

*Рекомендовано Ученым советом
Финансового факультета
протокол № 24 от «21» июня 2022 г.*

*Одобрено учебно-научным Департаментом общественных финансов
Финансового факультета
протокол № 09 от «27» мая 2022 г.*

*Одобрено учебно-научным Департаментом корпоративных финансов
и корпоративного управления
Факультета экономики и бизнеса
протокол № 29 от «23» мая 2022 г.*

Москва 2022

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

Департамент общественных финансов
Финансового факультета
Департамент корпоративных финансов и корпоративного управления
Факультета экономики и бизнеса

Сангинова Л.Д., Шмиголь Н.С., Глисин А.Ф.

**УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ ГОСУДАРСТВА И
КОРПОРАЦИЙ**

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 «Экономика»,
ОП «Экономика и финансы», профиль подготовки
«Финансы и управление финансовыми активами»

Москва 2022

УДК 658.14/.17(073)

ББК 65.291.57я73

С 18

Рецензенты:

Буздалина О.Б., к.э.н., доцент, заместитель руководителя Департамента общественных финансов Финансового факультета

Черникова Л.И., д.э.н., доцент, заместитель руководителя Департамента корпоративных финансов и корпоративного управления Факультета экономики и бизнеса

Сангинова Л.Д., Шмиголь Н.С., Глисин А.Ф.

Управление финансовыми активами государства и корпораций. Рабочая программа дисциплины для студентов бакалавриата, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», образовательная программа «Экономика и финансы», профиль подготовки «Финансы и управление финансовыми активами». - М.: Финансовый университет, Департамент общественных финансов Финансового факультета, 2022. — 63 с.

Программа предназначена для изучения дисциплины «Управление финансовыми активами государства и корпораций» студентами бакалавриата, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», образовательная программа «Экономика и финансы», профиль подготовки «Финансы и управление финансовыми активами».

В рабочей программе излагаются содержание дисциплины, охарактеризованы направления самостоятельной работы и компетенции, на формирование которых направлено изучение дисциплины, приведены формы контроля и учебно-методическое обеспечение.

Сангинова Л.Д., Шмиголь Н.С., Глисин А.Ф

Управление финансовыми активами государства и корпораций

Рабочая программа дисциплины

Компьютерный набор: Н.С. Шмиголь

Формат 60×90/16. Гарнитура TimesNewRoman

Усл. п.л. _____. Изд. № ____ – 2022. Тираж ____ экз.

Заказ № _____

© Сангинова Л.Д., Шмиголь Н.С., Глисин А.Ф., 2022

© Финансовый университет, 2022

Содержание

1. Наименование дисциплины	5
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	5
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	10
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	10
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.....	16
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	19
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	25
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	25
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	31
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	35
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	55
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	58
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	59
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.	62
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.	63

1. Наименование дисциплины

Дисциплина «Управление финансовыми активами государства и корпораций».

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
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.	Умение: логически верно, аргументированно и ясно описывать проблемную ситуацию Знание: основ логики и теории аргументации, теории решения проблем и принятия решений (Problem Solving & Decision Making, PSDM)
		2. Обосновывает системную формулировку цели и постановку задачи управления.	Умение: обосновать цель и задачи управления Знание: теоретических подходов к формулированию цели и постановку задачи управления
		3. Взвешенно и системно подходит к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора.	Умение: использовать системное мышление к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора Знание: финансово-экономических явлений, их взаимосвязи, методов анализа ситуации, инструментария системного мышления
		4. Критически переосмысливает свой выбор, сопоставляя с альтернативными подходами. Оценивает последствия принимаемых решений, учитывая неочевидные цепочки	Умение: критически анализировать информацию и оценивать последствия принимаемых решений. Знание: алгоритма решения сложных проблем в рамках теории решения проблем и принятия решений (PSDM)

		«последствия последствий» («причины причин») и контурные связи.	
		5. Корректно использует процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и подготовке аналитических отчетов.	Умение: применять процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и подготовке аналитических отчетов. Знание: процедур 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.	Умение: последовательно и аргументированно излагать в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы. Знание: основ теории и методологии исследования, составления отчета по результатам проведенного исследования.
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.	Умение: применять нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей. Знание: современной специфики функционирования финансов на макро-, мезо- и микроуровнях, нормативно-правовой базы, регулирующей финансовые отношения в государственном секторе и корпорациях.
		2.Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-,	Умение: анализировать показатели, характеризующие состояние

		мезо- и микроуровнях.	и динамику управления финансовыми активами государства и корпораций. Знание: показателей, характеризующих состояние и тенденции управления финансовыми активами государства и корпораций.
		3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Умение: рассчитывать показатели, характеризующие управление финансовыми активами, современные тенденции их развития, используемые для принятия управленческих решений Знание: экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях для расчета и анализа показателей, характеризующих состояние и тренды в управлении финансовыми активами государства и корпораций.
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.	Умение: 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 Знание: необходимого перечня 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	Умение: использовать современные информационные технологии для решения

		решения задач управления финансами на макро- и микроуровне.	задач управления финансами, в том числе и финансовыми активами на макро- и микроуровне. Знание: современных информационных технологий 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.	Умение: исследовать и анализировать данные, характеризующие состояние финансов и финансовых активов, выявлять тренды их развития Знание: современных методов обработки и анализа информации, характеризующей состояние и динамику развития финансов и финансовых активов публично-правовых образований, корпораций и домохозяйств.
ПКП-2	Способность выбирать и использовать оптимальные методы управления финансами активами публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств	1. Демонстрирует понимание природы рисков финансовых активов публично-правовых образований, корпораций и домохозяйств.	Умение: выявлять риски в ходе управления финансовыми активами публично-правовых образований, корпораций и домохозяйств. Знание: основных видов рисков в ходе управления финансовыми активами публично-правовых образований, корпораций и домохозяйств.
		2. Демонстрирует владение основными методами оценки и управления финансовыми активами.	Умение: применять основные методы оценки и управления финансовыми активами. Знание: основных методов оценки и управления финансовыми активами.
		3.Использует инструментарий управления финансовыми	Умение: применять инструментарий управления финансовыми активами при

		активами при разработке и реализации инвестиционной и долговой политики публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств.	разработке и реализации инвестиционной и долговой политики публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств. Знание: инструментария 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	Умение: анализировать и обосновывать показатели финансовых планов публично-правовых образований и субъектов хозяйствования Знание: показателей финансовых планов публично-правовых образований и субъектов хозяйствования
		2.Оценивает состояние финансов и финансовых активов публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств.	Умение: применять методические рекомендации и методики для оценки состояния финансов и финансовых активов публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств. Знание: методик 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-	Умение: разрабатывать и предлагать направления совершенствования управления финансовыми активами публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств.

		правовых образований, корпораций и домашних хозяйств.	Знание: организационных и методологических основ управления финансовыми активами, каналов их влияния на развитие общественных, корпоративных и личных финансов.
--	--	---	--

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

Таблица 1

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
<i>Лекции</i>	<i>50</i>	<i>16</i>	<i>34</i>
<i>Семинары, практические занятия</i>	<i>68</i>	<i>34</i>	<i>34</i>
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 леведреджированной 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 (АРТ). 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 предоставлении 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 бюджета 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

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоят ельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия		
	Раздел I. Управление финансовыми активами корпораций						
1	Финансовые активы, их	14	6	2	4	8	Обсуждение вопросов темы и

	роль в современной экономике и структуре активов корпораций						результатов самостоятельной работы
2	Теоретические основы методологии управления финансовыми активами корпораций.	14	6	2	4	8	Обсуждение вопросов темы и результатов самостоятельной работы
3	Финансовые активы с фиксированным доходом	10	3	1	2	7	Дискуссия по теме занятия, решение кейсов и практико-ориентированных заданий
4	Финансовые активы с переменным доходом	11	3	1	2	8	Дискуссия по теме занятия, решение кейсов и практико-ориентированных заданий
5	Методология управления портфелями финансовых активов	11	3	1	2	8	Дискуссия по теме занятия, решение кейсов и практико-ориентированных заданий
6	Методология управления производными финансовыми инструментами	11	3	1	2	8	Дискуссия по теме занятия, решение кейсов и практико-ориентированных заданий
Раздел II. Управление финансовыми активами государства							
7	Содержание управления государственными и муниципальными активами	22	8	4	4	14	Опрос, тестирование, дискуссия на семинаре.
8	Организационные и правовые основы управления государственными	32	10	4	6	22	Опрос, тестирование, дискуссия на семинаре, решение

	ыми и муниципальными активами						ситуационных задач.
9	Управление дебиторской задолженностью в результате выдачи различных типов государственных (муниципальных) кредитов	32	10	4	6	22	Опрос, тестирование, дискуссия на семинаре, решение ситуационных задач.
10	Управление суверенными фондами	38	16	8	8	22	Опрос, тестирование, дискуссия на семинаре, решение ситуационных задач. Проведение научных дебатов (круглого стола).
11	Управление свободным остатком средств бюджетов бюджетной системы	38	16	6	10	22	Опрос, тестирование, дискуссия на семинаре, решение ситуационных задач. Проведение научных дебатов (круглого стола).
12	Управление финансовыми активами государственных и муниципальных учреждений	30	10	4	6	20	Опрос, тестирование, дискуссия на семинаре, решение ситуационных задач.
13	Управление государственными (муниципальными) гарантиями	38	16	6	10	22	Опрос, тестирование, дискуссия на семинаре, решение ситуационных задач. Проведение научных дебатов (круглого стола).
	Управление финансовыми	23	8	6	2	15	Опрос,

14	активами государствен ных корпораций						тестирование, решение ситуационных задач.
	В целом по дисциплине	324	118	50	68	206	Согласно учебному плану: Расчетно- аналитическая работа, Курсовой проект (работа)
	Итого в %	100	36	42	58	64	

5.3. Содержание семинаров, 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.	<ol style="list-style-type: none"> 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. <p>Рекомендуемые источники: п.8-Б – 4, п.8-В - 3, 9, п.9 - 12, 13, 14, 15, 16 п.11.2 – 5</p>	Обсуждение вопросов темы и результатов самостоятельной работы
Тема 2. Теоретические основы методологии управления финансовыми активами корпораций.	<p>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.</p> <p>Рекомендуемые источники: п.8-А – 2-5, п.8-В - 4,5, п.9 - 7, 8 п.11.2 – 1-7</p>	Обсуждение вопросов темы и результатов самостоятельной работы.
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	Решение кейсов и практико- ориентированных заданий

доходом.	<p>облигации. Облигации с нулевым купоном. Облигации с плавающей ставкой.</p> <p>Факторы, влияющие на стоимость и доходность финансовых активов с фиксированным доходом.</p> <p>Методы оценки стоимости и доходности финансовых активов с фиксированным доходом. Теоремы оценки облигаций. Оценка чувствительности активов с фиксированным доходом.</p> <p>Дюрация и выпуклость как мера риска финансовых активов с фиксированным доходом. Модифицированная дюрация. Иммунизация. Управление иммунизированным портфелем.</p> <p>Рейтинги долговых инструментов.</p> <p>Рекомендуемые источники: п.8-В – 4, 5, 6, 9 п.9 – 7-12 п.11.2 – 1 - 5</p>	
Тема 4. Финансовые активы с переменным доходом.	<p>Акции как объект инвестирования. Обыкновенные акции. Привилегированные акции. Конвертируемые ценные бумаги.</p> <p>Доходность и оценка обыкновенных акций. Денежные потоки от обыкновенных акций. Компоненты доходности акций.</p> <p>Модели оценки стоимости акций. Модели дисконтирования дивидендов (DDM). Модели оценки денежных потоков (DCF-модели). Модели оценки, базирующиеся на мультипликаторах.</p> <p>Рекомендуемые источники: п.8-Б – 2 п.8-В – 3, 4, 9, 10 п.9 – 9, 11, п.11.2 - 1,2, 8, 9</p>	Решение кейсов и практико-ориентированных заданий
Тема 5. Методология управления портфелями финансовых активов.	<p>Сущность финансовых активов. Виды финансовых активов, их классификация.</p> <p>Финансовые рынки, их функции и элементы инфраструктуры. Особенности развития рынка финансовых активов в РФ.</p> <p>Процесс управления финансовыми активами, его характеристика и основные этапы.</p> <p>Фундаментальный и технический анализ.</p> <p>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</p>	Обсуждение вопросов темы и результатов самостоятельной работы
Тема 6. Методология управления производными финансовыми инструментами.	<p>Фактор времени в экономических процессах. Потоки платежей и методы их оценки.</p> <p>Виды и временная структура процентных ставок. Теории временной структуры процентных ставок.</p> <p>Концепция эффективности рынка капиталов. Понятие полноты и безарбитражности рынка.</p> <p>Виды рисков при операциях с финансовыми активами.</p> <p>Рекомендуемые источники: п.8-А – 2-5 п.8-Б – 4, п.8-В – 9, п.9 – 7, 8 п.11.2 – 3-9</p>	Обсуждение вопросов темы и результатов самостоятельной работы
	Раздел II. Управление финансовыми активами государства	
Тема 7.	1. Сущность и классификация государственных и	1. Обсуждение

<p>Содержание управления государственными и муниципальными активами</p>	<p>муниципальных финансовых активов.</p> <p>2. Временно свободные денежные средства бюджетов: источники формирования и назначение.</p> <p>3. Финансовые вложения публично-правовых образований и государственных учреждений, их характеристика.</p> <p>4. Средства суверенных фондов как особый вид государственных финансовых активов: источники формирования и назначение.</p> <p>5. Задолженность по бюджетным кредитам и прочая дебиторская задолженность: причины образования, общая характеристика.</p> <p>6. Понятие управления государственными и муниципальными финансовыми активами, субъекты, объекты, содержание управления.</p> <p>7. Характеристика целей, задач и принципов управления государственными и муниципальными финансовыми активами.</p> <p>8. Характеристика государственных финансовых активов как инструмента реализации денежно-кредитной политики и бюджетной политики.</p> <p>9. Финансово-экономические последствия управления государственными (муниципальными) финансовыми активами.</p> <p>Рекомендуемые источники: п.8-А-1,10, п.8-Б-1-3, п.8-В-1,2,8, п. 9-1-6</p>	<p>вопросов темы</p> <p>2. Решение тестовых заданий</p> <p>3. Обсуждение результатов самостоятельной работы в форме дискуссии.</p>
<p>Тема 8. Организационные и правовые основы управления государственными и муниципальными активами</p>	<p>1. Нормативные правовые акты в области управления государственными (муниципальными) финансовыми активами как составляющие гражданского и финансового права.</p> <p>2. Вопросы управления государственными (муниципальными) финансовыми активами, регламентированные Гражданским кодексом РФ.</p> <p>3. Вопросы управления государственными (муниципальными) финансовыми активами, регламентированные Бюджетным кодексом РФ.</p> <p>4. Вопросы управления государственными (муниципальными) финансовыми активами, регламентированные федеральными законами и подзаконными нормативными правовыми актами Президента РФ и Правительства РФ.</p> <p>5. Вопросы управления государственными (муниципальными) финансовыми активами, регламентированные законами и подзаконными нормативными правовыми актами субъектов РФ и органов местного самоуправления.</p> <p>6. Характеристика нормативных правовых актов Минфина России, Федерального казначейства, банка России, ГК ВЭБ.РФ в сфере управления государственными финансовыми активами.</p> <p>7. Состав органов управления государственными</p>	<p>1. Обсуждение вопросов темы</p> <p>2. Решение тестовых заданий.</p> <p>3. Обсуждение результатов самостоятельной работы в форме дискуссии.</p> <p>4. Решение ситуационных задач.</p>

	<p>(муниципальными) финансовыми активами на федеральном, региональном и местном уровне.</p> <p>8. Характеристика полномочий Минфина России по управлению отдельными видами государственных финансовых активов РФ, его взаимодействие с Банком России.</p> <p>9. Характеристика полномочий Федерального казначейства по управлению государственными финансовыми активами РФ.</p> <p>10. Характеристика полномочий ГК ВЭБ.РФ по управлению отдельными видами государственных финансовых активов РФ, ее взаимодействие с Минфином России.</p> <p>11. Характеристика полномочий финансовых органов субъектов РФ и муниципальных образований по управлению государственными (муниципальными) финансовыми активами.</p> <p>12. Распределение полномочий между государственными исполнительными и исполнительными органами власти по внесению изменений в утвержденные показатели, характеризующие движение государственных финансовых активов.</p> <p>Рекомендуемые источники: п.8-А-1,7-10, п.8-Б-1-3, п.8-В-1,2,8, п. 9-1-6</p>	
<p>Тема 9. Управление дебиторской задолженностью в результате выдачи различных типов государственных (муниципальных) кредитов</p>	<p>1. Виды бюджетных кредитов, их характеристика.</p> <p>2. Нормативное правовое обеспечение, условия предоставления, использования и порядка возврата бюджетных кредитов из федерального бюджета на пополнение остатка средств на счетах, предоставленных бюджетам субъектов Российской Федерации и местным бюджетам.</p> <p>3. Источники, регламентация оснований условий предоставления, использования и порядка возврата бюджетных кредитов субъектам Российской Федерации для погашения их долговых обязательств по рыночным заимствованиям.</p> <p>4. Нормативное правовое обеспечение, условия предоставления, использования и порядка возврата бюджетных кредитов, полученных из федерального бюджета на финансовое обеспечение реализации инфраструктурных проектов.</p> <p>5. Особенности управления государственными внешними долговыми требованиями.</p> <p>6. Программа предоставления государственных финансовых и государственных экспортных кредитов.</p> <p>7. Методы управления внешними долговыми требованиями. Проблема возвратности внешних долговых требований по бюджетным кредитам, предоставляемым иностранным заемщикам.</p>	<p>1. Обсуждение вопросов темы</p> <p>2. Решение тестовых заданий</p> <p>3. Обсуждение результатов самостоятельной работы в форме дискуссии.</p> <p>4. Решение ситуационных задач.</p>

	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	<ol style="list-style-type: none"> 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 суверенным 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. <p>Рекомендуемые источники: п.8-А-1,7-10, п.8-Б-1-3, п.8-В 1,2,8, п. 9-1-6</p>	<ol style="list-style-type: none"> 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	<ol style="list-style-type: none"> 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 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Обсуждение вопросов темы 2. Решение тестовых заданий 3. Обсуждение результатов самостоятельной работы в форме дискуссии. 4. Решение ситуационных

	<p>остатками средств на Едином счете федерального бюджета.</p> <p>6. Организационная структура кэш-менеджмента в секторе государственного управления.</p> <p>7. Характеристика нормативных правовых актов, регламентирующих размещение временно свободных средств федерального бюджета.</p> <p>8. Роль управления свободным остатком средств в достижении бюджетной сбалансированности и бюджетной устойчивости.</p> <p>9. Характеристика правил размещения средств федерального бюджета на банковских депозитах.</p> <p>10. Характеристика операций Федерального казначейства с ценными бумагами по договорам РЕПО.</p> <p>11. Характеристика операций валютного свопа Федерального казначейства.</p> <p>12. Направления развития системы управления ликвидными активами на ЕКС.</p> <p>Рекомендуемые источники: п.8-А-1,7-10, п.8-Б-1-3, п.8-В-1,2,8, п. 9- 1-6</p>	<p>задач.</p> <p>5. Подготовка к научным дебатам (круглому столу)</p>
Тема 12. Управление финансовыми активами государственных и муниципальных учреждений	<p>1. Финансовые активы государственных (муниципальных) учреждений как институциональных единиц сектора государственного управления: цели, и виды.</p> <p>2. Характеристика состава денежных средств государственных (муниципальных) учреждений с учетом степени ликвидности</p> <p>3. Особенности ведения бюджетного учета денежных средств в казенных учреждениях и бухгалтерского учета денежных средств в автономных и бюджетных учреждениях.</p> <p>4. Управление дебиторской задолженностью государственных (муниципальных) учреждений</p> <p>5. Меры, направленные на погашение дебиторской задолженности, претензионная работа.</p> <p>6. Учет дебиторской задолженности государственных (муниципальных) учреждений.</p> <p>7. Управление другими видами финансовых активов в автономных учреждениях: цели, правила и процедуры.</p> <p>Рекомендуемые источники: п.8-А-1,7-10, п.8-Б-1-3, п.8-В-1,2,8, п.9- 1-6</p>	<p>1. Обсуждение вопросов темы</p> <p>2. Решение тестовых заданий</p> <p>3. Обсуждение результатов самостоятельной работы в форме дискуссии.</p> <p>4. Решение ситуационных задач.</p>
Тема 13. Управление государственными (муниципальными) гарантиями	<p>1. Государственные и муниципальные гарантии, их виды.</p> <p>2. Условия и порядок предоставления государственных и муниципальных гарантий по обязательствам третьих лиц.</p> <p>3. Объем и условия наступления ответственности публично-правового образования, предоставившего</p>	<p>1. Обсуждение вопросов темы</p> <p>2. Решение тестовых заданий</p> <p>3. Обсуждение результатов самостоятельной</p>

	<p>гарантию.</p> <p>4. Программы государственных и муниципальных гарантий. Оценка влияния государственных гарантий на параметры бюджета.</p> <p>5. Правовое регулирование предоставления государственных и муниципальных гарантий.</p> <p>6. Риски условных обязательств и возможности их минимизации. Принципы управления рисками, скрытыми в (муниципальных) гарантиях.</p> <p>Рекомендуемые источники: п.8-А-1,7-10, п.8-Б-1-3, п.8-В-1,2,8, п.9- 1-6</p>	<p>работы в форме дискуссии.</p> <p>4. Решение ситуационных задач.</p> <p>5. Подготовка к научным дебатам (круглому столу)</p>
Тема 14. Управление финансовыми активами государственных корпораций	<p>1. Управление финансовыми активами госкорпораций (ГК) как институциональных единиц сектора государственного управления: цели состав и критерии.</p> <p>2. Подходы к управлению денежными средствами в ГК.</p> <p>3. Цель и инструменты управления дебиторской задолженностью государственных корпораций и компаний, входящих в их состав.</p> <p>4. Формирование кредитной политики госкорпораций.</p> <p>5. Лучшие отечественные и зарубежные практики управления дебиторской задолженностью в государственных корпорациях.</p> <p>6. Оценка качества управления финансовыми вложениями корпораций.</p> <p>Рекомендуемые источники: п.8-А- 1,7-10, п.8-Б 1-3, п.8-В 1,2,8, п.9- 1-6</p>	<p>1. Обсуждение вопросов темы</p> <p>2. Решение тестовых заданий</p> <p>3 Решение ситуационных задач.</p>

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.

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 научной литературой Подготовка к групповой дискуссии 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 леведжированной компании.	Работа с интернет -ресурсами и научной литературой Подготовка к групповой дискуссии 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 научной литературой Подготовка к групповой дискуссии Подготовка к текущему контролю
Тема 4. Финансовые активы с переменным доходом.	Особенности оценки акций российских компаний.	Работа с интернет -ресурсами и научной литературой Подготовка к групповой дискуссии Подготовка к текущему контролю
Тема 5. Методология управления портфелями финансовых активов.	Проблемы применения моделей оценки финансовых активов в РФ.	Работа с интернет -ресурсами и научной литературой Подготовка к групповой дискуссии Подготовка к текущему контролю
Тема 6. Методология управления производными финансовыми инструментами.	Методика оценки финансовых опционов в анализе реальных опционов.	Работа с интернет -ресурсами и научной литературой Подготовка к групповой дискуссии 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 конспектом лекции. Чтение рекомендованной литературы и составление конспекта. Поиск и перевод иностранных источников по теме. Составление плана и тезисов ответа. Подготовка к дискуссии. Подготовка к тестированию/контрольной работе.

	<p>документах международных финансовых организаций.</p> <p>5. Понятие финансовых вложений, виды финансовые вложений органов государственной власти и органов местного самоуправления, бюджетных и автономных учреждений.</p> <p>6. Объекты, субъекты и инструменты денежно-кредитной политики, место в них государственных (муниципальных) финансовых активов.</p> <p>7. Объекты, субъекты и инструменты бюджетной политики, место в них государственных (муниципальных) финансовых активов.</p> <p>8. Усиление роли государственных (муниципальных) финансовых активов при переходе к ответственной бюджетной политике на принципах надлежащего управления государственными финансами.</p> <p>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.</p> <p>Процедура и субъекты принятия решения об инвестиции бюджетных средств в конкретный актив</p>	
Тема 8. Организационные и правовые основы	1. Объективная необходимость правовой регламентации управления государственными	Работа с конспектом лекции. Чтение рекомендованной литературы и составление

<p>управления государственными и муниципальными активами</p>	<p>(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.</p>	<p>конспекта. Поиск и перевод иностранных источников по теме. Составление плана и тезисов ответа. Подготовка к дискуссии. Подготовка к тестированию/контрольной работе.</p>
<p>Тема 9. Управление дебиторской задолженностью в результате выдачи различных типов государственных (муниципальных) кредитов</p>	<p>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,</p>	<p>Работа с конспектом лекции. Чтение рекомендованной литературы и составление конспекта. Поиск и перевод иностранных источников по теме. Составление плана и тезисов ответа. Подготовка к дискуссии.</p>

	<p>муниципальных бюджетов и порядка, условий их предоставления.</p> <p>Разработка предложений по повышению эффективности управления бюджетными кредитами, предоставленными из бюджетов публично-правовых образований.</p> <p>Пути повышения эффективности управления государственными внешними долговыми требованиями.</p>	Подготовка к тестированию/контрольной работе.
Тема 10. Управление суверенными фондами	<ol style="list-style-type: none"> 1. Принципы Сантьяго, их характеристика. 2. Характеристика суверенных фондов как особого типа институциональных инвесторов. 3. Охарактеризуйте национальные подходы к регулированию суверенных фондов в зарубежных странах. 4. Понятие и содержание инвестиционной политики суверенных фондов. 5. Сформулируйте основные цели создания суверенных 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 суверенными фондами в России, предложите инструменты их минимизации. 11. Современные подходы к оценке деятельности суверенных фондов и обеспечению их сохранности. 	<p>Работа с конспектом лекции.</p> <p>Чтение рекомендованной литературы и составление конспекта.</p> <p>Поиск и перевод иностранных источников по теме.</p> <p>Составление плана и тезисов ответа.</p> <p>Подготовка к дискуссии.</p> <p>Подготовка к тестированию/контрольной работе.</p>
Тема 11. Управление	<ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие управления ликвидностью ЕКС. 	<p>Работа с конспектом лекции.</p> <p>Чтение рекомендованной</p>

<p>свободным остатком средств бюджетов бюджетной системы</p>	<p>2. Операционная эффективность управления средствами бюджета, ее цели и задачи в соответствии с ОНБП.</p> <p>2. Размещение временно свободных средств бюджета и его роль в достижении операционной эффективности управления средствами бюджета.</p> <p>3. Понятие операций РЕПО, их виды.</p> <p>4. Понятие валютного свопа, характеристика содержания данной операции.</p> <p>4. Правовые основы размещения средств бюджета на депозитах в коммерческих банках, отличия по сравнению с размещением временно свободных средств юридического лица.</p> <p>5. Взаимосвязь дополнительных нефтегазовых доходов с операциями по управлению остатками средств на едином счете федерального бюджета.</p> <p>6. Зарубежный опыт кэш-менеджмента, его специфические и отличительные особенности.</p>	<p>литературы и составление конспекта.</p> <p>Поиск и перевод иностранных источников по теме.</p> <p>Составление плана и тезисов ответа.</p> <p>Подготовка к дискуссии.</p> <p>Подготовка к тестированию/контрольной работе.</p>
<p>Тема 12. Управление финансовыми активами государственных и муниципальных учреждений</p>	<p>Задачи управления финансовыми активами у разных типов государственных и муниципальных учреждений.</p> <p>Структурно-динамический анализ финансовых активов государственных (муниципальных) учреждений за ряд лет.</p> <p>Особенности управления денежными средствами в разных типах государственных (муниципальных) учреждений.</p> <p>Разработка конкретных предложений по снижению размера дебиторской задолженности по оказанным услугам государственного или муниципального образовательного учреждения.</p>	<p>Работа с конспектом лекции.</p> <p>Чтение рекомендованной литературы и составление конспекта.</p> <p>Поиск и перевод иностранных источников по теме.</p> <p>Составление аналитический записки по проведенному исследованию темы.</p> <p>Подготовка к дискуссии.</p> <p>Подготовка к тестированию/контрольной работе.</p>
<p>Тема 13. Управление государственными (муниципальными)</p>	<p>Анализ видов государственных гарантий, предоставляемых субъектами Российской Федерации, и подготовка аналитического</p>	<p>Работа с конспектом лекции.</p> <p>Чтение рекомендованной литературы и составление конспекта.</p>

гарантиями	<p>заключения об эффективности данного инструмента.</p> <p>Подготовка предложений о повышении эффективности управления государственными гарантиями, предоставленными публично-правовыми образованиями в Российской Федерации с учетом зарубежного опыта.</p> <p>Управление государственными (муниципальными) гарантиями в рамках ГЧП.</p>	<p>Поиск и перевод иностранных источников по теме.</p> <p>Составление плана и тезисов ответа.</p> <p>Составление аналитического заключения.</p> <p>Подготовка предложений по заданию темы.</p> <p>Подготовка к дискуссии.</p> <p>Подготовка к тестированию/контрольной работе.</p>
Тема 14. Управление финансовыми активами государственных корпораций	<p>Современные подходы централизованного управления денежными средствами госкорпораций.</p> <p>Формирование кредитной политики госкорпораций с учетом прибыли и риска невозврата средств.</p> <p>Зарубежный опыт управления дебиторской задолженностью организаций и возможности его использования госкорпорациями в России.</p> <p>Виды финансовых вложений государственных корпораций, особенности управления ими.</p> <p>Особенности управления дебиторской и кредиторской задолженностями в госкорпорациях.</p>	<p>Работа с конспектом лекции.</p> <p>Чтение рекомендованной литературы и составление конспекта.</p> <p>Поиск и перевод иностранных источников по теме.</p> <p>Составление плана и тезисов ответа.</p> <p>Подготовка к дискуссии.</p> <p>Подготовка к тестированию/контрольной работе.</p>

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

Примерный перечень заданий к выполнению расчетно-аналитической работы

Управление бюджетной ликвидностью

Искусство управления ликвидностью заключается в том, чтобы иметь денежные средства в необходимом объеме в нужное время для выполнения государственных обязательств с наименьшими издержками. Современный стиль управления бюджетной ликвидностью отличают 1) наличие централизованных государственных банковских счетов и создание единого казначейского счета (ЕКС), 2) способность точно прогнозировать движение потоков денежных средств, 3) использование инструментов краткосрочного финансирования и умение инвестировать излишек денежных средств. От создания надежной системы управления ликвидностью с вышеупомянутыми характеристиками выиграют не только правительства и государственные организации, но и прочие участники

процесса, в том числе получатели бюджетных средств, банки и кредиторы.

Используя данные официального сайта Федерального Казначейства (<https://roskazna.gov.ru/>; <https://roskazna.gov.ru/finansovye-operacii/>), оцените соответствие российской системы кэш-менеджмента указанным требованиям, выделите направления кэш-менеджмента, требующие дальнейшего развития.

Трансформация инструментов размещения временно свободных средств федерального бюджета

Среди целей оперативного управления средствами федерального бюджета заявлена минимизация свободного остатка бюджетных средств и получение дохода от управления бюджетными средствами.

На основе материалов Казначейского сообщества PEMPAL (<https://www.pempal.org/event/treasury>) и данных Федерального казначейства (<https://roskazna.gov.ru/>) сделайте аналитический обзор современных инструментов размещения временно свободных средств бюджета центрального правительства в России и за рубежом, сформулируйте преимущества и недостатки каждого инструмента.

Проведите сопоставление сумм размещения временно свободных средств федерального бюджета на финансовом рынке и сумм изъятий средств суверенных фондов (Резервного фонда, Фонда национального благосостояния) для финансирования дефицита федерального бюджета с 2008 г. по настоящее время. Подтвердите или опровергните утверждение, что значительная сумма размещения временно свободных средств федерального бюджета может свидетельствовать о качестве управления остатками средств на бюджетном счете.

Управление государственными гарантиями

Государственные гарантии или условные бюджетные пассивы с момента последнего глобального финансового кризиса и по настоящее время являются объектом пристального внимания как научного сообщества, так и управляющих государственными финансовыми активами. Последние исследования показали, что материализация условных пассивов бюджета расширенного правительства была причиной резких скачков в уровне государственного долга, обеспечивая его существенный прирост.

Используя данные отчетов об исполнении федерального бюджета за 2010-2020 гг., 1) постройте матрицу бюджетных рисков федерального бюджета, обусловленных явными (государственные гарантии) и неявными (например, поддержка банковской системы) бюджетными пассивами; 2) оцените влияние материализации условных пассивов на динамику государственного долга Российской Федерации за рассматриваемый период.

ФНБ и бюджетное правило

Бюджетное правило в отношении нефтегазовых доходов как инструмент, придающий целевые рамки величине нефтегазовых доходов федерального бюджета с целью снижения дискреционности бюджетной политики, и инструмент пополнения суверенного фонда Российской Федерации – Фонда национального благосостояния

(до 2018 г. – Резервного фонда и Фонда национального благосостояния), появились в финансовом праве Российской Федерации с принятием в 2000 году Бюджетного кодекса Российской Федерации, и в течение следующих лет его содержание неоднократно трансформировалось.

Проведите 1) анализ изменений правовых норм бюджетного законодательства, регламентирующего содержание бюджетного правила в отношении нефтегазовых доходов и пополнение средств суверенного фонда и 2) анализ динамики объема суверенных фондов за период 2000-2021 гг. (данные размещены на официальном сайте Минфина России: <https://minfin.gov.ru/ru/performance/nationalwealthfund/>). На основе проведенного анализа определите влияние волатильности бюджетного правила на функционирование Фонда национального благосостояния.

Бюджетные кредиты на финансовое обеспечение реализации инфраструктурных проектов

В целях активизации инвестиционной активности, улучшения социально-экономического положения в субъектах Российской Федерации из федерального бюджета на финансовое обеспечение реализации инфраструктурных проектов с 2021 года стали предоставляться бюджетные кредиты.

Используя действующие нормативные правовые акты, составьте схему взаимодействия участников по получению бюджетного кредита на финансовое обеспечение реализации инфраструктурных проектов. Оцените размер средств, предоставляемых бюджетных кредитов из федерального на данные цели. Как, по Вашему мнению, можно оценить эффективность управления данного вида дебиторской задолженностью. На основе проведенного анализа сформулируйте предложения по повышению эффективности данного вида государственного финансового актива.

Оценка качества управления дебиторской задолженностью госкорпорации

Используя официальную бухгалтерскую отчетность Государственной корпорации (на выбор студента), проведите оценку качества управления дебиторской задолженностью за 3 последних года по следующим показателям:

1. Изменение объема дебиторской задолженности
2. Структура дебиторской задолженности
3. Наличие и динамика просроченной дебиторской задолженности

На основе проведенного анализа разработайте предложения по повышению качества управления дебиторской задолженностью Государственной Корпорации

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 развитии территорий.

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

26. Особенности управления денежными средствами автономных

учреждений, предложения по повышению 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

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях Департамента общественных финансов и Департамента корпоративных финансов и корпоративного управления.

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
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.	Умение: логически верно, аргументированно и ясно описывать проблемную ситуацию Знание: основ логики и теории аргументации, теории решения проблем и принятия решений (Problem Solving & Decision Making, PSDM)	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.	Умение: обосновать цель и задачи управления Знание: теоретических подходов к формулированию 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.	Умение: использовать системное мышление к анализу ситуации, формулировке критериев и условий выбора Знание: финансово-экономических явлений, их взаимосвязи, методов анализа ситуации, инструментария системного мышления	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.	Умение: критически анализировать информацию и оценивать последствия принимаемых решений. Знание: алгоритма решения сложных проблем в рамках теории решения проблем и принятия решений (PSDM)	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,

			<p>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 (Adjusted Present Value — APV) о целесообразности принятия проекта. Оценить какая часть ценности проекта (величины APV) создается за счет его основной деятельности (выпуска и реализации продукции), и какова выгода от использования заемного финансирования.</p>
	<p>5. Корректно использует процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и подготовке аналитических отчетов.</p>	<p>Умение: применять процедуры целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и</p>	<p>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)</p>

		<p>подготовке аналитических отчетов.</p> <p>Знание: процедур целеполагания, декомпозиции и агрегирования, анализа и синтеза при решении практических задач управления и подготовке аналитических отчетов.</p>	<p>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.</p>
	<p>6. Логично, последовательно и убедительно излагает в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы.</p>	<p>Умение: последовательно и аргументированно излагать в отчете цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы.</p> <p>Знание: основ теории и методологии исследования, составления отчета по результатам проведенного исследования.</p>	<p>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. В работе выделите цели, задачи, теорию и методологию исследования, результаты и выводы.</p>
<p>ПКН-2</p> <p>Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы, рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне</p>	<p>1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей.</p>	<p>Умение: применять нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей.</p> <p>Знание: современной специфики функционирования финансов на макро-, мезо- и микроуровнях, нормативно-правовой базы, регулирующей финансовые отношения в государственном</p>	<p>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.</p> <p>2. Стоимость компании без заемных источников =</p>

		секторе и корпорациях.	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.	<p>Умение: анализировать показатели, характеризующие состояние и динамику управления финансовыми активами государства и корпораций.</p> <p>Знание: показателей, характеризующих состояние и тенденции управления финансовыми активами государства и корпораций.</p>	<p>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:</p> <p>общий объем доходов областного бюджета в сумме 34,5 млрд. рублей, в том числе:</p> <p>объем налоговых и неналоговых доходов в сумме 20,4 млрд.рублей;</p> <p>объем безвозмездных поступлений в сумме 14,1 млрд. рублей, в том числе:</p> <p>объем безвозмездных поступлений от других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации в сумме 14,1 млрд. рублей, из них:</p> <p>дотации бюджетам субъектов Российской Федерации в сумме 7,0 млрд. рублей;</p> <p>субсидии бюджетам субъектов Российской Федерации и муниципальных образований (межбюджетные субсидии) в сумме 6,1 млрд. рублей;</p> <p>субвенции бюджетам субъектов Российской Федерации и муниципальных образований</p>

			<p>образований в сумме 0,4 млрд. рублей;</p> <p>иные межбюджетные трансферты в сумме 0,6 млрд. рублей;</p> <p>объем безвозмездных поступлений от государственных (муниципальных) организаций в сумме 0,1 млрд. рублей.</p> <p>Определите срок, на который может быть предоставлен бюджетный кредит.</p> <p>Используя официальный сайт Федерального казначейства проанализируйте изменение параметров данного финансового актива за последние 5 лет.</p>
	<p>3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.</p>	<p>Умение: рассчитывать показатели, характеризующие управление финансовыми активами, современные тенденции их развития, используемые для принятия управленческих решений</p> <p>Знание: экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях для расчета и анализа показателей, характеризующих состояние и тренды в управлении финансовыми активами государства и корпораций.</p>	<p>1. Используя действующие нормативные правовые акты, составьте схему взаимодействия участников по получению бюджетного кредита на финансовое обеспечение реализации инфраструктурных проектов. Оцените размер средств, предоставляемых бюджетных кредитов из федерального на данные цели. Как, по Вашему мнению, можно оценить эффективность управления данного вида дебиторской задолженностью. На основе проведенного анализа сформулируйте предложения по повышению эффективности данного вида государственного финансового актива.</p> <p>2. Средняя доходность акции «А» равна 10%, риск</p>

			<p>- 6%. Средняя доходность акции «В» равна 14%, риск - 7%. Коэффициент корреляции равен 0,1. Средняя доходность акции «С» равна 8%, риск - 4%. Средняя доходность акции «D» равна 10%, риск - 7%. Коэффициент корреляции равен 0,01. Оценить доходность и риск портфеля P1, состоящего в равных долях из бумаг «А» и «В» и портфеля P2, состоящего в равных долях из бумаг «С» и «D». Какой портфель более интересен для инвестирования с учетом соотношения риска и доходности?</p>
<p>ПКП-1 Способность собирать и обобщать данные, необходимые для характеристики состояния общественных, корпоративных и личных финансов</p>	<p>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.</p>	<p>Умение: 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 Знание: необходимого перечня статистических и иных официальных источников, прогнозов, стратегий и планов для оценки состояния финансов и финансовых активов публично-правовых образований, корпораций и домохозяйств</p>	<p>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 «Фаворит», 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. Ставка</p>

		<p>налога на прибыль 20%. После размещения займа финансовый рычаг будет равен 1/4. Коэффициент бета до размещения 1,25.</p> <p>1) Определить стоимость данного источника финансирования для фирмы.</p> <p>2) Чем рискует эмитент, если для привлечения инвесторов условия выпуска будут допускать право требовать досрочное погашение облигаций через пять лет?</p> <p>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.</p>
2. Демонстрирует владение современными информационными технологиями для решения задач управления финансами на макро- и микроуровне.	<p>Умение: использовать современные информационные технологии для решения задач управления финансами, в том числе и финансовыми активами на макро- и микроуровне.</p> <p>Знание: современных информационных технологий для решения задач управления финансами, в том числе и финансовыми активами на макро- и микроуровне.</p>	<p>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%.</p> <p>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».</p>
3.Проводит самостоятельные исследования,	Умение: исследовать и анализировать данные,	1. Проанализируйте динамику и структуру финансовых активов

	<p>направленные на выявление трендов развития финансов и финансовых активов публично-правовых образований, корпораций и домохозяйств.</p>	<p>характеризующие состояние финансов и финансовых активов, выявлять тренды их развития</p> <p>Знание: современных методов обработки и анализа информации, характеризующей состояние и динамику развития финансов и финансовых активов публично-правовых образований, корпораций и домохозяйств.</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Стоимость оборудования к концу срока проекта предполагается равной нулю, а величина оборотного капитала остается неизменной в течение всего периода реализации.</p> <p>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. Определим</p>
--	---	---	--

			экономическую эффективность реализации данного проекта по методам EVA и NPV.
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.	Умение: выявлять риски в ходе управления финансовыми активами публично-правовых образований, корпораций и домохозяйств. Знание: основных видов рисков в ходе управления финансовыми активами публично-правовых образований, корпораций и домохозяйств	1. В рамках антикризисных мер поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства Институтом развития ВЭБ. РФ предоставлены поручительства на сумму 1,75 млрд рублей в пользу АО «Российский сельскохозяйственный банк» и на сумму 1,545 млрд рублей Банку «Санкт-Петербург» на обеспечение возврата кредитов по нулевой процентной ставке, выданных банком микро, малому и среднему бизнесу. <u>Требуется:</u> 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,

			<p>предоставляемых в рамках восстановления экономической активности в регионе, стране в текущем финансовом году.</p> <p>6. Оцените эффективность данного антикризисного инструмента. Ответ подтвердите статистическими данными, расчетами.</p>
	<p>2. Демонстрирует владение основными методами оценки и управления финансовыми активами.</p>	<p>Умение: применять основные методы оценки и управления финансовыми активами.</p> <p>Знание: основных методов оценки и управления финансовыми активами.</p>	<p>2. 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.</p>
	<p>3. Использует инструментарий управления финансовыми активами при разработке и реализации инвестиционной и долговой политики публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств.</p>	<p>Умение: применять инструментарий управления финансовыми активами при разработке и реализации инвестиционной и долговой политики публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств.</p>	<p>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</p>

		<p>Знание: инструментария управления финансовыми активами при разработке и реализации инвестиционной и долговой политики публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств.</p>	<p>Российской Федерации за последние 5 лет. Сделайте соответствующие выводы.</p> <p>Определите приоритетные направления государственного гарантирования в Российской Федерации на основе анализа Программы государственных гарантий Российской Федерации в валюте Российской Федерации на очередной финансовый год и на плановый период. Предложите конкретные инструменты повышения действенности государственных гарантий, которые следует учитывать при разработке долговой политики публично-правового образования.</p>
<p>ПКП-3</p> <p>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</p>	<p>1. Демонстрирует умение анализировать и обосновывать показатели финансовых планов публично-правовых образований и субъектов хозяйствования</p>	<p>Умение: анализировать и обосновывать показатели финансовых планов публично-правовых образований и субъектов хозяйствования</p> <p>Знание: показателей финансовых планов публично-правовых образований и субъектов хозяйствования</p>	<p>1. В текущем периоде ПАО "КОНУС" 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 х% (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:</p> <p>1). На какую максимальную сумму кредита может рассчитывать инвестор, если банк согласится принять в качестве залога пакет акций ПАО "КОНУС" с 50% дисконтом от средней цены, рассчитанной по</p>

			<p>сценариям 1 и 2 (вероятность 50 на 50)? Требуемая ставка доходности 12%.</p> <p>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?</p>
	<p>2. Оценивает состояние финансов и финансовых активов публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств.</p>	<p>Умение: применять методические рекомендации и методики для оценки состояния финансов и финансовых активов публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств.</p> <p>Знание: методик оценки состояния финансов и финансовых активов публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств.</p>	<p>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 $\beta = 1,1$. Безрисковая доходность = 6,3 %, рыночная доходность – 15,8 %. Налог на прибыль – 25 %.</p> <p>Рассчитайте:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) рыночную стоимость компании с учетом заемного финансирования. 2) β после осуществления займа. 3) требуемую доходность акционерного капитала леведжированной компании. 4) β при условии эмиссии облигаций на 200 млн. у.е. и привилегированных акций на 120 млн. у.е.

	<p>3.Обосновывает направления развития общественных, корпоративных и личных финансов и совершенствования управления финансовыми активами публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств.</p>	<p>Умение: разрабатывать и предлагать направления совершенствования управления финансовыми активами публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств.</p> <p>Знание: организационных и методологических основ управления финансовыми активами, каналов их влияния на развитие общественных, корпоративных и личных финансов.</p>	<p>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.</p> <p>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.?</p>
--	---	---	--

Промежуточная аттестация по дисциплине оценивается по 100-бальной шкале.

Балльная оценка текущего контроля успеваемости студента в семестре составляет максимально 40 баллов. Балльная оценка в зачетно-экзаменационную сессию не превышает 60 баллов.

Распределение максимальных баллов по видам работ:

<i>№ п/п</i>	<i>Вид отчетности</i>	<i>Максимальная сумма баллов.</i>
1	Работа в модуле	40
2	Зачет/экзамен	60
3	Итого:	100

При проведении промежуточной аттестации по дисциплине учитываются:

1) посещение студентом занятий и работа студента на занятиях (участие в дискуссии, разбор практических ситуаций);

2) работа студента во внеаудиторное время (изучение основной и дополнительной литературы, интернет-ресурсов, работа с электронными образовательными ресурсами), выполнение заданий преподавателя.

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса, консультирования студентов, проверки выполнения ими самостоятельных заданий, расчетно-аналитической работы, проверки контрольных и тестовых заданий.

Промежуточный контроль проводится в форме зачета (5 семестр) и экзамена (6 семестр).

ВАРИАНТ 1

1. Управление краткосрочными ликвидными активами: содержание, цели, принципы, организация. Риски, возникающие при управлении ликвидными активами, возможности их минимизации.

2. Составьте схему предоставления субъектом Российской Федерации государственных гарантий (по выбору студента). Укажите основных участников, их функции, последовательность операций. Проведите анализ состава программы государственных гарантий субъекта Российской Федерации (субъект выбирается студентом) на очередной финансовый год и плановый период, оцените возможные риски в связи с предоставлением государственных гарантий. Ответ аргументируйте.

ВАРИАНТ 2

1. Управление средствами Фонда национального благосостояния в Российской Федерации: цели, принципы, организация, оценка эффективности управления.
2. 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.

ВАРИАНТ 3

1. Организация управления краткосрочными ликвидными активами: отечественный и зарубежный опыт.
2. Составьте схему взаимодействия участников при получении государственной гарантии Российской Федерации. Проведите анализ Программы государственных гарантий Российской Федерации за последние 5 лет. Какие существуют недостатки в механизме предоставления государственных гарантий? Предложите возможные направления совершенствования государственной гарантийной поддержки инвестиционных проектов.

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 уровне 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 (АРТ).
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»
(Финансовый университет)**

Департамент общественных финансов

Департамент корпоративных финансов и корпоративного управления

Дисциплина «Управление финансовыми активами государства и корпораций»

Факультет Финансовый

Форма обучения:

Семестр:

Направление подготовки 38.03.01. «Экономика»

Профиль «Финансы и управление финансовыми активами»

ЗАДАНИЕ 1. Дайте развернутый ответ на теоретический вопрос (20б.):

1. Дайте характеристику содержанию, принципам, структуре и моделям управления суверенными фондами, как государственным финансовым активом.

ЗАДАНИЕ 2. Выберите либо напишите правильные ответы (20 б.):

2.1. Субъект, осуществляющий управление свободными денежными средствами на федеральной уровне — это _____.

2.2. Документ, в котором определяются цели, сумма, сроки бюджетных кредитов за счет средств целевых иностранных кредитов в Российской Федерации:

1. Договор Российской Федерации с иностранными государствами
2. Программа государственных внешних заимствований Российской Федерации
3. Постановление Правительства Российской Федерации
4. Федеральный Закон Российской Федерации о федеральном бюджете
5. Бюджетный кодекс Российской Федерации

2.3. Нормативный правовой акт, которым определяется ведение бухгалтерского учета дебиторской задолженности автономного учреждения - _____.

2.4. Лимит на выдачу бюджетных кредитов бюджету государственному внебюджетному фонду на текущий финансовый год составляет в размере:

3. 1/12 объема доходов бюджета фонда
4. 1/12 объема доходов бюджета фонда без учета межбюджетных трансфертов
5. размере 10% доходов бюджета фонда
6. в размере 10% доходов бюджета фонда

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

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

2.7. Нормативный правовой акт, в котором определены правила и порядок получения бюджетных кредитов на пополнение остатка средств на счетах бюджета субъекта Российской Федерации, — это:

1. Федеральный закон

2. Устав субъекта Российской Федерации
3. Постановление Правительства Российской Федерации
4. Закон субъекта Российской Федерации о бюджете субъекта Российской Федерации
5. Постановление Правительства субъекта Российской Федерации

2.8. Состав государственных финансовых активов субъектов Российской Федерации

2.9. Нормативный правовой акт, в котором устанавливается размер платы за пользование бюджетными кредитами из федерального бюджета субъектам Российской Федерации — это...

1. Закон субъекта Российской Федерации о бюджете субъекта Российской Федерации
2. Федеральный закон о федеральном бюджете
3. Постановление Правительства Российской Федерации
4. Постановление высшего исполнительного органа субъекта Российской Федерации
5. Бюджетный кодекс Российской Федерации

2.10. Модели управления суверенными фондами

ЗАДАНИЕ 3. (20б.):

Выполните практико-ориентированные задания

3.1. В соответствии с нормативными правовыми актами городского округа Красногорск Московской области от 29.11.2022 №758 «О бюджете городского округа Красногорск Московской области на 2019 год и на плановый период 2022 и 2023 годы» 29.03.2022 был принят нормативный правовой акт городского округа Красногорск о предоставлении муниципальной гарантии ПАО «Красногорская теплосеть».

Требуется:

1. Рассмотреть нормативные правовые акты, послужившие основанием для предоставления муниципальной гарантии указать их форму.
2. Охарактеризовать цель и классификационные признаки выданной муниципальной гарантии, чтобы ее можно было рассматривать как финансовый актив муниципального образования.
3. Определить механизм управления данной муниципальной гарантией.
4. Предложить виды муниципальных гарантий и особенности управления ими, направленными на социально-экономическое развитие муниципалитета.

- 1.2.** В виде схемы изобразите порядок и последовательность предоставления из федерального бюджета бюджетам субъектов Российской Федерации на финансовое обеспечение реализации инфраструктурных проектов

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

А) Нормативные документы:

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ. – Консультант Плюс [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. - [М., 2021].
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ. – 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 978-5-9916-9071-3. — Образовательная платформа Юрайт. — URL: <https://urait.ru/bcode/491247> (дата обращения: 07.07.2022). — Текст : электронный.
2. Тазикина, Т. В. Оценка финансовых активов : учеб. пособие / Т. В. Тазикина, 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:

1. 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.
2. Блокчейн в платежных системах, цифровые финансовые активы и цифровые валюты : учеб. пособие для магистратуры / Т. Э. Родественская, 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 : ИНФРА-М, 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.
3. 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.
4. 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.
5. 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.
6. 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 : ИНФРА-М, 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.
 7. Современные методологические подходы к управлению государственными долговыми обязательствами и государственными финансовым и активами : монография / С. П. Соляникова, Г. В. Мараренко, О. С. Горлова [и др.] ; Финуниверситет. — Москва : Ижевск : Шелест, 2020. — 176 с. — ISBN 978-5-907285-32-3. — Текст : непосредственный.
 8. 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.
 9. 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.
 10. 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 неинституциональной 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.derech.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.znaniy.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

Изучение дисциплины «Управление финансовыми активами государства и корпораций»:

1) предполагает овладение материалами курса на основе активной работы студентов на лекциях, в ходе проведения семинаров и практических занятий, а также выполнение тестовых заданий, решение практических задач (в том числе ситуационных), выполнение контрольных работ и заданий для самостоятельной работы;

2) базируется на знании теоретических основ управления финансовыми активами на макро-, мезо- и микро- уровнях, а также нормативных правовых актов, регламентирующих их организацию в Российской Федерации и зарубежных странах; учебной, энциклопедической и научной литературы.

Дисциплина «Управление финансовыми активами государства и корпораций» является одновременно теоретической и практико-ориентированной, дает студентам комплексное представление об особенностях управления финансовыми активами институциональных единиц государственного сектора и частных корпораций.

На *лекциях* студенты получают знания по основным теоретическим и организационно-правовым вопросам управления государственными финансовыми активами государства и корпораций в Российской Федерации и за рубежом. При этом на лекциях объясняются наиболее сложные аспекты рассматриваемых тем, обсуждаются проблемы применения положений теории и нормативных правовых актов на практике, приводятся примеры, иллюстрирующие отдельные аспекты изучаемых вопросов. Материалы лекций, рекомендуемое учебно-методическое обеспечение по темам служат основой для подготовки студентов к семинарам и практическим занятиям.

Целью проведения *семинаров и практических занятий* являются: углубление и расширение знаний по вопросам дисциплины; обучение студентов навыкам самостоятельной работы; приобретение опыта выступления перед аудиторией и работы в малой группе.

На семинарах и практических занятиях обсуждаются основные вопросы изучаемой дисциплины; проводятся научные дискуссии по имеющимся проблемам в области развития теории управления финансовыми активами на макро-, мезо- и микро-уровнях; при этом студенты должны четко формулировать свой ответ, используя профессиональную терминологию, аргументировать свою позицию при анализе современных проблем управления финансовыми активами.

В рамках семинаров и практических занятий также осуществляется решение практических задач (в том числе ситуационных), выполнение контрольных работ, обсуждение результатов самостоятельной работы. Решение ситуационных задач нацелено на формирование у студентов умений самостоятельно моделировать практическую ситуацию, овладение навыками принятия управленческого решения, приобретение навыков аргументации выбранной позиции.

По результатам обсуждения в ходе семинара и практического занятия

подводятся итоги, преподаватель обращает внимание студентов на типичные ошибки, рекомендует изучение дополнительных нормативных правовых актов и литературы. В ходе семинаров и практических занятий осуществляется контроль за степенью усвоения пройденного материала, формируемыми компетенциями.

Подготовка к семинарам и практическим занятиям осуществляется по вопросам, предусмотренным планами семинаров и практических занятий рабочей программы дисциплины. Подготовка к семинарам и практическим занятиям предполагает использование материалов лекций; изучение нормативных правовых актов, основной и дополнительной литературы, интернет-ресурсов; выделение проблемных вопросов по темам дисциплины. Работа с нормативными правовыми актами и литературой предполагает систематизацию и обобщение материала. При работе по проблемным вопросам следует на основе лекционного материала, рекомендованной литературы выделить различные точки зрения по вопросу, сформулировать дискуссионные положения и аргументировать собственную точку зрения.

Задания для самостоятельной работы студентов позволяют оценить уровень усвоения полученных знаний, их осмысления и умения использовать в профессиональной деятельности. Задания для самостоятельной работы являются неотъемлемой составной частью учебного процесса. Цель заданий для самостоятельной работы – закрепить полученные знания по дисциплине «Управление финансовыми активами государства и корпораций», сформировать навыки систематизации и обобщения материала по изучаемым вопросам. В рамках самостоятельной работы предусматривается изучение рекомендованных нормативных правовых актов, литературы и интернет-ресурсов, составление аналитических таблиц и схем, выполнение расчетно-аналитической работы / подготовка домашнего творческого задания / написание эссе. Работа должна носить самостоятельный, творческий характер.

Методические рекомендации для выполнения расчетно-аналитической работы

Расчетно-аналитическая работа является одной из форм внеаудиторной самостоятельной работы студентов.

Выполнение расчетно-аналитической работы проводится с целью подготовки студентов к осуществлению расчетной и аналитической деятельности, посредством формирования профессиональных компетенций, связанных со сбором, обработкой, анализом и интерпретацией фактических данных, необходимых для решения профессиональных задач, с использованием экономико-математического аппарата.

Требования к выполнению расчетно-аналитической работы: применение современных методик расчета и (или) информационных средств обработки данных; представление результатов расчета в виде таблиц и графиков, формулировка выводов.

Объем расчетно-аналитической работы – не более 10 страниц.

Расчетно-аналитическая работа выполняется под методическим руководством преподавателя, ведущего семинары и практические занятия.

Оценка расчетно-аналитической работы осуществляется в процессе текущего контроля успеваемости студентов.

Методические рекомендации по выполнению курсового проекта (работы)

Методические рекомендации по выполнению курсовой работы и критерии оценки содержатся в соответствующих методических документах Департамента общественных финансов (ДОФ) и Департамента корпоративных финансов и корпоративного управления (ДКФиКУ) на их официальной странице:

ДОФ: <http://www.fa.ru/org/dep/dof/Pages/bak.aspx>

ДКФиКУ: <http://www.fa.ru/org/dep/kfku/Pages/bak.aspx>.

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. Windows, Microsoft Office.
2. Антивирус Kaspersky

11.2. 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/>
4. Информационный ресурс, содержащий информацию о зарегистрированных юридических лицах и индивидуальных предпринимателях («СПАРК»)
5. База данных электронной структурированной информации по частным и публичным компаниям России, Украины, Казахстана RUSLANA: <https://ruslana.bvdep.com/>
6. Программный комплекс для организации доступа к биржевым торговым системам в режиме онлайн Quik. [Официальный сайт]. <http://www.quik.ru/>
7. Информационная система Bloomberg [Официальный сайт]. <http://www.bloomberg.com>.

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Не используются.

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

Требования к условиям реализации дисциплины:

№	Вид аудиторного фонда	Требования
1.	лекционная аудитория	Использование учебных аудиторий, оборудованных для проведения лекций и групповых занятий, наличие мультимедийных средств, тематических наборов слайдов, демонстрационных приборов
2.	кабинет для семинарских (практических) занятий	Использование учебных аудиторий, оборудованных для проведения лекций и групповых занятий, наличие мультимедийных средств, тематических наборов слайдов, демонстрационных приборов

Перечень материально-технического обеспечения дисциплины:

№	Вид и наименование оборудования	Вид занятий	Краткая характеристика
1.	мультимедийные средства	лекционные, практические и семинарские занятия	демонстрация с ПК электронных презентаций, документов Word, видеоматериалов, слайдов
2.	Учебно-наглядные пособия	практические занятия	Научные издания, иллюстрационный и раздаточный материал