

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

Тульский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика и менеджмент»

СОГЛАСОВАНО
ООО «Казтана»»



Генеральный директор

А.О. Птачек

14 июня 2023 г.

УТВЕРЖДАЮ



Директор филиала

Г.В. Кузнецов

13 июня 2023 г.

Е.А. Никитина

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент»
образовательная программа «Финансовый менеджмент», профиль: «Финансовый
менеджмент»

(Очно-заочная форма обучения)

*Рекомендовано Ученым советом Тульского филиала Финуниверситета
(протокол от 13 июня 2023 г. № 2)*

*Одобрено заседанием кафедры «Экономика и менеджмент»
(протокол от 6 июня 2023 г. № 13)*

Тула 2023

Содержание

1. Наименование дисциплины	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	3
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	3
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	3
5.1. Содержание дисциплины.....	4
5.2. Учебно-тематический план.....	4
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	6
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	7
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	7
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю, согласно учебно-тематического плана	8
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	10
7.1. Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний.....	10
7.2. Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний	13
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	13
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	13
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	14
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	14
11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:	14
11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	14
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации	15
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	15

1. Наименование дисциплины

Управление финансовыми активами

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

Таблица 1

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-3	Способность разрабатывать финансовую стратегию организации, долгосрочную и краткосрочную финансовую политику, а также принимать эффективные управленческие решения, обеспечивающие достижение стоящих перед организацией целей	1. Обладает навыками разработки финансовой стратегии и политики.	<i>Знать</i> сущность финансовой стратегии и политики организации. <i>Уметь</i> обосновывать направления финансовой стратегии и политики.
		2. Использует современные методы и средства для принятия эффективных финансовых решений.	<i>Знать</i> методы разработки и реализации финансовых управленческих решений. <i>Уметь</i> обосновывать принятие финансовых управленческих решений, оценивать их эффективность.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Управление финансовыми активами» является дисциплиной модуля 1 «Инвестиционный менеджмент» цикла профиля (элективного) части, формируемой участниками образовательных отношений.

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

Таблица 2

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 (в часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	3/108	108
<i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i>	34	34
<i>Лекции</i>	16	16
<i>Семинары, практические занятия</i>	18	18
<i>Самостоятельная работа</i>	74	74
<i>Вид текущего контроля</i>	проектная работа	проектная работа
<i>Вид промежуточной аттестации</i>	зачет	зачет

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

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Финансовые активы, их классификация и основы управления в современной экономике.

Сущность финансовых активов. Виды финансовых активов, их классификация. Финансовые рынки, их функции и элементы инфраструктуры. Управление финансовыми активами, характеристика основных этапов процесса.

Тема 2. Основные теории управления финансовыми активами.

Концепция временной стоимости, ее роль в принятии управленческих решений. 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. Концепция риска и доходности.

Тема 3. Управление финансовыми активами с фиксированным доходом.

Виды финансовых активов с фиксированным доходом, их основные характеристики. Факторы, определяющие стоимость и доходность финансовых активов с фиксированным доходом. Методы оценки стоимости и доходности финансовых активов с фиксированным доходом. Дюрация и выпуклость как мера риска финансовых активов с фиксированным доходом. Рейтинговая оценка долговых инструментов. Особенности использования финансовых активов с фиксированным доходом в РФ.

Тема 4. Управление финансовыми активами с переменным доходом.

Обыкновенные акции как объект инвестирования. Цели инвестирования капитала в обыкновенные акции. Компоненты доходности акций. Подходы к оценке стоимости акций. Модели дисконтирования дивидендов (DDM). Модели оценки денежных потоков (DCF-модели). Модели оценки, основанные на мультипликаторах. Особенности оценки акций российских публичных компаний.

Тема 5. Управление портфелем финансовых активов.

Понятие портфеля финансовых активов, принципы и этапы его формирования. Риск и доходность портфеля. Оптимальный портфель. Рыночный портфель. Характеристическая линия рынка капиталов (CML). Модель оценки стоимости финансовых активов (CAPM). Характеристическая линия ценной бумаги (SML). Модель арбитражного ценообразования (APT). Проблемы применения портфельного инвестирования в РФ.

Тема 6. Управление рисками на основе производных финансовых инструментов.

Виды и общая характеристика производных инструментов. Типы и фундаментальные свойства опционов. Факторы, определяющие стоимость опционов. Базовые модели стоимостной оценки опционов. 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. Реальные опционы в оценке бизнеса.

5.2. Учебно-тематический план

Таблица 3

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах			Формы текущего контроля
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа	Са мос тоя	

			Общая	Лекции	Семинары, практические занятия		успеваемо- сти
1.	Финансовые активы, их классификация и основы управления в современной экономике	12	4	2	2	8	Групповая дискуссия, доклады.
2.	Основные теории управления финансовыми активами	14	4	2	2	10	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
3.	Управление финансовыми активами с фиксированным доходом	24	8	4	4	16	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, решение задач
4.	Управление финансовыми активами с переменным доходом	24	8	4	4	16	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, решение задач
5.	Управление портфелем финансовых активов	22	6	2	4	16	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, решение задач
6.	Управление рисками на основе производных финансовых инструментов	12	4	2	2	8	Групповая дискуссия доклады.
В целом по дисциплине		108	34	16	18	74	Согласно учебному плану: проектная работа

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Финансовые активы, их классификация и основы управления в современной экономике	1. Сущность и назначение финансовых активов. Операции, совершаемые с финансовыми активами. 2. Обращение финансовых активов на рынках. Особенности развития рынка финансовых активов в РФ. 3. Процесс управления финансовыми активами, его основные этапы. Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-7; из раздела 9: 1,3.	Групповая дискуссия, доклады.
Основные теории управления финансовыми активами	1. Теории, основанные на учете фактора времени в экономических процессах. 2. Теории временной структуры процентных ставок. Виды и временная структура процентных ставок. 3. Концепция эффективности рынка капиталов. Рекомендуемые источники из раздела 8: 5-8; из раздела 9: 7.	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
Управление финансовыми активами с фиксированным доходом	1. Сущность и назначение финансовых активов с фиксированным доходом 2. Оценка стоимости и доходности финансовых активов с фиксированным доходом 3. Дюрация и выпуклость как мера риска финансовых активов с фиксированным доходом Рекомендуемые источники из раздела 8: 5,7-9; из раздела 9: 1,6,7.	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, решение задач
Управление финансовыми активами с переменным доходом	1. Обыкновенные акции как объект инвестирования. Нормативно-правовая база, регламентирующая процесс обращения акций. 2. Модели оценки стоимости акций. 3. Особенности оценки акций российских публичных компаний. Рекомендуемые источники из раздела 8: 3-5,7-9; из раздела 9: 2, 6, 7-10.	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, решение задач
Управление портфелем финансовых активов	1. Назначение портфельного инвестирования и его участники. 2. Понятие портфеля финансовых активов, особенности его формирования. 3. Основные характеристики портфеля финансовых активов: риск и доходность портфеля. 4. Модели оценки стоимости финансовых активов (САРМ, АРТ и др.) для целей портфельного инвестирования. Рекомендуемые источники из раздела 8: 3-5,7-9; из раздела 9: 6,7,8.	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, решение задач
Управление рисками на основе производных	1. Возникновение производных финансовых инструментов, их назначение. 2. Типы и фундаментальные свойства опционов. 3. Базовые модели стоимостной оценки опционов.	Групповая дискуссия доклады.

финансовых инструментов	4. Методы оценки фьючерсных контрактов. 5. Управление финансовыми рисками с использованием фьючерсных и форвардных контрактов. 6. Опционные стратегии хеджирования. 7. Реальные опционы, их использование в управлении бизнесом. Рекомендуемые источники из раздела 8: 5, 8-9; из раздела 9: 3,7-10.	
-------------------------	---	--

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

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

Таблица 5

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Финансовые активы, их классификация и основы управления в современной экономике	Особенности рынка финансовых активов в РФ.	Работа с рекомендуемой литературой из раздела 9 с целью изучения рынка финансовых активов в РФ. Подготовка докладов по указанной теме.
Основные теории управления финансовыми активами	Виды рисков при операциях с финансовыми активами. Взаимосвязь риска и доходности.	Работа с рекомендуемой литературой из раздела 8. Подготовка научных докладов по указанной теме.
Управление финансовыми активами с фиксированным доходом	Особенности российского рынка финансовых активов с фиксированным доходом.	Работа с рекомендуемой литературой из раздела 8,9. Подготовка к решению практико-ориентированных заданий. Подготовка научных докладов по указанной теме.
Управление финансовыми активами с переменным доходом	Особенности оценки акций российских предприятий.	Работа с рекомендуемой литературой из раздела 8, 9, поиск примеров использования методов оценки акций в российской и зарубежной практике. Подготовка к решению практико-ориентированных заданий. Подготовка научных докладов по указанной теме.
Управление портфелем финансовых активов	Проблемы применения моделей оценки финансовых активов в РФ.	Работа с рекомендуемой литературой из раздела 8 по проблеме управления портфелем ценных бумаг. Подготовка к решению практико-ориентированных заданий. Подготовка научных докладов по указанной теме.
Управление рисками на основе производных финансовых инструментов	Управление финансовыми рисками с использованием фьючерсных и форвардных контрактов. Хеджирование рисков с применением свопов.	Работа с рекомендуемой литературой из раздела 8, 9 по проблеме хеджирования рисков с помощью производных финансовых инструментов. Подготовка докладов по указанной теме.

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3)

Примерный перечень тем проектной работы:

1. Новые инструменты финансовых рынков.
2. Сущность и принципы арбитражных операций.
3. Теории временной структуры процентных ставок.
4. Прогнозирование временной структуры процентных ставок.
5. Концепция эффективности рынка, ее роль в управлении инвестиционным портфелем.
6. Методы оценки финансовых инструментов с фиксированным доходом.
7. Методы оценки обыкновенных акций (на примере конкретной публичной компании).
8. Управление портфелем облигаций: принципы и модели.
9. Характеристика и применение моделей оценки финансовых активов (CAPM, APT).
10. Оценка эффективности управления инвестиционным портфелем.
11. Модели портфельного управления, проблемы их применения в РФ.
12. Современные информационные технологии в управлении портфелем финансовых активов.
13. Модели оценки опционов, их роль в финансовом анализе.
14. Применение опционов для хеджирования портфельных рисков.
15. Фьючерсные контракты в управлении финансовыми рисками.
16. Форвардные и фьючерсные контракты в управлении ценовыми рисками.
17. Методы и модели оценки конвертируемых инструментов.
18. Сущность и применение свопов в финансовом менеджменте.
19. Методы хеджирования портфелей облигаций.
20. Современные концепции и модели оценки требуемой доходности долгосрочных активов.

Примерные варианты тестов для самостоятельной работы студентов

1. К операциям с финансовыми активами относятся:
 - приобретение ценных бумаг других организаций
 - вложения в недвижимость
 - собственные акции, выкупленные организацией у акционеров для последующей перепродажи
2. К финансовым вложениям организации относятся:
 - ценные бумаги других организаций
 - приобретение драгоценных металлов
 - покупка валюты
3. Портфельные инвестиции:
 - вложения капитала в нематериальные активы
 - вложение капитала в ценные бумаги
 - помещение капитала в депозитный сертификат
4. Каким образом связаны доходность и риск портфеля?
 - прямо-пропорционально
 - обратно-пропорционально
 - зависит от типов активов в портфеле

5. Дивиденд это:

- форма заработной платы персонала ПАО
- плата за пользование капиталом
- часть прибыли

6. На что оказывает влияние ковариация активов в инвестиционном портфеле?

- на доходность портфеля
- на риск портфеля
- соотношение активов в портфеле

7. Доход инвестиций в акции это:

- курсовая цена минус номинальная стоимость акции
- стоимость акции в момент продажи
- относительный прирост цены акции плюс дивиденд

8. Цена ссудного капитала оказывает влияние на:

- инвестиционный спрос
- инвестиционное предложение
- финансирование инвестиций за счёт заёмных средств

9. Если курсовая стоимость акций корпорации выше, чем восстановительная стоимость ее основного капитала (показатель Q Тобина), то:

- предпочтительнее реальные инвестиции
- предпочтительнее финансовые инвестиции
- предпочтительнее венчурные инвестиции

10. Чем характеризуются институциональные инвесторы?

- выполняют функции финансовых посредников
- делят риски, связанные с инвестированием, с лицами, предоставляющими средства
- предоставляют полную информацию о направлениях инвестирования лицам, предоставляющим средства
- заранее устанавливают размер выплат лицам, предоставляющим средства

11. Какие цели могут преследовать институциональные инвесторы?

- спекулятивные: привлечь средства дешевле, продать дороже
- инвестирование путем формирования портфеля и диверсификации риска
- извлечь доход из перераспределения капитала

Примерный перечень тем докладов

1. Методы оценки финансовых активов.
2. Формирование стратегии управления финансовыми активами.
3. Финансовые активы и инвестиционные проекты.
4. Механизм формирования инвестиционного портфеля компании.
5. Характеристика инвестиционных качеств отдельных инструментов фондового рынка.
6. Оценка различных видов привилегированных акций.
7. Формирование и оценка портфеля финансовых инвестиций.

8. Инвестиционные качества ценных бумаг как объекта портфельного инвестирования.
9. Оценка рыночной стоимости ценных бумаг.
10. Определение курсовой стоимости и доходности облигаций.
11. Определение курсовой стоимости и доходности акций.
12. Определение курсовой стоимости и доходности векселей.
13. Обоснование и выбор дивидендной политики компании.

Таблица 6 - Критерии балльно-рейтинговой оценки текущего контроля успеваемости

№	Формы текущего контроля	Количество баллов
1.	Тестирование / блиц-опросы / срезовая работа	14
2.	Выступление с заранее подготовленными докладами / презентациями	6
3.	Выполнение и защита проектной работы	10
4.	Посещение занятий, ведение конспекта лекций	4
5.	Активная работа на семинарском занятии (участие в обсуждении вопросов, выполнение практико-ориентированных заданий)	6
	Итого:	40

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

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

7.1. Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Код и наименование компетенций	Индикаторы достижения компетенции	Типовые задания
ПКП-3. Способность разрабатывать финансовую стратегию организации, долгосрочную и краткосрочную финансовую политику, а также принимать эффективные управленческие решения, обеспечивающие	1. Обладает навыками разработки финансовой стратегии и политики.	Задание 1. Разработайте схему организационной структуры для хозяйствующего субъекта конкретной организационно-правовой формы (ПАО, АО, ООО и др.). Кратко поясните функции каждого подразделения. Покажите на схеме материальные и финансовые потоки, возникающие в процессе деятельности организации. При управлении какими из них могут использоваться финансовые активы? Задание 2. В качестве направления реинжиниринга бизнеса руководство компании определило развитие новых направлений деятельности (бизнес-процессов). Обоснуйте, потребуется ли при этом использовать финансовые активы, если да, то какие и с какой целью?

достижение стоящих перед организацией целей		Задание 3. Финансовые средства на начало периода составляют 90 ден. ед. Рассчитайте наличие средств по каждому периоду. Определите, в какие периоды план будет финансово нереализуем. Определите сроки и объемы необходимых заемных средств. С помощью каких финансовых активов можно устранить недостаток денежных средств? <table><tr><th rowspan="2">№ п/п</th><th rowspan="2">Наименование , ден. ед.</th><th colspan="7">Периоды</th></tr><tr><th>1</th><th>2</th><th>3</th><th>4</th><th>5</th><th>6</th><th>7</th></tr><tr><td>1</td><td>Поступлен ия</td><td>140</td><td>50</td><td>200</td><td>140</td><td>60</td><td>70</td><td>205</td></tr><tr><td>2</td><td>Платежи</td><td>160</td><td>120</td><td>180</td><td>300</td><td>100</td><td>5</td><td>70</td></tr></table>	№ п/п	Наименование , ден. ед.	Периоды							1	2	3	4	5	6	7	1	Поступлен ия	140	50	200	140	60	70	205	2	Платежи	160	120	180	300	100	5	70
	№ п/п	Наименование , ден. ед.			Периоды																															
1			2	3	4	5	6	7																												
1	Поступлен ия	140	50	200	140	60	70	205																												
2	Платежи	160	120	180	300	100	5	70																												
2	Использует современные методы и средства для принятия эффективных финансовых решений.	Задание 1. Имеются следующие данные о результатах деятельности компании в текущем году: Объем продаж 4000 тыс. руб., текущие расходы 1700 тыс. руб., чистая прибыль 2300 тыс. руб. По данным бухгалтерского баланса активы организации - 10000 тыс. руб., общая задолженность - 6000 тыс. руб., собственный капитал - 4000 тыс. руб. Активы и текущие расходы изменяются пропорционально объему продаж. Выплата дивидендов не планируется. В следующем году ожидается рост объема продаж до 4600 тыс. руб. Определите достаточность собственных источников финансирования организации для расширения деятельности и потребность во внешнем финансировании. Объем дополнительного финансирования распределите между следующими источниками: увеличение собственного капитала за счет эмиссии акций, долгосрочный кредит, краткосрочный банковский кредит в соотношении 2:1:1. Составьте прогнозный баланс организации и оцените, как привлечение дополнительных источников финансирования отразится на финансовом состоянии организации. Задание 2. Имеются следующие данные баланса организации: <table><tr><th colspan="2">Актив, млн. руб.</th><th colspan="2">Пассив, млн руб.</th></tr><tr><td>Здания и сооружения</td><td>7</td><td>Собственный капитал</td><td>8</td></tr><tr><td>Машины</td><td>2</td><td rowspan="3">Заемный капитал, в т.ч.:</td><td rowspan="3">6</td></tr><tr><td>Товарные запасы</td><td>3</td></tr><tr><td>Дебиторская задолженность</td><td>1</td></tr><tr><td>Денежные средства</td><td>1</td><td>краткосрочный</td><td>5</td></tr><tr><td></td><td></td><td>долгосрочный</td><td>1</td></tr><tr><td>Итого</td><td>14</td><td>Итого</td><td>14</td></tr></table> Прибыль предприятия до вычета процентов и налогов составила 4 млн. руб., сумма процентов за кредит 1,5 млн. руб., ставка налога на прибыль 20 %. Оценить эффективность заемной политики	Актив, млн. руб.		Пассив, млн руб.		Здания и сооружения	7	Собственный капитал	8	Машины	2	Заемный капитал, в т.ч.:	6	Товарные запасы	3	Дебиторская задолженность	1	Денежные средства	1	краткосрочный	5			долгосрочный	1	Итого	14	Итого	14						
Актив, млн. руб.		Пассив, млн руб.																																		
Здания и сооружения	7	Собственный капитал	8																																	
Машины	2	Заемный капитал, в т.ч.:	6																																	
Товарные запасы	3																																			
Дебиторская задолженность	1																																			
Денежные средства	1	краткосрочный	5																																	
		долгосрочный	1																																	
Итого	14	Итого	14																																	

		организации и дать рекомендации (если это необходимо) по ее совершенствованию. Задание 3. По данным отчетности конкретной организации (бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах) используя ПП «Альт-Финансы» оцените финансовое состояние организации. В случае выявления отрицательной динамики разработайте мероприятия по улучшению финансового состояния организации. Какие финансовые активы могут быть использованы для его стабилизации?
--	--	--

Примерные теоретические вопросы для зачета

1. Финансовые активы, их роль в современной экономике.
2. Обыкновенные и привилегированные акции как объект инвестирования.
3. Особенности управления финансовыми активами со встроенными опционами.
4. Сущность финансовых активов.
5. Компоненты доходности финансовых активов.
6. Виды финансовых активов, их классификация
7. Финансовые рынки, их функции и элементы инфраструктуры
8. Модели оценки стоимости акций.
9. Модели дисконтирования дивидендов (DDM)
10. Особенности финансового рынка в РФ
11. Модели оценки финансовых активов, базирующиеся на анализе мультипликаторов.
12. Процесс управления финансовыми активами, его характеристика и основные этапы. Стратегия диверсификации.
13. Фактор времени в процесс управления финансовыми активами.
14. Особенности оценки акций российских предприятий.
15. Потоки платежей, генерируемые финансовыми активами и методы их оценки.
16. Оценка доходности и стоимости бессрочных финансовых активов.
17. Управление финансовыми активами с учетом неопределенности временной структуры процентных ставок.
18. Классификация и оценка привилегированных акций.
19. Теории временной структуры процентных ставок.
20. Понятие о портфеле финансовых активов, принципы и этапы его формирования.
21. Управление риском и доходностью портфеля финансовых активов.
22. Оптимальный и рыночный портфели финансовых активов.
23. Гипотеза об эффективности рынка.
24. Использование опционных стратегий хеджирования при управлении риском финансовых активов.
25. Сущность и условия арбитража. Арбитражные стратегии управления финансовыми активами.
26. Характеристическая линия рынка капиталов (CML).
27. Виды финансовых активов с фиксированным доходом, их основные характеристики.
28. Факторы, влияющие на стоимость и доходность долговых инструментов.
29. Модель оценки стоимости финансовых активов (CAPM).
30. Методы оценки стоимости и доходности финансовых активов с фиксированным доходом
31. Характеристическая линия ценной бумаги (SML).
32. Дюрация и выпуклость как мера риска долговых инструментов.

33. Модель арбитражного ценообразования финансовых активов (АРТ).
34. Виды и общая характеристика производных финансовых активов.
35. Рейтинги долговых инструментов.
36. Типы и фундаментальные свойства опционов.
37. Особенности оценки долговых инструментов в РФ.
38. Факторы, определяющие стоимость опционов
39. Паритет опционов "call" и "put".
40. Базовые модели стоимостной оценки опционов.
41. Управление портфелем финансовых активов с фиксированной доходностью.
42. Типы и основные характеристики фьючерсных контрактов.
43. Типы портфелей финансовых активов, их характеристика.
44. Управление финансовыми рисками с использованием производных инструментов.
45. Стратегии управления финансовыми активами с использованием форвардных контрактов и свопов.

7.2. Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Порядок проведения промежуточной аттестации и система оценивания результатов промежуточной аттестации по итогам семестра (модуля) по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждена приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2017.

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

Нормативные правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ. – Консультант Плюс [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. - [М., 2017].
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ. – Консультант Плюс [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. - [М., 2017].
3. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах». – Консультант Плюс [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. - [М., 2017].
4. Федеральный закон от 22.04. 1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» – Консультант Плюс [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. - [М., 2017].

Основная литература

5. Лукасевич И. Я. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник. М.: Вузовский учебник; ИНФРА-М, 2020. 413 с. ISBN 978-5-16-105176-4. <https://znanium.com/catalog/document?id=352061>
6. Финансы [Электронный ресурс]: учебник и практикум / Л. А. Чалдаева [и др.]; под ред. Л. А. Чалдаевой. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2022. 491 с. <https://ezpro.fa.ru:3217/bcode/489127>

Дополнительная литература

7. Клишевич Н.Б., Финансы организаций: менеджмент и анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие. М.: КноРус, 2022. 304 с. <https://book.ru/book/942437>
8. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции [Электронный ресурс]: учебник и практикум. 4-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2020. 377 с. ISBN 978-5-534-03726-5. <https://ez.el.fa.ru:2428/bcode/450000>
9. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы [Электронный ресурс]: учебник и практикум. 4-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2020. 304 с. ISBN 978-5-534-03727-2. <https://ez.el.fa.ru:2428/bcode/453854>
10. Киселева Т.Ю., Серегина Е.Ю., Щурина С.В. Финансы бизнеса в различных сегментах экономики [Электронный ресурс]: учебное пособие / под ред. С.Н. Малофеева. М.: КноРус, 2022. 372 с. <https://book.ru/book/942440>

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»,

необходимых для освоения дисциплины

1. www.rcb.ru – Интернет-сайт журнала «Рынок ценных бумаг».
2. www.vedomosti.ru – Интернет-сайт газеты «Ведомости».
3. www.rbc.ru – Интернет-сайт «Росбизнесконсалтинг».
4. www.cbonds.ru – Интернет-сайт «Корпоративные облигации».
5. www.stockportal.ru – Интернет-сайт «Акции корпораций».
6. www.dereh.ru – Интернет-сайт «Деривативы».
7. www.micex.ru – Интернет-сайт ММВБ.
8. www.finam.ru – Интернет-сайт компании «Финам».
9. <http://www.spark-interfax.ru> СПАРК -Система профессионального анализа. [Официальный сайт].
10. <http://www.quik.ru> / Программный комплекс для организации доступа к биржевым торговым системам в режиме онлайн Quik. [Официальный сайт].

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины Рекомендации по выполнению проектной работы

Проектная работа является одной из форм внеаудиторной самостоятельной работы студентов и представляет собой работу проектного характера.

1. Целью выполнения проектной работы является подготовка студента к проектной деятельности научного, практического или методологического характера, а также формирование навыков представления полученных результатов.

2. Отличительными особенностями выполнения проектной работы являются: высокая степень самостоятельности, умение логически обрабатывать материал, сравнивать, сопоставлять и обобщать материал, классифицировать материал по тем или иным признакам, высказывать свое отношение к описываемым явлениям и событиям, давать собственную оценку какой-либо работы и др.

3. Примерный перечень тем проектной работы содержится в рабочей программе дисциплины (модуля). Проектная работа выполняется под методическим руководством преподавателя.

4. Проектная работа студента должна включать: описание цели и задач работы; круг рассматриваемых проблем и методы их решения; результаты анализа используемого материала, их интерпретация и общие выводы.

При выполнении проектной работы используются современные информационные средства поиска, обработки и анализа материала, базы данных.

Объем проектной работы - не более 10 страниц.

Оценка проектной работы осуществляется в процессе текущего контроля успеваемости студентов.

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 Endpoint Security

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Информационно-образовательный портал Финансового университета. - <http://portal.ufrf.ru>

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации
не используются

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

Образовательный процесс по учебной дисциплине осуществляется в учебных аудиториях для проведения учебных занятий. При освоении дисциплины используются технические средства мультимедийной техники аудиторий. Для проведения учебных занятий используются аудитории, оборудованные следующими техническими средствами: мультимедиа-проектором, экраном настенным или доской интерактивной с встроенной акустической системой для воспроизведения аудио файла, персональным (-ными) компьютером (-рами) с доступом к Internet-ресурсам и электронно-образовательной среде Финансового университета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения в сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронно-образовательную среду Финансового университета.