



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ ДВАЖДЫ ГЕРОЯ
СОВЕТСКОГО СОЮЗА, ЛЕТЧИКА-КОСМОНАВТА А.А. ЛЕОНОВА»

«УТВЕРЖДАЮ»

И.о. проректора

А.В. Троицкий

«__» _____ 2023 г.

***ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО МЕНЕДЖМЕНТА И ИНЖЕНЕРНОГО
БИЗНЕСА
КАФЕДРА ФИНАНСОВ И БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА***

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«Управление финансовыми активами и рисками»

МОДУЛЬ «ФИНАНСОВАЯ ЭКОНОМИКА»

Направление подготовки: 38.04.08 Финансы и кредит

Профиль: Финансовая безопасность в цифровой экономике

Уровень высшего образования: магистратура

Форма обучения: очная

Королев
2023

Автор - Салманов О.Н. Рабочая программа дисциплины: Управление финансовыми активами и рисками. – Королев МО: «Технологический университет», 2023 – 27 с.

Рецензент: д.э.н., профессор, Овсийчук В. Я.

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования (ФГОС) по направлению подготовки магистров 38.04.08 «Финансы и кредит» и Учебного плана, утвержденного Ученым советом Университета. Протокол № 9 от 11.04.2023 года

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры:

Заведующий кафедрой (ФИО, ученая степень, звание, подпись)	Самошкина М.В., к.э.н., доцент. <i>Саша</i>		
Год утверждения (переподтверждения)	2023	2024	2025
Номер и дата протокола заседания кафедры	<i>№ 8 от 14.03.2023г.</i>		

Рабочая программа согласована:

Руководитель ОПОП *Саша* к.э.н., доцент Самошкина М.В.

Рабочая программа рекомендована на заседании УМС:

Год утверждения (переподтверждения)	2023	2024	2025
Номер и дата протокола заседания УМС	<i>№ 5 от 11.04.2023г.</i>		

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП

Целью изучения дисциплины является:

1. обучение студентов теоретическим и прикладным профессиональным знаниям, и умениям в области инвестиционного анализа (как реальных, так и финансовых инвестиций) в условиях рыночной экономики с учетом передового отечественного и зарубежного опыта;
2. приобретение навыков самостоятельного инициативного и творческого использования теоретических знаний в практической деятельности.

В процессе обучения магистрант приобретает и совершенствует следующие компетенции:

Общепрофессиональные компетенции:

- ОПК-3. Способен обобщать и критически оценивать результаты научных исследований и самостоятельно выполнять исследовательские проекты в области финансов и смежных областях
- ОПК-4. Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности

Профессиональные компетенции:

- ПК-3 Способен формировать методологические и методические основы комплексной системы управления рисками, разрабатывать нормативно-правовые документы организации, стандарты, внутренние организационно-распорядительные документы, консультировать работников по вопросам законодательства

Основными задачами дисциплины являются:

1. освоение теоретических знаний о современных методах инвестиционного анализа;
2. формирование представлений об общественной и коммерческой эффективности инвестиционных проектов;
3. ознакомление с понятием инвестиционной привлекательности и методах ее определения;
4. усвоение принципов и методов формирования портфеля инвестиционных проектов предприятия;
5. освоение практических знаний по определению курсовой стоимости и доходности ценных бумаг;
6. формирование теоретических и практических знаний об экономической природе, функциях и роли производных инструментов ценных бумаг, их видах и особенностях;
7. изучение принципов формирования портфеля ценных бумаг;
8. освоение методов оценки эффективности участия хозяйствующего субъекта в проекте;

9. изучить принципы и особенности оценки эффективности некоторых типов инвестиционных проектов;
10. проанализировать опыт использования производных финансовых инструментов для целей хеджирования, спекуляции и арбитража.

Показатель освоения компетенции отражают следующие индикаторы:

Трудовые действия:

ОПК-3.1. Обобщает и критически оценивает результаты научных исследований и самостоятельно выполнять исследовательские проекты в области финансов и смежных областях

ПК-3.1. Формирует методологические и методические основы комплексной системы управления рисками, разрабатывать нормативно-правовые документы организации, стандарты, внутренние организационно-распорядительные документы, консультировать работников по вопросам законодательства.

Необходимые умения:

ОПК-3.2. Уметь: интерпретировать результаты финансово-экономических исследований и финансового анализа учета и отчетности с целью разработки финансовых решений по определению перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных при решении профессиональных задач; осуществлять разработку теоретических и эконометрических моделей исследуемых финансовом секторе процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной финансовой деятельности в области финансов и кредита (в том числе государственных финансов); выявлять и проводить исследование финансово-экономических рисков в ходе стратегического менеджмента и стратегического анализа хозяйствующих субъектов для в рамках технологии аудита бизнеса и реинжиниринга бизнес-процессов при разработке системы управления рисками.;

ОПК-4.2. Уметь: аргументированно обосновать стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка и публично представить обоснование; определить стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка; осуществлять самостоятельно или руководить подготовкой заданий и разработкой финансовых аспектов проектных решений

ПК-3.2. Умеет создавать единую методологию построения системы управления рисками (политик, стандартов, регламентов, планов внедрения системы управления рисками), разрабатывать методологические основы комплексной системы управления рискам.

Необходимые знания:

ОПК-3.3. Знать: критерии и показатели оценки качества научного исследования; критерии результативности научного исследования: научная новизна, практическая значимость; способы генерации результатов исследования в

экономической области;

ОПК-4.3. Знать: методические подходы к процедурам подготовки и принятия решений организационно-управленческого характера, порядок поведения в нестандартных ситуациях.

ПК-3.3 Знает положения законодательства РФ, национальные и международные стандарты, локальные нормативные акты организации, определяющие политику взаимодействия со средствами массовой информации и связями с общественностью, требования к обеспечению сохранения коммерческой тайны, нормы профессиональной этики, нормы корпоративного управления и корпоративной культуры.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Управление финансовыми активами и рисками» относится к обязательной части образовательной программы подготовки магистрантов по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит. Дисциплина реализуется кафедрой финансов и бухгалтерского учета.

Учебная дисциплина «Управление финансовыми активами и рисками» базируется: на дисциплине «Актуальные вопросы финансов» и компетенциях УК-4, УК-5, изучаемых в процессе подготовки магистрантов.

Знания и компетенции, полученные при освоении дисциплины «Управление финансовыми активами и рисками», являются базовыми для изучения отдельных разделов дисциплины «Слияния и поглощения компаний», а также являются базовыми для подготовки выпускной квалификационной работы магистра.

3. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы, 108 часов.

Таблица 1

Виды занятий	Всего часов	Семестр 1	Семестр 2	Семестр 3	Семестр 4
Общая трудоемкость	108			108	
ОЧНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ					
Аудиторные занятия	36			36	
Лекции (Л)	16			16	
Практические занятия (ПЗ)	20			20	
Лабораторные работы (ЛР)					
Практическая подготовка	8			8	
Самостоятельная работа	72			72	
Курсовые работы (проекты)	+			+	
Расчетно-графические работы					
Контрольная работа, домашнее задание					
Текущий контроль знаний					

(7 - 8, 15 - 16 недели)					
Вид итогового контроля	Экзамен			Экзамен	

4. Содержание дисциплины (модуля)

4.1. Темы дисциплины и виды занятий

Таблица 2

№ п/п	Наименование тем	Лекции, час.	Практ. занятия, час	Занятия в интерактивной форме, час	Код компетенций
1.	Тема 1. Управление портфелем облигаций	2	2	2	ОПК-3 ОПК-4 ПК-3
2.	Тема 2 Стратегия сбалансирования входящих и выходящих потоков платежей	2	2	2	ОПК-3 ОПК-4 ПК-3
3.	Тема 3. Управление портфелем рискованных активов	4	4	4	ОПК-3 ОПК-4 ПК-5
4.	Тема 4. Пассивное и активное управление	2	4	2	ПК-3
5.	Тема 5. Измерение эффективности управления портфелем, учитывающее риск	4	4	4	ПК-3
6.	Тема 6. Особенности управления активами открытых, интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов	2	4	2	ПК-3
	Итого:	16	20	16	

4.2. Содержание тем дисциплины

Тема 1. Управление портфелем облигаций.

Анализ облигаций. Обещанная доходность к погашению. Внутренняя стоимость. Характеристики облигации. Теоремы, связанные с оценкой облигаций. Выпуклость. Дюрация. связь с изменением курса облигации. Взаимосвязь выпуклости и дюрации. Изменение временной структуры. Иммунизация. Иммунизирующее свойство дюрации облигаций. Иммунизация портфеля

ля облигаций.

Тема 2. Стратегия сбалансирования входящих и выходящих потоков платежей

Стратегия обмена облигаций портфеля. Активный менеджмент. Обмен (своп) облигаций. Условная иммунизация. Игра на кривой доходности. Сопоставления, использующие временные ряды и пространственные выборки. Линия рынка облигаций.

Тема 3. Управление портфелем рискованных активов.

Выработка инвестиционной политики. Определение толерантности риска. Финансовый анализ и формирование портфеля.

Тема 4. Пассивное и активное управление

Выбор бумаги. Размещение активов. Фиксация рынка. Международное инвестирование. Пересмотр портфеля. Анализ затрат и выгод. Свопы.

Тема 5. Оценка эффективности управления портфелем, учитывающее риск

Измерение доходности. Эталонный портфель. Измерение эффективности управления портфелем, учитывающее риск. Выбор оптимального времени операций.

Тема 6. Особенности управления активами открытых, интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов

Лизинг как механизм инвестирования. Расчет сравнительного эффекта реализации инвестиционного проекта с использованием лизинга. Анализ влияния факторов на возникновение дополнительного финансового эффекта за счет использования лизинга для инвестирования.

Особенности инвестирования в инновационную деятельность. Венчурное инвестирование в инновационную деятельность. Основные принципы оценки эффективности инноваций. Оценка экономической эффективности инноваций.

5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы по дисциплине

1. «Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины».

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

Структура фонда оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине приведена в Приложении 1 к настоящему Положению.

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

Основная литература:

1. Ребельский, Н. М. Доверительное управление финансовыми активами на рынке ценных бумаг: учебное пособие / Н. М. Ребельский. — Москва: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2021. — 224 с. - ISBN 978-5-9558-0369-2. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1290479>

2. Финансовые и банковские риски: учебник / Л. И. Юзвович, Ю. Э. Слепухина, Ю. А. Долгих [и др.]; под ред. Л. И. Юзвович, Ю. Э. Слепухиной; Уральский федеральный университет им. первого Президента России Б. Н. Ельцина. – Екатеринбург: Издательство Уральского университета, 2020. – 338 с.: ил., табл. – (Современные финансы и банковское дело). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=699286> (дата обращения: 02.08.2023). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-7996-3105-5.

Дополнительная литература:

1. Латышева, Л. А. Финансовый риск-менеджмент: учебник : [16+] / Л. А. Латышева, Ю. М. Склярова, И. Ю. Скляров; под общ. ред. Л. А. Латышевой; Ставропольский государственный аграрный университет. – Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет (СтГАУ), 2021. – 377 с.: ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=700776>

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

Интернет-ресурсы:

1. Деловой вестник инвестора «Инвестпрофит»: <http://www.invest-profit.ru>
2. Сайт ЦБ РФ: <http://www.cbr.ru>
3. Каталог экономических сайтов: <http://www.globfin.ru>
4. "Росбизнесконсалтинг" - информационное агентство: <http://rbc.ru>
5. "Финам" - информация о финансовых рынках: <http://finam.ru>
6. "Глоссарий.ru" - служба тематических словарей: <http://glossary.ru>

9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины приведены в Приложении 2.

10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Перечень программного обеспечения:

MSOffice, Mathcad, Multisim, «Project-expert» (демо-версия).

Информационные справочные системы:

- 1. Электронные ресурсы библиотеки университета.*
- 2. Консультант Плюс.*

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

Лекционные занятия:

- аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран);
- комплект электронных презентаций / слайдов,
- рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет;

**ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО МЕНЕДЖМЕНТА И ИНЖЕНЕРНОГО
БИЗНЕСА
КАФЕДРА ФИНАНСОВ И БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕ-
ЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

«Управление финансовыми активами и рисками»

Направление подготовки: 38.04.08 Финансы и кредит

Профиль: Финансовая безопасность в цифровой экономике

Уровень высшего образования: магистратура

Форма обучения: очная

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

№ п/п	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или ее части)*	Раздел дисциплины, обеспечивающий формирование компетенции (или ее части)	В результате изучения раздела дисциплины, обеспечивающего формирование компетенции, обучающийся приобретает:		
				Трудовые действия	Необходимые умения	Необходимые знания
	ОПК-3	Способен обобщать и критически оценивать результаты научных исследований и самостоятельно выполнять исследовательские проекты в области финансов и смежных областях	Тема 1-3	Осуществлять разработку теоретических и эконометрических моделей исследуемых финансовом секторе процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной финансовой деятельности в области финансов и кредита (в том числе государственных финансов); выявлять и проводить исследование финансово-экономических рисков в ходе стратегического менеджмента и стратегического анализа хозяйствую-	Интерпретировать результаты финансово-экономических исследований и финансового анализа учета и отчетности с целью разработки финансовых решений по определению перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных при решении профессиональных задач.	Критерии и показатели оценки качества научного исследования; критерии результативности научного исследования: научная новизна, практическая значимость; способы генерации результатов исследования в экономической области

				щих субъектов для в рамках технологии аудита бизнеса и реинжиниринга бизнес-процессов при разработке системы управления рисками.		
	ОПК-4	Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	Тема 1-3	Осуществлять самостоятельно или руководить подготовкой заданий и разработкой финансовых аспектов проектных решений	Уметь: аргументированно обосновать стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка и публично представить обоснование; определить стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка;	Знать: методические подходы к процедурам подготовки и принятия решений организационно-управленческого характера, порядок поведения в нестандартных ситуациях.
	ПК-3	Способность ПК-3 Способен формировать методологические и методические основы комплексной системы управления риска-	Тема 1 - 6	Знать положения законодательства РФ, национальные и международные стандарты, локальные норматив-	Уметь создавать единую методологию построения системы управления рисками (политик, стандартов,	Анализирует, систематизирует и доводит до сведения работников организации нормы и требования нормативных

		ми, разрабатывать нормативно-правовые документы организации, стандарты, внутренние организационно-распорядительные документы, консультировать работников по вопросам законодательства		ные акты организации, определяющие политику взаимодействия со средствами массовой информации и связей с общественностью, требования к обеспечению сохранения коммерческой тайны, нормы профессиональной этики, нормы корпоративного управления и корпоративной культуры	регламентов, планов внедрения системы управления рисками), разработать методологические основы комплексной системы	правовых актов, в том числе: трудовое, гражданское, административное законодательство РФ, положения уголовного и административного законодательства РФ, законодательные и иные нормативные правовые акты, регламентирующие основы построения и функционирования бюджетной системы РФ, законодательство в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд, законодательство РФ о валютном регулировании и валютном контроле, о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма и др.
--	--	---	--	---	--	--

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

<i>Код компетенции</i>	<i>Инструмент, оценивающий сформированность компетенции</i>	<i>Показатель оценивания компетенции</i>	<i>Критерии оценки</i>
ОПК-3, ПК-3	Доклад	<p>А) полностью сформирована -5 баллов</p> <p>Б) частично сформирована 3-4 балла</p> <p>В) не сформирована – менее 2 и менее баллов</p>	<p>Проводится в письменной и/или устной форме</p> <p>Критерии оценки:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.Соответствие содержания доклада заявленной тематике (1 балл). 2.Качество источников и их количество при подготовке работы (1 балл). 3.Владение информацией и способность отвечать на вопросы аудитории (1 балл). 4.Качество самой представленной работы (1 балл). 5.Оригинальность подхода и всестороннее раскрытие выбранной тематики (1 балл). <p>Максимальная сумма баллов - 5 баллов.</p>
ОПК-4, ПК-3	Задачи	<p>А) полностью сформирована – 5 баллов</p> <p>Б) частично сформирована 3-4 баллов</p> <p>В) не сформирована - 0 баллов</p>	<p>Проводится в письменной форме.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. выбор оптимального метода решения задачи - (1 балл) 2. умение применить выбранный метод – (1 балл) 3. Логический ход решения правильный, но имеются арифметические ошибки в расчетах – (1 балл). 4. решения задачи и получение правильного результата – (2 балла)

			5. Задача не решена вообще – (0 баллов) Максимальная оценка – 5 баллов.
ОПК-3 ПК-3	Выполнение контрольной работы	<p>А) полностью сформирована (компетенция освоена на высоком уровне) – 5 баллов</p> <p>Б) частично сформирована:</p> <ul style="list-style-type: none"> • компетенция освоена на продвинутом уровне – 4 балла; • компетенция освоена на базовом уровне – 3 балла; <p>В) не сформирована (компетенция не сформирована) – 2 и менее баллов</p>	При определении сформированности компетенций критериями оценивания выступают методические рекомендации, разработанные по дисциплине для данного вида

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Контрольные задания:

Задание 1. Задачи.

Задача 1. В начале года стоимость портфеля инвестора составляла \$39 000. К концу года инвестор получил в подарок \$4000, которые были дополнительно инвестированы в портфель. Стоимость портфеля инвестора в конце года составляла \$42 000. Какой была доходность портфеля инвестора за этот год?

Задача 2. Пенсионный фонд компании составлял \$30 млн. в конце первого года. В первый день второго года фирма сделала взнос в фонд в размере \$2 млн. В конце второго года стоимость пенсионного фонда достигла \$38 млн. Какой была доходность пенсионного фонда за второй год?

Задача 3. В начале года стоимость портфеля инвестора составляла \$9000. В конце каждого из следующих четырех кварталов он получал подарок в \$500, которые сразу инвестировались в портфель. В конце каждого квартала цена портфеля инвестора соответственно составляла \$9800, \$10 800,

\$11 200 и \$12 000. Какой была взвешенная во времени ставка доходности за год?

Задача 4. В начале месяца (продолжительностью 30 дней) стоимость портфеля инвестора составляла \$12 000. На десятый день месяца инвестор получил вклад в портфель в размере \$800. В конце месяца стоимость портфеля инвестора равнялась \$13 977,71. Какой была внутренняя доходность портфеля за месяц?

Задание 2. Примерные темы докладов

1. Дайте классификацию ПИФов.
2. Перечислите основные принципы управления активами инвестиционных фондов и дайте им краткую характеристику.
3. На какие сроки создаются ПИФы?
4. Перечислите этапы формирования и прекращения деятельности ПИФов.
5. Как осуществляется размещение, выкуп и обмен инвестиционных паев?
6. Дайте развернутую характеристику инвестиционного пая.
7. Как осуществляется обособление имущества в инвестиционных фондах?
8. В чем особенности договора ДУ в инвестиционных фондах?
9. Что включается в состав активов типового ПИФа?
10. Что включается в состав обязательств типового ПИФа?
11. Как определяется текущая стоимость котируемых и некотируемых ценных бумаг?
12. Как определяется текущая стоимость конвертируемых ценных бумаг?
13. В чем особенность оценки недвижимого имущества?
14. В чем особенности оценки закрытых (непубличных) компаний?
15. В чем особенности оценки денежных требований и дебиторской задолженности?
16. Как оцениваются обязательства инвестиционных фондов?
17. Как определяются резервы на выплату вознаграждения специализированным организациям?
18. Для какого ПИФа по операционной структуре могут формироваться
19. резервы для возмещения расходов управляющего?
20. Понятие и функции управляющей компании.
21. Понятие и функции специализированного депозитария.
22. Понятие и функции специализированного регистратора.
23. Какие счета и где открывает управляющая компания?
24. Какие сроки устанавливаются для расчета СЧА в АИФ и в зависимости от типа ПИФ?
25. Как определяется расчетная стоимость инвестиционного пая ПИФ
26. и акции АИФ?
27. Какие формы отчетности используют управляющие для определения и анализа результатов расчетов СЧА?
28. Что такое баланс имущества ПИФ?
29. Как составляется справка о стоимости СЧА?

30. В чем особенности управления активами в ОПИФ и ИПИФ?
31. В чем особенности управления активами в закрытых ПИФ, на приме
32. ре венчурных инвестиционных фондов?
33. Перечислите основные стадии управления активами венчурных ЗПИФ и дайте им краткую характеристику.
34. Какие существуют сроки устранения несоответствий в составе и структуре активов инвестиционных фондов и в каких случаях?
35. Что такое инвестиционная декларация АИФ и ПИФ?

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Формой контроля знаний по дисциплине «Инвестиционный анализ» являются две текущие аттестации в виде контрольной работы и одна промежуточная аттестация в виде экзамена в устной форме.

Неделя текущего контроля	Вид оценочного средства	Код компетенций, оценивающий знания, умения, навыки	Содержание оценочного средства	Требования к выполнению	Срок сдачи (неделя семестра)	Критерии оценки по содержанию и качеству с указанием баллов
Неделя промежуточной аттестации (8)	Контрольная работа	ОПК-3, ОПК-4, ПК-3	2 задачи	Время, отведенное на процедуру - 45 минут	Результаты предоставляются в день проведения контрольной работы	Критерии оценки: зачтено, не зачтено
16 неделя	Экзамен	ОПК-3, ОПК-4, ПК-3	2 вопроса	экзамен проводится в устной форме, путем ответа на вопросы. Время, отведенное на процедуру – 20 минут.	Результаты предоставляются в день проведения зачета	Критерии оценки определяются процентным соотношением. Не явка -0 Удовлетворительно - от 51% ответ правильный. Хорошо - от 70%. Отлично – от 90%. Максимальная оценка – 5 баллов.

Типовые вопросы, выносимые на экзамен

1. Какие подходы используются при формировании и управлении портфелем финансовых активов?
2. В чем принципиальные отличия традиционных и современного подходов?
3. В чем состоит достижение современной портфельной теории?
4. Перечислите основные стратегии управления инвестиционным портфелем и дайте им краткую характеристику.
5. В чем особенности смешанных стратегий портфельного управления?
6. В чем принципиальное отличие активной стратегии портфельного управления от пассивной?
7. Какие показатели используются при оценке риска и доходности конкретного актива и портфеля в целом и как их рассчитывать?
8. Какие показатели эффективности портфельного управления активами рассчитываются? Представьте основные формулы расчета.
9. Перечислите этапы формирования и управления инвестиционным портфелем и дайте краткую характеристику каждого этапа.
10. При каких условиях возможны решения по формированию оптимального портфеля для моделей Марковица и Шарпа?
11. Какие параметры и сколько их необходимо дополнительно рассчитать, чтобы построить математические модели формирования оптимального портфеля по Марковицу и по Шарпу? Объясните различие.
12. Постройте график, который иллюстрирует оптимальное решение по формированию портфеля с использованием модели Марковица и с использованием модели Шарпа. Принципы и цели управления инвестиционным портфелем.
13. Напишите математические модели (критериальная функция и система уравнений) формирования оптимального портфеля по Марковицу и по Шарпу. Укажите основные способы их решения.
14. Дайте содержательную интерпретацию положительных и отрицательных результатов по формированию оптимального портфеля.
15. Для чего необходимо использование модели VAR в портфельном управлении финансовыми активами?
16. Дайте содержательную интерпретацию модели VAR и основных ее параметров.
17. Укажите алгоритм действий управляющих при использовании параметрической модели VAR.
18. В чем особенности расчета параметрических VAR, чувствительных к общему портфельному риску или только к рыночному?
19. В чем суть итерационных принципов портфельного управления?
20. Какие инструменты оперативного мониторинга применяют управляющие и для чего?

***ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО МЕНЕДЖМЕНТА И ИНЖЕНЕРНОГО
БИЗНЕСА
КАФЕДРА ФИНАНСОВ И БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА***

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО
ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

«Управление финансовыми активами и рисками»

Направление подготовки: 38.04.08 Финансы и кредит

Профиль: Финансовая безопасность в цифровой экономике

Уровень высшего образования: магистратура

Форма обучения: очная

Королев
2023

Общие положения

Целью изучения дисциплины является:

1. обучение студентов теоретическим и прикладным профессиональным знаниям, и умениям в области инвестиционного анализа (как реальных, так и финансовых инвестиций) в условиях рыночной экономики с учетом передового отечественного и зарубежного опыта;
2. приобретение навыков самостоятельного инициативного и творческого использования теоретических знаний в практической деятельности.

Основными задачами дисциплины являются:

1. освоение теоретических знаний о современных методах инвестиционного анализа;
2. формирование представлений об общественной и коммерческой эффективности инвестиционных проектов;
3. ознакомление с понятием инвестиционной привлекательности и методах ее определения;
4. усвоение принципов и методов формирования портфеля инвестиционных проектов предприятия;
5. освоение практических знаний по определению курсовой стоимости и доходности ценных бумаг;
6. формирование теоретических и практических знаний об экономической природе, функциях и роли производных инструментов ценных бумаг, их видах и особенностях;
7. изучение принципов формирования портфеля ценных бумаг;
8. освоение методов оценки эффективности участия хозяйствующего субъекта в проекте;
9. изучить принципы и особенности оценки эффективности некоторых типов инвестиционных проектов;
10. проанализировать опыт использования производных финансовых инструментов для целей хеджирования, спекуляции и арбитража.

1. Указания по проведению практических (семинарских) занятий

Практическое занятие 1.

Вид практического занятия - *решение ситуационных задач.*

Тема и содержание практического занятия: Теоретические аспекты инвестиционной деятельности.

Понятие, содержание, особенности инвестиций. Виды инвестиций, их особенности, типы и формы. Объекты и субъекты инвестиций. Предметы и особенности инвестиционной деятельности. Инвестиционная политика хозяйствующих субъектов. Роль инвестиций в реальном секторе экономики Российской Федерации. Финансовые ресурсы инвестиционной деятельности. Инвестиционный рынок: субъекты, объекты, цели и функции.

Продолжительность занятия – 4 ч.

Практическое занятие 2.

Вид практического занятия - *практическая работа в группах.*

Тема и содержание практического занятия: Анализ эффективности финансовых инвестиций

Методы формирования инвестиционного портфеля. Показатели, характеризующие доходность инвестиционного портфеля: эффективность, прибыль, рентабельность, период окупаемости. Анализ взаимосвязи риска и доходности инвестиционного портфеля. Анализ доходности облигаций. Анализ доходности акций. Понятие модели оценки финансовых активов. Критерии оценки финансовых активов. Показатели оценки эффективности управления финансовыми активами.

Продолжительность занятия – 4 ч.

Практическое задание 3.

Вид практического занятия – разработка проекта.

Тема и содержание практического занятия: Основы анализа инвестиционного проекта.

Проблема выбора критерия при оценке Альтернативных инвестиционных проектов. Преимущества показателя NPV. Недостатки показателя IRR. Нахождение точки Фишера. Анализ комбинации инвестиционных проектов. Анализ проектов различной продолжительности. Наименьшее общее кратное сроков действия проектов. Схема расчета по приведенным проектам NPV.

Продолжительность занятия – 4 ч.

Практическое задание 4.

Вид практического занятия - *практическая работа в группах.*

Тема и содержание практического занятия: Анализ альтернативных инвестиционных проектов

Понятие и значение альтернативных инвестиционных проектов. Механизм формирования альтернативных инвестиционных проектов. Критерии выбора альтернативных инвестиционных проектов. Взаимосвязь показателей NPV, P1, IRR, CC альтернативных инвестиционных проектов. Классификация и сроки инвестиционных проектов в зависимости от сроков реализации. Доходность и риски инвестиционных проектов в зависимости от сроков реализации. Критерии и принципы выбора инвестиционных проектов в зависимости от сроков реализации.

Продолжительность занятия – 4 ч.

Практическое задание 5.

Вид практического занятия - решение ситуационных задач.

Тема и содержание практического занятия: Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска

Механизм и значение анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. Корректировка на индекс инфляции будущих поступлений.

Корректировка на индекс инфляции коэффициента дисконтирования. Имитационная модель оценки риска. Методика поправки на риск коэффициента дисконтирования. Анализ целесообразности затрат как поиск потенциальных зон риска. Аналитический метод (анализ чувствительности), метод аналогий. Распределение риска между участниками проекта, страхование, резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов.

Продолжительность занятия – 2 ч.

Практическое задание 6.

Вид практического занятия - практическая работа в группах.

Тема и содержание практического занятия: Анализ эффективности лизинга и инноваций.

Лизинг как механизм инвестирования. Расчет сравнительного эффекта реализации инвестиционного проекта с использованием лизинга. Анализ влияния факторов на возникновение дополнительного финансового эффекта за счет использования лизинга для инвестирования.

Особенности инвестирования в инновационную деятельность. Венчурное инвестирование в инновационную деятельность. Основные принципы оценки эффективности инноваций. Оценка экономической эффективности инноваций.

Продолжительность занятия – 2 ч.

3. Указания по проведению лабораторного практикума

Не предусмотрено учебным планом

4. Указания по проведению самостоятельной работы студентов

№ п/п	Наименование блока (раздела) дисциплины	Виды СРС
1.	Тема 1. Управление портфелем облигаций	Подготовка докладов по темам: 1. Эффективность рынка облигаций. 2. Дюрация. 3. Иммунизация.
2.	Тема 2 Стратегия сбалансирования входящих и выходящих потоков платежей	Подготовка докладов по темам: 1. Оценка эффективности управления портфелем облигаций. 2. Индексы облигаций. 3. Линия рынка облигаций.
3	Тема 3. Управление портфелем рискованных активов	Подготовка докладов по темам: 1. Сравнение внутренних и взвешенных во времени доходностей. 2. Традиционные эталонные портфели. 3. Доходности, взвешенные во времени.
4	Тема 4. Пассивное и активное	Подготовка докладов по темам: 1. Формирование портфеля.

	управление	2. Выбор ценной бумаги, размещение активов и фиксация рынка. 3. Пересмотр портфеля.
5	Тема 5. Измерение эффективности управления портфелем, учитывающее риск	Презентации по темам: 1. Коэффициент «доходность – изменчивость». 2. Коэффициент «доходность – разброс». 3. Сравнение различных мер эффективности управления, учитывающих риск
6	Тема 6. Особенности управления активами открытых, интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов	Подготовка докладов по темам: • Институты коллективного инвестирования. • Акционерные инвестиционные фонды. • Основные принципы управления активами инвестиционных фондов.

5. Указания по проведению контрольных работ

Учебным планом данного курса для специалистов очной и заочной формы обучения не предусмотрено написание контрольной работы.

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

Основная литература:

1. Ребельский, Н. М. Доверительное управление финансовыми активами на рынке ценных бумаг: учебное пособие / Н. М. Ребельский. — Москва: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2021. — 224 с. - ISBN 978-5-9558-0369-2. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1290479>

2. Финансовые и банковские риски: учебник / Л. И. Юзвович, Ю. Э. Слепухина, Ю. А. Долгих [и др.] ; под ред. Л. И. Юзвович, Ю. Э. Слепухиной ; Уральский федеральный университет им. первого Президента России Б. Н. Ельцина. – Екатеринбург: Издательство Уральского университета, 2020. – 338 с.: ил., табл. – (Современные финансы и банковское дело). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=699286> (дата обращения: 02.08.2023). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-7996-3105-5.

Дополнительная литература:

1. Латышева, Л. А. Финансовый риск-менеджмент: учебник : [16+] / Л. А. Латышева, Ю. М. Складорова, И. Ю. Складоров ; под общ. ред. Л. А. Латышевой ; Ставропольский государственный аграрный университет. – Ставрополь : Ставропольский государственный аграрный университет (СтГАУ), 2021. – 377 с.: ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=700776>

7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной се-

ти «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)

8. Интернет-ресурсы:

7. Деловой вестник инвестора «Инвестпрофит»: <http://www.invest-profit.ru>
8. Сайт ЦБ РФ: <http://www.cbr.ru>
9. Каталог экономических сайтов: <http://www.globfin.ru>
10. "Росбизнесконсалтинг" - информационное агентство: <http://rbc.ru>
11. "Финам" - информация о финансовых рынках: <http://finam.ru>
12. "Глоссарий.ru" - служба тематических словарей: <http://glossary.ru>

9. Перечень программного обеспечения:

MSOffice, Mathcad, Multisim, «Project-expert» (демо-версия).

10. Информационные справочные системы:

1. *Электронные ресурсы библиотеки университета.*
2. *Консультант Плюс.*