

**Министерство науки и высшего образования РФ**  
**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение**  
**высшего образования**  
**«Национальный исследовательский университет «МЭИ»**

---

Направление подготовки/специальность: 38.04.02 Менеджмент

Наименование образовательной программы: Финансовый менеджмент

Уровень образования: высшее образование - магистратура

Форма обучения: Очная

**Рабочая программа дисциплины**  
**УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ**

<b>Блок:</b>	<b>Блок 1 «Дисциплины (модули)»</b>
<b>Часть образовательной программы:</b>	<b>Часть, формируемая участниками образовательных отношений</b>
<b>№ дисциплины по учебному плану:</b>	<b>Б1.Ч.07.02.01</b>
<b>Трудоемкость в зачетных единицах:</b>	<b>3 семестр - 3;</b>
<b>Часов (всего) по учебному плану:</b>	<b>108 часов</b>
<b>Лекции</b>	<b>3 семестр - 32 часа;</b>
<b>Практические занятия</b>	<b>3 семестр - 16 часов;</b>
<b>Лабораторные работы</b>	<b>не предусмотрено учебным планом</b>
<b>Консультации</b>	<b>проводится в рамках часов аудиторных занятий</b>
<b>Самостоятельная работа</b>	<b>3 семестр - 59,7 часа;</b>
<b>в том числе на КП/КР</b>	<b>не предусмотрено учебным планом</b>
<b>Иная контактная работа</b>	<b>проводится в рамках часов аудиторных занятий</b>
<b>включая:</b> Тестирование Решение задач Контрольная работа Реферат Перекрестный опрос	
<b>Промежуточная аттестация:</b>	
<b>Зачет с оценкой</b>	<b>3 семестр - 0,3 часа;</b>

**Москва 2022**

**ПРОГРАММУ СОСТАВИЛ:**

Преподаватель

(должность)

	<b>Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»</b>	
	<b>Сведения о владельце ЦЭП МЭИ</b>	
	Владелец	Бадалова А.Г.
	Идентификатор	R590a803a-BadalovaAG-a6343ac5

(подпись)

А.Г. Бадалова

(расшифровка  
подписи)

**СОГЛАСОВАНО:**

Руководитель  
образовательной программы

(должность, ученая степень, ученое звание)

	<b>Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»</b>	
	<b>Сведения о владельце ЦЭП МЭИ</b>	
	Владелец	Кетоева Н.Л.
	Идентификатор	R56dba1ba-KetoyevaNL-5403d8c5

(подпись)

Н.Л. Кетоева

(расшифровка  
подписи)

Заведующий выпускающей  
кафедры

(должность, ученая степень, ученое звание)

	<b>Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»</b>	
	<b>Сведения о владельце ЦЭП МЭИ</b>	
	Владелец	Кетоева Н.Л.
	Идентификатор	R56dba1ba-KetoyevaNL-5403d8c5

(подпись)

Н.Л. Кетоева

(расшифровка  
подписи)

## 1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**Цель освоения дисциплины:** систематизация, обобщение и углубление теоретических знаний, формирование практических умений, общекультурных, профессиональных компетенций и профессиональных компетенций профиля.

### Задачи дисциплины

- обобщение опыта валютно-финансового и банковского обеспечения деятельности компаний на мировом рынке энергоресурсов;;
- овладение профессиональными обязанностями по оценке эффективности принимаемых решений по управлению и регулированию международного бизнеса энергетических компаний;;
- овладение современными способами активизации внешнеэкономической деятельности корпораций;;
- обобщение и систематизация знаний по нормативно-правовой базе и основам международного бизнеса энергетических компаний;.

Формируемые у обучающегося **компетенции** и запланированные **результаты обучения** по дисциплине, соотнесенные с **индикаторами достижения компетенций**:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Запланированные результаты обучения
ПК-2 Способен решать профессиональные задачи финансового менеджмента с использованием методического инструментария и опыта отечественных и зарубежных практик	ИД-1ПК-2 Демонстрирует знания современных инструментов управления финансовыми активами и финансовыми рисками в рыночной экономике	знать: - современные инструменты управления финансовыми активами и рисками.  уметь: - анализировать эффективность управления финансовыми активами организации.
ПК-2 Способен решать профессиональные задачи финансового менеджмента с использованием методического инструментария и опыта отечественных и зарубежных практик	ИД-3ПК-2 Формулирует основные задачи современного финансового менеджмента, основываясь на знании методического инструментария и анализе международных практик	знать: - методы управления финансовыми активами организации.  уметь: - применять на практике современные инструменты управления финансовыми активами и рисками.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ ВО

Дисциплина относится к основной профессиональной образовательной программе Финансовый менеджмент (далее – ОПОП), направления подготовки 38.04.02 Менеджмент, уровень образования: высшее образование - магистратура.

Требования к входным знаниям и умениям:

- знать современные инструменты управления финансовыми активами и рисками
- знать применять на практике современные инструменты управления финансовыми активами и рисками
- уметь применять на практике современные инструменты управления финансовыми активами и рисками
- уметь анализировать эффективность управления финансовыми активами организации

Результаты обучения, полученные при освоении дисциплины, необходимы при выполнении выпускной квалификационной работы.

### 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

#### 3.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы, 108 часов.

№ п/п	Разделы/темы дисциплины/формы промежуточной аттестации	Всего часов на раздел	Семестр	Распределение трудоемкости раздела (в часах) по видам учебной работы										Содержание самостоятельной работы/ методические указания	
				Контактная работа							СР				
				Лек	Лаб	Пр	Консультация		ИКР		ПА	Работа в семестре	Подготовка к аттестации /контроль		
КПР	ГК	ИККП	ТК												
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	
1	Основы теории управления финансовыми активами	26	3	9	-	5	-	-	-	-	-	12	-	<p><b><u>Подготовка к текущему контролю:</u></b> Повторение материала по разделу "Основы теории управления финансовыми активами" <b><u>Изучение материалов литературных источников:</u></b> [1], 45-96</p>	
1.1	Финансовые активы, их роль в современной экономике	12		4	-	2	-	-	-	-	-	6	-		
1.2	Основы теории управления финансовыми активами	14		5	-	3	-	-	-	-	-	6	-		
2	Финансовые активы с фиксированным и переменным доходом	26		9	-	5	-	-	-	-	-	12	-		<p><b><u>Самостоятельное изучение теоретического материала:</u></b> Изучение дополнительного материала по разделу "Финансовые активы с фиксированным и переменным доходом" <b><u>Изучение материалов литературных источников:</u></b> [1], 115-147</p>
2.1	Виды финансовых активов с фиксированным доходом, их основные характеристики.	13		4	-	3	-	-	-	-	-	6	-		
2.2	Финансовые активы с переменным доходом	13		5	-	2	-	-	-	-	-	6	-		
3	Портфельная теория и модели оценки стоимости финансовых активов	25	9	-	4	-	-	-	-	-	12	-			
3.1	Понятие портфеля финансовых активов,	12	4	-	2	-	-	-	-	-	6	-	<p><b><u>Подготовка к текущему контролю:</u></b> Повторение материала по разделу "Портфельная теория и модели оценки стоимости финансовых активов" <b><u>Изучение материалов литературных источников:</u></b></p>		

	принципы и этапы его формирования												[2], 345-378
3.2	Характеристическая линия рынков	13	5	-	2	-	-	-	-	-	6	-	
4	Производные финансовые инструменты	13	5	-	2	-	-	-	-	-	6	-	<b><u>Подготовка к контрольной работе:</u></b> Изучение материалов по разделу Производные финансовые инструменты и подготовка к контрольной работе
4.1	Виды и общая характеристика производных инструментов.	13	5	-	2	-	-	-	-	-	6	-	<b><u>Изучение материалов литературных источников:</u></b> [2], 406-425
	Зачет с оценкой	18.0	-	-	-	-	-	-	-	0.3	-	17.7	
	<b>Всего за семестр</b>	<b>108.0</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.3</b>	<b>42</b>	<b>17.7</b>	
	<b>Итого за семестр</b>	<b>108.0</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.3</b>	<b>59.7</b>		

**Примечание:** Лек – лекции; Лаб – лабораторные работы; Пр – практические занятия; КПП – аудиторные консультации по курсовым проектам/работам; ИККП – индивидуальные консультации по курсовым проектам/работам; ГК- групповые консультации по разделам дисциплины; СР – самостоятельная работа студента; ИКР – иная контактная работа; ТК – текущий контроль; ПА – промежуточная аттестация

### **3.2 Краткое содержание разделов**

#### 1. Основы теории управления финансовыми активами

##### 1.1. Финансовые активы, их роль в современной экономике

Сущность финансовых активов. Виды финансовых активов, их классификация. Финансовые рынки, их функции и элементы инфраструктуры. Особенности развития рынка финансовых активов в РФ. Процесс управления финансовыми активами, его характеристика и основные этапы..

##### 1.2. Основы теории управления финансовыми активами

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.

#### 2. Финансовые активы с фиксированным и переменным доходом

##### 2.1. Виды финансовых активов с фиксированным доходом, их основные характеристики.

Факторы, влияющие на 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. Рейтинги долговых инструментов. Особенности оценки финансовых активов с фиксированным доходом в РФ..

##### 2.2. Финансовые активы с переменным доходом

Обыкновенные акции как объект вложения. 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.

#### 3. Портфельная теория и модели оценки стоимости финансовых активов

##### 3.1. Понятие портфеля финансовых активов, принципы и этапы его формирования Риск и доходность портфеля. Оптимальный портфель. Рыночный портфель.

##### 3.2. Характеристическая линия рынков

Характеристическая линия рынков капиталов (CML). Модель оценки стоимости финансовых активов (CAPM). Характеристическая линия ценной бумаги (SML). Модель арбитражного ценообразования (APT). Особенности моделей Фамы-Френча, Блэка, Дженсона. Проблемы применения моделей оценки финансовых активов в РФ..

#### 4. Производные финансовые инструменты

##### 4.1. Виды и общая характеристика производных инструментов.

Типы и фундаментальные свойства опционов. Факторы, определяющие стоимость опционов. Паритет опционов "call" и "put". 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.

### **3.3. Темы практических занятий**

1. Основы теории управления финансовыми активами;
2. Финансовые активы с фиксированным и переменным доходом;
3. Портфельная теория и модели оценки стоимости финансовых активов;
4. Производные финансовые инструменты.

### **3.4. Темы лабораторных работ**

не предусмотрено

### **3.5 Консультации**

### **3.6 Тематика курсовых проектов/курсовых работ**

Курсовой проект/ работа не предусмотрены

### 3.7. Соответствие разделов дисциплины и формируемых в них компетенций

Запланированные результаты обучения по дисциплине (в соответствии с разделом 1)	Коды индикаторов	Номер раздела дисциплины (в соответствии с п.3.1)				Оценочное средство (тип и наименование)
		1	2	3	4	
<b>Знать:</b>						
современные инструменты управления финансовыми активами и рисками	ИД-1ПК-2	+				Перекрестный опрос/Основы теории управления финансовыми активами
методы управления финансовыми активами организации	ИД-3ПК-2		+			Тестирование/Финансовые активы с фиксированным и переменным доходом
<b>Уметь:</b>						
анализировать эффективность управления финансовыми активами организации	ИД-1ПК-2			+		Решение задач/Портфельная теория и модели оценки стоимости финансовых активов Реферат/Реферат
применять на практике современные инструменты управления финансовыми активами и рисками	ИД-3ПК-2				+	Контрольная работа/Производные финансовые инструменты

## **4. КОМПЕТЕНТНОСТНО-ОРИЕНТИРОВАННЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ КОНТРОЛЯ ОСВОЕНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ)**

### **4.1. Текущий контроль успеваемости**

**3 семестр**

Форма реализации: Письменная работа

1. Портфельная теория и модели оценки стоимости финансовых активов (Решение задач)
2. Производные финансовые инструменты (Контрольная работа)
3. Реферат (Реферат)
4. Финансовые активы с фиксированным и переменным доходом (Тестирование)

Форма реализации: Устная форма

1. Основы теории управления финансовыми активами (Перекрестный опрос)

Балльно-рейтинговая структура дисциплины является приложением А.

### **4.2 Промежуточная аттестация по дисциплине**

*Зачет с оценкой (Семестр №3)*

Оценка определяется в соответствии с Положением о балльно-рейтинговой системе для студентов НИУ «МЭИ» на основании семестровой и эзачетной составляющей

В диплом выставляется оценка за 3 семестр.

**Примечание:** Оценочные материалы по дисциплине приведены в фонде оценочных материалов ОПОП.

## **5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **5.1 Печатные и электронные издания:**

1. Бахрамов, Ю. М. Финансовый менеджмент : учебник для вузов по экономическим специальностям / Ю. М. Бахрамов, В. В. Глухов . – 2-е изд . – СПб. : Питер, 2011 . – 496 с. – (Учебник для вузов) . - ISBN 978-5-49807-928-8 .;
2. В. Е. Барбаумов, М. А. Рогов, Д. Ф. Щукин, Н. Ю. Ситникова, П. В. Бурков- "Энциклопедия финансового риск-менеджмента", (4-е изд., испр. и доп.), Издательство: "Альпина Паблишер", Москва, 2019 - (932 с.)  
<https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=570360>.

### **5.2 Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение:**

1. Office / Российский пакет офисных программ;
2. Windows / Операционная система семейства Linux;
3. Майнд Видеоконференции.

### **5.3 Интернет-ресурсы, включая профессиональные базы данных и информационно-справочные системы:**

1. ЭБС Лань - <https://e.lanbook.com/>
2. ЭБС "Университетская библиотека онлайн" - [http://biblioclub.ru/index.php?page=main\\_ub\\_red](http://biblioclub.ru/index.php?page=main_ub_red)
3. Научная электронная библиотека - <https://elibrary.ru/>

## 6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Тип помещения	Номер аудитории, наименование	Оснащение
Учебные аудитории для проведения лекционных занятий и текущего контроля	К-511, Аудитория для проведения интерактивных занятий кафедры МЭП	парта со скамьей, стул, трибуна, вешалка для одежды, доска меловая, компьютерная сеть с выходом в Интернет, мультимедийный проектор, экран, кондиционер, мел, маркер, стилус
	К-520, Аудитория для проведения интерактивных занятий кафедры МЭП	кресло рабочее, парта со скамьей, стол преподавателя, стул, трибуна, вешалка для одежды, доска меловая, компьютерная сеть с выходом в Интернет, мультимедийный проектор, экран, кондиционер, мел, маркер, стилус
Учебные аудитории для проведения практических занятий, КР и КП	К-504, Учебная аудитория	парта со скамьей, стол преподавателя, стул, трибуна, доска меловая, мультимедийный проектор, экран, кондиционер
	К-509, Аудитория для проведения интерактивных занятий кафедры МЭП	кресло рабочее, парта со скамьей, стол преподавателя, стул, трибуна, вешалка для одежды, доска меловая, компьютерная сеть с выходом в Интернет, мультимедийный проектор, экран, кондиционер, мел, маркер, стилус
Учебные аудитории для проведения промежуточной аттестации	К-504, Учебная аудитория	парта со скамьей, стол преподавателя, стул, трибуна, доска меловая, мультимедийный проектор, экран, кондиционер
	К-509, Аудитория для проведения интерактивных занятий кафедры МЭП	кресло рабочее, парта со скамьей, стол преподавателя, стул, трибуна, вешалка для одежды, доска меловая, компьютерная сеть с выходом в Интернет, мультимедийный проектор, экран, кондиционер, мел, маркер, стилус
	К-511, Аудитория для проведения интерактивных занятий кафедры МЭП	парта со скамьей, стул, трибуна, вешалка для одежды, доска меловая, компьютерная сеть с выходом в Интернет, мультимедийный проектор, экран, кондиционер, мел, маркер, стилус
	К-520, Аудитория для проведения интерактивных занятий кафедры МЭП	кресло рабочее, парта со скамьей, стол преподавателя, стул, трибуна, вешалка для одежды, доска меловая, компьютерная сеть с выходом в Интернет, мультимедийный проектор, экран, кондиционер, мел, маркер, стилус
Помещения для самостоятельной работы	НТБ-302, Читальный зал отдела обслуживания учебной литературой	стул, стол письменный, компьютерная сеть с выходом в Интернет, компьютер персональный
	НТБ-303, Компьютерный читальный зал	стол компьютерный, стул, стол письменный, вешалка для одежды, компьютерная сеть с выходом в Интернет, компьютер

		персональный, принтер, кондиционер
	НТБ-301, Учебная аудитория кафедры "БИТ"	парта, стул, доска меловая, компьютерная сеть с выходом в Интернет, мультимедийный проектор, экран
Помещения для консультирования	К-516, Кабинет сотрудников кафедры МЭП	кресло рабочее, рабочее место сотрудника, стол, стул, шкаф для документов, шкаф для одежды, тумба, компьютерная сеть с выходом в Интернет, многофункциональный центр, ноутбук, компьютер персональный, принтер, холодильник, кондиционер
	К-514, Кабинет сотрудников кафедры МЭП	кресло рабочее, рабочее место сотрудника, стол, стул, шкаф для документов, шкаф для одежды, тумба, компьютерная сеть с выходом в Интернет, колонки звуковые, многофункциональный центр, компьютер персональный, принтер, кондиционер
	К-518, Кабинет сотрудников кафедры МЭП	кресло рабочее, рабочее место сотрудника, стол, стул, шкаф для документов, шкаф для одежды, тумба, компьютерная сеть с выходом в Интернет, колонки звуковые, доска маркерная, многофункциональный центр, ноутбук, компьютер персональный, принтер, кондиционер
Помещения для хранения оборудования и учебного инвентаря	Ж-203, Кабинет сотрудников "МЭП"	кресло рабочее, рабочее место сотрудника, стол, стул, шкаф для документов, вешалка для одежды, тумба, компьютерная сеть с выходом в Интернет, компьютер персональный, принтер, холодильник, кондиционер

## БАЛЛЬНО-РЕЙТИНГОВАЯ СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

### Управление финансовыми активами

(название дисциплины)

#### 3 семестр

**Перечень контрольных мероприятий текущего контроля успеваемости по дисциплине:**

- КМ-1 Основы теории управления финансовыми активами (Перекрестный опрос)
- КМ-2 Финансовые активы с фиксированным и переменным доходом (Тестирование)
- КМ-3 Портфельная теория и модели оценки стоимости финансовых активов (Решение задач)
- КМ-4 Реферат (Реферат)
- КМ-5 Производные финансовые инструменты (Контрольная работа)

**Вид промежуточной аттестации – Зачет с оценкой.**

Номер раздела	Раздел дисциплины	Индекс КМ:	КМ-1	КМ-2	КМ-3	КМ-4	КМ-5
		Неделя КМ:	3	6	9	12	15
1	Основы теории управления финансовыми активами						
1.1	Финансовые активы, их роль в современной экономике		+				
1.2	Основы теории управления финансовыми активами		+				
2	Финансовые активы с фиксированным и переменным доходом						
2.1	Виды финансовых активов с фиксированным доходом, их основные характеристики.			+			
2.2	Финансовые активы с переменным доходом			+			
3	Портфельная теория и модели оценки стоимости финансовых активов						
3.1	Понятие портфеля финансовых активов, принципы и этапы его формирования				+	+	
3.2	Характеристическая линия рынков				+	+	
4	Производные финансовые инструменты						
4.1	Виды и общая характеристика производных инструментов.						+
Вес КМ, %:			15	15	20	25	25