

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

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

Москва 2021

ПРОГРАММУ СОСТАВИЛ:

Преподаватель

(должность)

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

(подпись)

А.Г. Бадалова

(расшифровка подписи)

СОГЛАСОВАНО:

Руководитель образовательной программы

(должность, ученая степень, ученое звание)

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

(подпись)

Н.Л. Кетоева

(расшифровка подписи)

Заведующий выпускающей кафедры

(должность, ученая степень, ученое звание)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	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	-	<u>Подготовка к текущему контролю:</u> Повторение материала по разделу "Основы теории управления финансовыми активами" <u>Изучение материалов литературных источников:</u> [1], 45-96
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	-	<u>Самостоятельное изучение теоретического материала:</u> Изучение дополнительного материала по разделу "Финансовые активы с фиксированным и переменным доходом" <u>Изучение материалов литературных источников:</u> [1], 115-147
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	-	<u>Подготовка к текущему контролю:</u> Повторение материала по разделу "Портфельная теория и модели оценки стоимости финансовых активов" <u>Изучение материалов литературных источников:</u>	
3.1	Понятие портфеля финансовых активов,	12	4	-	2	-	-	-	-	-	6	-		

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

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	
Знать:						
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
Уметь:						
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

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;
2. Windows;
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
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-304, Читальный зал отдела обслуживания учебной литературой	стул, трибуна, стол письменный, компьютерная сеть с выходом в Интернет, компьютер персональный
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