

*Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования «Российский университет дружбы народов»*

Экономический факультет

АННОТАЦИИ УЧЕБНЫХ ДИСЦИПЛИН

**Образовательная программа 38.04.08 «Финансы и кредит»
магистерская программа
«Современные финансовые технологии в инвестировании и банковском бизнесе»**

Москва, 2019

Наименование дисциплины	<i>Математическое обеспечение инвестиционных решений</i>
Объём дисциплины	3 ЗЕ (108 часов)
Краткое содержание дисциплины	
Название разделов (тем) дисциплины	Краткое содержание разделов (тем) дисциплины:
Математическая база финансовых расчетов	Основные показатели финансово-экономических расчетов. Начисление процентов. Простые проценты. Сложные проценты. Непрерывные процентные ставки. Эквивалентность процентных ставок. Эффективная ставка. Изменение условий коммерческих сделок. Консолидация платежей. Инвестиции в условиях инфляции. Финансовые операции со случайными параметрами.
Применение математического аппарата в инвестиционных решениях	Модели инвестиционных решений и их применение на практике. Линейные и нелинейные зависимости факторов-детерминантов и результативного инвестиционного признака.
Математические основы рентных отношений	Основные понятия рентных платежей. Многокритериальная классификация рент. Рента пренумерандо. Рента постнумерандо. Конверсия финансовых рент. Консолидация рент. Переменные ренты.
Математические основы кредитных расчетов	Кредитные расчеты и их характеристики. Планирование погашения долгосрочной задолженности. Конверсия займов. Консолидация займов.
Параметрическая характеристика финансовых инструментов	Долевые, долговые и производные финансовые инструменты и их характеристики. Показатели доходности финансовых инструментов и их расчет.
Риск финансовых инструментов	Риски финансовых инструментов. Показатели риска: дюрация, модифицированная дюрация, стандартное отклонение и т.д. Расчет и интерпретация показателей риска. Статистические параметры.
Формирование и управление инвестиционным портфелем	Формирование инвестиционного портфеля. Портфели Шарпа, Марковица, Тобина. Расчет риска и доходности портфеля. Оптимизация портфеля. Линейное программирование.
Инвестирование в реальные нефинансовые активы	Инвестирование в нефинансовые активы: нефть, золото и т.д. Капитальные вложения. Понятие безрискового актива.
Модель денежных потоков	Общая модель дисконтированных денежных потоков. Анализ эффективности операций.
Анализ эффективности инвестиционных проектов	Показатели эффективности инвестиций. Метод суммы мест при анализе и выборе инвестиционных альтернатив.

Разработчик:

Доцент кафедры Финансы и кредит, к.э.н.

Ф.Н. Ахмедов

Наименование дисциплины	<i>Актуальные проблемы финансов</i>
Объём дисциплины	3 ЗЕ (108 час.)
Краткое содержание дисциплины	
Название разделов (тем) дисциплины	Краткое содержание разделов (тем) дисциплины:
Управление государственными и муниципальными финансами: особенности формирования и использования	Сущность и функции финансов. Финансовая политика государства и финансовый механизм. Государственные и муниципальные финансы как элемент финансово-кредитной системы. Формирование и использование государственных и муниципальных финансов. Методы управления государственными и муниципальными финансами.
Бюджетная система и бюджетная политика РФ: проблемы реализации и направления совершенствования в условиях макроэкономической нестабильности	Экономическая роль и функции бюджета. Бюджетная система РФ: состав и принципы организации. Доходы и расходы бюджета. Дефицит бюджета и источники его финансирования. Бюджетная политика РФ в условиях макроэкономической нестабильности.
Особенности формирования бюджетов органов государственной власти и органов местного самоуправления в условиях стагнации экономики.	Содержание и правовые основы формирования федерального и территориальных бюджетов РФ. Планирование доходов бюджетов органов государственной власти и органов местного самоуправления. Планирование расходов бюджетов органов государственной власти и органов местного самоуправления. Современные тенденции формирования государственного бюджета зарубежных стран.
Особенности формирования государственных внебюджетных фондов. Реформирование государственных и муниципальных финансов в России	Социально-экономическая сущность внебюджетных фондов. Государственные социальные внебюджетные фонды. Специальные внебюджетные фонды. Реформирование государственных и муниципальных финансов в России.
Финансовое планирование и бюджетирование в компаниях. Проблемы финансового планирования в современных условиях	Назначение, цель и задачи финансового планирования. Принципы и методы корпоративного финансового планирования. Некоторые вопросы технологии годового финансового планирования (бюджетирования). Виды бюджетов предприятия. Организация бюджетирования. Некоторые проблемы финансового планирования в современных условиях.
Оценка капитальных финансовых активов	Классификация видов активов компании. Характеристика капитальных финансовых активов. Основные причины выхода на финансовые рынки и применяемые при этом активы и инструменты. Характеристики финансовых активов. Подходы к оценке стоимости финансовых активов: теория «ходьбы наугад», технократический и

Управление источниками финансирования деятельности организации	<p>фундаменталистский подходы. Оценка стоимости облигаций. Оценка стоимости акций. Модель оценки капитальных активов CAPM.</p> <p>Способы финансирования деятельности организации. Сущность капитала. Подходы к трактовке и исчислению капитала в контексте бизнес-отношений. Источники капитала организации. Цена и стоимость капитала. WACC. Управление структурой капитала. Финансовый рычаг.</p>
Оценка стоимости компании	<p>Концепция управления стоимостью. Методы оценки стоимости компании. Количественные индикаторы роста стоимости российских компаний. Эмпирическая база и методология построения модели.</p>
Финансовая глобализация: проявление, тенденции, факторы	<p>Современное понятие и содержание финансовой глобализации. Факторы и предпосылки финансовой глобализации. Индикаторы финансовой глобализации. Позитивные и негативные аспекты финансовой глобализации. Место Российской Федерации в процессе финансовой глобализации. Влияние финансовой глобализации на российскую экономику.</p>
Глобальные финансовые кризисы: предпосылки, механизмы, последствия	<p>Понятие, особенности и содержание глобальных финансовых кризисов. Предпосылки и факторы формирования и распространения финансовых кризисов. Виды глобальных финансовых кризисов. Прогнозирование глобальных финансовых кризисов. Методы нейтрализации глобальных финансовых кризисов.</p>

Разработчик:

К.э.н., доцент кафедры «Финансы и кредит»

О.В. Савчина

Наименование дисциплины	<i>Финансовый анализ (продвинутый уровень)</i>
Объём дисциплины	4 ЗЕ (144 час.)
Краткое содержание дисциплины	
Название разделов (тем) дисциплины	Краткое содержание разделов (тем) дисциплины:
Информационная база финансового анализа	<p>Виды отчетности в российской и международной практике. Финансовая отчетность: структура, принципы, методы подготовки и изучения. Российские и международные стандарты формирования отчетности. Цель и задачи финансовой отчетности. Проверка полноты и достоверности информации, экономической обоснованности, сопоставимости и взаимной согласованности информационных</p>

	показателей. Пользователи финансовой отчетности. Порядок составления форм отчетности и порядок подписания финансовой отчетности.
Сущность, цели и задачи финансового анализа. Информационная база данных финансового анализа.	Цель, основные понятия, задачи финансового анализа. Значение и роль финансового анализа в управлении предприятием. Факторный анализ и его задачи. Внешний и внутренний финансовый анализ. Основные принципы финансового анализа. Информационное обеспечение и содержание форм бухгалтерской отчетности.
Методы и инструменты финансового анализа. Анализ имущественного положения предприятия.	Классификация методов и приемов финансового анализа. Для каждого метода анализа: сущность и задачи, последовательность проведения, достоинства и недостатки. Сущность трендового анализа финансовой отчетности. Общая оценка структуры имущества организации и его источников по данным баланса. Результаты общей оценки структуры активов и их источников по данным баланса.
Анализ финансовой устойчивости предприятия. Диагностика несостоятельности (банкротства).	Состав и размещение активов хозяйствующего субъекта, динамика и структура источников финансовых ресурсов, наличие собственных оборотных средств. Анализ относительных и абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия. Критерии оценки несостоятельности (банкротства) организаций. Экспресс-диагностика банкротства. Фундаментальная (прогнозная) диагностика. Анализ кредитоспособности заемщика: классы кредитоспособности, методы оценки кредитоспособности. Оценка потенциального банкротства: причины банкротства, нормативно-правовая база, методика установления неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий, методы прогнозирования возможного банкротства предприятий.
Анализ динамики и структуры финансового результата. Анализ коэффициентов рентабельности (доходности)	Анализ уровня и динамики финансовых результатов по данным отчетности. Основные виды и признаки классификации расходов организации, Анализ влияния факторов на прибыль. Факторный анализ рентабельности организации. Анализ рентабельности: система показателей рентабельности и их взаимосвязь; методика исчисления показателей

	рентабельности; детализация анализа рентабельности капитала по факторам
Оценка деловой активности предприятия.	Общая оценка деловой активности организации. Система качественных и количественных критериев деловой активности. Расчет и анализ финансового и операционного циклов. Пути сокращения продолжительности операционного цикла. Анализ структуры оборотных активов.
Анализ движения денежных потоков.	Понятие и виды денежных потоков. Факторы, влияющие на формирование денежных потоков предприятия. Состав денежных средств. Анализ движения денежных средств по данным отчетности. Методы анализа денежных потоков: прямой и косвенный. Взаимосвязь между денежным потоком, прибылью и оборотным капиталом.
Фактор времени в экономике и финансовом анализе	Статика и динамика в финансовом анализе. Ценность денег во времени. Инфляция. Расчет уровня инфляционных ожиданий. Методы учёта инфляции в финансовых вычислениях. Индексы инфляции.

Разработчик:

Профессор кафедры Финансы и кредит, д.э.н.

Рыбакова О.В.

Наименование дисциплины	Профессиональный иностранный язык
Объём дисциплины	6 ЗЕ (216 часов)
Краткое содержание дисциплины	
Название разделов (тем) дисциплины	Краткое содержание разделов (тем) дисциплины:
Устная коммуникация (иностраннй язык профессиональная общения). Письменная коммуникация. Чтение профессионально-деловой и научной (по профилю специальности) литературы. Аудирование.	Совершенствование умений и навыков в области владения языковым материалом для осуществления профессионального иноязычного общения. <i>Содержание обучения</i> определяется сферами и ситуациями общения, отображенными в базовых учебниках соответствующих уровней, а также выбранных преподавателем материалов и охватывает следующую тематику: «Банковская система», «Страхование», «ТНК», «Бухгалтерский учет», «Задачи маркетинга», «Потенциал рынка» и т. д. Развитие лексических навыков в рамках профессионально-производственной, официально-деловой сфер.
Перевод как вид речевой деятельности (устная и письменная формы).	Профессиональный устный и письменный перевод с иностранного языка на русский язык и обратно специальных/ научных

	текстов и экономических документов.
--	-------------------------------------

Разработчик:

Заведующая кафедрой Иностранных языков, д.фил.н., проф.

Малюга Е.Н.

Наименование дисциплины	<i>Корпоративные финансы</i>
Объём дисциплины	4 ЗЕ (144 час.)
Краткое содержание дисциплины	
Название разделов (тем) дисциплины	Краткое содержание разделов (тем) дисциплины:
<p>Корпоративные финансы и финансовый рынок. Система управления финансами корпорации. Корпоративное управление в условиях глобализации финансовых рынков.</p> <p>Корпоративная отчетность и современные тенденции в распространении финансовой информации. Оценка финансового состояния корпорации</p> <p>Управление активами корпорации</p>	<p>Сущность и содержание финансов корпораций. Финансовые цели и задачи корпорации. Организационно - правовые формы предпринимательской деятельности в РФ. Соотношение понятия «корпорация» и организационно – правовых форм в РФ. Концептуальные основы финансового менеджмента. Проблема максимизация стоимости корпорации. Зависимость структуры финансового управления от масштабов деятельности компании. Финансовый рынок и корпорация. Корпоративное управление в условиях глобализации финансовых рынков. Коммерческие и финансовые вычисления.</p> <p>Финансовая информация и корпоративная отчетность: понятие, особенности и институты.</p> <p>Бухгалтерский учет и финансовый менеджмент.</p> <p>Модели и стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации. Информационная структура отчетности. Современные тенденции в распространении корпоративной финансовой информации. Оценка финансового состояния корпорации. Финансовый анализ: основные показатели учета и отчетности, используемые в корпоративном финансовом менеджменте.</p>

<p>Капитальные финансовые активы корпораций: управление и оценка.</p>	<p>Понятие и классификация активов корпорации. Экономическое содержание и источники финансирования основного капитала. Оборотные средства и источники их формирования и пополнения. Определение текущей финансовой потребности корпорации. Специфика краткосрочного периода в финансовом управлении. Эффективность использования оборотного капитала. Анализ и управление денежными средствами и высоколиквидными активами. Оптимизация денежной наличности. Модели Баумоля и Миллера-Ора. Возможности практического использования моделей оптимизации наличности. Сравнение альтернативных стратегий финансирования оборотных средств компании: умеренной, агрессивной и консервативной. Основные способы финансирования оборотного капитала: начисления, банковское кредитование, эмиссия ценных бумаг, торговые кредиты. Основные виды краткосрочных банковских кредитов: кредитная линия, револьверный и контокоррентный кредит. Российская специфика краткосрочного управления и финансирования оборотных активов.</p>
<p>Корпоративные инвестиционные решения и инвестиционная политика.</p>	<p>Классификация видов активов компании. Характеристика капитальных финансовых активов. Основные причины выхода на финансовые рынки и применяемые при этом активы и инструменты. Характеристики финансовых активов. Подходы к оценке стоимости финансовых активов: теория «ходьбы наугад», технократический и фундаменталистский подходы. Оценка стоимости облигаций. Оценка стоимости акций. Модель оценки капитальных активов CAPM.</p>
<p>Финансирование деятельности корпораций. Стоимость и структура источников финансирования.</p>	<p>Инвестиции: сущность, классификация, структура. Инвестиционные решения компании и критерии их принятия. Понятие и принципы инвестиционной политики корпорации. Разработка оптимального бюджета капиталовложений и отбор проектов. График инвестиционных возможностей компании. Значение ставки дисконтирования для оценки рисков, связанных с проектом. Подходы к определению ставки дисконтирования инвестиционного проекта: теория и практика.</p>

<p>Формирование дивидендной политики корпорации.</p> <p>Основные подходы и методы оценки стоимости бизнеса. Прогнозирование риска финансовой несостоятельности корпорации. Процедура банкротства.</p>	<p>Оценка эффективности инвестиций и разработка бюджета инвестиций в реальные активы.</p> <p>Система финансирования деятельности корпораций. Бюджетное финансирование в РФ. Внутренние источники финансирования корпораций. Инструменты привлечения собственного капитала. Инструменты привлечения собственного капитала. Формирование уставного капитала корпорации. Размещенные и объявленные акции. Динамика первичного размещения акций (IPO) российских компаний. Условия успешного IPO в российских условиях. Особенности управления собственным капиталом крупных российских корпораций. Источники и инструменты заемного финансирования. Венчурное финансирование и его динамика в России. Проектное финансирование.</p> <p>Дивидендная политика корпорации, самофинансирование и создание стоимости. Проблема выбора между реинвестированием и выплатой дивидендов. Факторы, влияющие на формирование дивидендной политики корпорации (внешние и внутренние). Основные детерминанты дивидендной политики. Основные теории, анализирующие влияние дивидендной политики на стоимость корпорации. Модель иррелевантности дивидендов Модильяни-Миллера (1961). Теория налоговой дифференциации Литценбергера и Рамасвами. Теория «синицы в руках» М. Гордона и Дж. Линтнера. Сигнальные модели дивидендов. Теория инвесторов-клиентов. Управленческий подход к формированию дивидендной политики. Варианты распределения прибыли. Теории дивидендной политики. Порядок и формы выплаты дивидендов.</p> <p>Основные подходы к определению стоимости активов и бизнеса корпораций. Методы оценки, базирующиеся на анализе доходов корпораций. Методы оценки, основанные на анализе рынков. Методы оценки, учитывающие состав и структуру активов корпорации. Итоговая величина стоимости капитала корпорации и ее отражение в отчетности. Количественные индикаторы роста стоимости российских компаний. Эмпирическая база и методология</p>
---	---

	<p>построения модели. Модели прогнозирования риска финансовой несостоятельности. Процедура банкротства. Методы антикризисного управления.</p>
--	---

Разработчик:

к.э.н., доцент кафедры «Финансы и кредит»

О.В. Савчина

Наименование дисциплины	<i>Инвестиционные и банковские риски: теория и практика</i>
Объём дисциплины	2 ЗЕ (72 час.)
Краткое содержание дисциплины	
Название разделов (тем) дисциплины	Краткое содержание разделов (тем) дисциплины:
Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка	<p>Понятие инвестиционного рынка, его состав, основные сегменты и элементы. Конъюнктурный цикл инвестиционного рынка. Этапы изучения конъюнктуры инвестиционного рынка. Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей развития инвестиционного рынка. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности отраслей экономики.</p> <p>Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов. Инвестиционная привлекательность экономических субъектов.</p>
Формирование инвестиционной стратегии	<p>Понятие инвестиционной стратегии. Принципы разработки инвестиционной стратегии. Основные этапы процесса формирования инвестиционной стратегии. Стратегические цели инвестиционной деятельности. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности. Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов.</p>
Применение рискованных стратегий	<p>Формы проявления риска при осуществлении сделок на фондовом</p>

	<p>рынке, рынке ссудного капитала, и других. Виды инвестиционных стратегий. Практические аспекты применения финансовых инструментов в различных стратегиях.</p>
<p>Портфель реальных инвестиционных проектов</p>	<p>Особенности портфеля реальных инвестиционных проектов. Характеристика основных стадий формирования портфеля. Финансовый анализ инвестиционных проектов, его роль в формировании портфеля. Критерии отбора инвестиционных проектов в портфель. Выбор критерия в сравнительном анализе альтернативных, взаимоисключающих проектов. Критерий выбора при анализе инвестиционных проектов с неординарным типом денежного потока. Критерий отбора в портфель проектов, имеющих разные сроки жизни. Оптимальный бюджет капитальных вложений и формирование портфеля. Характеристика основных этапов процесса оперативного управления портфелем реальных инвестиционных проектов.</p>
<p>Портфель ценных бумаг</p>	<p>Особенности портфеля ценных бумаг. Типы портфелей и цели портфельного инвестирования предприятия. Характеристика основных этапов процесса формирования портфеля ценных бумаг. Способы управления портфелем ценных бумаг финансовым менеджером. Определение (выработка) инвестиционной политики инвестора. Осуществление финансового анализа ценных бумаг. Формирование портфеля ценных бумаг. Пересмотр портфеля ценных бумаг. Оценка эффективности сформированного портфеля. Оценка меры эффективного управления портфелем.</p>

Разработчик:

К.э.н., доцент кафедры Финансы и кредит

Гиринский А.В.

Наименование дисциплины	Методология научного исследования
Объём дисциплины	33Е (108 час.)
Краткое содержание дисциплины	
Название разделов (тем) дисциплины	Краткое содержание разделов (тем) дисциплины:
Понятие и сущность научного исследования.	Понятие, виды и сущность научного исследования. Понятие науки и научного знания. Определения научных исследований. Методология науки. Методология научного исследования. Роль науки в обществе. Проблемы научного исследования.
Организация и методология научного исследования	Формы и методы исследования. Методология научного исследования. Общенаучные методы. Анализ. Синтез. Индукция. Дедукция. Исследовательский процесс. Главная задача исследователя. Структурные компоненты исследовательского процесса. Выбор темы исследования. Актуальность исследования, выбор проблемных ситуаций. Цель и задачи исследования, предмет и объект исследования. Методы исследования. Описание исследования.
Этапы научно-исследовательской деятельности	Понятие исследовательского процесса. Главная задача исследователя. Структурные компоненты исследовательского процесса. Основные этапы исследовательского процесса и их характеристика. Методы и способы воплощения результатов исследовательского процесса.
Подготовительный этап научно-исследовательской деятельности	План работы исследователя. Пояснительная записка к плану работы. Рабочий план и план проспекта. Сущность задач исследования и их отражение в плане. Практические и организационные навыки, необходимые для работы с информацией. Технические навыки научной деятельности. Институциональный подход к исследованию. Сбор, подборка и составление библиотечного обзора.
Анализ результатов исследования	Изучение фактов и их логических зависимостей между фактами. Эмпирические обобщения в экономике. Статистические обобщения. Индуктивные обобщения. Экономические прогнозы. Индуктивные обобщения. Экономические гипотезы и модели. Теоретическая и эмпирическая разработка экономических гипотез. Математические модели. Моделирование.
Написание научного исследования (диссертации)	Работа над введением как важнейший этап научного исследования, основное содержание научного исследования. Содержание глав основной части исследования. Заключительная часть исследования. Заключение работы. Список использованных источников. Приложения.

Оформление научного исследования	Диссертация как результат научного исследования. Разновидности диссертационных работ. Магистерская диссертация. Особенности ее написания и оформления. Апробация работы. Литературное оформление. Требования к содержанию диссертации.
Подготовка докладов и презентаций	Требования к докладу соискателя. Научный доклад и его содержание. Презентация. Требования к презентации. Содержание презентаций. Рекомендуемые материалы при подготовке презентаций.
Защита научного исследования (диссертации)	Представление диссертации. Заключение научного руководителя. Отзыв научного руководителя. Рецензии. Содержание рецензий. Материалы к защите. Порядок защиты. Доклад магистранта. Процедура защиты диссертации.

Разработчик:

Д.э.н., профессор кафедры Финансы и кредит

Т.К. Блохина

Наименование дисциплины	<i>Финансовые рынки и финансово-кредитные институты</i>
Объём дисциплины	3 ЗЕ (108 час.)
Краткое содержание дисциплины	
Название разделов (тем) дисциплины	Краткое содержание разделов (тем) дисциплины:
Роль и функции финансовых рынков в экономике	Финансовый рынок: структура, роль в макро- и микроэкономике, участники. Фундаментальные факторы, воздействующие на финансовые рынки. Финансовая глобализация: сущность, формы проявления, тенденции. Место финансового рынка в финансовой системе. Риски на финансовом рынке. Секьюритизация финансовых активов: мировой опыт и перспективы на российском фондовом рынке. Российский финансовый рынок: современное состояние, структура, перспективы развития.
Инструменты финансовых рынков	Акции, их виды и оценка. Российский рынок акций: эволюция, современное состояние и перспективы развития. Облигации, их виды. Рынок корпоративных облигаций в России. Механизм выпуска и виды ипотечных ценных бумаг. Коммерческие бумаги: зарубежный опыт и перспективы на

	<p>российском рынке. Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг в России: структура, механизм выпуска и обращения, риски. Рынок евробумаг: структура, механизмы эмиссии, операции. Вексель: этапы развития, область и технологии применения на современном финансовом рынке. Банковские сертификаты в российской и зарубежной практике. Товарораспорядительные ценные бумаги: российский и зарубежный опыт.</p>
<p>Финансово-кредитные институты</p>	<p>Классификация финансово-кредитных институтов. Банки как основные участники финансового рынка. Виды небанковских финансово-кредитных институтов. Институты коллективного инвестирования в российской и зарубежной практике. Учетная система рынка ценных бумаг в России: современное состояние, проблемы и направления развития. Страховая организация как финансовый институт. Пенсионные фонды на финансовом рынке: российский и зарубежный опыт. Организация деятельности бирж и биржевой торговли. Депозитарно-клиринговые системы в российской и зарубежной практике. Интернет-услуги на финансовом рынке.</p>
<p>Операции на финансовых рынках</p>	<p>Эмиссионная деятельность на рынке ценных бумаг. IPO: технология, опыт и перспективы. Инвестирование на финансовом рынке. Рынок слияний и поглощений: зарубежный опыт и российская практика. Инвестиционные стратегии на финансовом рынке России: спекулятивные, арбитражные, хеджевые. Манипулятивные и инсайдерские сделки, практика их регулирования. Методы оценки ценных бумаг. Модели формирования портфеля финансовых инструментов. Управление портфелем финансовых инструментов. Методы анализа конъюнктуры финансового рынка. Фундаментальный анализ, его роль в принятии инвестиционных решений. Технический анализ, его роль в принятии инвестиционных решений.</p>
<p>Регулирование финансовых рынков</p>	<p>Регулирование профессиональной деятельности участников фондового, кредитного, валютного, страхового рынков. Роль центральных банков в регулировании финансового рынка. Система защиты прав и законных интересов инвесторов и вкладчиков на финансовом рынке. Саморегулируемые организации на</p>

	финансовых рынках, особенности их деятельности.
--	---

Разработчик:

Д.э.н., профессор кафедры Финансы и кредит

Блохина Т.К.

Наименование дисциплины	<i>Международные стандарты управления банковской деятельностью</i>
Объём дисциплины	4 ЗЕ (144 час.)
Краткое содержание дисциплины	
Название разделов (тем) дисциплины	Краткое содержание разделов (тем) дисциплины:
Эволюция требований Базельского комитета	Трансформация принципов и подходов к основным параметрам банковской деятельности. Капитал. Корпоративная ответственность. Риск-менеджмент.
Организация системы управления рисками и капиталом кредитных организаций и банковских групп	Применение принципа пропорциональности. Влияние принципа пропорциональности на организацию управления рисками и капиталом. Связь с интенсивностью банковского надзора. Применение принципа пропорциональности к оценке рисков.
Риски концентрации	Особенности оценки рисков концентрации с учётом ВПОДК и СУР. Оценка экономического капитала по риску концентрации. Стресс-тестирование.
Операционные и нефинансовые риски	Инструменты выявления и оценки. Количественные методы и применение мат моделирования. Риск-аппетит и лимитирование.
Управления экономическим капиталом	Методы и принципы управления. Процедуры управления экономическим капиталом.
Оценка достаточности капитала	Агрегирование и корреляция. Риск-аппетит. Сценарный подход.

Разработчик:

К.э.н., доцент кафедры Финансы и кредит

Григорьева Е.М.

Наименование дисциплины	<i>Стратегии и современная модель управления в сфере денежно-кредитных отношений</i>
Объём дисциплины	3 ЗЕ (108 час.)
Краткое содержание дисциплины	
Название разделов (тем) дисциплины	Краткое содержание разделов (тем) дисциплины:

<p>Роль центрального банка в стратегии развития банковской деятельности</p>	<p>Роль центрального банка в регулировании денежно-кредитных отношений и развитии банковского сектора. Модели обеспечения устойчивости банковской деятельности. Факторы, оказывающие влияние на устойчивость банковской деятельности. Оценка эффективности современных моделей управления стратегии развития денежно-кредитных отношений. Особенности моделей управления денежно-кредитными отношениями в условиях экономического кризиса и посткризисного развития экономики</p>
<p>Стратегия развития коммерческих банков с государственным участием</p>	<p>Особенности состава участников банка. Особенности и тенденции развития активных и пассивных операций. Факторы, сдерживающие развитие банков с государственным участием. Стратегия «огосударствления» или национализации банков на различных этапах экономического развития. Особенности стратегии банков с государственным участием в период кризиса и посткризисного развития.</p>
<p>Стратегия развития банков с иностранным участием</p>	<p>Виды стратегий банков с иностранным участием: проникновение, разработка товара, диверсификация. Влияние формы банка с иностранным участием на выбор стратегии. Тенденции развития банка с иностранным участием в России. Эффективность кредитования российской экономики банками с иностранным участием. Факторы, оказывающие воздействие на выбор стратегии корпоративного кредитования. Особенности стратегии кредитования банками с иностранным участием физических лиц.</p>
<p>Стратегия развития региональных банков</p>	<p>Стратегия развития региональной банковской системы и ее роль в развитии региональной экономики. Статус региональных и местных банков, особенности их деятельности. Место региональных банков в развитии банковских услуг. Эффективность банковской деятельности в развитии малого и среднего бизнеса. Возможности слияний и поглощений в сфере региональной банковской деятельности. Небанковские кредитные организации. Стратегия и перспективы развития региональной банковской системы.</p>
<p>Содержание модели управления кредитом в экономике</p>	<p>Динамика использования кредита на различных стадиях экономического цикла, в том числе в условиях экономического кризиса и посткризисного развития. Роль</p>

	антиинфляционного влияния кредита на экономику. Приоритеты в развитии кредитования экономических субъектов и направления совершенствования управления кредитом. Особенности работы банков с проблемными кредитами. Особенности модели управления кредитом для юридических лиц; регламентация видов кредита и механизма кредитования. Особенности модели управления потребительским кредитом с регулированием процентных ставок, реализации социальных программ, формы государственной поддержки.
Кредитная экспансия и границы использования кредита в национальной экономике	Понятие, содержание и признаки кредитной экспансии. Классификация кредитной экспансии. Последствия кредитной экспансии. Кредитная экспансия и кредитные «бумы». Проявления кредитной экспансии в современной российской экономике. Границы кредитной экспансии. Инструменты ограничения необоснованной кредитной экспансии. Границы кредита и темпы роста ВВП и накоплений. Границы потребительского кредитования.

Разработчик:

К.э.н., доцент кафедры Финансы и кредит

Григорьева Е.М.

Наименование дисциплины	<i>Управление инвестиционным портфелем</i>
Объём дисциплины	3 ЗЕ (108 час.)
Краткое содержание дисциплины	
Название разделов (тем) дисциплины	Краткое содержание разделов (тем) дисциплины:
Методологические основы портфельного инвестирования, экономическая сущность и формы	Инвестирование капитала и его виды. Методологические основы портфельного инвестирования, экономическая сущность и формы. Привлекательность портфельного инвестирования. Рынок денег и рынок капиталов, основные задачи, решаемые фондовым рынком. Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Стратегия управления портфелем.
Принципы формирования инвестиционного портфеля	Принцип консервативности. Принцип диверсификации. Принцип достаточной ликвидности. Портфель роста. Портфель дохода. Портфель роста и дохода. Связь целей инвестирования со структурой портфеля.
Содержимое портфеля	Портфели денежного рынка. Портфель ценных бумаг, освобожденных от налога. Портфель,

	состоящий из ценных бумаг государственных структур Портфель, состоящий из ценных бумаг различных отраслей промышленности.
Инвестиционные стратегии и управление портфелем	Активная модель управления. Пассивная модель управления. Тактика управления инвестиционным портфелем. Задача управления процентным риском и теория иммунизации. Оптимизация рискованного портфеля ценных бумаг и теория игр. Теория оптимального портфеля Марковица.
Проблемы портфельного инвестирования в условиях Российского рынка	Проблемы взаимодействия клиентов и доверительных управляющих. Проблемы моделирования и прогнозирования. Проблемы оптимального достижения целей инвестирования. Проблема постановки задачи управления портфелем.
Оценка эффективности инвестиционных проектов	Текущий чистый дисконтированный доход. Индекс рентабельности. Дисконтированный срок окупаемости. Внутренняя норма доходности.

Разработчик:

К.э.н., доцент кафедры Финансы и кредит

Абрамов Г.Ф.

Наименование дисциплины	<i>Антикризисное управление инвестиционным развитием</i>
Объём дисциплины	2 ЗЕ (72 час.)
Краткое содержание дисциплины	
Название разделов (тем) дисциплины	Краткое содержание разделов (тем) дисциплины:
Кризисы в социально-экономическом развитии	Понятие и природа кризисов. Типология кризисов; распознавание кризисов. Неплатежеспособность как форма проявления кризиса. Тенденции циклического развития организации. Опасность и вероятность кризисов в тенденциях циклического развития организации.
Сущность, содержание антикризисного управления и Государственное регулирование кризисных ситуаций	Антикризисное управление. Понятие, стадии и процедуры антикризисного управления. Формирование антикризисной команды. Эффективность антикризисного управления. Антикризисное регулирование. Компетенция федеральных органов исполнительной власти в сфере финансового

	оздоровления и банкротства предприятий. Кадровое обеспечение антикризисного управления. Государственное антикризисное управление в странах с развитой рыночной экономикой.
Диагностика финансово-экономического состояния неплатежеспособных экономических субъектов и основные черты антикризисного управления	Основные варианты аналитической работы. Ранние признаки несостоятельности экономических субъектов. Нормативная система критериев для оценки неплатежеспособности предприятия. Виды анализа неплатежеспособного предприятия. Управляемые и неуправляемые процессы антикризисного развития. Возможность, необходимость и проблемы антикризисного управления. Признаки и особенности антикризисного управления. Эффективность антикризисного управления.
Стратегия и тактика в антикризисном управлении	Роль стратегии в антикризисном управлении. Разработка антикризисной стратегии организации. Разработка продуктово - маркетинговой стратегии. Разработка стратегий отдельных бизнесов и их системы. Разработка стратегий функциональных подсистем. Реализация выбранной антикризисной стратегии. Организация осуществления антикризисной стратегии.
Особенности разработки плана финансового оздоровления	Преодоление финансовых трудностей при ранней и острой стадиях банкротства. Прогнозирование сценариев развития внутренней и внешней среды предприятия. Особенности плана финансового оздоровления предприятия. Порядок разработки плана финансового оздоровления. Сущность, порядок и последствия введения финансового оздоровления. Управление должником в ходе финансового оздоровления. Роль административного управляющего в процессе финансового оздоровления предприятия. Окончание процедуры финансового оздоровления.
Инновации и риски в антикризисном управлении	Виды антикризисных инноваций. Выбор и освоение продуктовых новшеств. Процессные антикризисные нововведения. Финансирование антикризисных инноваций. Природа и классификация управленческих рисков. Антикризисное управление риском. Методы оценки регионального инвестиционного риска.
Инвестиционная политика в антикризисном управлении	Характеристика состояния инвестиционного процесса как база для принятия инвестиционных решений в антикризисном управлении. Источники финансирования

	инвестиций в условиях ограниченных финансовых ресурсов. Оценка инвестиционной привлекательности предприятий. Методы оценки инвестиционных проектов.
Зарубежный опыт антикризисного управления	Зарубежная терминология антикризисного управления. Международные подходы к определению цели и задач систем несостоятельности. Практика функционирования государственных органов по несостоятельности зарубежных стран. Опыт государственного антикризисного управления в странах Юго-Восточной Азии. Опыт реализации процедур банкротства в некоторых развитых зарубежных странах. Международные понятия, критерии и системы трансграничной несостоятельности. Типовой закон Комиссии Организации Объединенных Наций по Праву Международной Торговли (ЮНСИТРАЛ) о трансграничной несостоятельности. Документы Европейского Союза (ЕС) по процедурам трансграничной несостоятельности. Зарубежные методы антикризисного управления

Разработчик:

Д.э.н., профессор кафедры Финансы и кредит

Блохина Т.К.

Наименование дисциплины	<i>Оценка и управление стоимостью банка</i>
Объём дисциплины	2 ЗЕ (72 час.)
Краткое содержание дисциплины	
Название разделов (тем) дисциплины	Краткое содержание разделов (тем) дисциплины:
Корпоративная стратегия коммерческого банка.	Место стратегии в системе управления банком. Опыт внедрения стратегий в различных банках. Принципы стратегического планирования: понятие стратегического плана, Цели стратегического планирования, Взаимосвязь стратегического плана с требованиями акционеров, цикл стратегического планирования.
Теоретические подходы и методы оценки рыночной стоимости бизнеса	Идентификация факторов, влияющих на рыночную стоимость коммерческого банка. Цели и задачи анализа в процессе управления банком. Информационная база анализа. Методы финансового анализа, включая метод финансовых коэффициентов. Рост рыночной стоимости

	банка- главная финансовая стратегическая цель.
Стоимость как ключевой показатель эффективности реализации стратегии банка	Факторы, влияющие на стоимость банка. Понятие капитала банка и стоимости капитала банка. Особенности доходного, сравнительного и затратного подхода при оценке стоимости коммерческого банка. Виды кэш-фло и методы определения ставки дисконтирования при использовании метода дисконтирования денежных потоков
Способы оценки рыночной стоимости коммерческого банка	Характеристика принятых подходов и этапов оценки стоимости коммерческого банка: доходного, затратного и сравнительного. Порядок определения рыночной стоимости коммерческого банк. Этапы ее оценки.
Использование результатов оценки рыночной стоимости коммерческого банка в бизнес-процессах	Современная система показателей деятельности банка, применимая для анализа его эффективности. Использование результатов расчетов рыночной стоимости банка в процедурах риск-менеджмента. Моделирование влияния нематериальных факторов на рыночную стоимость банка
Слияния и поглощения как реализация стратегии роста банка	Объективная необходимость слияний и поглощений в банковской сфере. Теоретические основы слияний и поглощений. Теория синергизма. Управление рисками в период слияний и поглощений
Риск-менеджмент в коммерческом банке	Система управления рисками, ее составляющие методы и инструменты управления рисками. Особенности построения системы риск-менеджмента. Стратегическая карта рисков, ее роль в управлении рисками. Влияние уровня риска на стоимость банковского бизнеса.

Разработчик:

К.э.н., доцент кафедры Финансы и кредит

Карпенко О.А..

Наименование дисциплины	<i>Финансовая политика</i>
Объём дисциплины	3 ЗЕ (108 час.)
Краткое содержание дисциплины	
Название разделов (тем) дисциплины	Краткое содержание разделов (тем) дисциплины:

Финансовая политика государства: понятие, виды, цели и задачи.	Понятие финансовой политики государства. Цели, задачи финансовой политики. Составляющие и содержание финансовой политики государства. Финансовый механизм. Виды финансовой политики государства.
Процесс разработки и реализации государственной налоговой политики	Определение направлений разработки налоговой политики. Анализ финансово-экономических макро- и микро- показателей. Оценка международной конъюнктуры. Совершенствование налогового законодательства. Методы и инструменты реализации налоговой политики государства.
Особенности денежно-кредитной политики государства	Цели и задачи денежно-кредитной политики. Инструменты денежно-кредитной политики. Инфляционные процессы и их оценка. Политика валютного курса. Платежный баланс. Разработка целевых ориентиров денежно-кредитной политики.
Бюджетная политика государства. Механизм и основные направления реализации.	Совершенствование правовых норм. Определение приоритетов в использовании бюджетных средств. Оценка эффективности использования бюджетных средств. Инструменты бюджетной политики. Совершенствование межбюджетных отношений.
Управление финансовой политикой государства.	Анализ и оценка реализуемой финансовой политики государства. Методы и приемы анализа финансовой политики государства. Инструментарий управления финансовой политикой. Планирование финансовой политики, учет и контроль за реализацией финансовой политики государства.
Финансовая политика предприятий и организаций: понятие, виды, цели и задачи.	Понятие финансовой политики предприятия, цели, задачи, приоритеты. Виды финансовой политики предприятий и организаций. Выбор и оценка финансовой политики предприятий и организаций.
Разработка и реализация налоговой политики предприятий и организаций	Особенности налоговой политики предприятий и организаций. Объект налоговой политики. Выбор системы налогообложения. Учетная политика. Налоговый календарь. Формирование, оценка, учет и управление налоговыми потоками на предприятии.
Оптимизационная налоговая политика	Причины, необходимость и суть оптимизационной политики предприятия. Оценка налоговой нагрузки. Формы и методы налоговой оптимизации. Налоговая безопасность. Виды нарушения налогового законодательства и меры ответственности.
Управление капиталом предприятий и организаций	Понятие основного и оборотного капитала предприятия. Структура и оценка эффективности их использования. Особенности амортизационной политики. Механизм управления капиталом

	предприятия. Планирование и управление денежными потоками. Способы и методы повышения эффективности управления основным и оборотным капиталом.
Инвестиционная политика предприятий и организаций	Экономическая сущность и классификация инвестиций. Краткосрочные и долгосрочные инвестиции и принципы их обоснования. Методы оценки финансовых активов предприятия. Структура капитала и дивидендная политика.

Разработчик:

Д.э.н., профессор кафедры Финансы и кредит

Рыбакова О.В.

Наименование дисциплины	<i>Управление международными проектами</i>
Объём дисциплины	3 ЗЕ (108 час.)
Краткое содержание дисциплины	
Название разделов (тем) дисциплины	Краткое содержание разделов (тем) дисциплины:
Международные инвестиции: классификация, условия осуществления, влияющие факторы	Содержание инвестиций и инвестиционной деятельности. Предмет, объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Стратегические направления инвестиционной деятельности. Инвестиционные стратегии предприятия. Классификация инвестиций. Международные инвестиции: сущность, критерии. Иностраные инвестиции как метод финансирования инвестиционных решений. Инвестиционная привлекательность. Инвестиционный климат. Подходы к оценке инвестиционного климата. Внешняя среда инвестирования (правовая, социально-культурная, технологическая, физическая, географическая, институциональная, организационно-техническая).
Инвестиционное планирование во внешнеэкономической деятельности	Классификация инвестиционных проектов. Инвестиционные проекты снижения издержек и замены оборудования. Научные исследования и разработки как инвестиционный проект. Инвестиционные проекты создания нематериальных активов. Социально-направленные инвестиционные проекты (оценка внешних эффектов). Цикл инвестиционного проекта.
Источники финансирования международных инвестиций	Инвестиционные ресурсы. Основные источники финансирования капитальных вложений, их классификация. Собственные источники финансирования капитальных вложений. Внешние источники формирования инвестиционных ресурсов.

Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	Классификация показателей экономической эффективности инвестиционных проектов. Показатели эффективности инвестиционных проектов, определяемые на основании использования концепции дисконтирования: чистая текущая стоимость, индекс доходности дисконтированных инвестиций, внутренняя норма доходности, срок окупаемости инвестиций с учетом дисконтирования.
Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции и изменения валютного курса	Показатели инфляции. Влияние инфляции на эффективность проекта в целом. Учет влияния инфляции на реализуемость проекта и эффективность собственного капитала. Влияние инфляции на показатели финансовой деятельности предприятия.
Бизнес-план инвестиционного проекта: характеристика разделов и типовые формы	Цели и задачи подготовки бизнес-плана инвестиционного проекта. Этапы и разделы бизнес-плана инвестиционного проекта. Типовые формы бизнес-плана инвестиционного проекта. Методика разработки бизнес-плана инвестиционного проекта.

Разработчик:

К.э.н., доцент кафедры ЭММ

Ревина С.Ю.

Наименование дисциплины	<i>Инвестиционный менеджмент</i>
Объем дисциплины	3 ЗЕ (108 час.)
Краткое содержание дисциплины	
Название разделов (тем) дисциплины	Краткое содержание разделов (тем) дисциплины:
Понятие инвестиций и инвестиционного менеджмента	Понятие инвестиций. Виды инвестиций. Факторы, влияющие на объем инвестиций. Классификация инвестиций. Цель инвестиционного менеджмента. Задачи инвестиционного менеджмента. Функции инвестиционного менеджмента.
Функции и роль государства в организации инвестиционной деятельности	Сферы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Законодательство, регулирующее инвестиционную деятельность в сфере инвестиций в форме капитальных вложений, рынка ценных бумаг. Контрольные функции государства на рынке ценных бумаг. Методические, в том числе отраслевые рекомендации по разработке бизнес-планов; финансовой и инвестиционной политике

	предприятия. Основные положения Руководства по подготовке технико-экономических исследований UNIDO.
Инвестиционный рынок: его оценка и прогнозирование	Определение инвестиционного рынка. Виды инвестиционных рынков. Элементы инвестиционного рынка. Понятие рыночной конъюнктуры. Стадии рыночной конъюнктуры. Этапы изучения и методы прогнозирования конъюнктуры инвестиционного рынка. Понятие и составляющие инвестиционной Среды и инвестиционного процесса
Анализ и оценка инвестиционной привлекательности предприятий	Характеристика показателей финансовой устойчивости и ликвидности. Анализ показателей деловой активности и рентабельности. Оценка дивидендной политики предприятия.
Формирование инвестиционной стратегии предприятия	Понятие инвестиционной стратегии. Процесс и этапы формирования инвестиционной стратегии. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Задачи разработки стратегических направлений инвестиционной деятельности.
Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов	Понятие инвестиционных ресурсов. Этапы разработки стратегии формирования инвестиционных ресурсов. Методы оценки объектов инвестирования - строительства новых объектов: затратный метод, по удельным капитальным вложениям. Особенности оценки действующих предприятий: понятие гудвилл. Методы определения стоимости действующих предприятий: балансовая стоимость, метод капитализации дохода, метод прямого сравнения продаж. Характеристика и классификация инвестиционных ресурсов.
Организация принятия решений в инвестиционной деятельности	Создание системы управления инвестиционным портфелем предприятия. Основные составные части процесса управления инвестиционным портфелем. Принятие решений в системе управления инвестициями. Основные функции и методы управления инвестициями. Функциональная схема взаимосвязей по управлению инвестиционным проектом и проведению финансово-экономического анализа проекта и предприятия.

Разработчик:

Д.э.н., профессор кафедры Финансы и кредит

Савенкова Е.В.

Наименование дисциплины	<i>Эконометрика финансовых рынков</i>
Объём дисциплины	3 ЗЕ (108 час.)
Краткое содержание дисциплины	
Название разделов (тем) дисциплины	Краткое содержание разделов (тем) дисциплины:
Понятие временного ряда и его структура.	Анализ структуры временного ряда. Методы сглаживания . Тестирование стационарности
Модели авторегрессии и скользящего среднего	Моделирование MA и AR процессов. Оценивание ARIMA моделей
Модели волатильности временного ряда	Понятие волатильности. Методы измерения. ARCH и GARCH модели
Применение регрессионного анализа для моделирования доходности акций	Оценивание доходности акций по модели CAPM. Оценивание доходности акций по модели арбитражного ценообразования. Альтернативная спецификация
Применение моделей временных рядов для моделирования волатильности на финансовых рынках	Историческая и подразумеваемая волатильность. Модели GARCH с асимметрией. Нелинейные модели.

Разработчик: доцент кафедры экономико-математического моделирования, к.ф.-м.н.
С.А. Балашова

Наименование дисциплины	<i>Стратегическое управление: контроль и оценка</i>
Объём дисциплины	4 ЗЕ (144 час.)
Краткое содержание дисциплины	
Название разделов (тем) дисциплины	Краткое содержание разделов (тем) дисциплины:
Методология стратегического менеджмента.	Предмет цель и задачи изучения стратегического менеджмента. Необходимость использования стратегического менеджмента в практике управления. Основные принципы и задачи стратегического менеджмента. Содержание и взаимосвязь ключевых понятий в области стратегического менеджмента: потенциал предприятия, конкурентоспособность, стратегия. Процесс стратегического менеджмента основные этапы и взаимосвязь.
Управление изменениями в стратегическом управлении.	Управленческая реакция на изменения во внешней среде предприятия, и особенности управления изменениями. Стратегическое реагирование и его значение. Активное и реактивное управление. Факторы

	сопротивления изменениям. Модель Надлера-Ташмена.
Анализ внешней среды организации.	Цель анализа внешней среды, составляющие элементы их характеристика и взаимосвязь. Макросреда организации. Микросреда организации. Анализ конкурентной среды. Модель Портера. Обобщение результатов анализа внешней среды: перечень внешних угроз и возможностей.
Анализ внутренней среды организации	Цель анализа внутренней среды, составляющие элементы их характеристика и взаимосвязь. Внутренняя среда: персонал, организационные возможности, производственный потенциал, маркетинг, финансы. Стратегический анализ издержек организации и цепочка ценностей. Определение критических точек среды. Метод SWOT. Метод позиционирования: матрица возможностей и угроз.
Разработка стратегии организации.	Подходы к разработке стратегии организации. Построение стратегической пирамиды. Ограничения при разработке стратегии. Стратегия и конкурентное преимущество. Стратегия вертикальной интеграции. Маркетинговая стратегия. Стратегии диверсификации. Выбор стратегии как процесс принятия стратегических решений.
Реализация стратегии организации.	Основные задачи реализации стратегии. Подходы к реализации стратегии. Системная технология вмешательства. Потенциал изменения. Процесс изменения. Стратегии изменения. Основные области стратегических изменений. Приведение организационной структуры в соответствие со стратегией.
Стратегический контроль.	Введение контроллинга в организации: функции и задачи. Контроль в системе управления: стратегический и оперативный контроль. Цель задачи и принципы стратегического контроля. Система стратегического контроля стратегический надзор, контроль стратегических предпосылок, контроль реализации. Процесс стратегического контроля.

Разработчик:

Д.э.н., профессор кафедры Финансы и кредит Рыбакова О.В.

Наименование дисциплины	<i>Государственно-частное партнерство</i>
Объём дисциплины	4 ЗЕ (144 час.)
Краткое содержание дисциплины	

Название разделов (тем) дисциплины	Краткое содержание разделов (тем) дисциплины:
Понятие и роль государственно-частного партнерства в экономике страны	Понятие государственно-частного партнерства. Принципы государственно-частного партнерства. Области применения и нормативно-правовое регулирование государственно-частного партнерства. Значение государственно-частного партнерства для органов государственной власти и местного самоуправления. Значение государственно-частного партнерства для бизнеса.
Формы государственно-частного партнерства	Основные формы партнерства государства и предпринимательских структур и их характеристика: концессия (различные типы концессии); аренда (лизинг); соглашение о разделе продукции; контракты (на обслуживание, на управление, на оказание общественных услуг и выполнение работ, для инвестиций или на строительство, на оказание технической помощи, на эксплуатацию и передачу); государственный (муниципальный) заказ; акционирование и долевое участие государства в предпринимательских структурах (совместные предприятия); другие формы..
Становление и развитие государственно-частного партнерства в России и за рубежом	Зарубежный опыт реализации проектов государственно-частного партнерства. Наиболее известные зарубежные институты развития. Исторический опыт реализации проектов государственно-частного партнерства в России. Государственно-частное партнерство в современной России. Институты государственно-частного партнерства в России. Инвестиционный фонд Российской Федерации: понятие, принципы и механизмы.
Государственный (муниципальный) заказ	Правовое регулирование государственного (муниципального) заказа. Основные процедуры размещения государственного (муниципального) заказа. Размещение заказа путем проведения конкурса, аукциона (аукциона в электронной форме, закрытого аукциона), запроса котировок. Основания для размещения заказа у единственного поставщика, исполнителя (подрядчика). Система контроля и виды ответственности в области размещения государственного (муниципального) заказа.
Модели государственно-частного партнерства	Базовые модели государственно-частного партнерства и их характеристика: модель оператора, модель кооперации, модель концессии, модель договорная, модель лизинга. Модели государственно-частного

	партнерства в зарубежных странах: ВОТ, ВООТ, ВТО, ВОО, ВОМТ, ДВООТ и др. Наиболее эффективные бизнес-модели государственно-частного партнерства в Российской Федерации на федеральном, региональном и местном уровнях.
Особенности реализации проектов государственно-частного партнерства в отдельных сферах общественных отношений	Реализация проектов государственно-частного партнерства в сфере транспорта. Государственно-частное партнерство в добывающей отрасли экономики. Государственно-частное партнерство в сфере ЖКХ: гражданско-правовые договоры в ЖКХ; концессия в ЖКХ. Государственно-частное партнерство в социальной сфере. Государственно-частное партнерство в малом бизнесе.

Разработчик:

К.э.н., доцент кафедры Финансы и кредит

Григорьева Е.М.

Наименование дисциплины	<i>Механизмы реализации инвестпроектов в топливно-энергетическом комплексе стран мира</i>
Объём дисциплины	3 ЗЕ (108 час.)
Краткое содержание дисциплины	
Название разделов (тем) дисциплины	Краткое содержание разделов (тем) дисциплины:
1. Современные тенденции развития мировой энергетики	Тема 1. Структура мирового топливно-энергетического баланса. Первичные и вторичные источники энергии. Изменение структуры мирового топливно-энергетического баланса после Второй мировой войны. Энергетический кризис 1973 года и его последствия Тема 2. Производственная и транспортная энергетическая инфраструктура. Места добычи и переработки энергоресурсов. Основные пути трансграничной передачи энергоресурсов.
2. Специфика реализации инвестиционных проектов в топливно-энергетическом комплексе	Тема 3. Деятельность транснациональных корпораций по реализации инвестпроектов в энергетике. Основные транснациональные компании и реализованные ими инвестпроекты. Тема 4. Государственная политика стран мира по обеспечению своих экономик энергоресурсами. Проблема международной энергетической безопасности. Энергетическая политика государств и межгосударственных объединений.
3. Современные тенденции развития мировой электроэнергетики.	Тема 5. Электроэнергетика как особый технологический процесс. Факторы размещения электростанций. Специфика электроэнергии как товара. Преимущества энергосистемы.
4. Специфика реализации инвестиционных проектов в электроэнергетической отрасли	Тема 6. Механизмы функционирования электроэнергетического рынка. Естественная монополия в электроэнергетике. Структура собственности на электроэнергетические мощности в различных странах мира. Итоги либерализации электроэнергетических рынков в различных странах. Финансовые механизмы обеспечения бесперебойного

	<p>снабжения электроэнергией в работе электроэнергетических бирж.</p> <p>Тема 7. Инновации и НИОКР в энергетике. Государственная поддержка развития альтернативных источников энергии в некоторых странах мира.</p>
--	--

Разработчик: доцент кафедры региональной экономики и географии, к.г.н., доцент
О.В. Шувалова

Наименование дисциплины	<i>Управление портфелем ценных бумаг</i>
Объём дисциплины	3 ЗЕ (108 час.)
Краткое содержание дисциплины	
Название разделов (тем) дисциплины	Краткое содержание разделов (тем) дисциплины:
Системное управление портфелем	Инвестиционные менеджеры. Силы, изменяющие теорию. Теория и применение. Базы Данных. Инструменты анализа. Участники инвестиционного процесса. Классы активов. Соотношение риск / доходность. Рыночная эффективность.
Построение портфеля	Процесс конструирования портфеля. Модель Г.Марковица. Концепция эффективности. Акции и доходность портфеля. Изменения соотношений риск/доходность и весов. Короткая продажа. Требуемые входные данные. Распределение активов.
Теория рынка капитала и прикладной портфельный анализ	САРМ. Предположения и значения. Прямая рынка ценных бумаг(SML) / Модель оценки капитальных активов (САРМ). Исправленная САРМ. Модель с одним индексом. Фундаментальные атрибуты. Управление денежными средствами. Прогнозирование денежных потоков. Управление запасами и контроль. Способы повышения эффективности системы поставок.
Теория арбитражной оценки / Мультииндексная модель	Теория арбитража. Модель АРТ / Процесс арбитража / Вне рыночные факторы / Ценовые соотношения / Оценка акций / Процесс арбитража / Сравнение равновесных моделей. Анализ мультииндексного портфеля. Мультииндексная модель / Измерение риска и доходности / Применение мультииндексной модели / Модели композитных атрибутов.
Анализ риска облигаций.	Теория оценки. Оценка перпетуитета / Оценка облигаций / Теоремы оценки облигаций. Дюрация. Дюрация и чувствительность к ставке процента. Выпуклость. Поправка на выпуклость / Детерминанты выпуклости / Применение анализа выпуклости. Риск ставки реинвестирования. Управление риском реинвестирования / Иммунизация. Премия за риск.

Применение методов моделей оценки	<p>Модели оценки акций. Модель капитализации дивидендов</p> <p>Стоимость акций и различные входные данные.</p> <p>Отношение цена/доход и дисконтная ставка / Модель капитализации дивиденда: упрощенная форма / Оценка дисконтной ставки / Циклические компании / Применение техники.</p>
Модели оценки активов (собственного капитала): упрощения и применение	<p>Использование моделей оценки. Развитие систематической оценки акций. Грэхэм и Додд / Модель дивидендного дисконта / Многократная оценка. Применение трех стадийной DDM. Упрощение трех стадийной DDM.</p>
Международные инвестиции	<p>Размер глобального рынка активов / Характер соотношения риск/доходность на глобальном рынке активов. Преимущества диверсификации международных инвестиций. Изменчивость рынков и взаимная корреляция / Минимальная доходность, требуемая для международного вложения капитала. Валютный риск.</p>
Управление портфелем облигаций	<p>Временная структура ставок процента. Кривая доходности и форвардные ставки / Модели временной структуры</p> <p>Анализ портфеля облигации. Активная стратегия портфеля облигаций / Прогноз сценариев.</p>
Оценка эффективности портфеля	<p>Оценка инвестиционных стратегий. Цели взаимных фондов. Вычисление доходности фонда. Эффективность с поправкой на риск, отношение. Соединение компонентов доходности</p>

Разработчик:

Д.э.н., профессор кафедры Финансы и кредит

Блохина Т.К.

Наименование дисциплины	<i>Проектное финансирование и экспертиза ТЭО</i>
Объём дисциплины	3 ЗЕ (108 час.)
Краткое содержание дисциплины	
Название разделов (тем) дисциплины	Краткое содержание разделов (тем) дисциплины:
Организация системы проектного финансирования	<p>Исследование понятия проектного финансирования. История развития проектного финансирования. Основные элементы системы проектного финансирования. Преимущества использования проектного финансирования</p> <p>Анализ современной практики проектного</p>

	финансирования в России и за рубежом. Анализ рынка проектного финансирования. Классификация разновидностей проектного финансирования
Методические аспекты организации и функционирования системы проектного финансирования	Разработка общей модели жизненного цикла проектного финансирования. Основные участники проектного финансирования. Определение функций спонсоров, как основных участников проектного финансирования. Разработка содержания и структуры деятельности по разработке проекта в рамках проектного финансирования. Определение состава и функций консультантов, участвующих в проектном финансировании. Организация взаимоотношений между несколькими спонсорами при проектном финансировании. Создание проектной компании, как основного органа управления проектом
Методы мобилизации финансовых ресурсов	Классификация финансовых ресурсов. Инструменты внешнего финансирования: структурированные и неструктурированные. Преимущества и недостатки. Определение предельного объема привлечения: ключевые показатели. Соотношение долгосрочных и краткосрочных финансовых ресурсов. Определение стоимости привлечения. Формирование эффективных условий привлечения. Финансовая архитектура: параллельное, последовательное, секьюритизация.
Проектные контракты и проектные соглашения	Типы контракта покупателя. Концессионное соглашение. Классы концессионных соглашений. Контракты на обслуживание, контракт с правом сбора пошлины. Реальная пошлина, скрытая пошлина. Продолжительность проектного соглашения: срок жизни проекта, вероятный срок займа, остаточная стоимость. Надзор за проектированием и созданием проекта, контрактами и финансированием. Компенсация дополнительных расходов. Вмешательство покупателя продукции или государственного партнера по контракту.
Риски проектного финансирования	Виды рисков проектного финансирования. Оценка риска как сущность проектного финансирования. Методы минимизации. Подходы к оценке. Критерии оценки различных видов риска.

Финансовое моделирование и оценка при прогнозировании модели проекта	Исходные допущений для финансовой модели проектной компании: макроэкономические, проектные расходы и структура финансирования, операционные доходы и расходы, использование займа и обслуживание долга, налогообложение и бухгалтерский учет. Ставки долгового покрытия. Базовый сценарий, анализ чувствительности, анализ инвесторов.
Методы экспертизы проектов. Нормативно-правовая база и методики России. Международные методики экспертизы ТЭО	Методы имущественной (затратной) модели определения стоимости проекта и его эффективности. Методы сравнительной модели определения стоимости. Методы доходной модели определения стоимости

Разработчик:

К.э.н., доцент кафедры Финансы и кредит

Григорьева Е.М.

Наименование дисциплины	<i>Управление финансовыми рисками и валютными позициями</i>
Объём дисциплины	3 ЗЕ (108 час.)
Краткое содержание дисциплины	
Название разделов (тем) дисциплины	Краткое содержание разделов (тем) дисциплины:
Риск как объект управления	Риск как экономическая категория. Особенности риска. Три уровня субъектов, для которых возникает экономический риск. Классификация рисков по различным признакам. Квалификационная система рисков. Категории, группы, виды, подвиды и разновидности рисков. Чистые и спекулятивные риски. Коммерческие и финансовые риски. Риски, связанные с покупательной способностью денег и инвестиционные риски. Систематические и несистематические риски. Направления деятельности компании, при реализации которых возникают риски.
Риск-менеджмент: понятие, стратегия и методы	Понятие риск-менеджмента и управления риском. Проблемы управления рисками. Конфликт интересов. Стратегия и тактика управления риском. Функции объекта и субъекта риск-менеджмента. Организация риск-менеджмента. Роль интуиции и инсайта в управлении. Эвристические правила и приемы риск-менеджмента.

Оценка риска	<p>Финансовый риск как функция времени. «Дерево вероятностей» как метод количественной оценки риска. Метод построения «дерева вероятностей». Исходная вероятность. Условная вероятность. Совместная вероятность. Критерии измерения величины риска: среднее ожидаемое значение, изменчивость (колеблемость) возможного результата. Математическое ожидание, среднее квадратическое отклонение, ковариация, вариация, коэффициент корреляции: определение значения и роль в определении величины риска. Пример расчета математического ожидания, стандартного отклонения и коэффициента вариации. Метод оценки рисков VaR. Метод оценки рисков Stress Testing. Аналитические методы.</p>
Банковские риски	<p>Классификация рисков банковской деятельности. Внешние и внутренние риски. Риски пассивных и активных операций. Дискуссионные вопросы содержания рыночного риска банковской деятельности. Особенности методов управления банковскими рисками. Требования и нормативы ЦБ РФ и их влияние на риски деятельности коммерческих банков.</p>
Управление инфляционным риском	<p>Явление инфляции и инфляционные процессы в экономике. Виды инфляции. Дефляция. Индекс инфляции. Темп инфляции. Понятие и сущность инфляционного риска. Основные методы компенсации потерь от снижения покупательной способности денег. Защитные оговорки. Виды товарно-ценовых оговорок: оговорки о скользящей цене, индексные оговорки.</p>
Управление валютным риском	<p>Понятие валютного риска и его виды. Операционный, трансляционный и экономический валютные риски. Особенности управления трансляционным валютным риском. Защитные оговорки как метод страхования валютных рисков. Виды защитных оговорок. Золотая (прямая и косвенная), валютная и мультивалютная оговорки. Виды валютных корзин: симметричная, асимметричная, стандартная, регулируемая. Элементы механизма действия валютной оговорки.</p>
Управление кредитным риском	<p>Понятие кредитного риска и его особенности. Дискуссионные вопросы о структуре кредитного риска. Оценка кредитного риска. Тактические методы управления кредитным риском. Гарантии правительства или банка. Страхование международных кредитов. Оценка кредитоспособности заемщика и</p>

	эмитента как способ снижения кредитного риска. Система оценочных коэффициентов. Фундаментальный анализ эмитента и его бумаг. Формирование резерва на возможные потери по ссудам.
Управление процентным риском	Понятие процентного риска и сфера его возникновения. Виды процентного риска: риск потерь от изменения потоков денежных средств, портфельный риск и экономический риск. Измерение процентного риска. Факторы, влияющие на процентный риск. Основные методы управления процентным риском и приемы их реализации. Метод длительности, нейтрализация требований и обязательств, метод эффективной границы, пассивные стратегии управления портфелем ценных бумаг, хеджирование.
Хеджирование как способ управления рисками	Инструменты хеджирования – срочные контракты. Механизм функционирования срочного рынка. Товарные и финансовые деривативы. Особенности и виды форвардов, фьючерсов, опционов и свопов. Понятие хеджирования. Возможности устранения систематического риска посредством операций с производными инструментами. Виды хеджирования.

Разработчик:

К.э.н., доцент кафедры Финансы и кредит

Гирицкий А.В.

Наименование дисциплины	<i>Оценка риска ценных бумаг</i>
Объём дисциплины	3 ЗЕ (108 час.)
Краткое содержание дисциплины	
Название разделов (тем) дисциплины	Краткое содержание разделов (тем) дисциплины:
Основные теории и функции анализа рынка ценных бумаг	Цели и функции анализа на рынке ценных бумаг. Различные школы рыночного анализа. Классификация и виды финансовых инструментов. Особенности их обращения на финансовых рынках. Влияние спроса и предложения на инвестиционные ресурсы на их обращение. Трейдеры и их функции на фондовом рынке. Торговые стратегии и принципы их формирования. Роль информации в работе трейдеров
Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг	Методы фундаментального анализа. Использование информации в процессе анализа. Факторы, воздействующие на экономику. Фундаментальные факторы, оказывающие влияние на курс ценных бумаг. Фундаментальные показатели и рыночные индикаторы

Технический анализ рынка ценных бумаг	Методы технического анализа. Графические и табличные методы. Использование информации в процессе анализа. Прогнозирование тренда как цель анализа. Основные аксиомы технического анализа, общие понятия. Уровни поддержки и сопротивлений. Тренды и линии поддержки трендов. Основные фигуры технического анализа.
Анализ вложений в коммерческий банк	Коммерческий банк как участник рынка ценных бумаг. Анализ финансового состояния банка. Коммерческие банки на финансовом рынке. Особенности формирования инвестиционной политики коммерческого банка. Ценные бумаги коммерческих банков. Состав и структура активов банка. Оценка качества активов банка. Определение уровня доходности инвестиционного портфеля банка. Расчет рисков вложений в банк. Принципы формирования доходной инвестиционной стратегии.
Анализ вложений в паевой инвестиционный фонд	Паевой инвестиционный фонд. Особенности формирования паевого инвестиционного фонда. Структура управления инвестиционным фондом и принципы формирования и управления активами фонда. Роль управляющей компании и депозитария. Инвестиционные инструменты паевого инвестиционного фонда. Налоговые льготы паевых инвестиционных фондов – главный критерий их инвестиционной привлекательности.
Анализ вложений страховой компании и негосударственного пенсионного фонда	Страховые компании. Основной представитель рынка аннуитетов. Структура и принципы работы страховых компаний со средствами населения. Страховые компании как участники рынка ценных бумаг. Негосударственные пенсионные фонды. Структура управления и принципы организации деятельности негосударственных пенсионных фондов. Основные инструменты работы на финансовом рынке.
Анализ ценных бумаг.	Особенности проведения анализа и оценки ценных бумаг в зависимости от их вида и типа. Государственные ценные бумаги. Эмитент государственных ценных бумаг. Виды государственных ценных бумаг: казначейские обязательства, государственные облигации. Доход по государственным ценным бумагам. Использование средств инвесторов, привлекаемых по государственным облигациям.

Анализ производных финансовых инструментов	Производные финансовые инструменты, их виды и способы выпуска. Производные ценные бумаги. Виды и способы выпуска производных ценных бумаг. Реквизиты производных ценных бумаг. Формы и методы обращения производных ценных бумаг. Анализ качества и рисковости производных ценных бумаг.
--	--

Разработчик:

к.э.н., доцент кафедры Финансы и кредит

Абрамов Г.Ф

**Руководитель ООП,
д.э.н., профессор**



Быстряков А.Я.