

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Ястребов Олег Александрович
Должность: Ректор
Дата подписания: 22.05.2024 13:14:19
Уникальный программный ключ:
ca953a0120d891083f939673078ef1a989dae18a

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

АННОТАЦИИ ДИСЦИПЛИН (МОДУЛЕЙ) ОП ВО

Изучение дисциплин ведется в рамках освоения основной профессиональной образовательной программы высшего образования (ОП ВО)

Современные финансовые технологии в инвестировании и банковском бизнесе

(наименование (профиль/специализация) ОП ВО)

реализуемой по направлению подготовки/специальности:

38.04.08 Финансы и кредит

(код и наименование направления подготовки/специальности)

2024 г.

Наименование дисциплины	«Математическое обеспечение инвестиционных решений»
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
Тема 1. Принципы аналитического обоснования финансовых решений	Понятие и виды финансовых решений. Субъекты, принимающие финансовые решения. Операции, связанные с принятием финансовых решений. Способы обоснования финансовых решений на основе применения математических методов. Структура математических моделей и источники информации для их применения.
Тема 2. Концепция временной стоимости денег и оценка эквивалентности разновременных денежных выплат	Понятие временной стоимости денег и факторы, определяющие временную стоимость денег. Базовые принципы финансово-математических расчетов и сфера применения финансово-математических методов. Интерпретация результатов финансово-математических расчетов. Оценка современной и будущей стоимости денежных платежей. Расчет эффективности рассрочек, отсрочек платежей и аналогичных операций.
Тема 3. Оценка современной и будущей стоимости регулярных потоков платежей	Понятие потоков платежей, их типы. Понятие ренты. Ренты пренумерандо и постнумерандо. Срочные и бессрочные ренты. Математические методы нахождения современной и накопленной стоимости ренты. Математические методы расчета эффективности лизинговых схем и аналогичных операций. Эффекты изменения параметров ренты
Тема 4. Кредитно-финансовые расчеты	Принципы оценки стоимости и доходности инвестиционных активов. Математические методы оценки долговых обязательств. Расчет эффективности реструктуризации долговых обязательств. Амортизация займов. Расчет аннуитетов и факторы, влияющие на величину аннуитета. Математические методы определения эффективности пенсионных схем и схем накопительного страхования. Математические основы актуарных расчетов
Тема 5. Математические методы оптимизации параметров финансовых операций	Постановка оптимизационных задач. Элементы оптимизационных моделей. Принципы решения оптимизационных задач с использованием Microsoft Excel. Интерпретация полученного результата оптимизации и принятие финансового решения на его основе. Анализ устойчивости полученного оптимального решения. Анализ теневых цен ресурсов. Использование двоичных переменных и разветвляющихся алгоритмов в оптимизационных задачах
Тема 6. Математические методы оценки рисков	Типы неопределенности в финансовых операциях. Полная и статистическая неопределенность. Критерии выбора альтернатив в условиях полной и статистической неопределенности Понятие переменных величин и их статистические характеристики. Экономический смысл и расчет математического ожидания, дисперсии и стандартного отклонения. Статистическое описание риска. Принципы моделирования статистического распределения. Применение методики VaR в оценке и управлении риском.

Наименование дисциплины	«Актуальные проблемы финансов»
Объем дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
Раздел 1. Проблемы государственных и муниципальных финансов	<p>Тема 1.1. Управление государственными и муниципальными финансами: особенности формирования и использования. Современная финансовая политика РФ</p> <p>Сущность и функции финансов. Финансовая политика государства и финансовый механизм. Российские и зарубежные подходы к содержанию финансовой политики. Элементы финансовой политики государства. Государственные и муниципальные финансы как элемент финансово-кредитной системы. Финансовый рынок как элемент механизма перераспределения денежных средств субъектов экономических отношений в условиях рыночной экономики. Формирование и использование государственных и муниципальных финансов.</p> <p>Методы управления государственными и муниципальными финансами. Финансовая политика РФ как составная часть экономической политики на современном этапе развития. Финансовое положение страны как основа для выработки финансовой политики. Содержание и особенности проведения современной финансовой политики РФ.</p>
	<p>Тема 1.2. Бюджетная система и бюджетная политика РФ: проблемы реализации и направления совершенствования в условиях макроэкономической нестабильности</p> <p>Экономическая роль и функции бюджета. Бюджетное устройство: понятие и типы. Отличие федеративных и унитарных бюджетных систем. Бюджетная система РФ: состав и принципы организации. Доходы и расходы бюджета. Дефицит бюджета: параметры, методы управления и источники финансирования. Бюджетная политика РФ в условиях макроэкономической нестабильности: инструменты, цели, задачи и современные тенденции.</p>
	<p>Тема 1.3. Особенности формирования бюджетов органов государственной власти и органов местного самоуправления в условиях стагнации экономики. Современные тенденции формирования государственного бюджета зарубежных стран</p> <p>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.</p> <p>Современные тенденции формирования государственного бюджета зарубежных стран.</p>
	<p>Тема 1.4. Особенности формирования государственных внебюджетных фондов. Реформирование государственных и муниципальных финансов в России</p> <p>Социально-экономическая сущность внебюджетных фондов. Государственные социальные внебюджетные фонды. Специальные внебюджетные фонды. Реформирование государственных и муниципальных финансов в России.</p>

<p>Раздел 2. Современные аспекты корпоративных финансов</p>	<p>Тема 2.1. 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.</p>
<p>Раздел 3. Актуальные вопросы финансов: финансовая глобализация, криптовалюты и финансовые кризисы</p>	<p>Тема 3.1. Актуальные проблемы мировой финансовой системы Сущность мировой финансовой системы. Модели финансовых кризисов четырех типов: валютные кризисы, кризисы «внезапной остановки» притока капитала, внешние и внутренние долговые кризисы, банковские кризисы. Концепция международного движения капитала. Основные этапы возникновения и эволюции мировой финансовой системы. Особенности развития глобальной финансовой системы. Финансовые «пузыри» и дисбалансы. Перспективы реформирования мировой финансовой системы.</p> <p>Тема 3.2. Финансовая глобализация: проявление, тенденции, факторы 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> <p>Тема 3.3. Глобальные финансовые кризисы: предпосылки, механизмы, последствия 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>

Наименование дисциплины	«Финансовый анализ (продвинутый уровень)»
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	4/144
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
Раздел 1. Введение в теорию финансового анализа	Тема 1.1. Теоретические аспекты финансового анализа: сущность, цели, задачи, методы и инструменты. Информационная база данных финансового анализа
Раздел 2. Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности организации	Тема 2.1. Анализ имущественного положения организации. Комплексная оценка финансового состояния
Раздел 3. Управление затратами и финансовыми результатами. Оценка эффективности деятельности компании	Тема 3.1. Управление затратами. Операционный анализ деятельности компании
	Тема 3.2. Анализ финансовых результатов и оценка эффективности деятельности организации.
Раздел 4. Финансовое планирование и	Тема 4.1. Финансовое планирование и бюджетирование в компаниях

Наименование дисциплины	«Финансовый анализ (продвинутый уровень)»
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	4/144
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
прогнозирование	Тема 4.2. Диагностика финансовой несостоятельности. Процедура банкротства

Наименование дисциплины	«Корпоративные финансы»
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	4/144
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
Раздел 1. Введение в теорию корпоративных финансов	Тема 1.1. Корпоративные финансы и финансовый рынок. Система управления финансами корпорации. Корпоративное управление в условиях глобализации финансовых рынков
Раздел 2. Корпоративная отчетность и финансовая информация. Оценка финансового состояния корпорации	Тема 2.1. Корпоративная отчетность и современные тенденции в распространении финансовой информации. Оценка финансового состояния корпорации
Раздел 3. Краткосрочные и долгосрочные финансовые решения в отношении активов корпорации	Тема 3.1. Управление основным и оборотным капиталом корпорации
	Тема 3.2. Оценка стоимости и доходности корпоративных ценных бумаг
	Тема 3.3. Корпоративные инвестиционные решения и инвестиционная политика
Раздел 4. Источники финансирования и финансовая политика корпораций. Стратегии роста	Тема 4.1. Финансирование деятельности корпораций. Стоимость и структура источников финансирования. Проблемы формирования и управления капиталом
	Тема 4.2. Формирование дивидендной политики корпорации
	Тема 4.3. Прогнозирование риска финансовой несостоятельности корпорации. Корпоративное антикризисное управление
	Тема 4.4. Стратегическое финансовое управление корпорацией. Финансовые аспекты реструктуризации. Современные проблемы корпоративного финансового управления

Наименование дисциплины	Инвестиционные и банковские риски
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка	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.

Наименование дисциплины	Инвестиционные и банковские риски
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
	<p>Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности отраслей экономики.</p> <p>Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов.</p> <p>Инвестиционная привлекательность экономических субъектов.</p>
<p>Формирование инвестиционной стратегии</p> <p>Применение рискованных стратегий</p> <p>Портфель реальных инвестиционных проектов</p>	<p>Понятие инвестиционной стратегии.</p> <p>Принципы разработки инвестиционной стратегии.</p> <p>Основные этапы процесса формирования инвестиционной стратегии.</p> <p>Стратегические цели инвестиционной деятельности.</p> <p>Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.</p> <p>Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов.</p> <p>Формы проявления риска при осуществлении сделок на фондовом рынке, рынке ссудного капитала, и других.</p> <p>Виды инвестиционных стратегий.</p> <p>Практические аспекты применения финансовых инструментов в различных стратегиях.</p> <p>Особенности портфеля реальных инвестиционных проектов.</p> <p>Характеристика основных стадий формирования портфеля.</p> <p>Финансовый анализ инвестиционных проектов, его роль в формировании портфеля.</p> <p>Критерии отбора инвестиционных проектов в портфель.</p> <p>Выбор критерия в сравнительном анализе альтернативных, взаимоисключающих проектов.</p> <p>Критерий выбора при анализе инвестиционных проектов с неординарным типом денежного потока.</p> <p>Критерий отбора в портфель проектов, имеющих разные сроки жизни.</p> <p>Оптимальный бюджет капитальных вложений и формирование портфеля.</p> <p>Характеристика основных этапов процесса оперативного управления портфелем реальных инвестиционных проектов.</p>
Портфель ценных бумаг предприятия	<p>Особенности портфеля ценных бумаг.</p> <p>Типы портфелей и цели портфельного инвестирования предприятия.</p> <p>Характеристика основных этапов процесса формирования портфеля ценных бумаг.</p> <p>Способы управления портфелем ценных бумаг финансовым менеджером.</p> <p>Определение (выработка) инвестиционной политики инвестора.</p> <p>Осуществление финансового анализа ценных бумаг.</p> <p>Формирование портфеля ценных бумаг.</p> <p>Пересмотр портфеля ценных бумаг.</p> <p>Оценка эффективности сформированного портфеля.</p> <p>Оценка меры эффективного управления портфелем.</p>

Наименование дисциплины	«Профессиональный иностранный язык»
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	6/216
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
Personality	Grammar, Reading, Listening, Speaking, Writing
Travel	Grammar, Reading, Listening, Speaking, Study skills
Work	Grammar, Reading, Listening, Speaking, Writing
Language	Grammar, Reading, Listening, Speaking, Study skills
Advertising	Grammar, Reading, Listening, Speaking, Writing
Education	Grammar, Reading, Listening, Speaking, Study skills
Business	Reading, Listening, Speaking, Writing
Engineering	Reading, Listening, Speaking, Study skills
Trends	Reading, Listening, Speaking, Writing
Media	Reading, Listening, Speaking, Study skills
Crime	Reading, Listening, Speaking, Study skills
Brands	Reading, Listening, Speaking
Change	Reading, Listening, Speaking
Organisation	Reading, Listening, Speaking
Advertising	Reading, Listening, Speaking
Cultures	Reading, Listening, Speaking
Human resources	Reading, Listening, Speaking
International markets	Reading, Listening, Speaking
Leadership	Reading, Listening, Speaking

Наименование дисциплины	«Методология научного исследования»
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
Раздел 1. Понятие и сущность научного исследования.	Тема 1. Понятие, виды и сущность научного исследования. Понятие науки и научного знания.
	Тема 2. Методология науки. Методология научного исследования.
Раздел 2. Организация и методология научного исследования	Тема 1.Формы и методы исследования.
	Тема 2.Исследовательский процесс.
Раздел 3. Этапы научно-исследовательской деятельности	Тема 1. Основные этапы исследовательского процесса и их характеристика.
	Тема 2.Методы и способы воплощения результатов исследовательского процесса.
Раздел 4. Подготовительный этап научно-исследовательской деятельности	Тема 1.План работы исследователя.
	Тема 2.Практические и организационные навыки, необходимые для работы с информацией.
Раздел 5. Анализ результатов исследования	Тема 1.Изучение фактов и их логических зависимостей между фактами.
	Тема 2.Теоретическая и эмпирическая разработка экономических гипотез.
Раздел 6. Написание научного исследования	Тема 1.Работа над введением как наиважнейший этап научного исследования. основное содержание научного исследования.

Наименование дисциплины	«Методология научного исследования»
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
(диссертации)	Тема 2.Содержание глав основной части исследования.
Раздел 7. Оформление научного исследования	Тема 1.Диссертация как результат научного исследования.
	Тема 2.Магистерская диссертация. Особенности ее написания и оформления.
Раздел 8. Подготовка докладов и презентаций	Тема 1. Требования к докладу соискателя. Научный доклад и его содержание.
	Тема 2.Презентация. Требования к презентации.
Раздел 9. Защита научного исследования (диссертации)	Тема 1.Представление диссертации.
	Тема 2.Материалы к защите. Порядок защиты.

Наименование дисциплины	«Финансовые рынки и финансово-кредитные институты»
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
Раздел 1. Место и роль финансового рынка в структуре общественного воспроизводства. Раздел 2. Финансово-кредитные институты	Тема 1.1. Понятие финансового рынка. Цели и функции рынка.
	Тема 1.2. Влияние спроса и предложения на инвестиционные ресурсы на их обращение
	Тема 2.1. Финансово-кредитные институты: инвестиционные посредники, институциональные инвесторы, эмитенты, инвесторы.
Раздел 3. Рынок капитала и финансовые институты	Тема 2.2.Основные характеристики и методы работы финансово-кредитных институтов.
	Тема 3.1. Сущность движения капитала в масштабах финансового рынка.
	Тема 3.2. Механизмы аккумуляции капитала. Виды и цели накопления. Институты рынка капитала
Раздел 4. Институциональные инвесторы	Тема 4.1. Роль институциональных инвесторов на финансовых рынках
	Тема 4.2. Виды институциональных инвесторов и принципы их работы
Раздел 5. Рынок ценных бумаг	Тема 5.1. Структура рынка ценных бумаг. Два уровня ценных бумаг: первичный и вторичный.
	Тема 5.2. Понятие процесса обращения ценных бумаг. Основные секторы рынка ценных бумаг: государственный, муниципальный, корпоративный, валютный.
Раздел 6. Рынок кредитных ресурсов	Тема 6.1. Институциональная структура кредитного рынка. Сущность кредитных ресурсов и особенности их обращения на финансовых рынках
	Тема 6.2. Кредитная система. Структура кредитной системы. Кредитные институты.
Раздел 7. Рынок инвестиций	Тема 7.1. Рынок инвестиций в структуре финансовых рынков. Инвестиционные институты.

Наименование дисциплины	«Финансовые рынки и финансово-кредитные институты»
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
	Тема 7.2. Структура инвестиций. Направления и характер капиталовложений. Инвестиционное развитие предприятия
Раздел 8. Валютный рынок	Тема 8.1. Валютный рынок. История развития мирового валютного рынка. международные платежные средства. Институты валютного рынка.
	Тема 8.2. Международные валютные отношения. Международные кредиты. Срочные сделки. Международные расчеты. Основные этапы развития мирового валютного рынка.
Раздел 9. Международные биржи и биржевые операции	Тема 9.1. Понятие биржи. Роль биржи в обращении ценных бумаг. Биржа как торговая система ценными бумагами.
	Тема 9.2. Организация биржевой торговли. Проведение торгов на биржах.

Наименование дисциплины	«Международные стандарты управления банковской деятельностью»
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	4/144
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
Раздел 1. Введение в основные положения международных стандартов управления банковской деятельностью	1.1. Основы управления банковской деятельностью 1.2. Содержание банковского управления – банковского менеджмента 1.3. Стандартизация управления банковской деятельностью: макро- и микро- пруденциальный подход; История Базеля.
Раздел 2. Кредитный риск и кредитная политика банка	2.1 стандарты корпоративного управления банковской деятельностью; 2.2. Принципы корп управления (требования БКБН); 6. 2.2 Организация корп управления в банках – национальная нормативная база
Раздел 3. стандарты управления банковским капиталом	3.1 Понятие капитала в системе международных стандартов банковской деятельности; 3.2. Эволюция требований к капиталу; 3.3. Показатели достаточности, и финансового рычага
Раздел 4. Управление кредитным риском	4.1. Оценка кредитного риска; 4.2. Подходы к оценке кредитного риска; 4.3. IRB подход к оценке кредитного риска; 4.4. Особенности применения ПВР (продвинутый подход на основе внутренних кредитных рейтингов); 4.5. IRB – требования к качеству информации
Раздел 5. Управление риском ликвидности	5.1. Ликвидность в новом базеле III; 5.2. Ликвидность в национальном микро и макропруденциальном регулировании.
Раздел 6. управление рыночным риском	6.1. Активы под рыночным риском; 6.2. Показатели рыночного риска.
Раздел 7. управление	7.1. Операционный риск в Базеле;

Наименование дисциплины	«Международные стандарты управления банковской деятельностью»
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	4/144
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
операционным риском	7.2. Новая концепция контроля; 7.3. принципы управления операционным риском; 7.4. методы управления операционным риском; 7.5. подходы к измерению операционного риска

Наименование дисциплины	«Стратегии и современная модель управления в сфере денежно-кредитных отношений»
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
Роль центрального банка в стратегии развития банковской деятельности	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
Стратегия развития коммерческих банков с государственным участием	Особенности состава участников банка. Особенности и тенденции развития активных и пассивных операций. Факторы, сдерживающие развитие банков с государственным участием. Стратегия «государствления» или национализации банков на различных этапа экономического развития. Особенности стратегии банков с государственным участием в период кризиса и посткризисного развития.
Стратегия развития банков с иностранным участием	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.
Стратегия развития региональных банков	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.

Наименование дисциплины	«Стратегии и современная модель управления в сфере денежно-кредитных отношений»
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
	Возможности слияний и поглощений в сфере региональной банковской деятельности. Небанковские кредитные организации. Стратегия и перспективы развития региональной банковской системы.
Содержание модели управления кредитом в экономике	Динамика использования кредита на различных стадиях экономического цикла, в том числе в условиях экономического кризиса и посткризисного развития. Роль 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.

Наименование дисциплины	«Управление инвестиционным портфелем»
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
Методологические основы портфельного инвестирования; мировой рынок товаров, валюты, ценных бумаг	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 иностранных компаний	Принцип консервативности. Принцип диверсификации. Принцип достаточной ликвидности. Портфель роста. Портфель дохода. Портфель роста и дохода. Связь целей инвестирования со структурой портфеля.
Структура 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 рискового портфеля ценных бумаг и теория игр. Теория оптимального портфеля Марковица.
Проблемы портфельного инвестирования в условиях рынка США и Европы	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.

Наименование дисциплины	«Финансовый инжиниринг»
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	4/144
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
Тема 1. Введение в финансовый инжиниринг	Необходимость применения финансового инжиниринга как ответа на специфику российского рынка ценных бумаг. Дискуссия о понятии финансового инжиниринга, его основные цели. Потребители результатов финансового инжиниринга: эмитенты и инвесторы. Интересы потребителей: экономические и внеэкономические факторы их формирования, как основные факторы развития финансового инжиниринга. Понятие внешних, связанных с законодательным регулированием, состоянием отрасли, стадией макроэкономического цикла, уровнем развития финансового рынка и т. д., внутренних факторов (характер существующих обязательств, предполагаемые

Наименование дисциплины	«Финансовый инжиниринг»
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	4/144
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
	объекты инвестирования привлеченных средств, прогноз денежных потоков и пр.). Понятие инновационного финансового продукта
Тема 2. Основные продукты финансового инжиниринга (учет интересов инвесторов)	Основные продукты финансового инжиниринга на долговом и долевым рынках. Систематизация инновационных финансовых продуктов – список Финнерти. Понятие гибридного и структурированного финансового продукта: ключевые примеры. Синтетические финансовые продукты: понятие, цели создания, конструкции. Классификация финансовых инноваций. Процесс финансового инжиниринга: конструирование финансовых продуктов, порядок действий финансового инженера, основные исходные условия. Создание уникальных «tailor-made» продуктов тиражирование лучшего опыта.
Тема 3. Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств	Основные виды долговых обязательств: облигации и коммерческие бумаги, сравнительная характеристика, выбор финансового инструмента. Параметры облигаций – основа реализации подхода «Lego» к созданию финансового продукта. Классификация облигаций: международная практика, возможности использования в России. Методы финансового инжиниринга: модификация, декомпозиция, формирование пакетного продукта, - их преимущества и недостатки для эмитентов и инвесторов, соответствие их интересам. Основные инструменты финансового инжиниринга (деривативы, «ускоряющие ковенанты», «отравленные опционы»), подходы к управлению рисками. Интересы эмитента и инвестора: симметричный или асимметричный учет (как уровень развития рынка предопределяет инструменты и тенденции в применении финансового инжиниринга).
Тема 4. Секьюритизация	Понятие секьюритизации, цели, задачи, специфика реализации в российских условиях. Ипотечные облигации (Mortgage Bonds), облигации, обеспеченные пулом закладных (Mortgage – Backed Securities - MBS), облигации, обеспеченные активами (Asset – Backed Securities - ABS): структура выпуска, организация привлечения средств, цели выпуска для различных экономических агентов, риски. Российская практика.
Тема 5. Финансовый инжиниринг на рынке долевого ценных бумаг	Структурированные акции, виды, цели выпуска, возможности для применения в российской практике. Гибридные ценные бумаги на основе долевого финансовых инструментов как механизмы объединенного инвестирования: индексные акции или ETF (SPDRs, DIAMONDS как примеры наиболее удачных депозитарных расписок на задепонированные в

Наименование дисциплины	«Финансовый инжиниринг»
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	4/144
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
	<p>трасте акции компаний, входящие в расчет определенного индекса); депозитарные расписки компании - держателя HOLding Company Depositary ReceiptS.</p> <p>Опционы на акции, иные права, связанные с акциями: мировой опыт и специфика российской практики применения.</p>

Наименование дисциплины	«Оценка и управление стоимостью банка»
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	4/144
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
<i>Концепция оценки стоимости банка (предприятия). Оценка денежных потоков банка в рамках доходного подхода.</i>	<p>Оценка банка (предприятия) в российском законодательстве. Нормативно-правовые акты Российской Федерации, регулирующие оценку стоимости банка (предприятия). Оценка стоимости банка (предприятия) в международных, европейских и российских стандартах оценки. Основные понятия оценки стоимости банка (предприятия). Бизнес. Предприятие как имущественный комплекс. Цели оценки банка (предприятия). Виды стоимости. Принципы оценки стоимости банка</p> <p>Сложный процент (будущая стоимость единицы); дисконтирование (текущая стоимость единицы). Периодический взнос на погашение кредита (взнос за амортизацию денежной единицы). Периодический взнос в фонд накопления (фактор фонда возмещения).</p> <p>Методология доходного подхода. Метод дисконтированных денежных потоков. Технология реализации метода. Виды денежных потоков. Денежный поток для собственного капитала (полный денежный поток). Бездолговой денежный поток. Методы расчета и прогнозирования денежного потока. Номинальный и реальный денежные потоки. Формула Фишера. Метод средневзвешенной стоимости капитала. Систематические и несистематические риски банка. Модель оценки капитальных активов (CAPM). Метод кумулятивного построения ставки дисконта.</p>
Сравнительный и затратный подходы к оценке банка.	<p>Общая характеристика сравнительного рыночного подхода. Теоретическое обоснование сравнительного подхода. Методы оценки: метод банка аналога; метод сделок; метод отраслевых коэффициентов.</p> <p>Выбор величины мультипликатора. Внесение итоговых корректировок. Характеристика ценовых мультипликаторов. Формирование ценовой величины стоимости. Принципы отбора предприятий-аналогов. Информационное обеспечение: финансовая информация; рыночная (ценовая) информация. Отраслевое сходство. Размер предприятия. Перспектива роста.</p>

Наименование дисциплины	«Оценка и управление стоимостью банка»
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	4/144
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
	<p>Финансовый риск. Качество менеджмента.</p> <p>Методология имущественного подхода. Метод накопления активов. Сфера применения. Особенности оценки рыночной стоимости активов. Методы оценки основных и оборотных фондов, финансовых активов. Оценка стоимости чистых активов акционерных обществ. Необходимость и объекты оценки ликвидационной стоимости. Этапы оценки ликвидационной стоимости.</p>
<i>Концепция управления стоимостью банка и современные методы оценки. Согласование результатов оценки.</i>	<p>Управление стоимостью банка: сущность, принципы, этапы развития. Современные технологии оценки в рамках концепции управления стоимостью банка. Показатели добавленной стоимости в управлении стоимостью. Модели управления стоимостью, основные рычаги увеличения стоимости.</p> <p>Использование метода анализа иерархий для согласования результатов оценки.</p> <p>Алгоритм оценки пакетов акций. Учет приобретаемого контроля. Мажоритарная доля (контрольный пакет акций) и миноритарная доля (неконтрольный пакет акций). Влияние контрольного и неконтрольного участия в предприятии на его стоимость. Премия за контроль и скидка за неконтрольный характер пакета. Влияние ликвидности акций и размещенности их на рынке.</p>

Наименование дисциплины	«Инвестиционный менеджмент»
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
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.

Наименование дисциплины	«Инвестиционный менеджмент»
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
	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.

Наименование дисциплины	Управление процессом внедрения финансовых технологий
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	2/72
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
Информационные системы управления эффективностью бизнеса (СРМ)	Информационные системы управления эффективностью бизнеса (СРМ)
Системы, реализующие стратегическое целевое управление компанией	Системы, реализующие стратегическое целевое управление компанией
Автоматизация процессов планирования и бюджетирования	Автоматизация процессов планирования и бюджетирования
Автоматизация процессов финансовой консолидации	Автоматизация процессов финансовой консолидации

Наименование дисциплины	Управление процессом внедрения финансовых технологий
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	2/72
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
Системы бизнес-интеллекта (BI)	Системы бизнес-интеллекта (BI)
Построение единых корпоративных стандартов данных и бизнес-правил в системе IBM Cognos BI	Построение единых корпоративных стандартов данных и бизнес-правил в системе IBM Cognos BI. Многомерный анализ бизнес-данных в системе IBM Cognos BI. Внедрение систем управления эффективностью бизнеса

Наименование дисциплины	«Современные платежные технологии»
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	2/72
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
Теоретические основы функционирования платежной системы	Платеж и платежная система. понятие и содержание платежной системы. Порядок оказания платежных услуг в платежной системе. Принципы организации и функционирования ПС Специализированные платежные системы. Элементы платежной системы. Социально значимые платежные системы.
Платежные инструменты и их эволюция для проведения финансовых расчетов	Эволюция и понятие платежного инструмента. Виды и свойства платежных инструментов. Тенденции развития платежных инструментов
Розничные платежные системы	Наименование розничной платежной системы. Общая характеристика розничных платежных систем. Порядок образования платежной системы и регистрации оператора платежной системы. Организационно-правовая структура розничной платежной системы. Порядок оказания платежных услуг в розничной платежной системе. Тарифная политика в розничной платежной системе.
Современные технологии платёжной инфраструктуры финансового рынка	Инновационные технологии в платежной сфере. Цифровые процессы. Биометрическая идентификация. Блокчейн. Интернет вещей. Открытый банкинг: сущность, принципы и регулирование .
Основы безопасности электронных платежных услуг. Внедрение цифровых технологий в расчеты и платежи	Особенности развития систем ДБО. Информационная безопасность в условиях интернета вещей. DDoS-атаки и операционный риск. Направления развития сферы противодействия вредоносным информационным воздействиям в банковской сфере
Риски применения новых платежных технологий	Операционные риски при ДБО. Внутренние утечки конфиденциальной информации. Социальная инженерия как источник рисков в условиях ДБО. Безопасность криптовалюты и кибератаки

Наименование дисциплины	Эконометрика финансовых рынков
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
Раздел 1. Сегменты финансового рынка	Сегментация финансовых рынков. Денежный рынок. Индикативные индикаторы денежного рынка. Публичный

Наименование дисциплины	Эконометрика финансовых рынков
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
	долговой рынок. Инструменты глобального долгового рынка. Структура и инструменты фондового рынка.
Раздел 2. Методы моделирования и прогнозирования индикаторов фондовых и валютных рынков	Методы визуально-графического анализа. Анализ структуры временного ряда. Методы сглаживания. Моделирование тенденций Эконометрические методы анализа временных рядов. ARMA-модели. Единичные корни. Тесты на единичный корень. Условная гетероскедастичность. ARCH и GARCH модели.
Раздел 3. Количественные модели рынка капитала	Оценивание доходности акций по модели CAPM. Модель Гордона (DDM). Модель DDM и CAPM для оценки справедливой стоимости акции

Наименование дисциплины	Financial risk management
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
Information support of financial management	Topic 1. Fundamental concepts of financial management Topic 2. Financial reporting in the financial management system
Financial management tactics (current financial decisions)	Topic 3. Working capital management of the organization Topic 4. Operating lever model and profitability planning Topic 5. Sources of short-term financing.
Capital structure management and long-term investment decisions	Topic 6. Investment policy of the organization Topic 7. Capital price management. Topic 8. Risk management of capital formation. Topic 9. Models of financial leverage and capital structure management. Topic 10. The company's dividend policy Topic 11. Valuation of the company.

Наименование дисциплины	Государственно-частное партнерство
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
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 развития экономики.
Формы государственно-частного партнерства	Основные формы партнерства государства и предпринимательских структур и их характеристика: концессия; 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

Наименование дисциплины	Государственно-частное партнерство
Объем дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
	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. Зарубежные институты развития государственно-частного партнерств. Опыт реализации проектов государственно-частного партнерства в России. Институты поддержки государственно-частного партнерства в России. Инвестиционный фонд Российской Федерации.
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: BOT, BOOT, BTO, BOO, BOMT, DBOOT и др. Основные виды рисков в проектах государственно-частного партнерства. Распределение рисков в различных моделях государственно-частного партнерства.
Источники финансирования проектов государственно-частного партнерства	Финансирование проекта за счет собственных и привлеченных средств. Долговое финансирование. Банковские кредиты. Облигационные займы. Финансовый лизинг и ипотечное кредитование. Государственный бюджет и внебюджетные фонды. Долевое финансирование через участие в капитале.
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.

Наименование дисциплины	Проектное финансирование и экспертиза технико-экономического обоснования
Объем дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
Организация системы проектного финансирования	Исследование понятия проектного финансирования. История развития проектного финансирования. Основные элементы системы проектного финансирования. Преимущества использования проектного финансирования Анализ современной практики проектного финансирования в России и за рубежом. Анализ рынка проектного финансирования. Классификация разновидностей проектного финансирования
Методические аспекты	Разработка общей модели жизненного цикла проектного

Наименование дисциплины	Проектное финансирование и экспертиза технико-экономического обоснования
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
организации и функционирования системы проектного финансирования	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 объёма 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

Наименование дисциплины	Инновационные инструменты финансирования бизнеса
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
Современные инструменты краткосрочного финансирования бизнеса	Бридж-кредитование малого и среднего бизнеса. Предоставление финансирования неуспешной компании для защиты инвестиции при нежелании обесценивать или корректировать ее стоимость, предоставление финансирования успешной компании, когда достаточно оснований полагать, что компания будет выкуплена в скором времени.
	Конвертируемый долг (convertible debt, convertible loan, convertible notes) как гибридный инструмент финансирования, применяемый, как правило, для компаний ранних стадий развития
	Факторинг и форфейтинг, и их роль в качестве одного из важнейших краткосрочных источников финансирования бизнеса.
<i>Инструменты долгосрочного финансирования бизнеса</i>	Венчурное финансирование малых и средних предприятий. Особенности применения и перспективы использования.
	Мезонинный кредит (mezzanine financing, mezzanine debt, mezzanine loan) – современный гибридный инструмент финансирования бизнеса, субординированные ноты или привилегированные акции.
	Опционные соглашения. Оценка стоимости опционов. Модель Блэка-Шоулза для оценки европейских опционов.
Финансирование бизнеса с использованием цифровых финансовых активов.	Преимущества и недостатки первичного предложения токенов (ICO) по сравнению с традиционными финансовыми инструментами, перспектив, ограничений и проблем применения цифровых финансовых инструментов. Возможности, ограничения и направления применения цифровых инструментов финансирования бизнеса, в том числе предприятиями реального сектора с учетом особенностей российской экономики и законодательства
	Краудфандинг как инструмент финансирования бизнеса. Платформы краудфандинга. Механизм функционирования. Виды вознаграждений краудинвесторов. Краудлендинг и пиринговое кредитование малого и среднего бизнеса.

Наименование дисциплины	Управление портфелем ценных бумаг
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
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	Процесс конструирования портфеля. Модель Г.Марковица.

Наименование дисциплины	Управление портфелем ценных бумаг
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
портфеля	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 / Внерыночные 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. Прикладной портфельный анализ. Анализ портфельного риска и доходности. Построение эффективного фронта / Проверка моделей выбора портфеля
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. Детерминанты кредитного качества. Фундаментальные источники риска. Риск процентной ставки / Риск покупательной способности / Деловой Риск / Финансовый риск / Чувствительность к компонентам риска
Применение методов моделей оценки	Модели оценки акций. Модель капитализации дивидендов Стоимость акций и различные входные данные. Отношение цена/доход и дисконтная ставка / Модель капитализации дивиденда: упрощенная форма / Оценка дисконтной ставки / Циклические компании / Применение техники. Растущие акции и модель двухстадийного роста. Оценка растущих акций. Техника рыночной прямой Использование рыночной прямой / Оценка отдельных ценных бумаг. Внерыночный фактор. Двухфакторная оценка акций. Упрощение модели капитализации дивиденда.
Модели оценки активов (собственного капитала): упрощения и применение	Использование моделей оценки. Развитие систематической оценки акций. Грэхэм и Додд / Модель дивидендного дисконта / Многократная оценка. Применение трех стадийной DDM. Упрощение трех стадийной DDM. Доход, рост и переоценка. Модель оценки P/E-ROE. Q-отношение. Частная рыночная стоимость. Эклектичная оценка. Оценка и изменения риска. Риски и дисконтная ставка. Риск ставки процента / Риск покупательной способности / Бизнес риск и финансовый риск
Международные	Размер глобального рынка активов / Характер соотношения

Наименование дисциплины	Управление портфелем ценных бумаг
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
инвестиции	риск/доходность на глобальном рынке активов. Преимущества диверсификации международных инвестиции. Изменчивость рынков и взаимная корреляция / Минимальная доходность, требуемая для международного вложения капитала. Валютный риск. Фундаментальные детерминанты обменных курсов / Управление валютными рисками. Пассивная стратегия. Активная стратегия. Оптимальный международный портфель. Стратегии выбора акций: международные рынки / Оценка / Формирование портфеля
Управление портфелем облигаций	Временная структура ставок процента. Кривая доходности и форвардные ставки / Модели временной структуры Анализ портфеля облигации. Активная стратегия портфеля облигаций / Прогноз сценариев. Условие отзыва облигации. Оценка включенных опционов. Оценка отзываемых облигаций. Изменение волатильности и стоимости облигаций. Изменение кредитного качества. Изменение рейтинга и эффективности / Контроль за качеством облигаций. Свопы облигаций. Свop замены / Межрыночный свop спреда / Налогово - мотивированный свop. Иностраннe облигации. Рыночный размер и характеристики / Диверсификация / Валютный риск / Хеджирование валюты / Характеристики доходность / риск хеджированных облигаций
Оценка эффективности портфеля	Оценка инвестиционных стратегий. Цели взаимных фондов. Вычисление доходности фонда. Эффективность с поправкой на риск. Доходность на единицу риска / Дифференциальная доходность (Альфа) / Сравнение критериев эффективности. Коэффициента Шарпа, Трейнора, Дженсена. Компоненты инвестиционной эффективности. Отбор акций. Рыночная синхронизация. Анализ управления наличностью / Вероятность успеха. Атрибуты доходности. Долгосрочные цели: стратегическое распределение активов. Оценка изменений состава активов. Оценка управления классами активов. Мультифакторная поправка. Информационное отношение. Соединение компонентов доходности.

Наименование дисциплины	Управление финансовыми рисками и валютными позициями
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
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

Наименование дисциплины	Управление финансовыми рисками и валютными позициями
Объем дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
	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	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.
Банковские риски	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.
Управление инфляционным риском	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.
Управление валютным риском	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.
Управление кредитным риском	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 эмитента как способ снижения кредитного риска. Система оценочных коэффициентов. Фундаментальный анализ эмитента и его бумаг. Формирование резерва на возможные потери по ссудам.

Наименование дисциплины	Управление финансовыми рисками и валютными позициями
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
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.

Наименование дисциплины	Оценка рискованности ценных бумаг
Объём дисциплины, ЗЕ/ак.ч.	3/108
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	
Разделы	Темы
Финансовые потери и риски. Рейтинги как измеритель финансового риска ценных бумаг.	Характеристика финансовых потерь и рисков
	Виды рейтингов, используемых для оценки финансового риска
	Использование рейтингов для оценки финансового риска.
Статистические измерители финансового риска ценных бумаг.	Волатильность и стандартное отклонение как измерители риска ценных бумаг.
	Волатильность портфеля ценных бумаг
	Коэффициент бета и его использование при оценке риска ценных бумаг.
	Оценка вероятности кредитного дефолта по ценной бумаге.
Оценка рисков у ценных бумаг с фиксированным доходом	Оценка дюрации долговых ценных бумаг. Модифицированная дюрация.
	Мера выпуклости при оценке рисков облигаций.
	Чувствительности цены финансового инструмент как функция дюрации и меры выпуклости.
Оценка рисков производных ценных бумаг	Сущность опциона.
	Волатильность при определении цены опциона.
	Стоимость опциона. Модель Блека-Шоулза для определения цены опциона.
Стоимость под риском VAR (value at risk)	Непараметрический расчет VAR.
	Параметрический расчет VAR.
	Оценивание VAR для ценных бумаг.

РУКОВОДИТЕЛЬ ОП ВО:

профессор кафедры
«Финансы и кредит»



А.Я. Быстряков
