

Частное образовательное учреждение высшего образования  
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ТЕХНОЛОГИЙ  
УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ»

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

УТВЕРЖДАЮ

На заседании кафедры  
международных финансов и  
бухгалтерского учета  
Протокол № 10 от 23.05.2023 г.

Первый проректор  
С.В. Авдашкевич  
28.06.2023

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина:	ФТД.02 Финансовые решения
Направление подготовки:	38.04.01 Экономика
Направленность (профиль):	Финансовый менеджмент
Уровень высшего образования:	Магистратура
Форма обучения:	очная, заочная, очно-заочная
Разработчики:	Кандидат экономических наук, доцент Шашина И. А. Кандидат экономических наук, доцент Сухачева В.В.

Санкт-Петербург  
2023

**1. Цели и задачи дисциплины:***Цель освоения дисциплины:*

- освоение теоретических знаний и практических навыков для решения научно-исследовательских и прикладных задач, связанных с методами количественного анализа финансовых решений.

*Задачи дисциплины:*

- формирование системы основных понятий, используемых для описания финансовых решений, и раскрытие взаимосвязи этих понятий;

- развитие логического мышления, навыков исследования явлений и процессов, связанных с финансовыми решениями;

- формирование навыков самостоятельной работы по принятию финансовых решений

**2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы высшего образования**

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
ПК-3 Способен подготовить предложения по совершенствованию бизнес-процессов по корпоративному кредитованию	ПК-3.1 Знает гражданское и банковское законодательство Российской Федерации, локальные нормативные акты, регламентирующие работу персонала с заемщиками.	08.015 Профессиональный стандарт «Специалист по корпоративному кредитованию»
	ПК-3.2 Умеет описывать, анализировать эффективность бизнес-процессов ипотечного кредитования и проводить реинжиниринг.	
	ПК-3.3 Владеет навыками выстраивания и анализа эффективности бизнес-процессов по корпоративному кредитованию, формирования технических заданий для автоматизации процессов.	
ПК-9 Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта на всех стадиях его реализации	ПК-9.1 Знает принципы структурирования инвестиционного проекта и методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов.	08.036 Профессиональный стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами»
	ПК-9.2 Умеет определять операции для реализации инвестиционного проекта, оценивать ресурсы операций, их длительность и эффективность использования, в том числе с использованием программного обеспечения.	
	ПК-9.3 Владеет навыками оценки ресурсов операций инвестиционного проекта, их длительности, навыками расчета трудовых ресурсов для реализации инвестиционного проекта, обеспечения качества реализации.	

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-3.1. Знает гражданское и банковское законодательство Российской Федерации, локальные нормативные акты, регламентирующие работу персонала с заемщиками.	Знать гражданское и банковское законодательство Российской Федерации, локальные нормативные акты, регламентирующие работу персонала с заемщиками.
ПК-3.2. Умеет описывать, анализировать эффективность бизнес-процессов ипотечного кредитования и проводить реинжиниринг.	Уметь описывать, анализировать эффективность бизнес-процессов ипотечного кредитования и проводить реинжиниринг.

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-3.3. Владеет навыками выстраивания и анализа эффективности бизнес-процессов по корпоративному кредитованию, формирования технических заданий для автоматизации процессов.	Владеть навыками выстраивания и анализа эффективности бизнес-процессов по корпоративному кредитованию, формирования технических заданий для автоматизации процессов.
ПК-9.1. Знает принципы структурирования инвестиционного проекта и методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов.	Знать принципы структурирования инвестиционного проекта и методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов.
ПК-9.2. Умеет определять операции для реализации инвестиционного проекта, оценивать ресурсы операций, их длительность и эффективность использования, в том числе с использованием программного обеспечения.	Уметь определять операции для реализации инвестиционного проекта, оценивать ресурсы операций, их длительность и эффективность использования, в том числе с использованием программного обеспечения.
ПК-9.3. Владеет навыками оценки ресурсов операций инвестиционного проекта, их длительности, навыками расчета трудовых ресурсов для реализации инвестиционного проекта, обеспечения качества реализации.	Владеть навыками оценки ресурсов операций инвестиционного проекта, их длительности, навыками расчета трудовых ресурсов для реализации инвестиционного проекта, обеспечения качества реализации.

### 3. Содержание, объем дисциплины и формы проведения занятий

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-3.1 ПК-9.1	ПК-3.2 ПК-9.2	ПК-3.3 ПК-9.3
1	Финансовые операции, эквивалентность процентных ставок и обязательств, потоки платежей.	ПК-3 ПК-9	Тестирование №1 (10)	Задача №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)
2	Моделирование финансовых инвестиций.	ПК-3 ПК-9	Тестирование №1 (10)	Задача №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)
3	Риск в финансовых инструментах.	ПК-3 ПК-9	Тестирование №1 (10)	Задача №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)
4	Портфельное инвестирование.	ПК-3 ПК-9	Тестирование №1 (10)	Коллоквиум/ Проект (групповой проект) №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
5	Управление портфелем активов.	ПК-3 ПК-9	Тестирование №1 (10)	Коллоквиум/ Проект (групповой проект) №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
6	Обзор моделей рынка ценных бумаг.	ПК-3 ПК-9	Тестирование №1 (10)	Коллоквиум/ Проект (групповой проект) №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-3.1 ПК-9.1	ПК-3.2 ПК-9.2	ПК-3.3 ПК-9.3
7	Факторные модели.	ПК-3 ПК-9	Тестирование №1 (10)	Коллоквиум/ Проект (групповой проект) №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2 (20)
<b>Количество баллов (100 баллов):</b>			100		

<b>Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа</b>	
<p><b>Тема 1:</b> Финансовые операции, эквивалентность процентных ставок и обязательств, потоки платежей. Процентные и дисконтные ставки. Эквивалентность ставок и обязательств. Финансовые ренты и методы их исследования. Практическое применение финансовых рент. Финансовые расчеты при различных схемах погашения долга. Ретроспективный и перспективный методы расчета остатка долга по кредиту. Методы исследования инвестиционных проектов. Формирование портфеля из инвестиционных проектов.</p> <p><b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Процентные ставки и потоки платежей</p> <p><b>Лабораторная работа:</b> -</p>	
<p><b>Тема 2:</b> Моделирование финансовых инвестиций. Общие принципы при моделировании цены финансовых активов. Моделирование цены акции. Моделирование цены облигации.</p> <p><b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Моделирование финансовых инвестиций</p> <p><b>Лабораторная работа:</b> -</p>	
<p><b>Тема 3:</b> Риск в финансовых инструментах. Характеристики финансовых инструментов. Доходность и риск. Меры риска. Волатильность актива, полуотклонение, непараметрическое и параметрическое оценивание VaR. Коэффициент бета.</p> <p><b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Методы расчета риска</p> <p><b>Лабораторная работа:</b> -</p>	
<p><b>Тема 4:</b> Портфельное инвестирование. Влияние диверсификации на волатильность портфеля. Оптимальный инвестиционный портфель при различных ограничениях.</p> <p><b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Методы расчета оптимального портфеля</p> <p><b>Лабораторная работа:</b> -</p>	
<p><b>Тема 5:</b> Управление портфелем активов. Пассивная и активная стратегии управления портфелем. Показатели эффективности управления портфелем (доходность, риск, коэффициенты Трейнора, Шарпа, индекс Дженсена). Оценка эффективности управления портфелем (паем) менеджером управляющей компании.</p> <p><b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Показатели эффективности управления портфелем</p> <p><b>Лабораторная работа:</b> -</p>	
<p><b>Тема 6:</b> Обзор моделей рынка ценных бумаг. Модели оценки доходности активов. Модель оценки стоимости отдельного актива (САРМ). Характеристики бета-коэффициента актива, портфеля. Рыночный и нерыночный риски активов. Альфа актива, портфеля. Критика модели САРМ и ее практическое применение.</p> <p><b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Модели оценки активов</p> <p><b>Лабораторная работа:</b> -</p>	
<p><b>Тема 7:</b> Факторные модели. Факторный и нефакторный риски. Отраслевые или секторные факторные модели. Модель арбитражного ценообразования. Основные положения модели арбитражного ценообразования. Арбитражный портфель. Интерпретация параметров <math>\lambda_0</math> и <math>\lambda_1</math>, синтез моделей арбитражного ценообразования и САРМ. Интерпретация параметров <math>\lambda_0</math> и <math>\lambda_k</math> для многофакторной модели арбитражного ценообразования.</p> <p><b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Модель арбитражного ценообразования.</p> <p><b>Лабораторная работа:</b> -</p>	

<b>Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа</b>
<b>Курсовая работа:</b> не предусмотрено учебным планом

*Очная форма обучения*

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 2
Аудиторные занятия (АЗ):	32	32
Лекционные занятия (Лек)	16	16
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	16	16
Самостоятельная работа студента (СР)	38	38
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	38	38
Контроль самостоятельной работы (КСР)	2	2
Контактная работа (КоР)	34	34
Форма промежуточной аттестации	0	Зачет
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	0	0
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	72/2	72/2

\* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Финансовые операции, эквивалентность процентных ставок и обязательств, потоки платежей.	2	2	2	0	6	2
2	Моделирование финансовых инвестиций.	2	2	2	0	4	2
3	Риск в финансовых инструментах.	2	4	2	0	6	2
4	Портфельное инвестирование.	2	2	2	0	4	2
5	Управление портфелем активов.	2	2	4	0	6	4
6	Обзор моделей рынка ценных бумаг.	2	2	2	0	6	2
7	Факторные модели.	2	2	2	0	6	2
Итого:			16	16	0	38	16

\* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

*Заочная форма обучения*

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 2
Аудиторные занятия (АЗ):	8	8
Лекционные занятия (Лек)	4	4
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	4	4
Самостоятельная работа студента (СР)	57	57
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	57	57
Контроль самостоятельной работы (КСР)	3	3
Контактная работа (КоР)	11	11
Форма промежуточной аттестации	0	Зачет
Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР)	4	4
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	72/2	72/2

\* Подготовка к аудиторным занятиям

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Финансовые операции, эквивалентность процентных ставок и обязательств, потоки платежей.	2	2	0	0	8	2
2	Моделирование финансовых инвестиций.	2	2	0	0	8	2
3	Риск в финансовых инструментах.	2	0	2	0	8	2
4	Портфельное инвестирование.	2	0	2	0	8	2
5	Управление портфелем активов.	2	0	0	0	8	4
6	Обзор моделей рынка ценных бумаг.	2	0	0	0	8	2
7	Факторные модели.	2	0	0	0	9	2
Итого:			4	4	0	57	16

\* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

#### Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 2
Аудиторные занятия (АЗ):	32	32
Лекционные занятия (Лек)	16	16
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	16	16
Самостоятельная работа студента (СР)	38	38
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	38	38
Контроль самостоятельной работы (КСР)	2	2
Контактная работа (КоР)	34	34
Форма промежуточной аттестации	0	Зачет
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	0	0
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	72/2	72/2

\* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Финансовые операции, эквивалентность процентных ставок и обязательств, потоки платежей.	2	2	2	0	6	2
2	Моделирование финансовых инвестиций.	2	2	2	0	6	2
3	Риск в финансовых инструментах.	2	4	2	0	6	2
4	Портфельное инвестирование.	2	2	2	0	6	2
5	Управление портфелем активов.	2	2	4	0	6	4
6	Обзор моделей рынка ценных бумаг.	2	2	2	0	4	2
7	Факторные модели.	2	2	2	0	4	2
Итого:			16	16	0	38	16

\* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

#### 4. Способ реализации дисциплины

Без использования онлайн-курса.

---

## **5. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:**

### *Основная литература:*

1. МАКРОПРУДЕНЦИАЛЬНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ КАК ФАКТОР ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ. Монография / Джагитян Э. П. - Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики» (г. Москва), 2022 г. - 215 с. - ISBN 978-5-534-09731-3 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/makroprudencialnoe-regulirovanie-bankovskoy-sistemy-kak-faktor-finansovoy-stabilnosti-494800>

2. КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ И ЦЕННОСТЬ ФИРМЫ. Учебное пособие для вузов / Ибрагимов Р. Г. - Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (г. Москва), 2022 г. - 184 с. - ISBN 978-5-534-02638-2 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/korporativnye-finansy-finansovye-resheniya-i-cennost-firmy-490545>

3. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ. Учебник и практикум для вузов / Погодина Т. В. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 351 с. - ISBN 978-5-534-03375-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovyy-menedzhment-489484>

### *Дополнительная литература:*

1. БАНКРОТСТВО И ФИНАНСОВОЕ ОЗДОРОВЛЕНИЕ СУБЪЕКТОВ ЭКОНОМИКИ. Монография / Под ред. Ряховской А.Н. - Институт экономики и антикризисного управления (г. Москва); Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 153 с. - ISBN 978-5-534-11475-1 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/bankrotstvo-i-finansovoe-ozdorovlenie-subektov-ekonomiki-493889>

2. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ: ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ В 2 Ч. ЧАСТЬ 1 4-е изд., пер. и доп. Учебник для вузов / Под ред. Бобылевой А.З. - Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова (г. Москва), 2023 г. - 508 с. - ISBN 978-5-534-14707-0 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovyy-menedzhment-problemy-i-resheniya-v-2-ch-chast-1-512841>

3. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ: ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ В 2 Ч. ЧАСТЬ 2 4-е изд., пер. и доп. Учебник для вузов / Под ред. Бобылевой А.З. - Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова (г. Москва), 2023 г. - 291 с. - ISBN 978-5-534-14718-6 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovyy-menedzhment-problemy-i-resheniya-v-2-ch-chast-2-512842>

## **6. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения**

1. Операционная система
2. Пакет прикладных офисных программ
3. Антивирусное программное обеспечение
4. LMS Moodle
5. Вебинарная платформа

## **7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», информационных справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины**

1. [ibooks.ru](https://ibooks.ru) : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://ibooks.ru>. - Текст: электронный

2. Электронно-библиотечная система СПБУТУиЭ : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://libume.ru>. - Текст: электронный

3. Юрайт : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://urait.ru>. - Текст: электронный

4. eLibrary.ru : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://elibrary.ru>. - Текст: электронный

5. Архив научных журналов НЭИКОН [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: [arhiv.neicon.ru](http://arhiv.neicon.ru). - Текст: электронный

6. КиберЛенинка : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>. - Текст: электронный

7. Лань : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com>. - Текст: электронный

8. Молодежный Союз Экономистов и Финансистов [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://www.msef.ru>. - Текст: электронный

9. Экономический портал [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://institutiones.com>. - Текст: электронный

10. Министерство экономического развития Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://economy.gov.ru>. - Текст: электронный

11. Министерство финансов Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/ru>. - Текст: электронный

## **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

1. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа - практических занятий, для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оборудованная: рабочими местами для обучающихся, оснащенными специальной мебелью; рабочим местом преподавателя, оснащенным специальной мебелью, персональным компьютером с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета; техническими средствами обучения - мультимедийным оборудованием (проектор, экран, колонки) и маркерной доской; лицензионным программным обеспечением

2. При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются: виртуальные аналоги учебных аудиторий - вебинарные комнаты на вебинарных платформах, рабочее место преподавателя, оснащенное персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному порталу Университета [imeos.ru](http://imeos.ru), веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства), программным обеспечением; рабочее место обучающегося оснащено персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному порталу Университета [imeos.ru](http://imeos.ru), веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства). Авторизация на информационно-образовательном портале Университета [imeos.ru](http://imeos.ru) и начало работы осуществляются с использованием персональной учетной записи (логина и пароля). Лицензионное программное обеспечение

3. Помещение для самостоятельной работы, оборудованное специальной мебелью, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета, лицензионным программным обеспечением

## **9. Оценочные материалы по дисциплине**

Описание оценочных средств (показатели и критерии оценивания, шкалы оценивания) представлено в приложении к основной профессиональной образовательной программе «Каталог оценочных средств текущего контроля и промежуточной аттестации».

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности приводятся в



соответствующих методических материалах и локальных нормативных актах Университета.

Для оценивания учебных достижений студентов в Университете действует балльно-рейтинговая система.

Если оценка, соответствующая набранной в семестре сумме рейтинговых баллов, удовлетворяет студента, то она является итоговой оценкой по дисциплине при проведении промежуточной аттестации в форме экзамена/зачета с оценкой/зачета.

Условием сдачи экзамена/зачета с оценкой/зачета с целью повышения итоговой оценки по дисциплине является сдача студентом экзамена, за который он получает экзаменационные баллы без учета баллов, полученных за текущий контроль:

### Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся зачетом без оценки

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100	
Итоговая оценка по дисциплине	Незачет		Зачет					
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	50 и менее	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100	
	F	Fx	E	D	C	B	A	
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный	

### Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся экзаменом/зачетом с оценкой

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100	
Итоговая оценка по дисциплине	Неудовлетворительно		Удовлетворительно		Хорошо		Отлично	
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	<50	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100	
	F	Fx	E	D	C	B	A	
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный	

## 9.1. Типовые контрольные задания для текущего контроля Тестирование №1

### Вопрос:

Целями формирования любого инвестиционного портфеля являются ...

### Закрытые ответы (альтернативы):

- + прирост капитала
- формирование максимально возможной по объему совокупности финансовых инструментов
- + обеспечение минимизации инвестиционных рисков
- + достижение определенного уровня доходности
- уменьшение инвестируемой суммы
- + обеспечение достаточной ликвидности инвестированных средств

### Вопрос:

"Золотое правило инвестирования" подразумевает, что:

### Закрытые ответы (альтернативы):

- размещение средств осуществляется более чем в один объект инвестирования
- расходы при инвестировании прямо пропорциональны риску
- + доход, получаемый при размещении капитала, прямо пропорционален риску, на который инвестор готов идти ради желаемого дохода

### Вопрос:

По видам включаемых объектов инвестирования различают виды портфелей:

### Закрытые ответы (альтернативы):

- портфель дохода

+ портфель реальных инвестиционных проектов

- неотзываемый

- срочный

+ портфель ценных бумаг

**Вопрос:**

По видам включаемых объектов инвестирования различают виды портфелей:

**Закрытые ответы (альтернативы):**

- разбалансированный

+ портфель прочих объектов

- агрессивный

+ смешанный

- портфель роста

**Вопрос:**

По приоритетным целям инвестирования различают виды портфелей:

**Закрытые ответы (альтернативы):**

- несбалансированный

+ портфель роста

- портфель ценных бумаг

+ агрессивный

- сбалансированный

- портфель прочих объектов

**Вопрос:**

По приоритетным целям инвестирования различают виды портфелей:

**Закрытые ответы (альтернативы):**

+ среднерисковый

+ портфель дохода

+ неотзываемый

- смешанный

+ консервативный

- отзываемый

**Вопрос:**

По достигнутому соответствию целям инвестирования выделяют виды портфелей:

**Закрытые ответы (альтернативы):**

- портфель ценных бумаг

- консервативный

- смешанный

- неотзываемый

- срочный

+ разбалансированный

**Вопрос:**

По достигнутому соответствию целям инвестирования выделяют виды портфелей:

**Закрытые ответы (альтернативы):**

- портфель роста

- агрессивный

- среднерисковый

- пополняемый

+ сбалансированный

+ несбалансированный

**Вопрос:**

По возможности изменения объема инвестированных ресурсов различают виды портфелей:

**Закрытые ответы (альтернативы):**

- бессрочный
- + непополняемый
- отзываемый
- консервативный

**Вопрос:**

По возможности изменения объема инвестированных ресурсов различают виды портфелей:

**Закрытые ответы (альтернативы):**

- + пополняемый
- агрессивный
- неотзываемый
- разбалансированный
- срочный

**Вопрос:**

Теории портфеля разработаны учеными:

**Закрытые ответы (альтернативы):**

- + Г. Марковицем
- Дж.-М. Кейнсом
- К. Марксом
- + У. Шарпом
- + Д. Тобином
- А. Смитом

Формирование инвестиционного портфеля базируется на определенных принципах:

**Закрытые ответы (альтернативы):**

- достижение экономического равновесия в стране
- + обеспечение реализации инвестиционной стратегии
- обеспечения политической стабильности в государстве
- достижения высокой рентабельности проекта
- + обеспечение соответствия портфеля инвестиционным ресурсам

**Задача №1**

Рассматривается экономическая целесообразность реализации проекта при следующих условиях: а) величина инвестиций — 5 млн руб.; б) период реализации проекта — 3 года; в) доходы по годам (в тыс. руб.): 2000, 2000, 2500; г) текущая ставка дисконтирования (без учета инфляции) — 9,5%; д) среднегодовой темп инфляции — 5%.

Если оценку делать без учета влияния инфляции, то проект следует принять, поскольку  $NPV = \text{_____}$  тыс. руб. Однако если сделать поправку на индекс инфляции, т. е. использовать в расчетах модифицированную ставку дисконтирования ( $r = \text{_____}$ ), то вывод будет \_\_\_\_\_, поскольку в этом случае  $NPV = \text{_____}$  тыс. руб.

**Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты / Эссе №1**

1. Инвестиционная деятельность зарубежных компаний.
2. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.
3. Инвестиционная деятельность российских предприятий и холдинговых структур.
4. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.
5. Особенности и формы осуществления реальных инвестиций предприятия.
6. Политика управления реальными инвестициями.
7. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке.
8. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов.
9. Оценка рисков реальных инвестиционных проектов.

10. Инвестиционные стратегии и программы.
  11. Формирование программы реальных инвестиций.
  12. Риски инвестиций.
  13. Обеспечение нейтрализации проектных рисков.
  14. Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций предприятия.
  15. Политика управления финансовыми инвестициями предприятия.
  16. Факторы, определяющие инвестиционные качества отдельных финансовых инструментов инвестирования.
17. Оценка эффективности отдельных финансовых инструментов инвестирования.
18. Портфельные инвестиции и российский бизнес.

### **Коллоквиум/ Проект (групповой проект) №1**

Работа в группах. Дать сравнительную характеристику современных научных школ в сфере исследования инвестиционных стратегий. Выводы представить в форме эссе.

### **Деловая и (или) ролевая игра / Кейс-задача №1**

У вас есть возможность вложить любое количество средств в недвижимость. Одним из преимуществ таких инвестиций является то, что на протяжении последующих пяти лет их стоимость по счетам будет уменьшаться (разумеется, в результате амортизации уменьшится и налог), в то же время они будут приносить небольшую (необлагаемую налогом) прибыль. По прошествии 5 лет недвижимость будет продана, вы получите свою долю прибыли и заплатите с этой прибыли налог на прирост капитала. На каждую \$1000, вложенную в проект, влияют такие факторы:

- а) Ежегодное снижение налога
  - б) Ежегодные денежные выплаты
  - в) Сумма, возвращенная по окончании 5 лет
  - г) Обязательства по выплате налога на прирост капитала на конец 5-го года
- \$200;  
\$40 (не облагаются налогом); \$1800;  
\$2300

Другим видом инвестиций является некий инвестиционный фонд денежного рынка. Фонд платит 14% годовых, но этот доход подлежит налогообложению. Вы можете внести в фонд любую сумму в любой момент.

Для удобства вычислений предположим, что ежегодный процент выплачивается исходя из суммы, находившейся на счету на начало данного года (конец прошлого года). Можно попробовать внести унаследованные \$100000 в фонд, а при необходимости сразу же снять эту сумму.

Вы хотите построить индивидуальную финансовую модель, чтобы увидеть, как вырастет ваше благосостояние к концу пятилетнего периода, а также решить, сколько средств вложить в план снижения налогов, и исследовать чувствительность вашего плана к различным предположениям. Воспользуйтесь финансовой моделью, чтобы ответить на следующие вопросы: 1) Сколько средств следует инвестировать в план снижения налогов?

27

2. 2) Предположим, ваша заработная плата увеличивается только на 10% ежегодно. Как это повлияет на ваше благосостояние в конце пятилетнего периода? Объясните полученный результат.
3. 3) Увеличьте по отдельности каждый из параметров налоговой сберегающей схемы на 10%. Что окажет наибольшее влияние на конечный уровень вашего благосостояния по

прошествии 5 лет?

4. 4) Какую максимальную часть (в процентном выражении) зарплаты можно тратить, чтобы не влезть в долги?
5. 5) Какой должна быть отдача от денежного фонда, чтобы вам было безразлично, инвестировать в недвижимость все средства или ничего?

### **Деловая и (или) ролевая игра / Кейс-задача №2**

расчет Европейских и американских опционов

Пусть текущая цена акции \$62, а волатильность равна  $\sigma = 0.20$  в год. Банковский процент равен 10% в год, пересчитываемый ежемесячно. Используя биномиальную модель с периодом в один месяц, определите цену Европейского опциона Кол и Американского опциона Пут, оба с датой окончания в пять месяцев. Изобразите цены акций и опционов в виде таблицы. На таблице с Американским опционом отметьте моменты, когда оптимально продавать его раньше срока.

### **9.2. Примерный перечень тем курсовой работы**

Не предусмотрено учебным планом

### **9.3. Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации: зачет**

#### **Примерный перечень теоретических вопросов к зачету**

1. Современная теория инвестиций: история, основные понятия.
2. Экономическая сущность инвестиций. Субъекты и объекты инвестиций.
3. Классы инвесторов.
4. Группы инвестиционных активов и их инвестиционная привлекательность.
5. Инвестиционная среда и инвестиционный климат.
6. Подходы к формированию инвестиционных решений и инвестиционных стратегий
7. Традиционные показатели финансовых результатов инвестирования.
8. Классическое понимание поведения инвестора.
9. Формирование цен на инвестиционные активы.
10. Аналитические гипотезы поведения рынков.
11. Понятие портфеля инвестиций, его характеристика.
12. Характеристики портфеля.
13. Теория инвестиционного портфеля.
14. Классификация портфелей инвестиций.
15. Риск в инвестиционной аналитике.
16. Традиционные показатели измерения риска инвестиционного актива.
17. Классические показатели риска для инвестиционных портфелей.
18. Качественный анализ направлений инвестирования.
19. История развития портфельной теории.
20. Инвестиционный проект и инвестиционный портфель компании.

#### **Примерный перечень практических заданий к зачету**

1. Купонную облигацию продают на рынке по цене 978 руб. Купонная ставка составляет 12%. Определите текущую доходность купонной облигации.
2. Уставный капитал компании составляет 500 тыс. обыкновенных и 100 тыс. привилегированных акций. Прибыль компании до уплаты налогов 10 млн.руб., а величина налога на прибыль – 3 млн.руб. Величина дивиденда по привилегированным акциям составляет 4 руб. Рассчитайте значение

показателя EPS (доход на одну акцию).

3. Фирма имеет 4 млн. акций, при этом цена одной акции составляет 50,00 руб. В следующем году планируется новый инвестиционный проект, требующий вложений в объеме 4 млн руб. По результатам анализа чистая приведенная стоимость проекта NPV равна 500 000,00 руб. В настоящее время фирма имеет необходимые средства для реализации проекта. Определить влияние дивидендной политики на стоимость фирмы, если:

1) дивиденды не выплачиваются и все средства инвестируются в проект;

2) дивиденды выплачиваются и выпускаются новые акции для финансирования проекта.

4. Капитал фирмы «К» в данный момент состоит из 800 000 обыкновенных акций номиналом в 30,00 ден. ед. Фирма рассматривает инвестиционный проект, для реализации которого необходимы средства в объеме 6 000 000,00 ден. ед. Рассматриваются два варианта финансирования: дополнительная эмиссия 200 000 акций номиналом 30,00 ден. ед. или выпуск облигаций на сумму 6 000 000,00 ден. ед. с годовым купоном, равным 10%. Ставка налога на прибыль — 40%. По оценкам менеджмента, операционная прибыль по проекту будет находиться в диапазоне от 2 000 000,00 до 4 000 000,00 ден. ед. Определить наиболее предпочтительный способ финансирования