

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
ЦЕНТРОСОЮЗА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
«РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ КООПЕРАЦИИ»

КРАСНОДАРСКИЙ КООПЕРАТИВНЫЙ ИНСТИТУТ (ФИЛИАЛ)

УТВЕРЖДАЮ

М.о. ректора Краснодарского
кооперативного института



Н.А. Асанова
Н.А. Асанова

«26» июля 2024 г.

**ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ПРОГРАММА
ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ПЕРЕПОДГОТОВКИ**

«ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВЫЙ ИНЖИНИРИНГ»

(260 ч.)

Краснодар 2024
СОДЕРЖАНИЕ

1	ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ПРОГРАММЫ	3
1.1	Цель реализации программы	3
1.2	Характеристика нового вида профессиональной деятельности, новой квалификации	3
1.3	Планируемые результаты освоения программы	5
1.4	Категории слушателей	12
1.5	Трудоемкость обучения	12
1.6	Форма обучения	12
1.7	Календарный учебный график	13
2	СОДЕРЖАНИЕ ПРОГРАММЫ	14
2.1	Учебный план программы профессиональной переподготовки	14
2.2	Рабочие программы дисциплин	15
3	УСЛОВИЯ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОГРАММЫ (организационно-педагогические)	27
4	ОЦЕНКА КАЧЕСТВА И ОСВОЕНИЯ ПРОГРАММЫ (формы аттестации, оценочные и методические материалы)	28
5	ОСНОВНАЯ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ УЧЕБНАЯ ЛИТЕРАТУРА	53
6	КАДРОВЫЕ УСЛОВИЯ (составители программы)	55

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ПРОГРАММЫ

Образовательная программа курса профессиональной переподготовки «Финансы и финансовый инжиниринг» представляет собой систему документов, регламентирующих цели, ожидаемые результаты, содержание, условия и технологии реализации образовательного процесса, оценку качества подготовки выпускника по данному направлению подготовки и включает в себя: учебный план с календарным графиком учебного процесса, рабочие программы дисциплин, вопросы к государственной итоговой аттестации, оценочные и методические материалы, и другие материалы, обеспечивающие качество подготовки обучающихся.

Дополнительная профессиональная образовательная программа «Финансы и финансовый инжиниринг» (далее - программа) разработана в соответствии с требованиями:

- Федерального закона Российской Федерации от 29 декабря 2012 года № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации»,

- Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (утвержден приказом Минобрнауки России от «12» августа 2020 года № 954);

- Профессионального стандарта 08.018 «Специалист по управлению рисками», (утвержден приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от «30» августа 2018 года № 564н).

1.1. Цель реализации программы: формирование у слушателей необходимых и достаточных компетенций в сфере финансов для грамотной адаптации существующих финансовых инструментов и создания новых для эффективной защиты финансовой безопасности организаций.

Задачи:

- усвоение основных понятий в области финансов и финансового инжиниринга;
- рассмотрение целей, задач и принципов финансового инжиниринга;
- определение основных категорий финансового инжиниринга;
- рассмотрение процесса управления финансами, характеристика этапов этого процесса.

1.2. Характеристика нового вида профессиональной деятельности, новой квалификации:

Область профессиональной деятельности определяется перечнем приобретаемых трудовых функций, позволяющих выпускнику работать в сфере корпоративного управления рисками, конструировать инновационные финансовые продукты, осуществлять аналитическую деятельность на рынке ценных бумаг, оказывать услуги в области инвестирования и финансового консультирования.

Объектами профессиональной деятельности являются:

- система финансового риск-менеджмента в финансовых и нефинансовых организациях;
- управление инвестиционным портфелем, оптимизация его структуры;
- исследование, мониторинг и прогнозирование конъюнктуры финансовых рынков;
- законодательное регулирование финансовых рынков;
- фундаментальный и технический анализ на рынке ценных бумаг;
- оценка финансовых инструментов и активов;
- инжиниринг финансовых продуктов и денежных потоков;
- операции с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами;

– финансово-кредитные, страховые организации, профессиональные участники рынка ценных бумаг, международные финансовые институты.

1.3. Планируемые результаты освоения программы:

1.3.1. Универсальные компетенции, формируемые в результате освоения программы:

УК-1. Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач	УК-1.1. Осуществляет поиск необходимой информации, опираясь на результаты анализа поставленной задачи	<i>Знает:</i> основные методы критического анализа и основы системного подхода как общенаучного метода <i>Умеет:</i> - анализировать задачу, используя основы критического анализа и системного подхода - осуществлять поиск необходимой для решения поставленной задачи информации, критически оценивая надежность различных источников информации
	УК-1.2. Разрабатывает варианты решения проблемной ситуации на основе критического анализа доступных источников информации	<i>Знает:</i> критерии сопоставления различных вариантов решения поставленной задачи <i>Умеет:</i> - осуществлять критический анализ собранной информации на соответствие ее условиям и критериям решения поставленной задачи - отличать факты от мнений, интерпретаций и оценок при анализе собранной информации - сопоставлять и оценивать различные варианты решения поставленной задачи, определяя их достоинства и недостатки
	УК-1.3. Выбирает оптимальный вариант решения задачи, аргументируя свой выбор	<i>Знает</i> принципы, критерии, правила построения суждения и оценок <i>Умеет:</i> - формировать собственные суждения и оценки, грамотно и логично аргументируя свою точку зрения - применять теоретические знания в решении практических задач
УК-2. Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих	УК-2.1. Понимает базовые принципы постановки задач и выработки решений	<i>Знает:</i> - основные принципы и концепции в области целеполагания и принятия решений - методы генерирования альтернатив решений и приведения их к сопоставимому виду для выбора оптимального решения - природу данных, необходимых для решения поставленных задач <i>Умеет:</i> - системно анализировать поставленные цели, формулировать задачи и предлагать обоснованные решения

<p>правовых норм, имеющих ресурсы и ограничений</p>	<p>УК-2.2. Выбирает оптимальные способы решения задач, исходя из действующих правовых норм, имеющих ресурсы и ограничений</p>	<ul style="list-style-type: none"> - критически оценивать информацию о предметной области принятия решений - использовать инструментальные средства для разработки и принятия решений <p><i>Знает:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - основные методы принятия решений, в том числе в условиях риска и неопределенности - виды и источники возникновения рисков принятия решений, методы управления ими - основные нормативно-правовые документы, регламентирующие процесс принятия решений в конкретной предметной области <p><i>Умеет:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - проводить многофакторный анализ элементов предметной области для выявления ограничений при принятии решений - разрабатывать и оценивать альтернативные решения с учетом рисков - выбирать оптимальные решения исходя из действующих правовых норм, имеющих ресурсы и ограничений
<p>УК-10. Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности</p>	<p>УК-10.1. Понимает базовые принципы функционирования экономики и экономического развития, цели и формы участия государства в экономике</p>	<p><i>Знает:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - основы поведения экономических агентов, в том числе теоретические принципы рационального выбора (максимизация полезности) и наблюдаемые отклонения от рационального поведения (ограниченная рациональность, поведенческие эффекты и систематические ошибки, с ним связанные) - принципы рыночного обмена и закономерности функционирования рыночной экономики, ее основные понятия, основные принципы экономического анализа для принятия решений (учет альтернативных издержек, изменение ценности во времени, сравнение предельных величин) - факторы технического и технологического прогресса и повышения производительности, показатели социально-экономического развития и роста, ресурсные и экологические ограничения развития, понимает необходимость долгосрочного устойчивого развития - особенности циклического развития рыночной экономики, риски инфляции, безработицы, потери благосостояния и роста социального неравенства в периоды финансово-экономических кризисов - сущность и функции предпринимательской деятельности и риски, связанные с

		ней, особенности частного и государственного предпринимательства, инновационной деятельности <i>Умеет:</i> критически оценивать информацию о перспективах экономического роста и технологического развития экономики страны, последствий экономической политики для принятия обоснованных экономических решений
--	--	--

1.3.2. Общепрофессиональные компетенции, формируемые в результате освоения программы:

ОПК-1. Способен применять знания (на промежуточном уровне) экономической теории при решении прикладных задач	ОПК-1.1. Формулирует и формализует профессиональные прикладные задачи, используя понятийный аппарат экономической теории.	<i>Знает:</i> <ul style="list-style-type: none"> - основы микроэкономики: теорию поведения потребителя (выбора потребителя); - теорию поведения производителя (выбора производителя); - теорию поведения фирмы в условиях совершенной и несовершенной конкуренции (монополии, монополистической конкуренции и олигополии) на товарных рынках и рынках ресурсов (факторов производства); - модели стратегического поведения несостоятельности рынка (монополярная власть, внешние эффекты, общественные блага, асимметрия информации); - теоретические аспекты налогообложения фирм в условиях олигополии; - концепцию экономического равновесия <i>Умеет:</i> содержательно интерпретировать формальные выводы теоретических моделей микроуровня
	ОПК-1.2. Использует принципы принятия экономических решений при решении прикладных задач	<i>Знает:</i> <ul style="list-style-type: none"> - основы макроэкономики: систему национальных счетов; - основные модели экономического роста и краткосрочных экономических колебаний (цикла); - содержание и цели денежно-кредитной политики; - содержание и цели бюджетной (фискальной) политики; - причины безработицы; - структуру денежных и финансовых рынков; - основы теории международной торговли; - основные показатели внешнеэкономической активности;

		<i>Умеет:</i> содержательно интерпретировать формальные выводы теоретических моделей макроуровня
	ОПК-1.3. Применяет аналитический инструментарий для постановки и решения прикладных задач с применением базовых экономических моделей	<i>Знает:</i> математический аппарат, применяемый для построения теоретических моделей, описывающих экономические явления и процессы макро- и микроуровня <i>Умеет:</i> применять математический аппарат с использованием графических и/или алгебраических методов для решения типовых экономических задач
ОПК-4. Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно - управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.1. Определяет ресурсное обеспечение для поиска и внедрения организационно-управленческого решения.	<i>Умеет:</i> - осуществлять сбор и классификацию релевантной информации для описания проблемы - интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчётах организаций и ведомств - выявить проблемы, которые следует решать, на основе сравнения реальных значений контролируемых параметров с запланированными или прогнозируемыми
	ОПК-4.2. Оценивает вероятные риски и ограничения в решении поставленных профессиональных задач, осуществляет выбор наиболее оптимального решения, в том числе, в условиях неопределенности	<i>Знает:</i> теоретические основы принятия управленческих решений, методы экономического и финансового их обоснования <i>Умеет:</i> - осуществлять экономически и финансово обоснованный выбор метода принятия управленческих решений для различных ситуаций с учетом факторов времени и риска - оценивать возможные варианты решения проблемы, сравнивая достоинства и недостатки каждой альтернативы и объективно анализируя вероятные результаты и эффективность их реализации

1.3.3. Профессиональные компетенции, формируемые в результате освоения программы:

ПК-1. Способен разрабатывать мероприятия по	ПК-1.1 Оценивает деятельность подразделений по воздействию на риски	<i>Знает:</i> - методы, техники, технологии управления различными видами риска; методы воздействия на риски в разрезе отдельных их видов;
--	---	--

<p>воздействию на риск в разрезе отдельных видов и присваивать рискам экономическую оценку</p>		<ul style="list-style-type: none"> - возможности инструментов риск-менеджмента для анализа рисков организации - инструменты анализа существующих методов контроля рисков и управления рисками и их достаточности; - инструменты анализа последствий рисков <p><i>Умеет:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - осуществлять расчеты, прогнозировать, тестировать и верифицировать методики управления рисками с учетом отраслевой специфики - использовать программное обеспечение для работы с информацией (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения, приложения для визуального представления данных) на уровне опытного пользователя
	<p>ПК-1.2. Разрабатывает мероприятия по управлению рисками совместно с ответственными за риск сотрудниками организации - владельцами риска</p>	<p><i>Знает:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - план мероприятий по управлению рисками; критерии, применяемые при выработке мероприятий по воздействию на риски в разрезе отдельных видов - принципы и правила выбора метода, техники оценки риска (достаточность ресурсов, характер и степень неопределенности, сложность метода, техники) - законодательство Российской Федерации и отраслевые стандарты по управлению рисками; методы и инструменты, применяемые для предупреждения рисков несоответствия законодательству Российской Федерации и регуляторным требованиям <p><i>Умеет:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - определять эффективные методы воздействия на риск, разрабатывать и внедрять планы воздействия на риски (совместно с ответственными за риск сотрудниками - владельцами риска), оказывать помощь ответственным за риск сотрудникам в правильной оценке риска и разработке мероприятий по их управлению; - отбирать подходящие методы воздействия на отдельные виды рисков и эффективно применять их с учетом их результативности и экономической эффективности
	<p>ПК-1.3 Осуществляет мониторинг рисков и мониторинг</p>	<p><i>Знает:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - методы воздействия на риск; инструменты анализа существующих методов контроля рисков и управления рисками и их достаточности; инструменты

	мероприятий по воздействию на риски	<p>анализа последствий рисков;</p> <ul style="list-style-type: none"> - законодательство Российской Федерации и отраслевые стандарты по управлению рисками; базовые положения международных стандартов по риск-менеджменту и смежным вопросам - виды, методы, формы и инструменты внутреннего контроля <p><i>Умеет:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - осуществлять расчеты, прогнозировать, тестировать и верифицировать методики управления рисками с учетом отраслевой специфики - формировать формы отчетности, дорожные карты для целей реализации и мониторинга мероприятий по воздействию на риски
ПК-2 Способен разрабатывать методическую и нормативную базу системы управления рисками и принципов управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов и функциональных направлений	ПК-2.1 Разрабатывает методики управления разными видами рисков в соответствии с принятой в организации классификацией рисков	<p><i>Знает:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - локальные нормативные акты по управлению рисками в организации и системы управления рисками <p><i>Умеет:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - разрабатывать методическую документацию по управлению рисками
	ПК-2.2 Разрабатывает и актуализирует отдельные методы и нормативные документы системы управления рисками	<p><i>Знает:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - законодательство Российской Федерации и отраслевые стандарты по управлению рисками; положения международных стандартов по риск-менеджменту и смежным вопросам - локальные нормативные акты по управлению рисками в организации и системы управления рисками - нормы корпоративного управления и корпоративной культуры; - требования к обеспечению сохранения коммерческой тайны; нормы профессиональной этики <p><i>Умеет:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - организовывать процесс управления рисками в организации с учетом отраслевых стандартов
ПК-6 Способен анализировать и интерпретировать данные отечественной	ПК-6 Способен анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально	<p><i>Знает:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - сущность, структуру, функции и механизм функционирования финансовых рынков, финансовых институтов и инструментов; - актуальные вопросы развития финансового рынка в России и за рубежом

<p>и зарубежной статистики о социально экономических процессах и явлениях, выявлять</p>	<p>экономических процессах и явлениях, выявлять</p>	<p><i>Умеет:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - рассчитать основные показатели, характеризующие доходность и риск различных финансовых инструментов, - анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики по финансовым рынкам, выявлять тенденции изменения показателей - анализировать во взаимосвязи экономические явления и процессы на финансовом рынке <p><i>Владеет:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -навыками анализа процессов, происходящих на финансовых рынках
<p>ПК-7 Способен, используя отечественные и зарубежные источники информации, собирать необходимые данные, анализировать их и готовить информационный обзор и/или аналитический отчет</p>	<p>ПК-7 Способен, используя отечественные и зарубежные источники информации, собирать необходимые данные, анализировать их и готовить информационный обзор и/или аналитический отчет</p>	<p><i>Знает:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - основные особенности российского и зарубежных финансовых рынков, их институциональной структуры, направлений политики государства на финансовых рынках <p><i>Умеет:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - проводить анализ рыночных и специфических рисков, связанных с деятельностью на финансовых рынках - использовать знания по теории финансовых рынков для принятия инвестиционных и иных экономических решений <p><i>Владеет:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками подготовки информационного/аналитического отчёта о современных тенденциях на отечественных и зарубежных финансовых рынках
<p>ПК-26 Способен осуществлять активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами</p>	<p>ПК-26 Способен осуществлять активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами</p>	<p><i>Знает:</i> основы осуществления операций с ценными бумагами, необходимые для анализа и разработки управленческих решений.</p> <p><i>Умеет:</i> анализировать активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами</p> <p><i>Владеет:</i> навыками принятия управленческих решений на основе анализа операций с ценными бумагами</p>

1.3.4 Компетенции выпускника в соответствии с профессиональным стандартом

Профессиональный стандарт 08.018 «Специалист по управлению рисками», (утвержден приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от «30» августа 2018 года № 564н).

Вид профессиональной деятельности	Управление рисками (риск-менеджмент) организации
Основная цель вида профессиональной деятельности:	Формирование стратегической интегрированной системы управления рисками, поддержание уровня рисков, обеспечивающего непрерывную экономически безопасную деятельность и устойчивое развитие организации, социально-экономических систем и процессов на различных уровнях управления
Обобщенные трудовые функции	Трудовые функции
Анализ и оценка рисков	Определение ситуации (контекста) и идентификация рисков в деятельности организации
	Сбор и обработка релевантной аналитической информации для анализа и оценки рисков
	Определение комплекса аналитических процедур и методов анализа и оценки рисков с позиции их идентификации по функциональным областям
	Анализ рисков, в том числе в зависимости от целей организации, вероятности и объема экономических потерь, вероятности стабилизации прибыли, роста стоимости активов, уровня экономической безопасности в разрезе отдельных видов риска на основе установленных методических принципов и подходов
	Оценка уровня (пороговых значений, условных зон) рисков в разрезе отдельных видов
	Оценка комплексного (интегрального) уровня рисков организации
Разработка отдельных функциональных направлений управления рисками	Выработка мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов и их экономическая оценка
	Документирование процесса управления рисками и корректировка реестров рисков в рамках отдельных бизнес-процессов и функциональных направлений

1.4. Категория слушателей:

К освоению дополнительной профессиональной программы допускаются лица, имеющие среднее профессиональное и (или) высшее образование, а также лица, получающие среднее профессиональное и (или) высшее образование.

1.5. Трудоемкость обучения:

Общая трудоемкость программы: 260 часов.

1.6. **Форма обучения:** заочная с применением дистанционных образовательных технологий.

1.7 Календарный учебный график

Учебные недели	1-й месяц			2-й месяц				3-й месяц		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Название раздела / блока										
Общепрофесмональ- ные дисциплины	ПА	ПА	ПА							
Специальные дисциплины				ПА	ПА	ПА	ПА	ПА		
Итоговая аттестация										ИА

Условные обозначения

ПА- Промежуточная аттестация

ИА- Итоговый квалификационный экзамен

2. СОДЕРЖАНИЕ ПРОГРАММЫ

2.1. Учебный план программы профессиональной переподготовки (260 часов)

Индекс	Наименование дисциплин (модулей)	Общая трудоемкость, час.	Все го, ауд. час.	Аудиторные занятия, час.			СРС, час.	Текущий контроль, шт.			Промежу- точная аттестация	
				лекции	лабораторные работы	практические занятия,		Тест	Контрольная работа	Реферат, др.	Зачет	Экзамен
ОПД.00	Общепрофессиональные дисциплины:	84	36	12		24	48					
ОПД.01	Управление финансовыми рынками.	28	12	4		8	16					X
ОПД.02	Анализ финансовых рынков.	28	12	4		8	16				X	
ОПД.03	Финансовые рынки, институты и инструменты.	28	12	4		8	16					X
СД. 00	Специальные дисциплины:	172	82	32		50	90					
СД. 01	Диагностика финансового состояния организации.	34	16	6		10	18					X
СД. 02	Конструирование и управление инвестиционным портфелем.	34	16	6		10	18				X	
СД. 03	Финансовые рынки: проблемы и решения.	34	16	6		10	18					X
СД. 04	Структурирование сделок по слияниям и поглощениям. Управление финансовыми рисками.	34	16	6		10	18				X	
СД. 05	Анализ и оценка инвестиционных проектов.	36	18	8		10	18				X	
	Итого:	256	118	44		74	138					
	Количество тестов											
	Количество контрольных работ											
	Количество рефератов											
	Количество зачетов											
	Количество экзаменов											
ИА	Итоговая аттестация	4	2			2	2					
ИА1	Итоговый аттестационный экзамен	4	2			2	2					X
	Всего:	260	120	44		76	140					

2.2. Рабочие программы дисциплин

2.2.1. Рабочая программа дисциплины «Управление финансовыми рынками» (28 часов)

Цель изучения дисциплины: понимание слушателями сущности и основных принципов функционирования различных сегментов финансового рынка и финансовых институтов, формирование соответствующих компетенций для анализа тенденций развития современного финансового рынка.

Задачи:

- формирование у слушателей системы знаний о сущности, структуре, функциях и механизме функционирования финансовых рынков, финансовых институтов и инструментов;
- овладение необходимой терминологией в области анализа финансового рынка;
- овладение навыками формирования инвестиционного портфеля;
- ознакомление с концепцией инвестиционных рисков и методами их оценки;
- формирование у слушателей комплекса умений и навыков, необходимых для понимания функционирования современных финансовых институтов.

Планируемые результаты обучения.

В результате освоения дисциплины должны быть сформированы следующие **компетенции:** ПК-6, ПК-7.

Содержание дисциплины:

Тема 1. Финансовые рынки и теория финансового посредничества

Понятие финансовых рынков. Роль финансовых рынков в экономике. Понятия финансовых институтов и инструментов. Риски финансовых институтов и финансовых инструментов. Роль бартера в экономике. История развития бартера и бартерного производства в российской экономике.

Теория финансового посредничества. История появления и развития понятия транзакционных издержек. Транзакционные и трансформационные издержки. Основные типы финансовых посредников и институтов. Функции финансового посредничества. Влияние финансовых инноваций и государственного регулирования на развитие небанковских финансовых институтов. Особенности государственного регулирования финансовых рынков.

Тема 2. Финансовые институты

Классификация финансовых институтов. Российские и зарубежные финансовые институты. Модели банковских систем и инвестиционный потенциал финансового сектора – мировой опыт. Закон Гласса – Стигала и его последствия. Ссудо-сберегательные ассоциации и их кризис. Особенности банковской системы России. Банковская система России в сравнении с опытом Восточной Европы. Кредитные союзы. Паевые инвестиционные фонды – структура и риски. Страховые компании. Негосударственные пенсионные фонды.

Тема 3. Инфраструктура финансовых рынков

Типология финансовых рынков. Понятия первичного и вторичного рынка. Прямое и не прямое финансирование. Биржа и ее роль, функции, история становления. Крупнейшие биржи мира и России. Небиржевая торговля. Индексы НАСДАК и Доу–Джонс. Индекс РТС. Участники финансовых рынков. Типология участников.

Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: лекции, практические занятия, самостоятельной работа.

В течение преподавания курса «Управление финансовыми рынками» в качестве форм текущей аттестации используются такие формы, как тестирование.

Итоговой формой контроля полученных слушателями знаний является экзамен.

2.2.2. Рабочая программа дисциплины «Анализ финансовых рынков» (28 часов)

Цель изучения дисциплины: привить слушателям навыки по вопросам принятия инвестиционных решений как на основе анализа фундаментальных показателей макросреды, отраслевой динамики и специфических характеристик публичных компаний (ключевых финансовых коэффициентов, структуры собственного капитала, качества корпоративного управления), делающих их привлекательными в глазах рыночных инвесторов, так и на основе анализа графического поведения цен.

Задачи дисциплины:

- формирование у слушателей системы знаний о сущности, структуре, функциях и механизме функционирования финансовых рынков, финансовых институтов и инструментов;
- овладение необходимой терминологией в области анализа финансового рынка;
- овладение навыками формирования инвестиционного портфеля;
- ознакомление с концепцией инвестиционных рисков и методами их оценки;
- сформирование у слушателей комплекса умений и навыков, необходимых для понимания функционирования современных финансовых институтов.

Планируемые результаты обучения.

Дисциплина нацелена на формирование профессиональных компетенций: ПК-1, ПК-2, ПК-6, ПК-7.

Содержание дисциплины:

Тема 1 Основные понятия и предпосылки фундаментального анализа

Сравнение предмета исследования технического и фундаментального анализа. Гипотеза эффективности финансовых рынков. Условия сохранения эффективности финансовых рынков. Формы эффективности. Гипотеза рационального поведения инвестора. Инсайдерская торговля и манипулирование ценами. Сравнение технического и фундаментального анализа. Этапы фундаментального анализа. Понятие справедливой рыночной стоимости и инвестиционные стратегии на фондовом рынке. Методы фундаментального анализа.

Тема 2 Макроэкономический анализ

Макроэкономический анализ и динамика фондового рынка. Два направления проведения фундаментального анализа: «сверху-вниз» и «снизу-вверх». Деловой цикл и влияние его на динамику фондового рынка. Макроэкономические факторы, влияющие на динамику фондового рынка. Процентные ставки, инфляция, потребительские ожидания, цены на сырье, политическая стабильность. Страновой риск. Налоговая политика. Методы анализа рыночных тенденций: ретроспективный анализ, прогнозирование будущих трендов. Традиционная значимость анализа макроэкономической динамики. Основные макроэкономические индикаторы, определяющие динамику фондовых индексов. Деловой цикл. Понятие ликвидности финансовых активов и ранжирование активов по ликвидности. Индикаторы ликвидности (плотность, глубина, упругость, расчет относительного «бид-аск» спреда). Сбор информации для диагностирования ликвидности. Моделирование влияния ликвидности на вариацию доходности ценных бумаг. Переход от ликвидности отдельных активов к диагностированию динамики ликвидности рынков. Модели ценообразования финансовых активов. Критика конструкции CAPM и традиционно используемых алгоритмов задания параметров модели. Реализованная рыночная доходность и гипотетическая. Прогнозный подход к параметрам CAPM. Информационные эффекты на развивающихся рынках. Многофакторные модели для российского рынка. Значимость специфических рисков.

Тема 3. Основные экономические индикаторы и динамика фондового рынка

Опережающие, запаздывающие и подтверждающие индикаторы. Основные индикаторы. ВВП. Рынок труда. Показатели производства. Снабжение и заказы.

Показатели потребительского спроса. Жилищное строительство. Индексы доверия и делового оптимизма. Индексы цен. Построение индикаторов и их влияние на динамику фондового рынка. Построение индикаторов для российского фондового рынка.

Тема 4. Отраслевой анализ и анализ предприятия

Схема отраслевого анализа. Структура капитализации российского фондового рынка. Жизненный цикл отрасли. Теория жизненного цикла Азизеса. Конкурентные силы Портера. Кривая консолидации ATKearney. Классификация отраслей. Растущие, защитные и циклические отрасли и инвестиционные стратегии. Место и перспективы предприятия. Производство, снабжение и сбыт. Оценка конкурентоспособности, планов предприятия, научно-исследовательской деятельности. Структура капитала. Корпоративное управление. Дивидендная политика. Оценка перспектив компании. Процесс выбора компаний. Получение информации о компаниях, проблемы работы со стандартной финансовой отчетностью. Значимость нефинансовых показателей в построении инвестиционных стратегий (оценка корпоративного управления компании). Значимость качества корпоративного управления и оптимизации структуры собственности для инвестиционных стратегий на развивающихся рынках

Тема 5. Аналитика на финансовом рынке. Оценка эффективности работы аналитиков

Понятия «финансовый аналитик», «аналитическое покрытие», «консенсус прогнозы». Виды финансовых аналитиков (*buy-side, sell-side*). В чем причины ошибок финансовых аналитиков? Виды и оценка эффективности прогнозов. Причины и последствия конфликта интересов в области финансовой аналитики. Источники получения данных о прогнозах аналитических команд. Рейтингование аналитиков – проблемы выявления качественных прогнозов. Типичное построение аналитических отчетов и рекомендаций российских команд аналитиков. Влияние аналитических рекомендаций на поведение цен финансовых активов. Виды эффективности прогнозов аналитиков.

Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: лекции, практические занятия, самостоятельная работа.

В течение преподавания курса «Анализ финансовых рынков» в качестве форм текущей аттестации используются такие формы, как тестирование.

Итоговой формой контроля полученных слушателями знаний является зачет в форме тестирования.

2.2.3. Рабочая программа дисциплины «Финансовые рынки, институты и инструменты» (28 часов)

Цель изучения дисциплины: формирование профессиональных знаний в области функционирования финансовых рынков, знаний о видах и практическом применении финансовых инструментов.

Задачи дисциплины:

- сформировать представление о структуре финансовых рынков, об участниках, финансовых институтах, основных операциях на финансовых рынках;
- развить способности студентов анализировать и объективно оценивать процессы формирования и развития сегментов финансовых рынков.

Планируемые результаты обучения.

Дисциплина нацелена на формирование профессиональных компетенций: ПК-1, ПК-2, ПК-6, ПК-7, ПК-26.

Содержание дисциплины:

Тема 1. Экономическое содержание и функции финансовых рынков

Экономическое содержание финансовых рынков. Функции финансовых рынков.

Структура финансовых рынков. Классификация финансовых рынков. Модели финансовых рынков. Основные мировые тенденции развития финансовых рынков. История развития финансовых рынков в России.

Тема 2. Инструменты финансовых рынков

Понятие инструментов финансовых рынков. Экономическая характеристика инструментов финансовых рынков. Классификация инструментов финансовых рынков. Первичные финансовые инструменты. Ценные бумаги. Денежные инструменты. Производные финансовые инструменты.

Тема 3. Участники и институты финансовых рынков

Участники и институты финансовых рынков, виды их деятельности. Эмитенты как потребители капитала. Инвесторы как поставщики капитала. Финансовые посредники. Виды финансовых посредников. Депозитные финансовые организации. Недепозитные финансовые организации. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Иные виды посредников на финансовых рынках.

Тема 4. Регулирование финансовых рынков

Понятие, цели, задачи финансового регулирования. Виды финансового регулирования. Государственное регулирование финансовых рынков и саморегулирование финансовых рынков. Модели финансового регулирования. Действующая система финансового регулирования в России.

Тема 5. Сегменты финансовых рынков

Понятие сегментов финансовых рынков. Кредитный рынок. Валютный рынок. Рынок ценных бумаг. Рынок производных финансовых инструментов. Рынок драгоценных металлов. Страховой рынок.

Тема 6. Операции на финансовых рынках

Понятие операций на финансовых рынках. Классификация операций и сделок с финансовыми инструментами. Основы анализа финансового рынка. Основные положения фундаментального анализа. Основные положения технического анализа.

Тема 7. Инфраструктурные организации финансового рынка

Понятие инфраструктуры финансового рынка, ее задачи и функции. Организаторы торгов: понятие, задачи, законодательные основы деятельности. Понятие организованных торгов. Понятие биржи и торговой системы. Отличие биржи от торговой системы. Виды бирж. Функции бирж: организационная, стандартизационная, ценовая, хеджирования, информационная, функция гаранта, арбитражера. Источники доходов фондовой биржи. Работа механизма биржи при торговле финансовыми активами. Режимы торгов. Процедуры листинга и делистинга. Организаторы расчетов. Процесс заключения и исполнения сделки на финансовом рынке. Клиринг: понятие, сущность, законодательные основы. Основные функции биржевого клиринга и расчетов. Виды клиринга. Организации, осуществляющие учет на финансовых рынках. Регистратор: сущность, функции, правовые основы деятельности. Депозитарная деятельность. Рейтинговые агентства. Виды рейтингов. Кредитный рейтинг, его сущность. Международные рейтинговые агентства: Fitch Ratings, Moodys, Standard&Poors. Российские рейтинговые агентства. «Эксперт РА». Минимальные требования к рейтинговым агентствам (по версии Базельского комитета). Бюро кредитных историй (БКИ), цель их создания и задачи. Коллекторские агентства, их задачи и функции. Правовые основы деятельности в России.

Тема 8. Регулирование деятельности финансовых институтов

Необходимость и сущность регулирования деятельности финансовых институтов. Рыночная самонастройка финансовых рынков. Эволюция системы регулирования финансовых рынков. Общие цели регулирования деятельности финансовых институтов. Принципы государственного регулирования финансовых рынков. Регулирование деятельности финансовых институтов в рамках направлений регулирования финансовых рынков: пруденциального надзора, регулирования бизнес-поведения, обеспечения финансовой стабильности. Методы функционального и институционального

регулирования финансовых институтов. Модели регулирования финансовых рынков. Секторальная модель регулирования финансовых рынков. Модель «двух вершин». Модель мегарегулятора, ее преимущества и недостатки. Саморегулирование финансовых институтов и рынков: необходимость, сущность, реализация. Российская модель регулирования деятельности финансовых институтов и рынков, ее эволюция. Центральный Банк Российской Федерации как мегарегулятор, его функции, задачи, организационная структура.

Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: лекции, практические занятия, самостоятельная работа.

В течение преподавания курса «Финансовые рынки, институты и инструменты» в качестве форм текущей аттестации используются такие формы, как тестирование.

Итоговой формой контроля полученных слушателями знаний является экзамен в соответствии с контрольными вопросами, представленными в рабочей программе.

2.2.4. Рабочая программа дисциплины «Диагностика финансового состояния организации» (34 часа).

Целью изучения дисциплины: подготовка выпускников, способных обеспечить анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Задачи дисциплины: сформировать у слушателей умения и навыки определения индикаторов экономических рисков предприятия, сознательного противостояния угрозам и опасностям его финансово-хозяйственной деятельности.

Планируемые результаты обучения.

Дисциплина нацелена на формирование профессиональных компетенций: ОПК-1, ОПК-4, ПК-1, ПК-2, ПК-6, ПК-7.

Содержание дисциплины:

Тема 1. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности и его роль в системе управления коммерческих предприятий, государственных и муниципальных предприятий и учреждений, политических партий, общественно-политических и некоммерческих организаций

Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности как отрасль экономической науки. Система управления хозяйствующим субъектом, основные функции системы управления. Место АДФХД в системе управления. Принципы анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности и связь анализа и других наук. Использование результатов экономического анализа для принятия управленческих решений.

Тема 2. Теоретические и методические основы анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности коммерческих предприятий, государственных и муниципальных предприятий и учреждений, политических партий, общественно-политических и некоммерческих организаций

Предмет, содержание и задачи АДФХД. Классификация форм и видов АДФХД. Отраслевой и межотраслевой анализ. Перспективный и ретроспективный анализ. Классификация анализа по объектам управления и методам изучения объекта. Классификация показателей, факторов и резервов. Аналитические показатели: формы и способы выражения. Факторный анализ и типы факторных моделей: аддитивные, мультипликативные, кратные, смешанные. Понятия резерва и резервного запаса. Метод как способ подхода к изучению хозяйственных процессов. Системность и комплексность метода АДФХД. Методы анализа: логические способы обработки информации (сравнение, метод относительных и средних величин, графический метод, метод группировки, балансовый метод, эвристические методы). Методы экономического анализа:

детерминированный факторный анализ (цепные подстановки, индексный метод, метод абсолютных и относительных разниц, интегральный, пропорциональное деление, логарифмирование). Методы экономического анализа: стохастический факторный анализ (корреляционный анализ). Методы экономического анализа: оптимизация показателей (теория массового обслуживания, теория игр, исследование операций). Формирование аналитических таблиц и представление результатов АДФХД. Влияние методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем.

Тема 3. Анализ производственных и непроизводственных результатов деятельности коммерческих предприятий, государственных и муниципальных предприятий и учреждений, политических партий, общественно-политических и некоммерческих организаций.

Цель, основные задачи и система показателей анализа выпуска и реализации продукции (работ, услуг). Анализ ассортимента и структурных сдвигов в составе продукции. Понятия: равномерность производства, ритмичность и сезонность. Анализ влияния основных факторов на выпуск продукции. Понятие: качество продукции. Представление результатов анализа выпуска и реализации продукции. Особенности выпуска продукции (работ, услуг) в государственном, муниципальном и некоммерческом секторе экономики.

Тема 4. Анализ и оценка организационно-технического уровня производства коммерческих предприятий, государственных и муниципальных предприятий и учреждений.

Основные задачи анализа организационно-технического уровня производства, состояния и использования основных средств. Источники данных для проведения анализа. Система коэффициентов, характеризующих интенсивность обновления основных средств. Система коэффициентов, характеризующих уровень обеспеченности предприятия основными средствами. Обобщающие показатели: фондорентабельность, фондоотдача, фондоемкость, частные показатели. Понятие производственной мощности и система показателей, характеризующих производственную мощность предприятия. Цель анализа труда и его эффективности. Основные задачи анализа в области использования рабочей силы. Основные задачи в области производительности труда. Основные задачи в области оплаты труда. Система показателей, характеризующих обеспеченность предприятия трудовыми ресурсами. Понятие: фонд рабочего времени. Оценка производительности труда. Обобщающие и частные показатели, позволяющие оценить эффективность труда. Модель факторного анализа производства продукции на рубль заработной платы. Представление результатов анализа организационно-технического уровня производства предприятия.

Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: лекции, практические занятия, самостоятельная работа.

В течение преподавания курса «Диагностика финансового состояния организации» в качестве форм текущей аттестации используются такие формы, как тестирование.

Итоговой формой контроля полученных слушателями знаний является промежуточный экзамен.

2.2.5. Рабочая программа дисциплины «Конструирование и управление инвестиционным портфелем» (34 часа).

Целью изучения дисциплины: формирование умений и выработка навыков формирования портфеля ценных бумаг и портфеля реальных активов, оценки результатов портфельного инвестирования и эффективного управления инвестиционной деятельностью

с учетом рисков и неопределенности.

Задачи дисциплины:

- формирование представлений о теоретических основах и основных концепциях управления инвестициями;
- приобретение теоретических знаний и практических навыков в области формирования и проектирования инвестиционного портфеля;
- приобретение знаний и выработка навыков по управлению портфелем инвестиций.

Планируемые результаты обучения.

Дисциплина нацелена на формирование профессиональных компетенций: УК-1, УК-2, УК-10, ОПК-1, ОПК-4, ПК-1, ПК-2.

Содержание дисциплины:

Тема 1. Понятие инвестиционного портфеля

Отличительные свойства портфеля. Инвестиционный портфель как инструмент структуризации инвестиций. Цели формирования портфеля. Инвестиционные свойства портфеля.

Составляющие портфеля. Подбор инструментов инвестирования в портфель. Консервативные и агрессивные инструменты.

Доходность и риск портфеля. Правило определения доходности и риска портфеля. Доходность и среднеквадратичное отклонение портфеля двух ценных бумаг. Эффект диверсификации инвестиций. Доходность и среднеквадратичное отклонение портфеля из более чем двух ценных бумаг.

Тема 2. Типы портфелей

Классификация портфелей. Портфели роста, дохода, рискованного капитала, сбалансированные. Специализированные портфели. Особенности управления различными типами портфелей.

Принципы формирования портфелей. Сочетание возможного риса и прогнозируемого дохода в портфеле. Критерии включения инструментов в портфель.

Тема 3. Диверсификация инвестиций по модели Марковица

История возникновения теории портфеля. Субъективный подход к формированию портфеля ценных бумаг. Предпосылки возникновения модели Марковица. Введение понятие эффективного портфеля. Развитие модели Марковица Шарпом.

Целевая функция и ограничения в модели Марковица. Предположения и целевая функция в модели Марковица. Определение структуры инвестиционного портфеля с минимальным риском и заданной доходностью по модели Марковица.

Допустимый, оптимальный и эффективный портфель. Допустимое множество портфелей в модели Марковица. Свойства эффективных портфелей. Кривая безразличия инвестора. Оптимальный и эффективный портфель: взаимосвязи.

Тема 4. Модель оценки капитальных активов Шарпа

Рыночный портфель по Шарпу. Использование фондовых индексов в модели Шарпа. Сущность рыночного портфеля по Шарпу. Связь доходности акций с доходностью рынка.

Понятие бета-коэффициента. Понятие и интерпретация бета-коэффициента. Агрессивные и защитные инвестиционные инструменты. Определение значения бета-коэффициента. Бета-коэффициент портфеля ценных бумаг.

Рыночная линия ценных бумаг. Сущность линии рынка капитала. Связь линии рынка капитала и эффективного множества портфелей. Уравнение линии рынка капитала. Рыночная линия ценных бумаг.

Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: лекции, практические занятия, самостоятельной работа.

В течение преподавания курса «Конструирование и управление инвестиционным

портфелем» в качестве форм текущей аттестации используются такие формы, как тестирование.

Итоговой формой контроля полученных слушателями знаний является зачет в форме тестирования.

2.2.6. Рабочая программа дисциплины «Финансовые рынки: проблемы и решения» (34 часа).

Целью изучения дисциплины: приобретение слушателями теоретических знаний, умений и практических навыков, касающихся финансовых рынков, необходимых для успешной профессиональной деятельности.

Задачи дисциплины:

- Сформировать знания о современных теориях формирования и функционирования финансовых рынков, об особенностях функционирования финансовых институтов в России и за рубежом;

- Дать знания о сущности, содержании и функциях финансовых рынков, закономерностях и факторах организации финансовых рынков РФ; о структуре финансового рынка, его участниках; о сущности, видах и роли финансовых институтов в системе общественного воспроизводства.

Планируемые результаты обучения.

Дисциплина нацелена на формирование профессиональных компетенций: ОПК-4, ПК-1, ПК-2, ПК-6, ПК-7.

Содержание дисциплины:

Тема 1. Основы финансовых рынков

Сущность и функции финансового рынка. Общая нормативно-правовая база функционирования финансовых рынков. Роль финансового рынка в мобилизации и перераспределении финансовых ресурсов. Виды финансовых рынков. Первичный и вторичный финансовый рынок; организованный и неорганизованный финансовый рынок; биржевой и внебиржевой финансовый рынок

Тема 2. Структура финансового рынка

Субъекты рынка, объекты рынка, операции на рынке, инфраструктура финансового рынка, государственное регулирование, саморегулирование, общественное регулирование финансового рынка.

Тема 3. Виды финансовых рынков

Рынок ценных бумаг, валютный рынок, страховой рынок, рынок драгоценных металлов и драгоценных камней, кредитный рынок. Нормативно-правовая база функционирования финансовых рынков по видам рынков.

Тема 4. Коммерческие финансовые институты

Понятие, виды и особенности функционирования коммерческих финансовых институтов. Банки, общие фонды банковского управления, биржи. Сущность и виды инвестиционных институтов: финансовый брокер, финансовый дилер, инвестиционная компания, акционерный инвестиционный фонд, паевой инвестиционный фонд. Нормативно-правовая база регулирующая деятельность коммерческих финансовых институтов.

Тема 5. Некоммерческие финансовые институты

Сущность и виды, особенности функционирования некоммерческих финансовых институтов: негосударственный пенсионный фонд, кредитный союз (кооператив), общество взаимного страхования. Нормативно-правовая база регулирующая деятельность некоммерческих финансовых институтов.

Тема 6. Международный финансовый рынок

Международный финансовый рынок: понятие, классификация и особенности

функционирования. Формы и основные направления развития глобализации финансовых рынков. Понятие и классификация международных организаций. Международные учреждения (институты): МВФ, МБРР, Лондонский клуб, Парижский клуб и др. Правовые основы функционирования международного финансового рынка.

Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: лекции, практические занятия, самостоятельная работа.

В течение преподавания курса «Финансовые рынки: проблемы и решения» в качестве форм текущей аттестации используются такие формы, как тестирование.

Итоговой формой контроля полученных слушателями знаний является экзамен в соответствии с контрольными вопросами, представленными в рабочей программе.

2.2.7. Рабочая программа дисциплины «Структурирование сделок по слияниям и поглощениям. Управление финансовыми рисками» (34 часа).

Целью изучения дисциплины: освоение слушателями теоретических и практических навыков слияний и поглощений, особенностей ценообразования в сделках слияний и поглощений в бизнесе.

Задачи дисциплины:

- получение слушателями практических навыков конструирования сделок слияний и поглощений и изучения инструментария сделок слияний и поглощений;
- овладение методами анализа отдельных сделок слияний и поглощений, тенденций и перспектив консолидации на отраслевом, национальном и мировом уровне;
- овладение методами анализа эффективности сделок слияний и поглощений бизнеса.

Планируемые результаты обучения.

Дисциплина нацелена на формирование профессиональных компетенций: УК-10, ОПК-4, ПК-1, ПК-2.

Содержание дисциплины:

Тема 1. Содержание основных понятий слияний и поглощений

Содержание основных понятий слияний и поглощений предприятий. Классификация слияний и поглощений - горизонтальные, вертикальные, конгломерантные. Реструктуризация предприятия. Теории слияний. Синергетическая теория слияний. Теория агентских издержек свободных потоков денежных средств. Теория гордыни. Применимость классических теорий слияний и поглощений для анализа операций на рынке корпоративного контроля в конце 20 - начале 21 века, сравнительный анализ развитых рынков и России.

Тема 2. Классификация основных мотивов слияний и поглощений

Причины слияний и поглощений предприятий в рыночной экономике. Основные выгоды при слияниях и поглощениях. Положительный и отрицательный синергетический эффекты. Классификация мотивов слияний и поглощений предприятий. Стратегические цели объединения. Корпоративные цели слияния. Функциональные цели при слияниях.

Тема 3. Методы объединения при слияниях и поглощениях

Механизмы объединения при слияниях. Способы объединения при поглощениях. Дружественное поглощение. Враждебное поглощение. Банкротство компании с последующим приобретением ее активов. Тендерное предложение. Выкупы долговым финансированием без участия выкупаемой корпорации. Выкупы долговым финансированием с участием менеджмента выкупаемой корпорации. Проблемы применения зарубежных методов объединения при слияниях и поглощениях.

Тема 4. Оценка эффективности при слияниях и поглощениях

Общий обзор методов оценки объединений предприятий. Перспективная оценка при слияниях и поглощениях. Количественная оценка. Доходный метод оценки. Рыночный метод оценки. Затратный подход. Достоверность количественной оценки при слияниях и поглощениях для отечественных предприятий. Качественная оценка. STEEP - анализ. 5 конкурентных сил М. Портера. Матрица «Дженерал Электрик – МакКинси». Матрица БКГ. SWOT - анализ. Ретроспективная оценка. Бухгалтерский метод. Метод оценки рыночной стоимости корпорации. Метод оценки рентабельности. Оценка синергизма.

Тема 5. Методы защиты от поглощений

Методы защиты от враждебных поглощений до появления непосредственной угрозы жесткого поглощения. Разделенный совет директоров. Контракты на управление. Использование различных схем участия работников в капитале компании. Защита реестра от несанкционированного доступа. Создание стратегической сети. Адаптация методов защиты от поглощений для предприятий РФ. Методы защиты, создаваемые уже после того, как тендерное предложение на выкуп акций было сделано. Конкуренция доверенностей. Реструктуризация активов. Реструктуризация обязательств. PR- защита.

Тема 6. Тенденции процесса слияний и поглощений за рубежом

Исторические аспекты слияний и поглощений в США. Основные этапы слияний и поглощений в США. Специфика слияний и поглощений за рубежом. Тенденции процесса слияний и поглощений в Европейских странах и Японии. Общие характерные черты объединения зарубежных предприятий.

Тема 7. Тенденции процесса слияний и поглощений в РФ

Тенденции развития процессов слияний и поглощений в РФ. Специфика объединения отечественных организаций. Понятие недобросовестных слияний. Причины преобладания недобросовестных слияний. Формы враждебного поглощения в российской экономике. Особенности слияний и поглощений в РФ. Перспективы развития процессов слияний и поглощений.

Тема 8. Совершенствование процессов слияний и поглощений

Государственное регулирование процессов слияний и поглощений. Законодательство о слияниях и поглощениях. Недостатки современной законодательной базы. Стратегическое планирование слияний и поглощений. Планирование и поиск кандидатов на слияние, поглощение. Оценка кандидатов на покупку. Выбор целесообразной формы объединения. Реализация объединения. Интеграция после слияния.

Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: лекции, практические занятия, самостоятельная работа.

В течение преподавания курса «Структурирование сделок по слияниям и поглощениям. Управление финансовыми рисками» в качестве форм текущей аттестации используются такие формы, как тестирование.

Итоговой формой контроля полученных слушателями знаний является зачет в форме тестирования.

2.2.8. Рабочая программа дисциплины «Анализ и оценка инвестиционных проектов» (36 часов).

Цель изучения дисциплины: формирование комплексных знаний в области теории методов расчета и оценки экономической эффективности инвестиций.

Задачи дисциплины:

- изучение понятийно-категориального аппарата в области инвестиционного анализа;

– формирование знаний об особенностях проведения инвестиционного анализа и соответствующих процедур;

- изучение современных методов анализа эффективности инвестиционных проектов;
- формирование навыков и умений, необходимых для проведения оценки эффективности инвестиционных проектов.

Планируемые результаты обучения.

Дисциплина нацелена на формирование профессиональных компетенций: УК-1, ОПК-4, ПК-1, ПК-2, ПК-6, ПК-7.

Содержание дисциплины:

Тема 1. Исходные положения анализа эффективности инвестиционных проектов

Понятие эффективности. Абсолютная и сравнительная эффективность. Коммерческая, бюджетная, общественная эффективность. Факторы, подлежащие учету при оценке: срок жизни проекта, обесценение будущих доходов (в т.ч. за счет инфляции), риски проекта, сопоставимость сравниваемых вариантов. Учет затрат упущенных возможностей. Сущность упрощенных методов оценки эффективности инвестиционных проектов. Условия и область применения упрощенных методов. Понятие денежных потоков предприятия. Денежные потоки от операционной, инвестиционной, финансовой деятельности. Сводная таблица денежных потоков. реализуемости проекта.

Тема 2. Учет фактора времени в экономических расчетах

Объективная необходимость сопоставления денежных средств в разные периоды времени. Дисконтирование как способ приведения стоимости денег к современной оценке. Норма дисконта, экономическая сущность нормы дисконта. Факторы, влияющие на величину дисконта: возможный эффект безрискового использования средств в хозяйственном обороте, инфляция, риск. Коэффициент дисконтирования, расчет доходов и затрат с учетом дисконтирования. Понятие риска. Взаимосвязь риска и доходности. Внешние и внутренние риски проекта. Разработка и проведение мероприятий по снижению рисков.

Тема 3. Показатели оценки эффективности проекта

Чистый дисконтированный доход (ЧДД), индекс доходности, внутренняя норма доходности, срок окупаемости. Методы расчета перечисленных критериев. Сравнительная оценка критериев. Точка безубыточности и ее расчет. Эффективность инвестиционного проекта для разных участников.

Тема 4. Методика бизнес-планирования

Назначение бизнес-плана. Основы метода бизнес-планирования: детальное обоснование технической, организационной, финансовой реализуемости проекта; пошаговый расчет; учет факторов времени, риска, инфляции; оценка эффективности проекта по системным показателям (ЧДД и др.). Структура бизнес плана. Основные разделы бизнес-плана. Последовательность разработки разделов. Расчет денежных потоков, показателей эффективности проекта; прогноз финансового состояния проектируемого объекта (баланс, расчет прибылей и убытков, показатели рентабельности, доходности, ликвидности, деловой активности и другие).

Тема 5. Формирование портфеля инвестиционных проектов предприятия

Понятие инвестиционного портфеля. Цели портфельного инвестирования. Характеристики доходности, риска, ликвидности инвестиционного портфеля и их усреднение. Виды портфелей, специфика портфеля реальных инвестиций. Практические подходы к формированию инвестиционного портфеля предприятия.

Тема 6. Контроль результатов инвестиционных проектов

Бюджетирование инвестиционных проектов. Контроль исполнения бюджета. Промежуточные и итоговые результаты проекта. Показатели контроля результатов проектов (промежуточных и итоговых).

Тема 7. Мотивация команды проекта

Особенности мотивации участников проекта на различных этапах его реализации. Показатели, используемые в системе мотивации. Формы мотивации. Материальное и нематериальное поощрение участников проекта.

Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: лекции, практические занятия, самостоятельная работа.

В течение преподавания курса «Анализ и оценка инвестиционных проектов» в качестве форм текущей аттестации используются такие формы, как тестирование.

Итоговой формой контроля полученных слушателями знаний является зачет в форме тестирования.

3. УСЛОВИЯ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОГРАММЫ (организационно-педагогические)

В соответствии с планом образовательных услуг, учебным планом и расписанием занятий осуществляется организация образовательного процесса. Расписание занятий формируется с учетом формы обучения, основных видов учебной деятельности, предусмотренных дополнительной профессиональной программой. Оно включает в себя аудиторные (лекционные и практические занятия). Изучение программы предполагает использование следующих методов контроля полученных слушателями знаний и умений: - контроль посещаемости учебных занятий;

- текущий контроль путем краткого устного и письменного опроса, решения практических задач и анализа практических ситуаций (кейсов) по рассматриваемой на занятии проблематике, экспресс - тестирования посредством соответствующих блоков, используемых на занятиях электронных учебных пособий.

Реализация программы предполагает наличие учебных кабинетов.

Оборудование учебного кабинета и рабочих мест кабинета:

- рабочие места по количеству слушателей;
- рабочее место преподавателя;
- комплект учебно-методических материалов; методические рекомендации и разработки;
- наглядные пособия (схемы, таблицы, образцы программ и др.)
- комплект учебно-методической документации;
- компьютеры с лицензионным программным обеспечением общего назначения.

В учебном процессе используется мультимедиа и оргтехника, лекции сопровождаются слайдовыми презентациями, занятия проходят в компьютерном классе (онлайн тестирование, работа с электронным каталогом библиотеки и др.)

4. ОЦЕНКА КАЧЕСТВА И ОСВОЕНИЯ ПРОГРАММЫ (формы аттестации, оценочные и методические материалы)

Изучение каждого раздела завершается промежуточным контролем в форме тестирования. Обязательным условием допуска слушателя к итоговой аттестации является наличие аттестации по каждой дисциплины программы, зафиксированной в зачетно-экзаменационной ведомости слушателей.

Отметка «зачтено» ставится, если слушатель: посещал лекции, работал на практических занятиях, показал при тестировании знание основных понятий, умение использовать и применять полученные знания при решении задач предметной области, набрав не менее 65%.

Отметка «не зачтено» ставится, если слушатель не посещал лекции, не работал на практических занятиях и при прохождении тестирования набрал менее 65%.

Перечень вопросов, выносимых на междисциплинарный комплексный экзамен по общепрофессиональным и специальным дисциплинам.

Перечень вопросов, выносимых на итоговый квалификационный экзамен:

1. Сущность, содержание, функции финансового инжиниринга
2. Система финансов и ее звенья
3. Финансовый рынок, его структура
4. Становление, развитие финансового инжиниринга в России
5. Система управления финансами в Российской Федерации
6. Финансовое прогнозирование
7. Сущность, содержание финансового контроля, его виды.
8. Кредитная система Российской Федерации
9. Банковская система Российской Федерации.
10. Небанковские кредитные организации.
11. Сущность, содержание государственного долга, внутренний и внешний, капитальный и текущий долг.
12. Сущность, содержание, виды налогов и сборов в Российской Федерации.
13. Налоговые органы Российской Федерации.
14. Налоговое планирование
15. Экономическая, финансовая сущность, содержание страхования.
16. Виды страхования, определяемые законодательством России.
17. Страхование ответственности, предпринимательских, финансовых рисков.
18. Сущность, содержание, функции, принципы организации финансов хозяйствующих субъектов различных организационно-правовых форм.
19. Финансовый менеджмент, финансовый механизм предприятий организаций.
20. Финансовые ресурсы предприятий, организаций, источники их формирования.
21. Финансы коммерческих предприятий, организаций.
22. Порядок формирования конечных финансовых результатов предприятий, организаций.
23. Особенности финансов некоммерческих организаций.
24. Инвестиционная деятельность предприятий, организаций.
25. Сущность, содержание международных финансовых отношений.
26. Внешнеэкономическая деятельность субъектов финансовых отношений в Российской Федерации.
27. Сущность, содержание международных финансовых операций, их классификация.

Варианты тестовых заданий

1 Управление финансовыми рынками

1. Финансовый рынок – это:
 - а) механизм, обеспечивающий распределение и перераспределение денежных средств между участниками финансовых отношений;
 - б) совокупность экономических отношений между продавцом и эмитентом по поводу выпуска и покупки ценных бумаг;
 - в) совокупность экономических отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг между его участниками;
 - г) место, где продаются акции и облигации.

2. Рынок, на котором осуществляется купля-продажа ценных бумаг, только что выпущенных в обращение, называется:
 - а) основным;
 - б) традиционным;
 - в) биржевым;
 - г) первичный.

3. Рынок, на котором происходит торговля ценными бумагами, минуя фондовую биржу, называют:
 - а) компьютеризированным;
 - б) неорганизованным;
 - в) внебиржевым;
 - г) традиционным.

4. Биржевой рынок НЕ может быть:
 - а) организованным;
 - б) традиционным;
 - в) неорганизованным;
 - г) компьютеризированным.

5. Ценная бумага – это:
 - а) документ, удостоверяющий право его владельца требовать исполнения определенных обязательств со стороны лица, выпустившего ценную бумагу;
 - б) эмиссионная ценная бумага, дающая право ее владельцу на получение дохода;
 - в) документ, составленный с соблюдением установленной формы и реквизитов и удостоверяющий право на получение дохода;
 - г) форма существования капитала, представляющая собой его товарную форму, которая может передаваться вместо него самого, обращаться на рынке как товар и приносить доход.

6. Ценная бумага, в основе которой лежат имущественные права на какой-либо актив, называется:
 - а) первичной;
 - б) производной;
 - в) основной;
 - г) вторичной.

7. Ценная бумага, имя владельца которой зафиксировано на ее бланке или в реестре собственников, называется:

- а) именной;
- б) предъявительской;
- в) ордерной;
- г) государственной.

8. В зависимости от формы вложения средств ценные бумаги различают:

- а) титулы собственности, долговые;
- б) государственные, корпоративные;
- в) рисковые, безрисковые;
- г) инвестиционные, неинвестиционные.

9. Какая ценная бумага отражает отношение займа между владельцем и эмитентом, который обязуется выкупить ценную бумагу и выплатить доход:

- а) акция;
- б) рисковая;
- в) безрисковая;
- г) долговая.

10. Какая из перечисленных ценных бумаг по российскому законодательству НЕ относится к эмиссионным:

- а) акция;
- б) государственная облигация;
- в) вексель;
- г) корпоративная облигация.

11. Коэффициент бэтта измеряет:

- а) диверсифицированный риск;
- б) недиверсифицированный риск;
- в) индивидуальный риск;
- г) случайный риск.

12. Акции НЕ могут быть:

- а) именные;
- б) на предъявителя;
- в) привилегированные;
- г) дисконтные.

13. Владелец акции НЕ имеет права на:

- а) получение дохода в виде дивидендов;
- б) участие в оперативном управлении предприятием;
- в) получение части ликвидационной стоимости АО при ликвидации;
- г) участие в собрании акционеров.

14. Привилегированные акции НЕ бывают:

- а) конвертируемыми;
- б) отзывными;
- в) ограниченными;
- г) кумулятивными.

15. Конвертируемая привилегированная акция – это акция:

- а) предоставляющая особые права при дополнительной эмиссии;
- б) предоставляющая повышенный дивиденд;

- в) предусматривающая обмен на обыкновенную;
- г) предусматривающая ее выкуп.

16. К депозитным посредникам на финансовых рынках относятся:

- а) негосударственные пенсионные фонды;
- б) страховые компании;
- в) кредитные союзы
- г) финансовые компании.

17. В пассиве коммерческого банка должны преобладать:

- а) депозиты;
- б) кредиты;
- в) государственные ценные бумаги;
- г) корпоративные ценные бумаги.

18. Преобладающий рыночный курс акций - это ее ... стоимость:

- а) рыночная;
- б) курсовая;
- в) балансовая;
- г) номинальная.

19. «Циклическими» акциями называют акции:

- а) торги по которым носят сезонный характер;
- б) доходность по которым меняется синхронно с циклическими колебаниями деловой активности;
- в) не имеющие сильных колебаний рыночных цен, но имеющие стабильный дивиденд;
- г) молодых компаний.

20. К производным ценным бумагам НЕ относится:

- а) опцион;
- б) форвардный контракт;
- в) вексель;
- г) фьючерсный контракт.

21. Как называется признак ценной бумаги, удостоверяющий её как объект постоянной купли/продажи:

- а) стандартность;
- б) признание государством;
- в) ликвидность;
- г) обращаемость.

22. Облигация – это ценная бумага, удостоверяющая отношение займа между:

- а) ее дебитором и лицом, выпустившим ее;
- б) ее владельцем и лицом, выпустившим ее;
- в) ее заемщиком и лицом, выпустившим ее;
- г) ее владельцем и кредитором.

23. В зависимости от эмитента облигации бывают:

- а) государственными, муниципальными, корпоративными, иностранными;
- б) государственными, корпоративными;
- в) государственными, муниципальными, корпоративными;

г) национальными, иностранными.

24. Облигации в Российской Федерации могут быть:

- а) только именные;
- б) только на предъявителя;
- в) как именные, так и на предъявителя;
- г) ордерные.

25. Облигации могут выпускаться:

- а) некоммерческими организациями;
- б) юридическими лицами;
- в) любыми лицами;
- г) физическими лицами.

26. Облигация погашается по стоимости:

- а) номинальной;
- б) рыночной;
- в) эмиссионной;
- г) курсовой.

27. Какая из облигаций обычно выпускается в условиях инфляции :

- а) с нулевым купоном;
- б) с фиксированным купоном;
- в) с плавающей ставкой;
- г) с долгосрочная.

28. В зависимости от способа выплаты купонного дохода облигации бывают с:

- а) фиксированной ставкой;
- б) плавающей ставкой;
- в) нулевым купоном;
- г) последовательным погашением купонов.

29. Дисконт по облигации представляет собой разницу между:

- а) номинальной и рыночной ценой;
- б) выкупной и номинальной ценой;
- в) рыночной и номинальной ценой;
- г) номинальной и ценой приобретения.

30. К основным типам инвесторов НЕ относится:

- а) спекулянты;
- б) арбитражёры;
- в) хеджеры;
- г) дилеры.

2 Анализ финансовых рынков

1. В чем заключается осознание инвестором реального риска при принятии инвестиционных решений?

- а) Инвестор должен осознавать, что вложение в ценные бумаги сопряжены с риском получения убытков.
- б) Инвестор должен оценить реальный доход, который он может получить по данной ценной бумаге.
- в) Инвестор должен оценить приемлемую для него степень изменчивости цены для получения ожидаемого дохода по инвестиции.

2. Определите НЕВЕРНОЕ утверждение:

- а) Технический аналитик исследует рыночную конъюнктуру и прогнозирует изменение курсовой стоимости ценной бумаги.
- б) Сторонники фундаментального анализа дают инвестиционные характеристики ценной бумаге, изучая финансово-хозяйственное положение эмитента и отрасли в целом.
- в) Фундаментальный анализ рассчитан на долгосрочную перспективу.
- г) Технический анализ пригоден для краткосрочных прогнозов.
- д) Формирование совокупности ценных бумаг с подходящими инвестору инвестиционными качествами возможно в рамках технического анализа

3. Наиболее распространенная стратегия использования фундаментального и технического анализа состоит в том, чтобы использовать:

- I. Фундаментальный анализ для отбора ценных бумаг.
- II. Технический анализ для выбора времени покупки/продажи ценных бумаг.
- III. Всегда только один вид анализа.
- а) Верно I и II.
- б) Только III.

4. Расположите в порядке очередности этапы фундаментального анализа:

- I. Моделирование цены ценной бумаги.
- II. Корпоративный анализ.
- III. Индустриальный анализ.
- IV. Макроэкономический анализ.
- а) I, II, III и IV.
- б) IV, III, II и I.
- в) IV, II, III и I.
- г) II, III, I и IV.

5. При «бычьей» тенденции:

- а) объем сделок растет при росте цены и падает при снижении.
- б) объем сделок растет при ценовых спадах и уменьшается при росте цен.

6. Модель «честной игры» предполагает, что рыночные цены:

- а) стремятся к номинальной стоимости.
- б) стремятся к инвестиционной стоимости.
- в) колеблются случайным образом.

7. Модель рефлексивности строится на утверждении о том, что:

- а) цены на рынке меняются хаотически.
- б) цены прямо пропорциональны доходности ценной бумаги.
- в) цены стремятся к равновесию.
- г) цены не стремятся к равновесию.

8. К аномалиям фондового рынка относится:

- а) «эффект января».

- б) «эффект февраля».
- в) «эффект июля».
- г) «эффект августа».

9. Вторичная реакция – это:

- а) перелом существующей ценовой тенденции.
- б) кратковременное движение цен в направлении, обратном существующей тенденции.
- в) отсутствие направления тренда (флэт).

10. Тип кризиса рынка ценных бумаг, при котором цены резко падают до уровня стабилизации, затем по реакции повышаются примерно на $\frac{1}{2}$ и вновь снижаются более плавно, называется:

- а) импульсный кризис.
- б) кризис уровня.
- в) системный кризис.

11. Признаком «медвежьего» тренда является:

- а) каждая следующая вершина графика выше предыдущей.
- б) каждая впадина графика выше предыдущей.
- в) каждая вершина и каждая впадина графика цен ниже предыдущих.
- г) каждая впадина опускается на глубину до $\frac{1}{2}$ предшествующей вершины.

12. Согласно волновой теории Эллиота, «медвежий» тренд состоит из:

- а) двух волн вниз и одной вверх
- б) трех волн вниз и двух вверх
- в) трех волн вверх и двух вниз

13. В соответствии с принципом Эллиота 8-ая волна (коррекция) должна выводить цены на уровень:

- а) 2-ой волны.
- б) 3-ей волны.
- в) 4-ой волны.

14. Какая информация заложена в биржевой диаграмме?

- I. Цены открытия торгов.
 - II. Цены закрытия торгов.
 - III. Средняя цена торгового дня.
 - IV. Максимальные и минимальные цены.
 - V. Абсолютное изменение цен.
- а) Только I и II.
 - б) I, II и IV.
 - в) III.
 - г) IV и V.

15. Какой из перечисленных графических методов отображения биржевой информации позволяет показать абсолютное изменение цен в ту или иную сторону?

- а) Блок-диаграмма.
- б) «Японские свечи».
- в) «Крестики-нолики».

16. По «японской свече» можно определить:

- I. Направление движения цены за день.
 - II. Объем торгов.
 - III. Минимальную и максимальную цену сделок.
 - IV. Цены открытия и закрытия.
 - V. Количество заявок на покупку и продажу.
 - VI. Направление ценовой тенденции.
- а) II и V.
 - б) I, III и IV.
 - в) Только VI.
 - г) Только IV.

17. «Тени» «японской свечи» показывают:
- а) направление изменения цен за рассматриваемый период.
 - б) объем сделок.
 - в) максимальную и минимальную цены торгового периода.

18. Взвешенные биржевые индексы учитывают, кроме цены:
- а) количество ценных бумаг в обращении.
 - б) номинал ценной бумаги.
 - в) объем торгов.
 - г) размер выплачиваемого по ценным бумагам дохода

19. Из нижеприведенных выберите верное утверждение:
- а) ускорено убывающие веса используются для расчета взвешенной скользящей средней.
 - б) при вычислении экспоненциальной скользящей средней предполагается, что цены каждого дня расчетного периода равновесны.
 - в) простая скользящая средняя – это среднее арифметическое из цен за предыдущие периоды.

20. Пересчет корректировочного коэффициента для индекса типа Доу-Джонса производится в случае:

- I. изменения номинальной стоимости акций, входящих в расчет индекса.
 - II. изменения общего числа акций, котирующихся на фондовой бирже.
 - III. дополнительной эмиссии акций, входящих в расчет индекса.
 - IV. изменения состава акций, входящих в расчет индекса.
 - V. выплаты дивидендов по акциям, входящих в расчет индекса.
- а) I, II и IV.
 - б) I и IV.
 - в) I, II, III и IV.

3 Финансовые рынки, институты и инструменты

1. Как называется субъект финансового рынка, вкладывающий свои денежные средства в различные виды ценных бумаг с целью получения дохода?
- а) предприниматели
 - б) инвесторы+
 - в) брокеры
 - г) акционеры

2. Как называется сфера рыночных отношений, где формируется спрос и предложение на финансовые ресурсы страны, и осуществляется их движение для обеспечения капиталом производственных и непроизводственных инвестиций?

- а) валютный рынок
- б) рынок капитала
- в) финансовый рынок+
- г) фондовый рынок

3. Как называется профессиональный участник финансового рынка, осуществляющий учет и хранение финансовых инструментов и денег клиентов и подтверждающий права по ним с принятием на себя обязательств по их сохранности?

- а) депозитарий
- б) регистратор
- в) клиринговая организация
- г) кастодиан+

4. Где была учреждена первая фондовая биржа в 1611 г.?

- а) в Москве
- б) в Амстердаме+
- в) Токио
- г) Лондоне

5. По каким эмитентам различают ценные бумаги?

- а) государственные, корпоративные, частные, иностранные+
- б) именные, предъявительские, ордерные
- в) долевые, долговые, товарораспорядительные документы
- г) документарные, бездокументарные
- д) региональные, национальные, международные

6. Как называется функция финансового рынка, к которой не относится мобилизация (аккумуляция) временно свободных денежных средств из различных источников?

- а) перераспределительная
- б) распределительная
- в) защитная
- г) регулирующая+

7. Какое из приведённых ниже понятий объединяет три других?

- а) обмен валюты
- б) коммерческий банк+
- в) потребительский кредит
- г) депозит

8. Какой рынок представляет собой систему механизмов перераспределения капитала между кредиторами и заемщиками при помощи посредников в рамках формирования спроса и предложения на капитал?

- а) кредитный рынок
- б) рынок капиталов
- в) финансовый рынок+
- г) денежный рынок

9. Как называется функция финансового рынка, с помощью которой осуществляется перелив денежных средств из одной отрасли экономики в другую, от одного участника рынка к другому, из одной сферы обращения в другую?

- а) информационная
- б) регулятивная
- в) распределительная+
- г) коммерческая

10. Как называется банк, признанный таковым по законодательству иностранного государства, на территории которого он зарегистрирован?

- а) исламский банк
- б) коммерческий банк
- в) иностранный банк+
- г) ипотечный банк

11. От какого имени и за счет чего выступает на финансовом рынке финансовый посредник?

- а) соседних предприятий и за свой счет
- б) страховой компании
- в) своего имени и за свой счет+
- г) имени клиента и за его счет
- д) своего имени, но за счет клиента

12. Как называется расписка, которая дает право ее владельцу купить определенное количество ценных бумаг данной компании в течение определенного срока по заранее фиксированной цене?

- а) стандартный биржевой договор купли-продажи биржевого актива
- б) двусторонний договор о передаче права+
- в) депозитарная расписка
- г) свидетельство, подтверждающее права ее держателя на основные ценные бумаги

13. Что из перечисленного не является финансовым инструментом?

- а) долговые обязательства страховых компаний и пенсионных фондов
- б) недвижимость+
- в) фондовые ценные бумаги, драгоценные металлы в слитках
- г) деньги (рубли, иностранная валюта)

14. На какие виды можно подразделить банки в зависимости от их специфики?

- а) эмиссионные, неэмиссионные
- б) универсальные, инвестиционные
- в) ипотечные, коммерческие
- г) государственные, коммерческие+

4 Диагностика финансового состояния организации

1. Приоритетной целью финансового анализа является оценка:

- а) финансовых нарушений и виновных в них;
- б) причин систематических финансовых потерь;
- в) резервов повышения эффективности финансовой деятельности.

2. Основным источником для проведения внешнего финансового анализа являются:

- а) данные оперативного учета;
- б) данные бухгалтерской отчетности;
- в) нормативы.

3. Финансовый анализ представляет собой:
- а) процесс познания сущности финансового механизма функционирования субъектов хозяйствования;
 - б) процесс разработки программы и оценки эффективности инвестиционной деятельности субъектов хозяйствования;
 - в) процесс изучения массовых общественных явлений на разных уровнях управления;
 - г) процесс изучения взаимосвязи социальных процессов;
 - д) процесс изучения взаимосвязи экономических процессов.
4. Принцип, предполагающий соизмеримость затрат на аналитическую работу и ожидаемого эффекта, называется:
- а) принцип адекватности аналитического инструментария;
 - б) принцип оценки отклонений;
 - в) принцип системности;
 - г) принцип осторожности.
5. Какой формой отчетности является отчет о финансовых результатах?
- а) формой бухгалтерской отчетности;
 - б) формой налоговой отчетности;
 - в) универсальной формой отчетности, как бухгалтерской, так и налоговой;
 - г) формой статистического наблюдения.
6. Благоприятной тенденцией является:
- а) превышение темпов роста активов над темпами роста выручки за анализируемый период;
 - б) превышение темпов роста активов над темпами роста пассивов за анализируемый период;
 - в) превышение темпов роста выручки над темпами роста активов за анализируемый период.
7. Золотое правило экономики предприятия отражает соотношение:
- а) превышение темпов роста активов над темпами роста выручки за анализируемый период;
 - б) превышение темпов роста выручки над темпами роста активов за анализируемый период;
 - в) превышение темпов роста прибыли над темпами роста выручки за анализируемый период.
8. Прибыль от продаж определяется как:
- а) разность между выручкой от продаж и полной себестоимостью (с учетом коммерческих и управленческих расходов);
 - б) разность между выручкой от продаж и себестоимостью реализованной продукции;
 - в) разность между выручкой от продаж и управленческими расходами.
9. Горизонтальный метод финансового анализа – это:
- а) сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;
 - б) определение структуры итоговых финансовых показателей;
 - в) определение основной тенденции изменения динамики показателей.
10. При преобразовании факторных моделей используют следующие приемы:
- а) снижение, повышение, улучшение;

- б) сторнирование и детерминирование;
- в) расширение, удлинение, сокращение;
- г) аддитивный, мультипликативный, кратный;
- д) расширение, снижение и увеличение.

5 Конструирование и управление инвестиционным портфелем

1. Правильная последовательность этапов формирования портфеля ценных бумаг:
 - а) определение инвестиционных целей
 - б) проведение анализа ценных бумаг
 - в) формирование портфеля
 - г) ревизия портфеля
 - д) оценка эффективности портфеля

2. Целями формирования любого инвестиционного портфеля являются ... (не менее 2-х правильных ответов):
 - а) прирост капитала
 - б) формирование максимально возможной по объему совокупности финансовых инструментов
 - в) обеспечение минимизации инвестиционных рисков
 - г) достижение определенного уровня доходности
 - д) уменьшение инвестируемой суммы
 - е) обеспечение достаточной ликвидности инвестированных средств

3. «Золотое правило инвестирования» подразумевает, что:
 - а) размещение средств осуществляется более чем в один объект инвестирования
 - б) расходы при инвестировании прямо пропорциональны риску
 - в) доход, получаемый при размещении капитала, прямо пропорционален риску, на который инвестор готов идти ради желаемого дохода

4. По видам включаемых объектов инвестирования различают виды портфелей:
 - а) портфель дохода
 - б) портфель реальных инвестиционных проектов
 - в) неотзываемый
 - г) срочный
 - д) портфель ценных бумаг

5. По видам включаемых объектов инвестирования различают виды портфелей:
 - а) разбалансированный
 - б) портфель прочих объектов
 - в) агрессивный
 - г) смешанный
 - д) портфель роста

6. По приоритетным целям инвестирования различают виды портфелей:
 - а) несбалансированный
 - б) портфель роста
 - в) портфель ценных бумаг
 - г) агрессивный
 - д) сбалансированный

е) портфель прочих объектов

7. По приоритетным целям инвестирования различают виды портфелей:

- а) среднерисковый
- б) портфель дохода
- в) неотзываемый
- г) смешанный
- д) консервативный
- е) отзываемый

8. По достигнутому соответствию целям инвестирования выделяют виды портфелей:

- а) портфель ценных бумаг
- б) консервативный
- в) смешанный
- г) неотзываемый
- д) срочный
- е) разбалансированный

9. По достигнутому соответствию целям инвестирования выделяют виды портфелей:

- а) портфель роста
- б) агрессивный
- в) среднерисковый
- г) пополняемый
- д) сбалансированный
- е) несбалансированный

10. По возможности изменения объема инвестированных ресурсов различают виды портфелей:

- а) бессрочный
- б) непополняемый
- в) отзываемый
- г) консервативный

11. По возможности изменения объема инвестированных ресурсов различают виды портфелей:

- а) пополняемый
- б) агрессивный
- в) неотзываемый
- г) разбалансированный
- д) срочный

12. Формирование инвестиционного портфеля базируется на определенных принципах:

- а) достижение экономического равновесия в стране
- б) обеспечение реализации инвестиционной стратегии
- в) обеспечения политической стабильности в государстве
- г) достижения высокой рентабельности проекта
- д) обеспечение соответствия портфеля инвестиционным ресурсам

13. Формирование инвестиционного портфеля базируется на принципах:

- а) оптимизация соотношения доходности и риска
- б) обеспечение разбалансированности портфеля

- в) оптимизация соотношения доходности и ликвидности
- г) достижение пополняемости портфеля
- д) обеспечение управляемости портфеля

14. При формировании инвестиционного портфеля следует учитывать факторы:

- а) тип инвестиционного портфеля, формируемый в соответствии с его целью
- б) необходимость создания разбалансированности инвестиционного портфеля
- в) необходимость диверсификации составных частей портфеля
- г) необходимость обеспечения высокой ликвидности портфеля
- д) уровень доходности по составным частям портфеля

15. При формировании инвестиционного портфеля следует учитывать факторы:

- а) уровень ссудного процента и его тенденции
- б) уровень налогообложения доходов по отдельным элементам инвестиционного портфеля
- в) соблюдение «золотого правила инвестирования»
- г) необходимость обеспечения участия в управлении акционерными обществами

6 Финансовые рынки: проблемы и решения

1. Использование инструментария институциональной экономической теории базируется на следующих методологических принципах:

- а) ограниченная рациональность индивидов;
- б) теория трансакционных издержек;
- в) теория агентских отношений;
- г) а и в.

2. Действия кредиторов и заемщиков на рынке временно свободных денежных средств являются примером _____ транзакции[^]

- а) денежной;
- б) денежной;
- в) торговой;
- г) рыночной.

3. Для кредитора при прямом кредитовании ограниченная рациональность проявляется в ограничениях:

- а) на доступную информацию;
- б) математических способностей;
- в) предсказательных способностей;
- г) платонамеренности заемщика

4. Невозможность кредитора спрогнозировать с высокой вероятностью ни степень платонамеренности заемщика, ни возможность изменения его финансового состояния является содержанием:

- а) ограничений калькулятивных способностей;
- б) ограничений на доступную информацию;
- в) ограничений предсказательных способностей;
- г) временных ограничений.

5. Не являясь профессионалом на рынке ссудных капиталов, кредитор может

лишь приблизительно рассчитать параметры предоставляемой ссуды, соответствие ее цены рыночной конъюнктуре, что является содержанием:

- а) ограничений калькулятивных способностей;
- б) ограничений на доступную информацию;
- в) ограничений предсказательных способностей;
- г) временных ограничений.

6. Отсутствие у кредитора возможности получения полной информации о деятельности заемщика до заключения кредитного договора увеличивает риск оппортунистического поведения до и после заключения сделки, что является содержанием:

- а) ограничений калькулятивных способностей;
- б) ограничений на доступную информацию;
- в) ограничений предсказательных способностей;
- г) временных ограничений.

6. Кредитор заинтересован в предоставлении средств в момент и на сроках высвобождения, что является содержанием:

- а) ограничений калькулятивных способностей;
- б) ограничений на доступную информацию;
- в) ограничений предсказательных способностей;
- г) временных ограничений.

7. _____ проявляются в том, что прямые кредитные отношения основаны на субъективных оценках участников, что затрудняет достижение компромисса интересов по поводу параметров кредитной сделки.

- а) издержки оппортунистического поведения;
- б) издержки измерения;
- в) издержки выявления альтернатив;
- г) издержки спецификации и защиты прав собственности.

8. _____ для кредитора связаны с поиском более надежного заемщика, а для заемщика – более дешевой ссуды;

- а) издержки измерения;
- б) издержки оппортунистического поведения;
- в) издержки выявления альтернатив;
- г) издержки ведения переговоров и заключения договоров.

9. _____ проявляются в том, что при заключении кредитной сделки, возможно, что ее участники, нацеленные на преследование собственного интереса, прибегнут к обману.

- а) издержки выявления альтернатив;
- б) издержки ведения переговоров и заключения договоров;
- в) издержки оппортунистического поведения;
- г) издержки измерения.

10. _____ приводит к тому, что заемщик с более неустойчивым финансовым состоянием будет готов взять кредит на более жестких условиях, чем заемщик без финансовых проблем.

- а) предконтрактное оппортунистическое поведение;
- б) постконтрактное оппортунистическое поведение;
- в) низкий уровень платонамеренности;

г) низкий уровень платежеспособности.

11. Наличие транзакционных издержек на _____ приводит к невозможности объективной оценки кредиторами намерений заемщика по возврату ссуды

- а) микроуровне;
- б) мезоуровне;
- в) макроуровне;
- г) а и б.

12. Симметричность информации зависит от

...

- а) количества участников сделки;
- б) уровня транзакционных издержек, связанных с реализацией залога;
- в) объема заключаемой кредитной сделки;
- г) уровня транзакционных издержек на поиск этой информации.

13. Неполнота информации об объекте сделки и о ее возможных последствиях на финансовом рынке вызывается следующими причинами:

- а) ненадежностью информации;
- б) отсутствием у отдельных агентов достаточных знаний и навыков, которые позволили бы им адекватно переработать поступающую информацию;
- в) большими затратами;
- г) низким уровнем ликвидности рынка.

14. Банк как _____ на основании долговременных отношений с заемщиками имеет возможность получать неофициальную информацию и проводить независимую экспертизу.

- а) пул ликвидности;
- б) информационный процессор;
- в) коммерческая организация;
- г) орган делегированного мониторинга.

15. Банк как _____ принимает на себя функции контроля за поведением заемщика.

- а) пул ликвидности;
- б) информационный процессор;
- в) коммерческая организация;
- г) орган делегированного мониторинга.

16. С точки зрения институциональной экономики коммерческие банки реализуют следующие функции:

- а) ограничительная;
- б) координационная;
- в) ценовая;
- г) коммерческая.

17. Выполняя _____ функцию, коммерческие банки ограничивают доступ к ресурсам и разнообразие вариантов их использования.

- а) трансформационную;
- б) координационная;
- в) ограничительную;
- г) распределительную.

18. Реализация финансовыми институтами _____ функции сопровождается трансформацией активов по критериям размеров, рисков и сроков.

- а) коммерческой;
- б) координационной;
- в) рискованной;
- г) распределительной.

7 Структурирование сделок по слияниям и поглощениям. Управление финансовыми рисками

1. Важнейший источник финансирования сделок фондов прямых инвестиций в России в период рецессии:

- а) привлечение иностранного капитала;
- б) кредиты коммерческих банков;
- в) средства акционеров;
- г) резервные запасы валюты на счетах фондов.

2. Укажите кардинальное изменение на российском рынке РЕ, произошедшее вследствие введения санкций:

- а) уменьшение деятельности локальных игроков на рынке прямых инвестиций;
- б) разрешение компаниям из стран ЕС инвестировать в большее количество российских проектов;
- в) уход международных организаций как инвесторов с рынка РЕ
- г) отток зарубежных ФПИ (РЕФ) из России.

3. Динамика индекса доверия прямых иностранных инвесторов в 2014-2019 гг. свидетельствовала о его:

- а) увеличении в Германии;
- б) уменьшении в США;
- в) устойчиво невысоком уровне в Японии;
- г) самом высоком уровне в Китае за все годы

4. Фонды прямых частных инвестиций стали ключевым элементом в современной мировой финансовой системе, начиная с:

- а) 2011 г.
- б) 2012 г.
- в) 2013 г.
- г) 2014 г.

5. Источники финансирования кэптивных фондов прямых частных инвестиций:

- а) финансовые институты, активные на рынке капитала;
- б) юридические лица и семейные офисы;
- в) Физические лица;
- г) Коммерческие банки

6. Положительным внешним эффектом участия банков при инвестировании в фонды прямых частных инвестиций нельзя назвать:

- а) возникновение стимулов к росту доходов у банковских менеджеров при инвестициях банков в частный капитал;
- б) возможность банков перепродавать разнообразные банковские продукты управляющей компании, непубличным фирмам и т.д.;
- в) создание потенциального информационного поля взаимодействия между различными подразделениями банка;
- г) эффект сертификации в случаях повторного кредитования инвесторов.

7. Согласно Дж. Лернеру возможный сценарий развития мировой индустрии прямых инвестиций с метрикой: «венчурный капитал и фонды прямых инвестиций не будут генерировать норму прибыли, которую ожидают инвесторы» называется:

- а) «Восстановление»;
- б) «Назад в будущее»;
- в) «Сжатие индустрии»;
- г) «Разбитое сердце».

8. Среди направлений исследования оценки эффективности воздействия фондов РЕ на экономические процессы нет:

- а) влияния РЕ фонда как инвестора на деятельность компании;
- б) причинно-следственный анализ показателей доходности РЕ фондов;
- в) институциональная матрица и спецификация контрактов фондов РЕ;
- г) взаимосвязи индикаторов деятельности фондов РЕ и фондовой биржи.

9. Наименьшее воздействие на длительный «эффект плато» на российском рынке оказывали:

- а) нормативно-правовые риски;
- б) политические риски;
- в) валютные риски;
- г) риски тяжелых «входов и выходов» для РЕФ в проекты непубличных компаний.

10. Повышение эффективности функционированию прямых инвестиций на развитых рынках не связано с:

- а) наличием преимущественно крупных объектов для инвестирования, присутствием глобальных фондов РЕ;
- б) верховенством права;
- в) в сделках РЕФ использованием конвертируемых привилегированных акций с различными ковенантами;
- г) финансовым инжинирингом и предоставлением кредитного плеча РЕФ.

11. Максимальная величина общего объема частных инвестиций в истории индустрии РЕ составляла?

- а) \$2.5 трлн.;
- б) \$5 трлн.;
- в) \$1.5 трлн.;
- г) \$6 трлн.

12. К особенностям мирового рынка РЕ в 2017-2019 гг. нельзя отнести:

- а) переход к стадии «зрелости»;
- б) снижение доходности;
- в) рост сделок на вторичном рынке и рост нетрадиционных покупателей;
- г) резкое снижение государственных и частных инвестиций в США и в Европе.

13. По степени контроля инвесторов деятельности фондов выделяют РЕФ:

- а) кэптивные и полукэптивные;
- б) самоликвидирующиеся и контролируемые финансовой организацией;
- в) частные и с государственным участием;
- г) фонды фондов и фонды недвижимости.

14. Период самого интенсивного роста индустрии РЕ наблюдался в:

- а) последние 5 лет;
- б) 1991 -1995 гг.;
- в) 1998-2003 гг.;
- г) 2000-2005 гг.

15. Среди отраслевых приоритетов перспективной карты инвестирования РФПИ нет:

- а) здравоохранения;
- б) IT-индустрии;
- в) агробизнеса;
- г) железнодорожного транспорта.

16. На мировом рынке РЕ наблюдается:

- а) стагнация индустрии;
- б) структурная перестройка;
- в) умеренный спад;
- г) нет правильного ответа.

17. Новая стратегия РЕФ «Покупай и строй» предполагает:

- а) интеграцию компании-платформы с такой же большой компанией;
- б) продажу инвесторами долей в закрытых фондах прямых инвестиций;
- в) дополнение деятельности основных фондов выкупа;
- г) покупка стабильной платформы компании, а затем последующее приобретение нескольких дополнительных компаний.

18. С существованием каких рисков связан «эффект плато» на российском рынке для РЕФ:

- а) риски «тяжелых входов и выходов»;
- б) валютных рисков;
- в) экологические риски;
- г) демографические риски.

19. К специфичным чертам функционирования индустрии прямых инвестиций на развитых рынках относится:

- а) в сделках РЕФ используют конвертируемые привилегированные ценные бумаги с различными ковенантами
- б) преобладают РЕФ роста/расширения;
- в) информационная асимметрия и отсутствие финансового посредничества;
- в) в непубличных компаниях преобладают обыкновенные акции и мажоритарная собственность на акционерный капитал фирмы.

20. В отличие от портфельных инвестиций прямые частные инвестиции:

- а) ориентированы на долгосрочное партнерство;
- б) рассчитаны на кратковременные финансовые вложения;
- в) представляют собой вложения в интеллектуальную собственность;
- г) исключительно вложения в реальные активы непубличных компаний.

8 Анализ и оценка инвестиционных проектов

1. Технический анализ проводится для:
 - а) для выявления краткосрочных рыночных колебаний и игры на них;
 - б) обобщения общеэкономической и отраслевой информации и принятия на её основе инвестиционного решения;
 - в) для выявления долгосрочных тенденций в изменении цены активов.
2. Основными формами и типами инвестиций в коммерческой практике являются:
...
3. Обоснованной рыночной стоимостью называется:
 - а) оценка стоимости компании данная консалтинговой компанией;
 - б) наблюдаемая на финансовом (биржевом) рынке оценка компании;
 - в) цена купли-продажи актива, когда обе стороны заинтересованы в сделке и имеют полную информацию о её условиях.
4. Перечислите возможные источники финансирования инвестиционных средств ...
5. Фундаментальный анализ бывает:
 - а) восходящий и нисходящий;
 - б) простой и сложный;
 - в) отраслевой и индивидуальный.
6. Приведите основные характеристики и показатели инвестиционного рынка...
7. Концепция адаптивных инфляционных ожиданий сводится к:
 - а) максимальному учёту изменений макроэкономических показателей за исключением инфляции;
 - б) анализу ценовых тенденций и учитывают их при принятии собственных инвестиционных и операционных решений;
 - в) учёту темпов изменения инфляции в краткосрочном периоде.
8. Преимуществами использования метода проектного финансирования является: ...
9. Основными показателями при оценке экономической эффективности инвестиционного проекта являются:
 - а) NPV и IRR
 - б) PI и срок окупаемости;
 - в) наличие государственного участия;
 - г) оценка привлеченных венчурных инвестиций.
10. Перечислите основные стадии инвестиционного проекта...
11. Чувствительность чистой прибыли и денежных потоков компаний различных отраслей к деловому (экономическому) циклу прежде всего определяется:
 - а) спецификой отрасли;
 - б) изменениями в нормативно-правовой базе;
 - в) уровнем риска инвестиционных вложений на рассматриваемом рынке страны;
 - г) инновационной направленностью профессиональной деятельности этих компаний.
12. Перечислите основные принципы и схемы планирования инвестиционных расходов предприятия (инвестиционного проекта) ...
13. Что относится к нематериальным активам:

- а) программы для электронных вычислительных машин;
- б) полезные модели;
- в) не давшие положительного результата, не законченные или не оформленные в установленном порядке НИОКР;
- г) вещи, в которых выражены результаты интеллектуальной деятельности и приравненные к ним средства индивидуализации (например, CD диски с записанными на них программами).

14. Приведите схему формирования чистой прибыли предприятия: (график с пояснениями).

15. Эффективным портфелем называется:

- а) портфель, обеспечивающий самую высокую ожидаемую доходность при самом низком уровне риска;
- б) портфель, обеспечивающий самую высокую ожидаемую доходность при заданном уровне риска;
- в) портфель, обеспечивающий ожидаемую доходность при самом низком уровне риска.

16. Перечислите основные принципы и стадии управления инвестиционными проектами...

17. К методам дисконтирования относят:

- а) расчёт NPV;
- б) расчёт IRR;
- в) расчёт прибыли EBITDA;
- г) расчёт чистой прибыли.

Перечень вопросов, выносимых на промежуточную аттестацию (экзамен):

1 Управление финансовыми рынками

1. Финансовый рынок: понятие, структура, особенности.
2. Роль финансовых рынков в экономике
3. Характеристика этапов формирования финансовых рынков в России.
4. Финансовый рынок России: современное состояние и тенденции развития.
5. Классификация финансовых рынков.
6. Участники финансовых рынков.
7. Классификация инвесторов.
8. Классификация спекулянтов.
9. Признаки и виды ценных бумаг.
10. Эмиссия ценных бумаг.
11. Обыкновенная акция
12. Привилегированная акция
13. Облигации
14. Рейтинг облигаций
15. Рынок еврооблигаций
16. Доходность акций и облигаций
17. Вексель
18. Форвардный и фьючерсный контракты
19. Производные ценные бумаги

20. Опцион
21. Функции посредников на финансовых рынках
22. Депозитные посредники на финансовых рынках
23. Характеристика и функции коммерческого банка
24. Кредитный союз и ссудно-сберегательная ассоциация
25. Виды дохода на финансовых рынках.
26. Характеристика рисков на финансовом рынке.
27. Коэффициент бетта – измеритель недиверсифицированного риска
28. Контрактные посредники на финансовом рынке.
29. Инвестиционные посредники на финансовом рынке.
30. Институты инфраструктуры финансовых рынков.
31. Современные тенденции развития финансовых рынков
32. Государственное регулирование на финансовых рынках.
33. Саморегулируемые организации на финансовых рынках. 39. Особенности мониторинга окружающей среды.

2 Финансовые рынки, институты и инструменты

1. Экономическое содержание финансовых рынков.
2. Функции финансовых рынков.
3. Структура финансовых рынков.
4. Классификация финансовых рынков.
5. Модели финансовых рынков.
6. Основные мировые тенденции развития финансовых рынков.
7. История развития финансовых рынков в России.
8. Понятие инструментов финансовых рынков.
9. Экономическая характеристика инструментов финансовых рынков.
10. Классификация инструментов финансовых рынков.
11. Первичные финансовые инструменты.
12. Ценные бумаги.
13. Денежные инструменты.
14. Производные финансовые инструменты.
15. Участники финансовых рынков и виды их деятельности.
16. Эмитенты как потребители капитала.
17. Инвесторы как поставщики капитала.
18. Финансовые посредники как участники финансовых рынков.
19. Виды финансовых посредников.
20. Депозитные финансовые организации.
21. Недепозитные финансовые организации.
22. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
23. Иные виды посредников на финансовых рынках.
24. Понятие, цели, задачи финансового регулирования.
25. Виды финансового регулирования.
26. Государственное регулирование финансовых рынков
27. Саморегулирование финансовых рынков.
28. Модели финансового регулирования.
29. Действующая система финансового регулирования в России.
30. Понятие сегментов финансовых рынков.
31. Кредитный рынок.
32. Валютный рынок.
33. Рынок ценных бумаг.
34. Рынок производных финансовых инструментов.

35. Рынок драгоценных металлов.
36. Страховой рынок.
37. Понятие операций на финансовых рынках.
38. Классификация операций и сделок с финансовыми инструментами:
39. Основные положения фундаментального анализа.
40. Основные положения технического анализа.

3 Диагностика финансового состояния организации

1. Предмет, метод и объект анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
2. Макроэкономический и микроэкономический анализ.
3. Анализ финансово-хозяйственной деятельности и его роль в управлении организацией.
4. Задачи, содержание анализа и сущность диагностики деятельности предприятия.
5. Направления и виды экономического анализа, их классификация и характеристика, роль в управлении организацией.
6. Основные принципы анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
7. Качественный и количественные методы анализа и их взаимосвязь.
8. Методы статистики в экономическом анализе.
9. Методы факторного анализа изменения экономических показателей.
10. Информационная база анализа и диагностики.
11. Системный подход в комплексном анализе и способы его реализации.
12. Система формирования финансово-экономических показателей как база проведения комплексного анализа.
13. Анализ и управление объемом производства и продаж. Внутренние и внешние факторы роста выручки от реализации.
14. Анализ затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг).
15. Факторный анализ себестоимости продаж.
16. Анализ использования производственных ресурсов, оценка влияния на себестоимость продукции.
17. Анализ прямых затрат.
18. Анализ поведения затрат (постоянные и переменные затраты) и взаимосвязи затрат, объема продаж и прибыли. Расчет маржинального дохода, порога рентабельности продаж и запаса финансовой прочности. Операционный рычаг.
19. Комплексная оценка резервов производства.
20. Анализ технической оснащенности производства: оценка состояния основных средств (анализ состава, структуры, поступления и выбытия, возрастного состава, морального и физического износа).
21. Анализ использования основных средств.
22. Анализ численности и состава работников.
23. Анализ использования фонда рабочего времени.
24. Анализ производительности труда. Факторы, влияющие на производительность труда.
25. Анализ выполнения плана материально-технического снабжения и обеспеченности материальными ресурсами.
26. Анализ использования материальных ресурсов и состояния их запасов.
27. Комплексный анализ как база комплексной оценки эффективности бизнеса.
28. Диагностика потенциала предприятия: кадрового, технического, производственного.

4 Финансовые рынки: проблемы и решения

1. Теория рынка. Законы рынка.
2. Понятие финансового рынка, классификация, функции.
3. Структура финансового рынка
4. Виды регулирования на финансовых рынках
5. Рынок ценных бумаг, понятие сущность, функции, виды.
6. Структура рынка ценных бумаг
7. Ценные бумаги, понятие, классификация.
8. Характеристика акции
9. Характеристика облигации
10. Валютный рынок понятие сущность, функции, виды
11. Структура валютного рынка
12. Валютная система, ее элементы.
13. Элементы валютной системы: национальная денежная единица, золотовалютные резервы
14. Элементы валютной системы: валютный курс, паритет покупательной способности.
15. Элементы валютной системы: обратимость национальной валюты, валютные ограничения
16. Порядок осуществления международных расчетов, режим национального валютного рынка и рынка золота, национальные органы обслуживания и регламентирующие валютные отношения страны.
17. Валютные операции: общая классификация, операция своп, операция репорт, операция депорт, валютный арбитраж, процентный арбитраж.
18. Валютные операции: общая классификация, валютный арбитраж, процентный арбитраж.
19. Страховой рынок, понятие сущность, функции, виды.
20. Структура страхового рынка: общая характеристика.
21. Субъекты и объекты страхового рынка
22. Регулирование на страховом рынке. Формы страхования: добровольное и обязательное
23. Виды страхования: личное страхование, страхование имущества.
24. Виды страхования: страхование ответственности, страхование предпринимательских рисков.
25. Рынок ДМиДК, понятие сущность, функции, особенности.
26. Структура рынка ДМиДК: объекты, субъекты.
27. Функции драгоценных металлов, состояние золотодобывающей отрасли.
28. Структура рынка ДМиДК регулирование.
29. Рынок недвижимости понятие сущность, функции, сегменты рынка недвижимости
30. Структура рынка недвижимости
31. Регулирование рынка недвижимости, операции на рынке.
32. Денежный рынок понятие сущность, функции, сегменты рынка
33. Структура рынка денежного рынка
34. Рынок капиталов
35. Структура рынка капиталов
36. Финансовые институты, понятие классификация.
37. Задачи и функции ЦБ.
38. Коммерческие банки, их назначение и виды, основные операции.

39. Биржа, понятие, функции, виды, общая характеристика
40. Товарная биржа
41. Фондовая биржа
42. Валютная биржа
43. Инвестиционные институты, понятие, классификация.
44. Финансовый брокер, дилер.
45. Инвестиционная компания.
46. Акционерный инвестиционный фонд.
47. Паевой инвестиционный фонд, понятие, виды.
48. Паевой инвестиционный фонд, организация работы. Недостатки и достоинства ПИФов.
49. Негосударственный пенсионный фонд: назначение, виды.
50. Негосударственный пенсионный фонд: виды пенсионных схем, критерии надежности, проблемы развития.
51. Кредитный союз.
52. Саморегулируемые организации.

5. ОСНОВНАЯ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ УЧЕБНАЯ ЛИТЕРАТУРА

Основная литература

1. Алехин, Б. И. Поведенческие финансы : учебник и практикум для вузов / Б. И. Алехин. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 182 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10572-8.
— Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/456408>
2. Бирюкова Л.Г., Бобрик Г.И., Матвеев В.И Теория вероятностей и математическая статистика Учебное пособие М.:НИЦ ИНФРА-М, 2017 ISBN 978-5-16-011793-5 — Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/370899>
3. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов.
— 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/450162>
4. Михайлов, А. Ю. Технический анализ и трейдинг на финансовом рынке. учебное пособие М.: ИНФРА-М, 2020. ISBN 978-5-16-107171-7. — Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/996461>
5. Михайлов, А. Ю. Финансовый инжиниринг: Учебное пособие / Михайлов А.Ю. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 58 с. (Высшее образование: Магистратура) ISBN 978-5-16-107301-8 (online). - Текст : электронный. — Режим доступа: <https://new.znanium.com/catalog/product/1004051>
6. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 514 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/449663>
7. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова.
— 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 409 с. — (Высшее образование).
— ISBN 978-5-534-01818-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicii-v-2-ch-chast-1-470488>
8. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова.
— 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 382 с. — (Высшее образование).
— ISBN 978-5-534-01820-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicii-v-2-ch-chast-2-451568>
9. Управление финансовыми рисками : учебник и практикум для вузов / И. П. Хоминич [и др.]
; под редакцией И. П. Хоминич. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 569 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13380-6. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт].
— Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/458713>
10. Шарп, У. Ф. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли.
— Москва : ИНФРА-М, 2021. — XII, 1028 с. — (Университетский учебник: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-002595-7. - Текст : электронный. — Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1149645>

Дополнительная литература

1. Вайн, С. Опционы: Полный курс для профессионалов: Полный курс для профессионалов. Опционы / Вайн С., - 4-е изд., испр. и доп. - Москва :Альпина Пабл., 2016. - 438 с. ISBN 978-5-9614- 5111-5. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/915809>
2. Галанов В.А. Производные финансовые инструменты : учебник. — 2-е изд, перераб. и доп.—М. : ИНФРА-М, 2019. — 221 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/21804. - Режим доступа:[HTTP://ZNANIUM.COM/CATALOG/PRODUCT/1012374](http://ZNANIUM.COM/CATALOG/PRODUCT/1012374)
3. Галанов В.А. Рынок ценных бумаг : учебник. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 414 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/23640. - Режим доступа: [HTTP://ZNANIUM.COM/CATALOG/PRODUCT/1015324](http://ZNANIUM.COM/CATALOG/PRODUCT/1015324)
4. Иванченко, И. С. Производные финансовые инструменты: оценка стоимости деривативов :учебник для вузов / И. С. Иванченко. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 261 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11386-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/457041>
5. Мировой страховой рынок : учебник / Хоминич И.П., под ред., Дик Е.В., под ред., Асяева Э.А., Челухина Н.Ф. и др. — Москва : КноРус, 2020. — 398 с. — ISBN 978-5-406-07654-5. — Режим доступа: <https://book.ru/book/934024>
6. Основы риск-менеджмента / Д. Гэлаи, М. Кроуи, В. Б. Минасян, Р. Марк. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 390 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02578-1. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — Режим доступа: <https://urait.ru/book/osnovy-risk-menedzhmenta-449729>
7. Пименов, Н. А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности : учебник и практикум для вузов / Н. А. Пименов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИздательствоЮрайт, 2020. — 326 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04539-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — Режим доступа: <https://urait.ru/book/upravlenie-finansovymi-riskami-v-sisteme-ekonomicheskoy-bezopasnosti-450094>
8. Рынок облигаций: Курс для начинающих, - 2-е изд. - Москва :Альпина Пабл., 2016. - 340 с.: ISBN 978-5-9614-1101-0. - Текст : электронный. - Режим доступа: <https://new.znanium.com/catalog/product/923730>
9. Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг : учебник / Семенкова Е.В. под ред., Мазаев Н.М., Помаскина О.В., Эдилбаев А.Н., Перепелица Д.Г., Финогенова Ю.Ю. — Москва : Русайнс, 2017. — 280 с. — ISBN 978-5-4365-1921-0. — Режим доступа: <https://book.ru/book/927963>

6. КАДРОВЫЕ УСЛОВИЯ (составители программы)

6.1. Кадровое обеспечение

Реализация образовательной программы профессиональной переподготовки обеспечена научно-педагогическими кадрами, а также лицами, привлекаемыми к реализации программы на условиях гражданско-правового договора имеющими базовое образование соответствующее профилю преподаваемой дисциплины, и систематически занимаются научной и научно-методической деятельностью.

Доля научно-педагогических работников, имеющих образование, соответствующее профилю преподаваемой дисциплины, в общем числе научно-педагогических работников, реализующих программу составляет не менее 70 процентов.

Доля научно-педагогических работников, имеющих ученую степень и ученое звание, в общем числе научно-педагогических работников, реализующих программу составляет не менее 50 процентов.

Доля работников из числа руководителей и работников организаций, деятельность которых связана с направленностью реализуемой программы в общем числе работников, реализующих программу составляет не менее 10 процентов.

6.2. Материально-техническое обеспечение учебного процесса.

Помещения для проведения лекционных и практических (семинарских) занятий, укомплектованы специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории: настенным экраном с дистанционным управлением, подвижной маркерной доской, считывающим устройством для передачи информации в компьютер, мультимедийным проектором и другими информационно- демонстрационными средствами.

Помещения для самостоятельной работы слушателей оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к локальным сетям и интернету. При использовании электронных изданий каждый обучающийся обеспечен рабочим местом в компьютерном классе с выходом в «Интернет» в соответствии с объемом изучаемых дисциплин.

Электронно-библиотечные системы (электронная библиотека) и электронная информационно-образовательная среда обеспечивает одновременный доступ не менее 25 процентов обучающихся по программе

Обучающимся обеспечен доступ (удаленный доступ), в том числе в случае применения электронного обучения, дистанционных образовательных технологий, к современным профессиональным базам данных и информационным справочным системам, состав которых определяется в рабочих программах дисциплин и который ежегодно обновляется.

Обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечены печатными и (или) электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

6.3. Нормативно-методическое обеспечение системы оценки качества освоения слушателями ОП профессиональной переподготовки.

Оценка качества освоения слушателями образовательных программ профессиональной переподготовки включает промежуточную и итоговую аттестацию слушателей. Итоговая аттестация слушателей является обязательной и осуществляется после освоения образовательной программы в полном объеме. Итоговая аттестация включает итоговый экзамен.