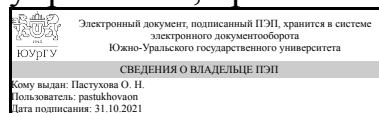


# ЮЖНО-УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

УТВЕРЖДАЮ:  
Декан факультета  
Филиал г. Миасс Экономики,  
управления, права



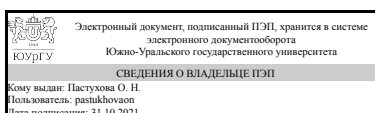
О. Н. Пастухова

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины 1.Ф.23 Риски управления финансовыми активами  
для специальности 38.05.01 Экономическая безопасность  
уровень Специалитет  
форма обучения очная  
кафедра-разработчик Экономика, финансы и финансовое право

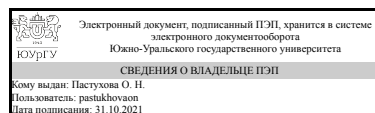
Рабочая программа составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.05.01 Экономическая безопасность, утверждённым приказом Минобрнауки от 14.04.2021 № 293

Зав.кафедрой разработчика,  
к.экон.н., доц.



О. Н. Пастухова

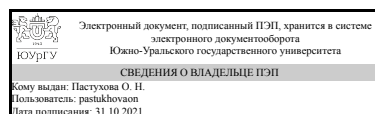
Разработчик программы,  
к.экон.н., доц., заведующий  
кафедрой



О. Н. Пастухова

СОГЛАСОВАНО

Руководитель специальности  
к.экон.н., доц.



О. Н. Пастухова

## 1. Цели и задачи дисциплины

Цели дисциплины: - формирование компетенций в области оценки рисков, возникающих при управлении портфелем финансовых активов - выработка умений и навыков оценки и управления рисками при формировании портфеля финансовых активов. Задачи дисциплины: - развитие и закрепление знаний основ теории финансовых рынков и их практического приложения; - обучение методам формирования и управления портфелем финансовых активов; - овладение методами компьютерной обработки данных для построения моделей управления портфелем финансовых активов. - изучение и освоение различных методов и инструментов управления риском; - приобретение опыта применения базовых математических подходов к анализу рисков; - формирование практических навыков использования различных инструментов управления рисками; - получение обучаемых знаний о системе финансовых взаимоотношений фирмы с внешней средой; - формирование навыков и умений системного решения финансовых проблем, гибкого приспособления к изменениям конъюнктуры финансового рынка.

## Краткое содержание дисциплины

Инвестиционный процесс и его этапы. Методы и модели формирования портфеля финансовых активов. Построение оптимального портфеля. Модель оценки финансовых активов Факторные модели (модель Шарпа) Оценка эффективности управления портфелем Оценка кредитного риска облигаций и портфеля облигаций. VAR-модель

## 2. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

Планируемые результаты освоения ОП ВО (компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
УК-10 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	Знает: основы управления финансовыми активами Умеет: оценивать принимаемые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компаний; проводить оценку финансовых инструментов Имеет практический опыт: владения методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков
ПК-1 Способность оценивать эффективность интегрированной системы управления рисками	Знает: методы идентификации, оценки и управления рисками финансовых активов и возможности их применения Умеет: анализировать и применять методики оценки и управления рисками финансовых активов Имеет практический опыт: оценки эффективности воздействия на риск: выбор варианта или метода воздействия на риск, подготовка и внедрение планов воздействия на риск (по критериям "доходность-стоимость-риск")
ПК-3 Владение навыками подготовки	Знает: методы финансового анализа; источники

аналитических материалов для принятия мер по линии ПОД/ФТ в организации	информации для финансового анализа субъектов финансового рынка. Умеет: обобщать, интерпретировать и систематизировать информацию в области управления финансовыми активами; использовать специализированные программные продукты. Имеет практический опыт: мониторинга деятельности отдельных сегментов финансового рынка.
---	--

### 3. Место дисциплины в структуре ОП ВО

Перечень предшествующих дисциплин, видов работ учебного плана	Перечень последующих дисциплин, видов работ
1.Ф.04 Мировая экономика и международные экономические отношения, 1.Ф.14 Оценка рисков в экономической безопасности, 1.Ф.17 Внутрифирменное бюджетирование, 1.О.19 Налоги и налогообложение, 1.О.16 Финансы, 1.Ф.15 Практикум по виду профессиональной деятельности, ФД.01 История экономических учений, 1.О.18 Деньги, кредит, банки, 1.Ф.16 Инвестиционная политика предприятия, 1.Ф.12 Бюджетное устройство и бюджетный процесс, 1.О.15 Маркетинг, 1.О.10.02 Макроэкономика, 1.Ф.20 Форензик, 1.О.22 Экономическая безопасность	Не предусмотрены

Требования к «входным» знаниям, умениям, навыкам студента, необходимым при освоении данной дисциплины и приобретенным в результате освоения предшествующих дисциплин:

Дисциплина	Требования
ФД.01 История экономических учений	Знает: базовые экономические понятия (спрос, предложение, цена, стоимость, товар, деньги, доходы, расходы, прибыль, риск, собственность, управление, рынок, фирма, государство), объективные основы функционирования экономики и поведения экономических агентов (законы спроса и предложения, принципы ценообразования, принцип ограниченной рациональности, принцип альтернативных издержек, принцип изменения ценности денег во времени) Умеет: анализировать экономическую информацию, необходимую для принятия обоснованных решений (сравнивать предлагаемые товары и услуги в координатах «цена – качество», предложения по зарплате)

	Имеет практический опыт: применения навыков анализа причинно- следственных связей в развитии экономических идей
1.Ф.15 Практикум по виду профессиональной деятельности	<p>Знает: Методы идентификации, оценки и управления рисками и возможности их применения  Современные информационные системы и технологии управления рисками и возможности их применения, критерии отбора материалов для анализа экономической безопасности хозяйствующих субъектов, в том числе в целях ПОД/ФТ; характерные признаки подозрительной деятельности; классификацию признаков и критериев подозрительной деятельности , Способы проведения оценки эффективности проектов и анализ предложений по их совершенствованию  Методы прогнозирования динамики основных финансово-экономических показателей деятельности организации  Подходы по организации командной работы коллектива для решения экономических задач и руководство им  Инструменты для разработки стратегий развития и функционирования организации и ее подразделений, виды ресурсов и ограничений, основные методы оценки разных способов решения профессиональных задач в области экономической безопасности, а также действующее законодательство и правовые нормы, регулирующие профессиональную деятельность, методики поиска, сбора и обработки информации, методы системного и критического анализа. в области экономической безопасности хозяйствующих субъектов  Умеет: Анализировать отчетность по всем видам рисков организации  Производить периодический мониторинг предельно допустимого уровня риска  Составлять мероприятия и контрольные процедуры по управлению рисками, анализировать, структурировать и классифицировать информацию в области экономической безопасности хозяйствующих субъектов; использовать специализированные программные продукты в области профессиональной деятельности  Выбирать и комбинировать специализированные инструментари и методики для решения конкретных задач в области экономической безопасности; прогнозировать развитие событий, их последствия, формулировать выявленные закономерности и полученные результаты при осуществлении профессиональной деятельности,  Разрабатывать стратегии поведения экономических агентов на различных рынках  Составлять аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических</p>

	<p>решений Разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев финансово-экономической эффективности деятельности организации, формулировать в рамках поставленной цели проекта перечень взаимосвязанных задач, обеспечивающих ее достижение, анализируя альтернативные варианты, а также использовать нормативно-правовую документацию в сфере профессиональной деятельности, в том числе с использованием сервисных возможностей соответствующих информационных (справочных правовых) систем и прикладных программных продуктов, применять методы системного подхода и критического анализа проблемных ситуаций в рамках профессиональной деятельности, осуществлять критический анализ и синтез информации, полученной из актуальных российских и зарубежных источников по вопросам экономической безопасности хозяйствующих субъектов, а также на основании анализа финансовой отчетности хозяйствующих субъектов Имеет практический опыт: Идентификации, анализа и оценки наиболее критичных рисков организации Оценки предельно допустимого уровня риска организации Оценки эффективности воздействия на риск: выбор варианта или метода воздействия на риск, подготовка и внедрение планов воздействия на риск, поиска и отбора информации в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»; расчета и оценки основных экономических показателей и коэффициентов, Определения экономической эффективности внедрения новой техники и технологии, организации труда, инновационных предложений Порядка разработки перспективных и годовых планов финансово-хозяйственной и производственной деятельности организации, определения ожидаемых результатов реализации проектов и поиск оптимальных способов решения поставленных задач профессиональной деятельности с учетом действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений, а также оценки вероятных рисков, применения системного подхода анализа и оценки экономической безопасности хозяйствующих субъектов</p>
1.О.22 Экономическая безопасность	<p>Знает: правовые и этические нормы, необходимые для решения типичных задач в сфере экономической безопасности объектов различных уровней, основные теоретико-методологические положения системного подхода к рассмотрению экономической</p>

	<p>безопасности социальных организаций, базовые понятия дисциплины «экономическая безопасность», основы экономической безопасности социальных организаций, учитывая различные уровни, например, безопасности государства, региональной безопасности и др. Умеет: самостоятельно работать с законодательной базой; правильно по форме и по содержанию в сфере экономической безопасности объектов различных уровней, сопоставлять разные источники информации с целью выявления их противоречий и поиска достоверных суждений в области вопросов экономической безопасности, использовать понятийный аппарат дисциплины «экономическая безопасность» для описания экономических и иных процессов функционирования различных социальных организаций, искать и собирать информацию для принятия обоснованных решений в области экономической безопасности объектов различных уровней Имеет практический опыт: использования законодательной базы и инструктивного материала в сфере экономической безопасности объектов различных уровней, анализа информации и выбора возможных вариантов решения поставленной задачи в области экономической безопасности хозяйствующих субъектов, оценивая их достоинства и недостатки, владения методами оценки будущих угроз и возможностей в области экономической безопасности объектов различных уровней, начальным навыком решения типичных задач в сфере экономической безопасности объектов различных уровней</p>
1.Ф.20 Форензик	<p>Знает: коррупционные схемы и иные неправомерные действия работников компании, а также методики форензик-контроля, законодательство Российской Федерации, международные акты и стандарты, регулирующие отношения в сфере ПОД/ФТ; перечень предикатных преступлений в отношении ОД/ФТ; типологии отмывания денег, законодательство Российской Федерации в области законодательные и нормативные требования по вопросам комплаенса и финансового мониторинга, в том числе регулирующие отношения в сфере ПОД/ФТ; общие тенденции развития системы комплаенс-контроля Компетенции уполномоченных органов, виды деятельности и отчетность работников в процессе осуществления комплаенс-контроля Умеет: анализировать информацию о подозрительных операциях и сделках; разрабатывать документы, рекомендации, методические материалы в</p>

	<p>области форензик-контроля по направлению деятельности, обобщать, интерпретировать и систематизировать информацию в сфере ПОД/ФТ; анализировать, оценивать информацию, формулировать выводы о фактах корпоративного мошенничества, коррупционных схем и иных неправомерных действий работников компании; использовать специализированные программные продукты в области форензик-контроля, применять законодательство по вопросам комплаенса и финансового мониторинга, нормативные правовые акты и правила внутреннего контроля; использовать методический инструментарий с целью эффективного управления системой комплаенса. Подготавливать отчетные материалы по установленной форме в процессе осуществления комплаенс-контроля Имеет практический опыт: анализа деятельности экономического субъекта, его информационной базы, направленного на выявление индикаторов мошенничества, свидетельствующих о возможном наличии мошеннических действий в отношении исследуемого экономического субъекта, мониторинга деятельности организаций, отдельных сегментов финансового рынка с целью выявления объектов, направлений и форм проявления повышенного риска для принятия мер по линии ПОД/ФТ; подготовки экспертно-оценочных материалов, содержащих информацию об участниках финансовых операций (сделок), признаках подозрительности и вопросах, подлежащих выяснению в ходе проведения форензик-контроля, анализа результатов исследования по организации системы комплаенса, исследования и обобщения причин и последствий выявленных отклонений, нарушений и недостатков, а также подготовки предложений, направленных на их устранение и подготовки информационных обзоров по результатам исследования системы комплаенс и финансового мониторинга</p>
<p>1.Ф.04 Мировая экономика и международные экономические отношения</p>	<p>Знает: основные подходы к изучению важнейших тенденции и особенности развития международных экономических отношений с учетом их культурно-исторической обусловленности, базовые экономические понятия дисциплины, объективные основы функционирования мировой экономики и международных экономических отношений; особенности политических, экономических и социальных процессов как в России, так и мировой экономике Умеет: применять знания особенностей межкультурного взаимодействия для оценки возможных угроз экономической безопасности исходя из современного состояния</p>

	<p>и возможных сценариев развития международных экономических отношений, использовать понятийный аппарат дисциплины для описания экономических процессов мировой экономики и международных экономических отношений, оценивать возможные угрозы экономической безопасности исходя из современного состояния и возможных сценариев развития международных экономических отношений; анализировать отечественный и зарубежный опыт по проблемам обеспечения экономической безопасности Имеет практический опыт: оценки возможных угроз экономической безопасности исходя из современного состояния и возможных сценариев развития международных экономических отношений, владения навыками анализа экономических процессов и явлений в области мировой экономики и международных экономических отношений, методологией экономического исследования; методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических моделей</p>
<p>1.Ф.16 Инвестиционная политика предприятия</p>	<p>Знает: контекст процесса управления рисками, критерии, применяемые при оценке риска, анализ ошибок в процессе идентификации и анализа рисков, методы идентификации риска, базовые принципы функционирования экономики и экономического развития ; принципы планирования инвестиционной деятельности, критерии, применяемые при оценке инвестиционных рисков, методы идентификации риска, методы, техники, технологии анализа и оценки различных видов риска, возможности применения инструментов риск-менеджмента для анализа рисков организации при реализации инвестиционной политики, методы воздействия на риск при реализации инвестиционной политики, критерии оценки эффективности интегрированной системы управления рисками Умеет: сформировать комплекс мероприятий по управления рисками при реализации инвестиционной политики предприятия, разрабатывать локальные нормативные акты по управлению рисками при реализации инвестиционной политики предприятия, обосновывать принятие инвестиционных решений, использовать методы экономического планирования для достижения поставленных целей, осуществлять расчеты и прогнозировать риски при реализации инвестиционной политики Имеет практический опыт: оценки и управления рисками при реализации инвестиционной политики предприятия, разработки и оценки</p>



	<p>эффективности инвестиционных решений, организации и проведения действий по анализу и оценке эффективности интегрированной системы управления рисками; разработке мероприятий по управлению рисками при реализации инвестиционной политики хозяйствующего субъекта</p>
<p>1.О.18 Деньги, кредит, банки</p>	<p>Знает: основные положения экономической науки в области денежного обращения и банковского дела, основные экономико-математические модели и статистико-математический инструментарий, необходимый для оценки и анализа основных показателей, характеризующих денежное обращение государства и деятельность банков, НФКИ, других участников финансового рынка и хозяйствующих субъектов., основные принципы формирования экономической информации; классификацию аналитических показателей; методики расчета экономических показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность хозяйствующих субъектов, законодательство Российской Федерации, международные акты и стандарты, регулирующие отношения в сфере в сфере денежного обращения и банковского дела; типологии отмывания денег Умеет: применять статистико-математический инструментарий, строить экономико-математические модели для оценки и анализа основных показателей, характеризующих денежное обращение государства и деятельность банков, НФКИ, других участников финансового рынка и хозяйствующих субъектов, классифицировать, систематизировать экономическую информацию для ее подготовки к аналитической работе, формировать систему показателей для проведения анализа; оценивать экономические показатели, характеризующие эффективность денежно-кредитной политики государства, а также показатели эффективности деятельности хозяйствующих субъектов и коммерческих банков, обобщать, интерпретировать и систематизировать информацию в области денежного обращения и банковского дела, в том числе по линии ПОД/ФТ Имеет практический опыт: анализа и интерпретации результатов, полученных в результате оценки показателей, характеризующих денежное обращение государства и деятельность банков, НФКИ, других участников финансового рынка и хозяйствующих субъектов., анализа и интерпретации результатов оценки экономических показателей, характеризующие эффективность денежно-кредитной политики государства, а также показатели эффективности</p>

	<p>деятельности хозяйствующих субъектов и коммерческих банков, финансового анализа информации об операциях (сделках) в совокупности с внешними информационными ресурсами в области денежного обращения и банковского дела, в том числе с целью выявления типовых схем отмывания преступных доходов</p>
<p>1.Ф.12 Бюджетное устройство и бюджетный процесс</p>	<p>Знает: базовые принципы построения и функционирования бюджетной системы государства, цели и формы участия различных государственных органов в бюджетном процессе, методики поиска, сбора и обработки информации, методы системного и критического анализа. в области бюджетного устройства и бюджетного процесса Умеет: использовать понятийный аппарат экономической науки для описания экономических и финансовых процессов в области бюджетного устройства государства; искать, собирать и анализировать финансовую и экономическую информацию для принятия обоснованных решений в сфере бюджетного устройства и бюджетного процесса; оценивать процентные, кредитные, курсовые, рыночные, операционные, общеэкономические, политические риски неблагоприятных экономических и политических событий, оказывающих влияние на бюджетный процесс государства, применять методы системного подхода и критического анализа проблемных ситуаций в области бюджетного устройства, осуществлять критический анализ и синтез информации, полученной из актуальных российских и зарубежных источников по вопросам бюджетного устройства и бюджетного процесса Имеет практический опыт: использования методов оценки будущих доходов и расходов всех элементов бюджетной системы государства, а также применения финансовых инструментов для управления государственными финансами в рамках бюджетного процесса , применения системного подхода анализа и оценки бюджетного устройства и бюджетного процесса государства</p>
<p>1.Ф.17 Внутрифирменное бюджетирование</p>	<p>Знает: экономические показатели, лежащие в основе формирования системы внутрифирменного бюджетирования; особенности применения методов финансового бюджетирования в управлении финансами организации, общие принципы, современные методы финансового планирования и бюджетирования на макроэкономическом и микроэкономическом уровнях управления Умеет: формировать модель внутрифирменного бюджетирования, базирующуюся на системном охвате всех сторон деятельности современной компании с выделением уровней и горизонта</p>

	<p>планирования, использовать финансовую, экономическую и статистическую информацию для целей финансового бюджетирования Имеет практический опыт: установления значений целевых финансовых показателей деятельности фирмы, расчёта финансовых показателей основных бюджетов фирмы, определения значений нормативных показателей бюджетирования, разработки основных бюджетов фирмы</p>
1.О.19 Налоги и налогообложение	<p>Знает: условия и варианты налогового учёта объектов налогообложения и исчисления налоговой базы по основным налогам, законодательство Российской Федерации о налогах и сборах Умеет: анализировать и оценивать информацию о хозяйственной деятельности с целью формирования налоговой политики хозяйствующих субъектов, определять налоговую базу и рассчитывать суммы налогов, сборов и взносов налогоплательщиков-хозяйствующих субъектов Имеет практический опыт: формирования налоговой политики хозяйствующих субъектов, формирования налоговой отчётности, исчисления и перечисления налогов, сборов и взносов налогоплательщиков-хозяйствующих субъектов</p>
1.О.15 Маркетинг	<p>Знает: основы организации маркетинговой деятельности, комплекса маркетинга, основные этапы маркетинговых исследований, основы принятия маркетинговых решений в различных областях жизнедеятельности, сущность, цели и задачи сбора, анализа и использования маркетинговых данных Умеет: анализировать маркетинговую информацию; классифицировать маркетинговые риски в целях минимизации угроз экономической безопасности организации, использовать понятийный аппарат дисциплины, оценивать, анализировать информацию о рыночной ситуации в целях определения угроз экономической безопасности организации, правильно идентифицировать, классифицировать и систематизировать маркетинговую информацию в целях оценки эффективности и прогнозирования хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта, а также выявления, предупреждения, локализации и нейтрализации внутренних и внешних угроз и рисков Имеет практический опыт: описания конъюнктуры рынка; разработки маркетинговых моделей, планов, проведения маркетинговых исследований, использования инструментов маркетинга для принятия управленческих решений в целях минимизации угроз экономической безопасности организации, использования методов маркетингового анализа в целях оценки эффективности и</p>

	<p>прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта, а также выявления, предупреждения, локализации и нейтрализации внутренних и внешних угроз и рисков</p>
<p>1.О.10.02 Макроэкономика</p>	<p>Знает: теоретические основы анализа политических, социальных и экономических процессов на макроуровне; сущность и ключевые модели макроэкономического равновесия, базовые макроэкономические показатели, призванные охарактеризовать состояние национальной экономики с точки зрения обеспечения экономической безопасности страны Умеет: применять и интерпретировать данные по проблемам макроэкономической нестабильности: цикличности экономического развития, инфляции и безработицы, выявлять проблемы макроэкономической нестабильности и предлагать способы их решения с учетом возможных политических, социально-экономических последствий Имеет практический опыт: работы с макроэкономическими моделями, применяя графические методы анализа и элементарный математический аппарат, использования научного инструментария макроэкономического анализа с целью его практического применения для принятия эффективных решений в конкретных ситуациях, наблюдающихся в политике и экономике страны</p>
<p>1.Ф.14 Оценка рисков в экономической безопасности</p>	<p>Знает: понятия, методы и инструменты количественного и качественного анализа рисков в экономической безопасности, методы идентификации, оценки и управления рисками и возможности их применения в сфере экономической безопасности; законодательство Российской Федерации; национальные и международные стандарты, отраслевые стандарты, лучшие практики по оценке рисков в области экономической безопасности Умеет: обрабатывать информацию по рискам, формулировать рекомендации по оптимизации процесса управления рисками в экономической безопасности, анализировать и применять методики оценки и управления рисками в части экономической безопасности хозяйствующих субъектов; анализировать отчетность по всем видам рисков организации Имеет практический опыт: разработки методологических основ и экспертизы применяемых в организации методик оценки рисков, выработки решений относительно необходимости использования новых и актуализации существующих методов оценки и управления рисками в экономической безопасности, мониторинга изменений карты рисков, оценки предельно допустимого уровня риска и выработки рекомендаций по</p>

	дальнейшему развитию системы управления рисками организации с целью обеспечения ее экономической безопасности
1.О.16 Финансы	Знает: содержание финансовых категорий, механизм их применения в практике финансовой работы, современные бюджетно-финансовые проблемы, сущность и роль финансов и кредита; государственный бюджет; формирование и использование денежных накоплений предприятия и государственных фондов денежных средств; роль кредита в хозяйственном механизме управления предприятием и государством Умеет: использовать методы и приемы, применяемые в финансовых расчетах, интерпретировать полученные результаты, выявить основные тенденции развития финансовых отношений в РФ; решать конкретные задачи, связанные со стабилизацией финансов, дальнейшим совершенствованием межбюджетных отношений Имеет практический опыт: применения математического инструментария для решения экономических задач, основных финансовых вычислений и анализа полученных результатов для принятия мер по линии ПОД/ФТ в организации

#### 4. Объём и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 з.е., 144 ч., 74,5 ч. контактной работы

Вид учебной работы	Всего часов	Распределение по семестрам в часах	
		Номер семестра	
		9	
Общая трудоёмкость дисциплины	144	144	
<i>Аудиторные занятия:</i>	64	64	
Лекции (Л)	16	16	
Практические занятия, семинары и (или) другие виды аудиторных занятий (ПЗ)	48	48	
Лабораторные работы (ЛР)	0	0	
<i>Самостоятельная работа (СРС)</i>	69,5	69,5	
с применением дистанционных образовательных технологий	0		
Аналитический обзор научных исследований и подготовка доклада	15	15	
Выполнение практических заданий (в том числе в курсе Электронного ЮУрГУ)	20,5	20,5	
Подготовка к экзамену	22	22	
Решение ситуационных задач	12	12	
Консультации и промежуточная аттестация	10,5	10,5	

Вид контроля (зачет, диф.зачет, экзамен)	-	экзамен
--	---	---------

## 5. Содержание дисциплины

№ раздела	Наименование разделов дисциплины	Объем аудиторных занятий по видам в часах			
		Всего	Л	ПЗ	ЛР
1	Основы управления финансовыми активами: Инвестиционный процесс и его этапы. Методы и модели формирования портфеля финансовых активов. Построение оптимального портфеля.	24	6	18	0
2	Практические вопросы управления портфелем финансовых активов: Модель оценки финансовых активов. Факторные модели (модель Шарпа). Оценка эффективности управления портфелем.	24	6	18	0
3	Управление рисками портфеля финансовых активов: Оценка кредитного риска облигаций и портфеля облигаций. VAR-модель.	16	4	12	0

### 5.1. Лекции

№ лекции	№ раздела	Наименование или краткое содержание лекционного занятия	Кол-во часов
1	1	Понятие инвестиционного процесса. Выбор инвестиционной политики. Анализ финансовых инструментов. Формирование портфеля финансовых активов. Пересмотр портфеля финансовых активов. Оценка эффективности управления портфелем финансовых активов.	2
2	1	Корреляционные и регрессионные модели на финансовых рынках. Корреляционный анализ взаимосвязей объектов на рынках ценных бумаг, срочных и товарных рынках (модели связи динамики курсов, доходностей, товарных цен, торговой активности и т.п.). Основные допущения модели и виды корреляционной связи. Регрессионные модели (трендовые модели, факторные модели, устанавливающие зависимость конъюнктуры финансового рынка от фундаментальных факторов). Модели многофакторной корреляции для оценки кредитного риска и риска ликвидности в зависимости от динамики определяющих их фундаментальных факторов.	2
3	1	Использование вероятностного подхода для оценки рискованности вложений в акции. Доходность акции как случайная величина. Понятие доходности за период и риска за период. Логнормальное распределение цены акции. Стандартное отклонение доходности как мера риска финансового инструмента. Коэффициент вариации. Взаимосвязь между доходностями акций: ковариация доходности, коэффициент корреляции, положительная и отрицательная корреляции. Использование исторических данных для определения доходности, риска, ковариации. Подход Марковица к формированию оптимального портфеля. Функция полезности инвестора, инвестиционное решение как максимизация полезности. Кривые безразличия. Склонность к риску, коэффициент допустимости риска. Доходность и рискованность портфеля, веса активов, входящих в портфель. Эффективное множество портфелей. Процедура выбора оптимального портфеля. Оптимизация портфеля, состоящего из двух рискованных активов, с учетом корреляции между ними (включая портфели, содержащие короткие позиции). Оптимизация портфеля, состоящего из рискованного и безрискового активов.	2
4	2	Модель оценки капитальных активов CAPM (Capital Assets Pricing Model), исходные допущения, линия рынка капитала CML (Capital Market Line).	2

		Графическая интерпретация CML. Теорема разделения. Зависимость ожидаемой доходности от коэффициента бета, линия рынка ценной бумаги SML (Security Market Line).	
5	2	Рыночная (индексная) модель (модель Шарпа). Исходные допущения. Показатели бета и альфа акции. Использование исторических данных для определения коэффициентов бета и альфа акции. Графическая интерпретация рыночной модели. Систематический и несистематический (специфический) риски, коэффициент детерминации. Диверсификация портфеля. Формирование оптимального портфеля с использованием рыночной модели. Однофакторные модели. Чувствительность модели к фактору. Многофакторные модели. Формирование оптимального портфеля с использованием однофакторной и многофакторной модели.	2
6	2	Оценка доходности портфеля. Периодическая доходность. Годовая ставка доходности. Показатели эффективности управления портфелем, учитывающие риск. Расчет и интерпретация коэффициента Дженсена. Расчет и интерпретация коэффициента Трейнора. Расчет и интерпретация коэффициента Шарпа.	2
7	3	Взаимосвязь между ценой облигации и вероятностью реализации кредитного риска по облигации. Алгоритм определения вероятности дефолта по облигациям. Определение корреляции тенденций реализации дефолта по двум и более эмитентам. Показатель «стоимости под кредитным риском». Методы расчета показателя «стоимости под кредитным риском».	2
8	3	«Стоимость под риском» (Value-at-Risk): понятие, цели применения модели, исходные допущения. Горизонт VAR. Методы расчета VaR: параметрический, историческое моделирование, статистическое моделирование Монте-Карло. Алгоритм расчета и интерпретация результатов расчета VAR. Использование VAR-модели для оценки рыночного риска (один финансовый актив, портфель финансовых активов). Возможности использования для оценки других видов рисков. Развитие VAR-модели для оценки устойчивости к экстремальным событиям (стресс-тестирование). Метод оценки рисков "Shortfall".	2

## 5.2. Практические занятия, семинары

№ занятия	№ раздела	Наименование или краткое содержание практического занятия, семинара	Кол-во часов
1-3	1	Понятие инвестиционного процесса. Выбор инвестиционной политики. Анализ финансовых инструментов. Формирование портфеля финансовых активов. Пересмотр портфеля финансовых активов. Оценка эффективности управления портфелем финансовых активов.	6
4-6	1	Корреляционные и регрессионные модели на финансовых рынках. Модели многофакторной корреляции для оценки кредитного риска и риска ликвидности в зависимости от динамики определяющих их фундаментальных факторов.	6
7-9	1	Подход Марковица к формированию оптимального портфеля. Функция полезности инвестора, инвестиционное решение как максимизация полезности. Кривые безразличия. Склонность к риску, коэффициент допустимости риска. Доходность и рискованность портфеля, веса активов, входящих в портфель. Эффективное множество портфелей. Процедура выбора оптимального портфеля. Оптимизация портфеля, состоящего из двух рискованных активов, с учетом корреляции между ними (включая портфели, содержащие короткие позиции). Оптимизация портфеля, состоящего из рискованного и безрискового активов.	6
10-12	2	Модель оценки капитальных активов CAPM (Capital Assets Pricing Model),	6

		исходные допущения, линия рынка капитала CML (Capital Market Line). Зависимость ожидаемой доходности от коэффициента бета, линия рынка ценной бумаги SML (Security Market Line).	
13-15	2	Рыночная (индексная) модель (модель Шарпа). Исходные допущения. Показатели бета и альфа акции. Использование исторических данных для определения коэффициентов бета и альфа акции. Графическая интерпретация рыночной модели. Формирование оптимального портфеля с использованием рыночной модели. Формирование оптимального портфеля с использованием однофакторной и многофакторной модели.	6
19-21	2	Взаимосвязь между ценой облигации и вероятностью реализации кредитного риска по облигации. Алгоритм определения вероятности дефолта по облигациям. Определение корреляции тенденций реализации дефолта по двум и более эмитентам. Показатель «стоимости под кредитным риском». Методы расчета показателя «стоимости под кредитным риском».	6
16-18	3	Оценка доходности портфеля. Периодическая доходность. Годовая ставка доходности. Показатели эффективности управления портфелем, учитывающие риск. Расчет и интерпретация коэффициента Дженсена.	6
22-24	3	«Стоимость под риском» (Value-at-Risk): понятие, цели применения модели, исходные допущения. Горизонт VAR. Методы расчета VaR: параметрический, историческое моделирование, статистическое моделирование Монте-Карло. Алгоритм расчета и интерпретация результатов расчета VAR. Использование VAR-модели для оценки рыночного риска (один финансовый актив, портфель финансовых активов). Возможности использования для оценки других видов рисков. Развитие VAR-модели для оценки устойчивости к экстремальным событиям (стресс-тестирование). Метод оценки рисков "Shortfall".	6

### 5.3. Лабораторные работы

Не предусмотрены

### 5.4. Самостоятельная работа студента

Выполнение СРС			
Подвид СРС	Список литературы (с указанием разделов, глав, страниц) / ссылка на ресурс	Семестр	Кол-во часов
Аналитический обзор научных исследований и подготовка доклада	1. <a href="http://www.cbr.ru">http://www.cbr.ru</a> – официальный сайт Центрального банка РФ 2. <a href="http://www.scrf.gov.ru">http://www.scrf.gov.ru</a> - официальный сайт Совета Безопасности РФ 3. <a href="http://www.economy.gov.ru">http://www.economy.gov.ru</a> - официальный сайт Минэкономразвития РФ 4. <a href="http://www.minfin.ru">http://www.minfin.ru</a> - официальный сайт Министерства финансов РФ 5. <a href="http://www.nalog.ru">http://www.nalog.ru</a> – официальный сайт Федеральной налоговой службы 6. <a href="http://www.gks.ru">http://www.gks.ru</a> – официальный сайт Федеральной службы государственной статистики 7. <a href="http://www.donland.ru">http://www.donland.ru</a> - официальный сайт Правительства Ростовской области 8. <a href="http://econ.worldbank.org/">http://econ.worldbank.org/</a> World Bank Research. 9. <a href="http://www.nber.org/papers/">http://www.nber.org/papers/</a> – National Bureau of Economic Research (USA) working papers. 10. <a href="http://www.aspe.spb.ru/">http://www.aspe.spb.ru/</a> Ассоциация исследователей экономики общественного	9	15



	сектора. (Seminal Papers Working Papers Teaching Materials Links ). 11. <a href="http://www.repec.org/">http://www.repec.org/</a> . 12. <a href="http://www.eerc.ru/">http://www.eerc.ru/</a> - EERC. 13. <a href="http://www.cefir.ru/papers.html">http://www.cefir.ru/papers.html</a> - ЦЭФИР (РЭШ). 14. <a href="http://www.iet.ru">http://www.iet.ru</a> – Институт экономики переходного периода (ИЭПП). 15. <a href="http://www.nes.ru/russian/research/publications.htm">http://www.nes.ru/russian/research/publications.htm</a> - сайт РЭШ. 16. <a href="http://www.ippr.org.uk">http://www.ippr.org.uk</a> Institute for Public Policy Research (UK). 17. <a href="http://www.clasp.org/">http://www.clasp.org/</a> Centre for Law and Social Policy (USA). 18. <a href="http://www.lse.ac.uk/Depts/sage">http://www.lse.ac.uk/Depts/sage</a> Simulating Social Policy in Ageing Society - SAGE - Research Centre of the London School of Economics (LSE). 19. <a href="http://www.wdi.bus.umich.edu/">http://www.wdi.bus.umich.edu/</a> The Davidson Institute (USA). 20. <a href="http://stat.hse.ru/">http://stat.hse.ru/</a> . ПУМД: Осн. лит. п.1-3, все разделы. Доп. лит. п. 1-4, все разделы. ЭУМД: Осн. лит. п.1, 5. Доп. лит. п.2, 3 все разделы. Метод. для СРС п. 4		
Выполнение практических заданий (в том числе в курсе Электронного ЮУрГУ)	ПУМД: Осн. лит. п.1-3, все разделы. Доп. лит. п. 1-4, все разделы. ЭУМД: Осн. лит. п.1, 5. Доп. лит. п.2, 3 все разделы. Метод. для СРС п. 4. Курс: <a href="https://edu.susu.ru/mod/assign/view.php?id=5568798">https://edu.susu.ru/mod/assign/view.php?id=5568798</a>	9	20,5
Подготовка к экзамену	Конспект лекций. ПУМД: Осн. лит. п.1-3, все разделы. Доп. лит. п. 1-4, все разделы. ЭУМД: Осн. лит. п.1, 5. Доп. лит. п.2, 3 все разделы	9	22
Решение ситуационных задач	Конспект лекций; ПУМД: Осн. лит. п.1-3, все разделы. Доп. лит. п. 1-4, все разделы. ЭУМД: Осн. лит. п.1, 5. Доп. лит. п.2, 3 все разделы. Метод. для СРС п. 4	9	12

## 6. Текущий контроль успеваемости, промежуточная аттестация

Контроль качества освоения образовательной программы осуществляется в соответствии с Положением о балльно-рейтинговой системе оценивания результатов учебной деятельности обучающихся.

### 6.1. Контрольные мероприятия (КМ)

№ КМ	Се-местр	Вид контроля	Название контрольного мероприятия	Вес	Макс. балл	Порядок начисления баллов	Учитывается в ПА
1	9	Текущий контроль	ПЗ "Исторический обзор портфельного инвестирования"	1	5	Студент получает 5 баллов, если задание выполнено полностью правильно, собственный ответ аргументирован полностью. Студент получает 4 балла, если задание выполнено полностью правильно, но ответ не достаточно аргументирован. Студент получает 3 балла, если задание выполнено частично неправильно, ответ недостаточно	экзамен

						обоснован. Студент получает 2 балла, если задание выполнено без обоснования, с ошибками. Студент получает 1 балл, если задание почти полностью выполнено неправильно, ответ не обоснован. Студент получает 0 баллов, если задание не выполнено.	
2	9	Текущий контроль	ПЗ "Анализ работы эмитента"	1	10	Задание состоит из 4 заданий и требования к указанию литературы. Студент получает 10 баллов, если верно и развернуто ответил на все задания, указал библиографический список. Студент получает 9 баллов, если верно и развернуто ответил на все задания, указал библиографический список, но есть замечания к оформлению. Студент получает 8 баллов, если верно и развернуто ответил на 3 задания, четвертое задание выполнено с ошибками, указал библиографический список. Студент получает 7 баллов, если верно и развернуто ответил на 3 задания, указал библиографический список, но есть замечания к оформлению. Студент получает 6 баллов, если верно ответил на 2 задания, указал библиографический список, есть замечания к оформлению. Студент получает 5 баллов, если ответил минимум на 2 задания, указал библиографический список, есть замечания к оформлению и к аргументации. Студент получает 4 балла, если ответил минимум на 2 задания, не указал библиографический список, есть замечания к оформлению и к аргументации. Студент получает 3 балла, если ответил только на 1 задание, указал библиографический список, есть замечания к оформлению и к аргументации. Студент получает 2 балла, если ответил только на 1 задание, не указал библиографический список, есть замечания к оформлению и к аргументации. Студент получает 1 балл, если ответил только на 1 задание с замечаниями, не указал библиографический список, есть замечания к оформлению и к аргументации. Студент получает 0 баллов, если задание не сдано.	экзамен
3	9	Текущий контроль	Практическое задание "Доход и доходность инвестора"	0,8	6	В задании представлено 4 задачи. Правильное решение одной задачи соответствует 1,5 баллам. Частично правильный ответ соответствует 1	экзамен

						баллу. Неправильный ответ на вопрос соответствует 0 баллов. Максимальное количество баллов – 6.	
4	9	Текущий контроль	Практическое задание "Альфа Дженсена. Автоматизация анализа"	0,4	3	Письменное задание выполняется дома и сдается в установленные преподавателем сроки. Правильный ответ с достаточным обоснованием на задание соответствует 3 баллам. Правильный ответ без достаточного обоснования на задание соответствует 2 баллам. Частично правильный ответ соответствует 1 баллу. Неправильный ответ/ задание не сдано на вопрос соответствует 0 баллов.	экзамен
5	9	Текущий контроль	Презентация- доклад	1	5	Доклад выполняется студентом на семинарском занятии. Тему доклада студент выбирает самостоятельно из предложенного перечня тем. Доклад оценивается в 5 баллов. Общий балл складывается из следующих показателей: Творческий характер работы – 2 балла Логичность и обоснованность выводов - 2 балла. Умение ответить на вопросы - 1 балл. Максимальное количество баллов – 5.	экзамен
6	9	Промежуточная аттестация	Экзамен (тестирование)	1	15	Тестирование осуществляется на последнем занятии. Тест состоит из 15 вопросов, осуществляемый с применением возможностей Электронного ЮУрГУ, позволяющих оценить сформированность компетенций. На ответы отводится 0,5 часа. Правильный ответ на вопрос соответствует 1 баллу. Неправильный ответ на вопрос соответствует 0 баллов. Максимальное количество баллов – 15.	экзамен
7	9	Промежуточная аттестация	Экзамен (практическое задание)	1	2	Правильное решение задачи соответствует 2 баллам. Частично правильное решение задачи соответствует 1 баллу. Неправильное решение задачи/ отсутствие решения соответствует 0 баллов. Максимальное количество баллов – 2.	экзамен

## 6.2. Процедура проведения, критерии оценивания

Вид промежуточной аттестации	Процедура проведения	Критерии оценивания
экзамен	Экзамен проводится в два этапа: тестирование (в Электронном ЮУрГУ или с помощью бланочного задания), решение задачи. На оформление ответов отводится 0,5 часа. Максимальный балл на экзамене - 18 баллов (15 баллов - тестирование, 3 балла - задача). При оценивании результатов мероприятия	В соответствии с пп. 2.5, 2.6 Положения

	используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Студент может получить соответствующую оценку при достижении определенного рейтинга. Отлично: Величина рейтинга обучающегося по дисциплине 85...100 % Хорошо: Величина рейтинга обучающегося по дисциплине 75...84 % Удовлетворительно: Величина рейтинга обучающегося по дисциплине 60...74 % Неудовлетворительно: Величина рейтинга обучающегося по дисциплине 0...59 %.	
--	---	--

### 6.3. Оценочные материалы

Компетенции	Результаты обучения	№ КМ						
		1	2	3	4	5	6	7
УК-10	Знает: основы управления финансовыми активами	+			++	++		
УК-10	Умеет: оценивать принимаемые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компаний; проводить оценку финансовых инструментов				++			++
УК-10	Имеет практический опыт: владения методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков		+					
ПК-1	Знает: методы идентификации, оценки и управления рисками финансовых активов и возможности их применения						++	
ПК-1	Умеет: анализировать и применять методики оценки и управления рисками финансовых активов			+++				++
ПК-1	Имеет практический опыт: оценки эффективности воздействия на риск: выбор варианта или метода воздействия на риск, подготовка и внедрение планов воздействия на риск (по критериям "доходность-стоимость-риск")				+			++
ПК-3	Знает: методы финансового анализа; источники информации для финансового анализа субъектов финансового рынка.		++					+
ПК-3	Умеет: обобщать, интерпретировать и систематизировать информацию в области управления финансовыми активами; использовать специализированные программные продукты.				++++			++
ПК-3	Имеет практический опыт: мониторинга деятельности отдельных сегментов финансового рынка.		+			++		+

Фонды оценочных средств по каждому контрольному мероприятию находятся в приложениях.

## 7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

### Печатная учебно-методическая документация

#### а) основная литература:

1. Смирнова, И.В. Мировые финансовые рынки и методы их исследования: учеб. пособие / И.В.Смирнова: под ред. Л.А.Баева.- Челябинск: ИЦ ЮУрГУ, 2014.-49 с.
2. Криничанский К.В. Финансовая математика: учеб. пособие по спец. «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет и аудит», «Мировая экономика»: рек. УМО/К.В.Криничанский, 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Дело и сервис, 2011, 336 с.
3. Тактаров Г.А. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски: учеб. пособие: рек. УМО / Г.А.Тактаров, Е.М.Григорьева – М.: Финансы и статистика, 2010. -256 с.: ил.

*б) дополнительная литература:*

1. Буянов В. П. Рискология: Управление рисками: Учеб. пособие/В. П. Буянов, К. А. Кирсанов, Л. М. Михайлов; Моск. акад. экономики и права.-2-е изд., испр. и доп. -М.:Экзамен,2003.-382 с.
2. Бобылева, А.З. Финансовые управленческие технологии: учебник для вузов / А.З.Бобылева.- М.:Инфра-М, 2007.- 492 с
3. Михайленко, М.Н. Финансовые рынки и институты: учебник и практикум для прикладного бакалавриата: рек. УМО для вузов по эконом. направ. и спец. /М.Н.Михайленко; под ред. А.Н.Жилкиной.- М.: Юрайт, 2015.- 303 с.- (Бакалавр. Прикладной курс).
4. Сребник, Б.В. Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: учеб. пособие по направ. "Экономика": рек. УМО / Б.В.Сребник, Т.Б.Вилкова.- М,: Инфра-М, 2013.- 366 с

*в) отечественные и зарубежные журналы по дисциплине, имеющиеся в библиотеке:*  
Не предусмотрены

*г) методические указания для студентов по освоению дисциплины:*

1. Содержание и условия деловой игры "Выявление и анализ рисков реализации инвестиционного проекта и разработка предложений по их снижению"
2. Задания для работы в малых группах

*из них: учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студента:*

**Электронная учебно-методическая документация**

№	Вид литературы	Наименование ресурса в электронной форме	Библиографическое описание
1	Основная литература	Электронно-библиотечная система издательства Лань	Проглядов, В.В. Оценка финансовых активов [Электронный ресурс] : учеб. пособие — Электрон. дан. — Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2011. — 76 с. — Режим доступа: <a href="https://e.lanbook.com/book/63972">https://e.lanbook.com/book/63972</a> . — Загл. с экрана.
2	Дополнительная литература	Электронно-библиотечная система издательства Лань	Саввина, О.В. Управление системными финансовыми рисками в условиях глобализации [Электронный ресурс] : монография — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2015. — 400 с. — Режим доступа: <a href="https://e.lanbook.com/book/72414">https://e.lanbook.com/book/72414</a> . — Загл. с экрана.
3	Дополнительная литература	Электронно-библиотечная система издательства Лань	Фомичев, А.Н. Риск-менеджмент: Учебник [Электронный ресурс] : учеб. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2016. — 372 с. — Режим доступа: <a href="https://e.lanbook.com/book/77294">https://e.lanbook.com/book/77294</a> . — Загл. с экрана.
4	Методические пособия для самостоятельной работы студента	Электронно-библиотечная система издательства	Гибсон, Р. Формирование инвестиционного портфеля: Управление финансовыми рисками : учебное пособие / Р. Гибсон. — 2-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2016. — 276 с. — ISBN 978-5-9614-0775-4. — Текст :

		Лань	электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <a href="https://e.lanbook.com/book/95187">https://e.lanbook.com/book/95187</a> (дата обращения: 03.11.2020).
5	Основная литература	Электронно-библиотечная система издательства Лань	Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски: Оценка, управление, портфель инвестиций : учебное пособие / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. — 9-е изд. — Москва : Дашков и К, 2016. — 544 с. — ISBN 978-5-394-02150-3. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <a href="https://e.lanbook.com/book/93337">https://e.lanbook.com/book/93337</a> (дата обращения: 03.11.2020)

Перечень используемого программного обеспечения:

1. Microsoft-Windows(бессрочно)

Перечень используемых профессиональных баз данных и информационных справочных систем:

1. -Консультант Плюс (Миасс)(бессрочно)

## 8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Вид занятий	№ ауд.	Основное оборудование, стенды, макеты, компьютерная техника, предустановленное программное обеспечение, используемое для различных видов занятий
Практические занятия и семинары	309 (2)	Системный блок – 16 шт. Монитор – 16 шт. Экран – 1 шт. Мультимедиа-проектор – 1 шт. Акустическая система – 1 шт. Стул - 17 шт. Доска - 1 шт. Рабочая площадка для групповых занятий - 1 шт. Рабочее место преподавателя - 1 шт. Рабочее место обучающегося - 16 шт.
Самостоятельная работа студента	213 (1)	Стол студенческий – 4 шт. Системный блок – 12 шт. Монитор – 12 шт. Стол для преподавателя - 1 шт. Стол для компьютера - 16 шт. Стул - 23 шт. Доска - 1 шт. Жалюзи - 3 шт. Копировальный аппарат – 1 шт. Кондиционер – 1 шт. Факс – 1 шт.
Лекции	309 (2)	Системный блок – 16 шт. Монитор – 16 шт. Экран – 1 шт. Мультимедиа-проектор – 1 шт. Акустическая система – 1 шт. Стул - 17 шт. Доска - 1 шт. Рабочая площадка для групповых занятий - 1 шт. Рабочее место преподавателя - 1 шт. Рабочее место обучающегося - 16 шт.