

Автономная некоммерческая организация высшего образования  
«МЕЖДУНАРОДНАЯ АКАДЕМИЯ БИЗНЕСА И УПРАВЛЕНИЯ»

Департамент экономики и государственного и муниципального управления

УТВЕРЖДЕНО

Ректор  
Международной академии бизнеса и  
управления

Е.В. Добренькова

«21» марта 2024 г.

ОДОБРЕНО

Ученым советом  
Международной академии бизнеса и  
управления  
(протокол от «14» марта 2024 г. № 5)

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

дисциплины

**Б1.В.07. «УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ»**

Направление подготовки: 38.04.08 «Финансы и кредит»

Направленность: Государственные и муниципальные финансы

Уровень: магистратура

Набор 2024 г.

Автор:

С.П. Дмитриев, доцент департамента экономики и государственного и муниципального управления

Ответственный за выпуск:

Галий Е.А., к.э.н., доцент, руководитель департамента экономики и государственного и муниципального управления

Программа одобрена на заседании Департамента экономики и государственного и муниципального управления (протокол от «07» марта 2024г. № 7)

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Цель и задачи дисциплины
2. Планируемые результаты обучения
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы
4. Объем дисциплины. Распределение объема дисциплины по видам работ
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся
7. Материалы оценивания результатов обучения по дисциплине
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы и иных источников
9. Материально-техническое обеспечение

## 1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

**Целью** освоения учебной дисциплины Б1.В.07. «Управление финансовыми активами» является приобретение обучающимися практических знаний, умений и навыков для формирования компетенции ПК- 1 «Способен участвовать в осуществлении стратегического управления ключевыми экономическими показателями и бизнес-процессами, включая постановку общественно значимых целей, формирование условий для их достижения, организацию работы для получения максимально возможных результатов, организацию взаимодействия с внешней средой».

**Задачами** дисциплины являются:

- изучение структуры и основных элементов финансовых активов;
- получение системы знаний о методах управления финансовыми активами;
- изучение и приобретение навыков по анализу эффективности использования финансовых активов.

Дисциплина «Управление финансовыми активами» включена в перечень дисциплин формируемый участниками образовательного процесса. Дисциплина реализуется в соответствии с требованиями ФГОС и Учебного плана по направлению 38.04.08 «Налоговая и финансовая политика».

Предшествующими курсами, на которых непосредственно базируется дисциплина являются: «Микроэкономика», «Макроэкономика».

Дисциплина является основополагающей для изучения следующих дисциплин: «Деньги, кредит, банки», «Рынок ценных бумаг», «Корпоративные финансы».

Актуальность дисциплины заключается в формировании теоретической базы, включающей изучение основных элементов финансовых активов, в частности денежных средств, дебиторской задолженности, долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений и применение полученных знаний при принятии решений в процессе проведения финансовых операций.

## 2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование результатов обучения, представленных в таблице 1.1

Таблица 1.1

Результаты обучения,  
соотнесенные с общими результатами освоения образовательной программы

Наименование категории (группы) компетенции	Код компетенции	Результаты освоения (наименование компетенции)	Код и наименование индикатора достижения	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
---	-----------------	--	--	---

Профессиональные	ПК-1	Способен участвовать в осуществлении стратегического управления ключевыми экономическими показателями и бизнес-процессами, включая постановку общественно значимых целей, формирование условий для их достижения, организацию работы для получения максимально возможных результатов, организацию взаимодействия с внешней средой	ПК-1.1 Демонстрирует умение предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	<p><b>Знать:</b> Основы нормативно-правового регулирования на уровне финансов предприятий и организаций.</p> <p><b>Уметь:</b> Анализировать величину и динамику основных финансово - экономических показателей предприятий и организаций.</p> <p><b>Владеть:</b> Методами составления финансовых планов организаций, способностью выявлять возможности роста эффективности в финансово-хозяйственной деятельности.</p>
------------------	------	---	---	--

### 3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина включена в перечень дисциплин учебного плана, формируемых участниками образовательного процесса. Дисциплина изучается на 1 курсе во 2 семестре по очной форме обучения.

### 4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 3 зачетные единицы (ЗЕ), 108 академических часа.

Таблица 4.1

**Распределение объема дисциплины по видам работ по очной форме обучения**

Виды работ	Всего часов	Часы по семестрам
		4
<b>Контактная (аудиторная) работа обучающихся с преподавателем</b>	<b>30</b>	<b>30</b>
в том числе		
Лекции (Л)	8	8
Семинары (С)	20	20
<b>Самостоятельная работа обучающихся</b>	<b>42</b>	<b>42</b>
<b>Контроль самостоятельной работы (КСР)</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Промежуточная аттестации</b>	<b>36</b>	<b>36</b>
<b>Всего часов</b>	<b>108</b>	<b>108</b>
<b>Форма промежуточной аттестации</b>		<b>Экзамен</b>

## 5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ)

### 5.1. Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий

**Таблица 5.1**

#### Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий (очная форма обучения)

№ п/п	Наименование раздела/темы	Общая трудоёмкость (ч)	Лекции (ч)		Практические занятия (ч)		Контроль самостоятельной работы	Самостоятельная работа (ч)	Код компетенции
			все го	ПП (Практические занятия если есть)	все го	ПП (Практические занятия если есть)			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
<b>2 СЕМЕСТР</b>									
1			<b>8</b>		<b>24</b>		<b>2</b>	<b>74</b>	
1	Тема 1. Управление денежными средствами	17	2		5			10	ПК-1
2	Тема 2. Управление дебиторской задолженностью	17	2		5			10	ПК-1

3	Тема 3. Управление долгосрочными и краткосрочными финансовыми вложениями	36	4		10			22	ПК-1
	Форма промежуточной аттестации	36		Экзамен					
	Итого в семестре	108	8		20		2	42	

## 5.2. Содержание дисциплины и рекомендации по изучению тем по очной форме обучения

### Тема 1.

#### Управление денежными средствами

**Содержание:** Понятие и виды денежных потоков. Факторы влияющие на формирование денежных потоков. Прямой и косвенный методы расчета денежных потоков. Модели Баумоля и Миллера-Орра. Чистый денежный поток.

#### Практическое занятие

##### Задания практического занятия по теме

*Цель задания:* Изучение основных принципов формирования денежных потоков, их видов и методов оптимизации.

*Задача теоретического аспекта* дисциплины – Знать принципы формирования денежных потоков, методы расчета их величины и ее оптимизации.

*Задача практического аспекта* дисциплины – Знать и уметь рассчитывать фактическую величину остатка средств по кассе прямым и косвенным методами.

#### *Содержание:*

##### *1. Основные понятия:*

- операционный денежный поток
- финансовый денежный поток
- инвестиционный денежный поток
- чистый денежный поток

##### *2. Практическая отработка:*

- организация дискуссии по теме занятия
- проверка письменных и устных докладов и сообщений;
- презентация творческих работ, в т.ч. проверка компьютерных презентаций;
- решение обучающих тестов.

##### *3. Задания для СР:* Опрос, задачи.

#### **Задания для самостоятельной работы**

Подготовка к текущему контролю, промежуточной аттестации;

Подготовка письменных и устных докладов и сообщений.

**Рекомендации по выполнению заданий для самостоятельной работы и подготовке к практическому занятию**

При подготовке к практическим занятиям, руководствуясь планом и списком рекомендуемой литературы, необходимо изучить тему так, чтобы по каждому из предложенных вопросов обучающийся мог дать развернутый, обстоятельный ответ.

Последующая практическая подготовка предусматривает обсуждение вопросов, выносимых на практические занятия.

При выборе учебника или учебного пособия следует исходить из того, учтены ли в нем требования федерального государственного стандарта высшего образования. Предпочтение отдается тем изданиям, в аннотации к которым прямо указано, что они написаны в соответствии с этим документом.

Основными методами интенсификации, индивидуализации и активизации аудитории являются: дискуссии по разбору конкретных ситуаций, обсуждение проблемных вопросов, индивидуальные задания и др.

## **Тема 2.**

### **Управление дебиторской задолженностью**

**Содержание:** Источники образования и виды дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность, как финансовый актив, методы оптимизации дебиторской задолженности и ее связь с ликвидностью и финансовой устойчивостью.

#### **Практическое занятие**

##### **Задания практического занятия по теме**

*Цель задания:* Изучение источников образования дебиторской задолженности ее связь с кредиторской задолженностью и ликвидностью. Оптимизация величины кредиторской задолженности.

*Задача теоретического аспекта дисциплины:* Знать методы оценки и управления величиной дебиторской задолженности, ее связь с кредиторской задолженностью и ликвидностью баланса.

*Задача практического аспекта дисциплины:* Уметь определять категорию дебиторской задолженности и регулировать ее величину.

##### *Содержание:*

###### *1. Основные понятия:*

- просроченная дебиторская задолженность
- списание дебиторской задолженности
- факторинг с регрессом
- факторинг без регресса

###### *2. Практическая отработка:*

- организация дискуссии по теме занятия
- проверка письменных и устных докладов и сообщений;
- презентация творческих работ, в т.ч. проверка компьютерных презентаций;
- решение обучающих тестов.

###### *3. Задания для СР:* Опрос, задачи.

##### **Задания для самостоятельной работы**



Подготовка к текущему контролю, промежуточной аттестации;  
Подготовка письменных и устных докладов и сообщений.

### **Рекомендации по выполнению заданий для самостоятельной работы и подготовке к практическому занятию**

При подготовке к практическим занятиям, руководствуясь планом и списком рекомендуемой литературы, необходимо изучить тему так, чтобы по каждому из предложенных вопросов обучающийся мог дать развернутый, обстоятельный ответ.

Последующая практическая подготовка предусматривает обсуждение вопросов, выносимых на практические занятия.

При выборе учебника или учебного пособия следует исходить из того, учтены ли в нем требования федерального государственного стандарта высшего образования. Предпочтение отдается тем изданиям, в аннотации к которым прямо указано, что они написаны в соответствии с этим документом.

Основными методами интенсификации, индивидуализации и активизации аудитории являются: дискуссии по разбору конкретных ситуаций, обсуждение проблемных вопросов, индивидуальные задания и др.

## **Тема 3.**

### **Управление долгосрочными и краткосрочными финансовыми вложениями**

**Содержание:** Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, как элемент финансовых активов. Виды долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений и их доходность.

#### **Практическое занятие**

#### **Задания практического занятия по теме**

*Цель задания:* Изучение структуры долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений и методов оценки их доходности.

*Задача теоретического аспекта дисциплины:* Знать структуру финансовых вложений и методы оценки их доходности.

*Задача практического аспекта дисциплины –* Знать виды ценных бумаг и уметь рассчитывать курсовую стоимость акций, доходность акций, облигаций, векселей

*Содержание:*

#### *1. Основные понятия:*

- простые акции
- привилегированные акции
- переводные векселя
- простые векселя

#### *2. Практическая отработка:*

- организация дискуссии по теме занятия
- проверка письменных и устных докладов и сообщений;
- презентация творческих работ, в т.ч. проверка компьютерных презентаций;

- решение задач, обучающих тестов.

*3.Задания для СР: Опрос, задачи*

### **Задания для самостоятельной работы**

Подготовка к текущему контролю, промежуточной аттестации;

Подготовка письменных и устных докладов и сообщений.

### **Рекомендации по выполнению заданий для самостоятельной работы и подготовке к практическому занятию**

При подготовке к практическим занятиям, руководствуясь планом и списком рекомендуемой литературы, необходимо изучить тему так, чтобы по каждому из предложенных вопросов обучающийся мог дать развернутый, обстоятельный ответ.

Последующая практическая подготовка предусматривает обсуждение вопросов, выносимых на практические занятия.

При выборе учебника или учебного пособия следует исходить из того, учтены ли в нем требования федерального государственного стандарта высшего образования. Предпочтение отдается тем изданиям, в аннотации к которым прямо указано, что они написаны в соответствии с этим документом.

Основными методами интенсификации, индивидуализации и активизации аудитории являются: дискуссии по разбору конкретных ситуаций, обсуждение проблемных вопросов, индивидуальные задания и др.

## **6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

Положение об организации и проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов.

Положение о балльной системе оценки успеваемости обучающихся МАБиУ.

Руководство по оформлению рукописных учебных и научных работ, рукописей печатных изданий МАБиУ.

Методические указания по выполнению контрольных работ.

Положение о самостоятельной работе обучающихся в изданиях МАБиУ.

Презентационный материал.

## **7. МАТЕРИАЛЫ ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

### **7.1. Показатели, критерии и шкалы оценивания компетенций**

Оценка результатов обучения и уровня сформированности компетенций проводится в ходе мероприятий текущего контроля и промежуточной аттестации с использованием фондов оценочных средств и с применением балльной системы оценки успеваемости обучающихся.

Порядок проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации осуществляется в соответствии с локальным нормативным актом Академии.

Контроль самостоятельной работы (КСР) – вид контактной внеаудиторной работы обучающихся по образовательной программе. КСР по очной и очно-заочной формам обучения осуществляется преподавателем в форме тестирования по изученным темам.

Оценка КСР выставляется по пятибалльной шкале оценивания и может учитываться при аттестации обучающихся по дисциплине в период зачетно-экзаменационной сессии.

**Таблица 7.1**

**Соотношение показателей и критериев оценивания компетенций  
со шкалой оценивания  
(форма промежуточной аттестации – экзамен)**

Код оцениваемой компетенции	Индикатор достижения компетенций	Показатель оценивания <i>Что делает обучающийся (какие действия способен выполнить), подтверждая освоения компетенции</i>	Шкалы оценивания уровня сформированности компетенций компетенций			
			Уровни освоения	Критерии оценивания <i>(как с каким качеством) выполняется действие</i>	Оценка	Баллы
<b>ПК-1</b>	<b>ПК-1.1</b>	<b>Знать:</b> Основы нормативно-правового регулирования на уровне финансов предприятий и организаций. <b>Уметь:</b> Анализировать величину и динамику основных финансово - экономических показателей предприятий и организаций. <b>Владеть:</b> Методами составления финансовых планов организаций, способно-	<b>Высокий</b>	Показывает полные и глубокие <b>знания</b> , логично и аргументированно отвечает на все вопросы, в том числе дополнительные, показывает высокий уровень теоретических знаний <b>Умеет</b> применять полученные знания для решения практических задач, способен предложить альтернативные решения анализируемых проблем, формулировать выводы <b>Владеет</b> навыками, необходимыми для профессиональной деятельности, способен оценить результат своей деятельности	<b>отлично</b>	90-100 баллов

		стью выявлять возможности роста эффективности финансово-хозяйственной деятельности.				
		<p><b>Знать:</b> Основы нормативно-правового регулирования на уровне финансов предприятий и организаций.</p> <p><b>Уметь:</b> Анализировать величину и динамику основных финансово - экономических показателей предприятий и организаций.</p> <p><b>Владеть:</b> Методами составления финансовых планов организаций, способностью выявлять возможности роста эффективности финансово-хозяйственной деятельности.</p>	<b>Повышенный</b>	Показывает глубокие <b>знания</b> , грамотно излагает, достаточно полно отвечает на все вопросы, в том числе дополнительные. В то же время при ответе допускает несущественные погрешности <b>Умеет</b> применять полученные знания для решения практических задач, способен формулировать выводы, но не может предложить альтернативные решения анализируемых проблем <b>Владеет</b> навыками, необходимыми для профессиональной деятельности, затрудняется оценить результат своей деятельности	<b>хорошо</b>	70-89 баллов
		<p><b>Знать:</b> Основы нормативно-правового регулирования на уровне финансов предприятий и организаций.</p> <p><b>Уметь:</b> Анализировать величину и динамику основных финансово -</p>	<b>Пороговый</b>	Показывает достаточные, но не глубокие <b>знания</b> , при ответе не допускает грубых ошибок или противоречий, однако в формулировании ответа отсутствует должная связь между анализом, аргументацией и выводами. Для получения правильного ответа требуются уточняющие вопросы <b>В умении</b> решения практических задач возникают за-	<b>удовлетворительно</b>	60-69 баллов

		<p>экономических показателей предприятий и организаций.</p> <p><b>Владеть:</b> Методами составления финансовых планов организаций, способностью выявлять возможности роста эффективности финансово-хозяйственной деятельности.</p>		<p>труднения</p> <p>Показывает слабые <b>навыки</b>, необходимые для профессиональной деятельности</p>		
		<p><b>Знать:</b> Основы нормативно-правового регулирования на уровне финансов предприятий и организаций.</p> <p><b>Уметь:</b> Анализировать величину и динамику основных финансово-экономических показателей предприятий и организаций.</p> <p><b>Владеть:</b> Методами составления финансовых планов организаций, способностью выявлять возможности роста эффективности финансово-</p>	<b>Не сформированы</b>	<p>Показывает недостаточные <b>знания</b>, не способен аргументированно и последовательно излагать материал, допускает грубые ошибки, неправильно отвечает на дополнительные вопросы или затрудняется с ответом</p> <p>Не умеет решать практические задачи</p> <p>Отсутствие <b>навыков</b>, необходимых для профессиональной деятельности</p>	<b>неудовлетворительно</b>	менее 60 баллов

		хозяйствен- ной деятель- ности.				
--	--	---------------------------------------	--	--	--	--

## **7.2. Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену**

### **Тема 1.**

#### **Управление денежными средствами**

Понятие и виды денежных потоков.

Факторы влияющие на формирование денежных потоков.

Прямой метод расчета денежных потоков.

Косвенный метод расчета денежных потоков.

Модель Баумоля

Модель Миллера-Орра.

Чистый денежный поток.

Операционный денежный поток

Финансовый денежный поток

Инвестиционный денежный поток

### **Тема 2.**

#### **Управление дебиторской задолженностью**

Источники образования и виды дебиторской задолженности.

Дебиторская задолженность, как финансовый актив,

Методы оптимизации дебиторской задолженности и ее связь с ликвидностью и финансовой устойчивостью.

Просроченная дебиторская задолженность

Методы списания дебиторской задолженности

Договор уступки прав требования

Факторинг с регрессом

Факторинг без регресса

### **Тема 3.**

#### **Управление долгосрочными и краткосрочными финансовыми вложениями**

Долгосрочные финансовые вложения

Краткосрочные финансовые вложения

Основные виды долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений

Доходность финансовых вложений

Простые акции

Привилегированные акции

Курсовая стоимость акций

Рынок ценных бумаг

Облигации

Переводные векселя

Простые векселя

Индоссамент  
Авалированные векселя  
Процедура протеста векселя

### **7.3 Примерные практические (ситуационные) задания**

#### **Практическое задание.**

#### **Тема 1. Управление денежными средствами**

#### **Тест**

**1. Распределение во времени поступлений и выплат это:**

- а) денежный оборот
- б) денежный поток
- в) денежное обращение
- г) денежная база

**2. По видам хозяйственной деятельности денежный поток делится на:**

- а) денежный поток по структурным подразделениям
- б) денежный поток по хозяйственным операциям
- в) операционный, финансовый, инвестиционный
- г) денежный поток по предприятию в целом

**3. Основная цель управления денежными средствами**

- а) поддержание их на минимально-достаточном уровне;
- б) поддержание их на максимальном уровне только в кассе;
- в) поддержание их на максимальном уровне только на расчетном счете;
- г) поддержание их на максимальном уровне на расчетном счете и в кассе

**4. Классификация денежных расчетов и платежей производится по:**

- а) по объектам денежных операций и формам осуществления
- б) по валюте платежа и направленности движения денежных средств
- в) по отношению к предприятию и периоду времени
- г) по формам осуществления и виду используемой валюты

**5. Ускорение операционного цикла предприятия:**

- а) приводит к увеличению объемов денежных потоков;
- б) приводит к росту потребности в денежных средствах;
- в) не влияет на рост потребности в денежных средствах;
- г) не влияет на увеличение объемов денежных потоков;

**6. К внешним факторам, влияющим на формирование денежных потоков относятся:**

- а) денежные отношения организации с бюджетами всех уровней
- б) денежные отношения между головным и дочерними предприятиями
- в) политическая обстановка в стране
- г) нет верного ответа

**7. Объем и интенсивность амортизационных потоков:**

- а).оказывают существенное влияние на объем отрицательного денежного потока;
- б) оказывают существенное влияние на объем положительного денежного потока;
- в) не оказывают существенное влияние на объем отрицательного денежного потока;
- г) не оказывают существенное влияние на объем положительного денежного потока

**8. Отношение положительного денежного потока к отрицательному денежному потоку характеризует:**

- а) сбалансированность денежных потоков
- б) уровень достаточности объемов денежного потока
- в) ликвидность денежного потока
- г) вариативность направления движения денежных средств

**9. Взвешенными пропорциями привлечения собственных и заемных средств для обеспечения хозяйственной деятельности предприятия характеризуется:**

- а) консервативная политика управления денежными потоками;
- б) умеренная политика управления денежными потоками;
- в) агрессивная политика управления денежными потоками;
- г) перспективная политика управления денежными потоками;

**10. Повышение тесноты коррелятивной связи между отрицательным и положительным денежными потоками по видам деятельности предприятия достигается путем:**

- а) использования системы ускорения-замедления платежного оборота;
- б) ускорением привлечения денежных средств в краткосрочном периоде;
- в) ускорением привлечения денежных средств в долгосрочном периоде;
- г) максимизацией чистого денежного потока

**11. По возможности обеспечения платежеспособности фирмы денежные потоки классифицируются на:**

- а) предсказуемый и не предсказуемый;
- б) регулируемый и не регулируемый;
- в) ликвидный и не ликвидный;
- г) регулярный и дискретный

**12. Существенное влияние на формирование денежных потоков предприятия во времени оказывает:**

- а) неотложность инвестиционных программ;
- б) жизненный цикл предприятия;
- в) продолжительность операционного цикла;
- г) сезонность производства и реализации продукции



**13. В состав денежных потоков от операционной деятельности входят:**

- а) авансы от покупателей и уплата процентов за кредит
- б) денежная выручка от реализации и приобретение основных средств
- в) целевое финансирование и выплаты в бюджет и внебюджетные фонды

**14. Планируемый объем положительного денежного потока предприятия по операционной деятельности характеризуется:**

- а) плановой суммой поступления денежных средств;
- б) плановым объемом реализации продукции;
- в) плановой суммой операционных затрат по производству и реализации продукции;
- г) плановой суммой налоговых платежей

**15. Денежный поток предприятия может быть рассчитан:**

- а) прямым и косвенным методом
- б) исходя из планового объема реализации
- в) исходя из целевой суммы чистой прибыли
- г) исходя из планового объема реализации и целевой суммы чистой прибыли

**16. К инструментам управления денежным потоком фирмы относятся:**

- а) управление активами;
- б) управление пассивами;
- в) отчет о прибылях и убытках;
- г) отчет о движении денежных средств

**17. Принцип временной стоимости денег разработан:**

- а) Б. Стоуном;
- б) М. Миллером
- в) И. Фишером
- г) Д. Орром

**18. Поток платежей, все элементы которого распределены во времени так, что интервалы между любыми двумя последовательными платежами постоянны называют:**

- а) бесконечным денежным потоком;
- б) аннуитетом;
- в) детерминированным денежным потоком;
- г) стандартным денежным потоком

**19. Бюджет денежных средств должен быть подготовлен до того как один из следующих документов может быть разработан:**

- а) прогнозный отчет о прибылях и убытках
- б) бюджет капитальных затрат
- в) бюджет продаж
- г) прогнозный бюджет о финансовом положении (бухгалтерский баланс)

**20. Чистый денежный поток можно рассчитать:**

- а) прямым и косвенным методом

- б) исходя из планового объема реализации
- в) исходя из целевой суммы чистой прибыли
- г) исходя из планового объема реализации и целевой суммы чистой прибыли

**21. Модели Баумоля и Миллера-Орра позволяют определить:**

- а) оптимальный уровень денежных средств на счете
- б) рентабельность организации
- в) экономическую эффективность
- г) ликвидность активов

**Практическое задание.**

**Тема 3**

**Управление долгосрочными и краткосрочными финансовыми вложениями**  
**Тесты**

**1. Дата погашения устанавливается для:**

- а) облигаций;
- б) акций;
- в) только обыкновенных акций;
- г) только привилегированных акций.

**2. Такие характеристики, как владелец имеет право на получение части прибыли компании в виде дивидендов, участие в управлении компанией, часть имущества компании, остающегося после ее ликвидации, присущи:**

- а) акциям;
- б) облигациям;
- в) векселям;
- г) депозитным сертификатам;
- д) сберегательным сертификатам.

**3. Принципиальное отличие первичного и вторичного рынков ценных бумаг состоит:**

- а) на первичном рынке обращаются государственные ценные бумаги, а на вторичном – корпоративные;
- б) на первичном рынке инвесторы приобретают ценные бумаги у эмитентов а на вторичном – осуществляются сделки между двумя инвесторами;
- в) на первичном рынке инвесторы приобретают эмиссионные ценные бумаги на вторичном – неэмиссионные;
- г) на первичном рынке осуществляются сделки с именными ценными бумагами, а на вторичном – с ценными бумагами на предъявителя и ордерами.

**4. Купонные выплаты по облигациям устанавливаются по отношению к:**

- а) курсовой стоимости облигации;
- б) номинальной стоимости облигации;
- в) сумме, оговоренной в условиях выпуска облигации;
- г) цене, по которой производилось размещение облигации.

**5. Простой вексель, срок платежа по которому не указан:**

- а) считается недействительным;
- б) рассматривается как подлежащий к оплате по предъявлению;
- в) рассматривается как подлежащий к оплате в течение одного года со дня составления векселя;
- г) рассматривается как подлежащий к оплате в течение шести месяцев.

**6. Деятельность по определению взаимных обязательств с ценными бумагами означает:**

- а) дилерскую деятельность;
- б) деятельность по управлению ценными бумагами;
- в) клиринговую деятельность;
- г) деятельность по организации торговли ценными бумагами.

**7. К не эмиссионным ценным бумагам относится:**

- а) обыкновенная акция;
- б) привилегированная акция;
- в) вексель;
- г) облигация.

**8. Гарантированное приобретение профессиональным участником рынка полного или частичного выпуска ценных бумаг в процессе их первичного размещения называется:**

- а) андеррайтингом;
- б) биржевой торговлей;
- в) регистрацией выпуска ценных бумаг;
- г) эмиссией ценных бумаг.

**9. Фондовая биржа – это место, где:**

- а) регистрируется проспект эмиссии ценных бумаг;
- б) регистрируется отчет о выпуске ценных бумаг;
- в) проводятся сделки с ценными бумагами;
- г) фиксируются права собственности на ценные бумаги.

### **Задачи**

**Задача 1.** Ценная бумага куплена 01.03.15 за 15 тыс. руб. и продана 01.05.15 за 18 тыс. руб. Определить доходность операции.

**Задача 2.** Портфель состоит из рискованного актива  $X$  с ожидаемой доходностью 14% и стандартным отклонением 0,2 и безрискового актива  $U$  с ожидаемой доходностью 10%. Инвестор располагает \$ 1000, из которых 350 он

вкладывает в рисковый актив, а остальные - в безрисковый. Определите ожидаемый доход портфеля.

**Задача 3.** Сберегательный сертификат банка сроком погашения через 5 лет приобретен по номиналу в 100 000 ден.ед. Ставка по сертификату равна 40% годовых, начисляемых один раз в год. Определить доходность операции, если банк гарантирует выплату в качестве погашения суммы, равной трем номиналам.

**Задача 4.** Обыкновенные акции предприятия «Н» продаются по 60,00 ден.ед. Ожидаемый дивиденд равен 3,50 ден.ед. Определите доходность инвестиций, если ожидаемый ежегодный рост дивидендов составит:  
а) 0%; б) 4%; в) 15%.

#### **7.4. Применение балльной системы для проведения мероприятий текущего контроля**

Таблица 7.2

Применение балльной системы для проверки результатов обучения  
(очная, очно-заочная форма обучения)

Номер темы	Формы текущего контроля студентов	Баллы по видам работ
Т. 1, 2, 3,	Доклад	5
Т. 1, 2, 3,	Тестирование	5
Т. 3	Решение задач	5
Т.1, 2, 3,	Опрос	10
Т. 3	Кейсы	5

#### **7. 5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Самостоятельная работа обучающихся является одним из основных видов познавательной деятельности, направленной на более глубокое и разностороннее изучение материалов курса «Управление финансовыми активами» и включает: обязательное выполнение домашних заданий; подготовку выступлений (сообщений, докладов) к практическим занятиям; подготовку письменных контрольных работ (презентации).

Самостоятельная работа обучающихся имеет целью закрепление и углубление полученных знаний и навыков, подготовку к экзамену, а также формирование коммуникативной компетенции, способности использовать знания в предстоящей служебной деятельности.

Результаты выполнения самостоятельной работы представляются обучающимися во время аудиторных занятий, проверяются и оцениваются преподавателем в ходе аудиторных занятий, рубежного контроля и промежуточной аттестации – в соответствии с учебным планом и расписанием занятий (экзаменационной сессии).

Успешное изучение дисциплины предполагает целенаправленную работу обучающихся над освоением материала, предусмотренного учебной программой, активное участие в подготовке и проведении активных форм учебных занятий. В связи с этим обучающиеся должны руководствоваться рядом методических указаний.

Во-первых, при изучении дисциплины следует на практических занятиях максимально использовать полученные знания для решения конкретной задачи, результат работы на практическом занятии показывает истинный уровень владения обучающимися практическими навыками;

Во-вторых, на контрольных работах четко уяснить задачу, правильно спланировать свою работу, всегда стремиться к достижению цели в указанное время;

В-третьих, сообщать преподавателю обо всех затруднениях, возникающих в процессе обучения, и обращаться к нему за консультацией по вопросам, которые невозможно решить самостоятельно.

## **8. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНЫХ ИСТОЧНИКОВ**

### **8.1. Основная учебная литература**

1. Финансы: учебник для студентов высших учебных заведений / А. М. Ковалева [и др.]; ред. А. М. Ковалева; Государственный университет управления. - 6-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юрайт, 2015 . - 443 с.

2. Финансы: учебник для академического бакалавриата: допущено Учебно-методическим отделом высшего образования в качестве учебника для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим направлениям и специальностям / А. Е. Дворецкая ; Рос. акад. нар. хоз-ва и гос. службы при Президенте РФ. - Москва : Юрайт, 2016. – 502 с.

3. Финансы и кредит: учебник для вузов. Рекомендовано УМО ВО для студентов, обучающихся по экономическим и другим направлениям и специальностям / ред.: М. В. Романовский, Г. Н. Белоглазова, Л. П. Кроливецкая. - 3-е изд., перераб. и доп. Т.1 : Государственные финансы. Финансовые рынки и институты. - Москва : Юрайт, 2015. - 301

### **8.2 Дополнительная литература**

3. Финансы: учебник для бакалавров: для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим специальностям: [углубленный курс / Барабаш А. Я. и др.]; под ред. М. В. Романовского, О. В. Врублевской, Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов. - 4-е издание, переработанное и дополненное. - Москва: Юрайт, 2015. - 599 с.

### 8.3 Нормативные правовые акты

1. Гражданский кодекс РФ (часть первая) от 30.11.1994 №51-ФЗ (ред. от 05.05.2014) // СПС «Консультант Плюс». – гл. 21, ст. 307. – М.: Юрайд-Издат, 2014.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Ч. 1 и Ч. 2 (часть первая от 31 июля 1998г. № 146-ФЗ и часть вторая от 5 августа 2000г. № 117-ФЗ) в ред. от 04.06.2014 г. № 151-ФЗ – М.: ИНФРА-М, 2015.
3. Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (ред. от 22.12.2014 г.) // Справочно-правовая система «Консультант-Плюс».
4. Федеральный закон от 26.10.2012 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (принят ГД ФС РФ 27.09.2002).
5. Федеральный закон “О финансовой аренде (лизинге)” от 29.10.1998 г. № 164-ФЗ (в ред. Федерального закона РФ от 18.07.2005 г.)// Справочно-правовая система «Консультант-Плюс».
6. Положение по бухгалтерскому учету “Бухгалтерская отчетность организации”, утвержденное 6 июля 1999 г. № 43н (ПБУ 4/99)// Справочно-правовая система «Консультант-Плюс»
7. Положение по бухгалтерскому учету “Доходы организации” (ПБУ 9/99), утвержденное приказом Минфина РФ от 6 мая 1999 г. № 32н // Справочно-правовая система «Консультант-Плюс»
8. Положение по бухгалтерскому учету “Расходы организации” (ПБУ 10/99), утвержденное приказом Минфина РФ от 6 мая 1999 г. № 33н с учетом изменений, внесенных приказом Минфина России № 27н от 30.03.01 г. // Справочно-правовая система «Консультант-Плюс»

## 9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

### 9.1. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. ЭБС «Национальный цифровой ресурс РУКОНТ», Электронная библиотека полнотекстовых документов ФГБОУ ВО «РГАУ – МСХА им. К.А. Тимирязева» // [http:// rucont.ru](http://rucont.ru). (открытый доступ)
2. Электронная библиотека ЦНСХБ Россельхозакадемии через удаленный терминал ЦНСХБ [Электрон. ресурс]. – Режим доступа : <http://www.cnhb.ru>. (открытый доступ)
3. Научная электронная библиотека [Электрон. ресурс]. – Режим доступа: <http://elibrary.ru>. (открытый доступ)
4. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации [Электрон. ресурс]. – Режим доступа : <http://www.minfin.ru>. (открытый доступ)
5. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации [Электрон. ресурс]. – Режим доступа : <http://www.cbr.ru>. (открытый доступ)
6. Официальный сайт РосБизнесКонсалтинг [Электрон. ресурс]. – Режим доступа : <http://www.rbc.ru>. (открытый доступ)

## **9.2. Технические средства и программное обеспечение**

**Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том**

**числе отечественного производства**

- 1. Microsoft Windows (лицензионное программное обеспечение)**
- 2. Microsoft Office (лицензионное программное обеспечение)**
- 3. Google Chrome (свободно распространяемое программное обеспечение)**
- 4. Microsoft Visual Studio (лицензионное программное обеспечение)**
- 5. Microsoft SQL Server Management Studio (лицензионное программное обеспечение)**
- 6. Microsoft Visio (лицензионное программное обеспечение)**
- 7. Notepad++ (свободно распространяемое программное обеспечение)**
- 8. Антиплагиат. Вуз (лицензионное программное обеспечение)**
- 9. Консультант+ (лицензионное программное обеспечение отечественного производства)**
- 10. 1С: Предприятие 8.3 (лицензионное программное обеспечение)**

- мультимедийный проектор и экран; персональный компьютер с программным обеспечением: операционная система Windows 10; офисный пакет Microsoft Office 2019/2021, включающий программу подготовки и демонстрации презентаций Microsoft PowerPoint;

- учебная доска (маркерная).

## **9.3. Современные профессиональные базы данных и информационно-справочные системы**

- Консультант+ (лицензионное программное обеспечение отечественного

производства);

- <http://www.garant.ru> (ресурсы открытого доступа);

- электронно-библиотечные системы: ЭБС «Университетская библиотека онлайн»; (URL: <https://www.biblio-online.ru/>).

- ЭБС Лань <https://e.lanbook.com>.

## **9.4. Материально-техническая база**

Учебные аудитории для проведения:

занятий лекционного типа, обеспеченные наборами демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающих тематические иллюстрации, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в элек-

тронную информационно-образовательную среду организации, помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Кабинеты и другие помещения:

Лингафонный кабинет;

Спортивный зал;

Фитнес-зал;

Зал тяжелой атлетики;