

МИНОБРНАУКИ РОССИИ



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Российский государственный гуманитарный университет»
(ФГБОУ ВО «РГГУ»)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ
Кафедра теоретической и прикладной экономики

ФИНАНСЫ

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

38.03.01 – Экономика

Код и наименование направления подготовки/специальности

Экономика бизнеса

Наименование направленности (профиля)/специализации

Уровень высшего образования: *бакалавриат*

Форма обучения: *очная, очно-заочная*

РПД адаптирована для лиц
с ограниченными возможностями
здоровья и инвалидов

Москва 2022

Финансы

Рабочая программа дисциплины

Составитель:

К.э.н., доцент кафедры финансы и кредит Гуковская А.А.

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания кафедры теоретической

и прикладной экономики

№ 6 от 28.02.2022

ОГЛАВЛЕНИЕ

1.	Пояснительная записка.....	4
1.1.	Цель и задачи дисциплины.....	4
1.2.	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций	4
1.3.	Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	5
2.	Структура дисциплины.....	5
3.	Содержание дисциплины.....	6
4.	Образовательные технологии	9
5.	Оценка планируемых результатов обучения.....	11
5.1	Система оценивания.....	11
5.2	Критерии выставления оценки по дисциплине.....	12
5.3	Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	12
6.	Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	26
6.1	Список источников и литературы	26
7.	Материально-техническое обеспечение дисциплины	27
8.	Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов	27
9.	Методические материалы	28
9.1.	Планы семинарских занятий	28
9.2.	Методические рекомендации по подготовке письменных работ	29
	Приложение 1. Аннотация рабочей программы дисциплины	31

1. Пояснительная записка

1.1. Цель и задачи дисциплины

Дисциплина «Финансы» входит в состав обязательной части учебного плана бакалавриата по направлению подготовки «Экономика бизнеса». Содержание дисциплины охватывает вопросы современной финансовой теории и практики в области функционирования финансов различного уровня.

Цель дисциплины - формирование у студентов целостной системы знаний о современных финансах, финансовой системе и институтах, финансовых отношениях различного уровня.

Задачи дисциплины:

- сформировать базовые знания в области финансов;
- изучить основные теоретические модели, составляющие части современных финансов;
- изучить современные методы моделирования денежных потоков, учета фактора времени и неопределенности;
- изучить вопросы управления финансами применительно к отдельному человеку на протяжении всей его жизни;
- сформировать навыки работы с аналитическими материалами;

1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Компетенция (код и наименование)	Индикаторы компетенций (код и наименование)	Результаты обучения
ОПК-4. Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности;	ОПК-4.1. Формулирует предложения по повышению эффективности принимаемых управленческих решений в профессиональной деятельности на основе анализа экономических и финансовых показателей	<p>Знать: что такое финансы и финансовая система, какие основные функции выполняют финансы</p> <p>Уметь: находить аналитическую, статистическую финансовую информацию.</p> <p>Владеть: навыками проведения расчетов по простым и сложным процентам, вычисления текущей и будущей стоимости; навыками формирования личного финансового плана.</p>

	<p>ОПК-4.2. Использует методы формирования финансово-экономической отчетности хозяйствующих субъектов и выявления резервов повышения эффективности их деятельности для принятия организационно-управленческих решений</p>	<p>Знать: финансовые взаимоотношения экономических субъектов и направления финансовых потоков в экономике страны Уметь: анализировать и использовать различные источники информации для проведения необходимых финансовых расчетов с учетом факторов времени и неопределенности; Владеть: навыками проведения расчетов по простым и сложным процентам, вычисления текущей и будущей стоимости.</p>
--	---	---

1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Для освоения дисциплины необходимы знания, умения и владения, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин и прохождения практик: «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Статистика», «Теория вероятностей и математическая статистика», «Экономико-математические модели».

В результате освоения дисциплины формируются знания, умения и владения, необходимые для изучения следующих дисциплин: «Деньги, кредит, банки», «Налоги и налоговая система», «Оценка стоимости бизнеса», и прохождения преддипломной практики.

2. Структура дисциплины

Структура дисциплины для очной формы обучения

Общая трудоемкость дисциплины составляет 8 зачетных единиц или 288 академических часа.

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
5-6	Лекции	32
5-6	Семинары	52
5-6	Контроль – зачет с оценкой, экзамен	20
Всего:		104

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 184 академических часа.

Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
5-6	Лекции, семинары	48
5-6	Контроль – зачет с оценкой, экзамен	20
	Всего:	68

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 220 академических часа.

3. Содержание дисциплины

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание
1	Введение: финансы и финансовая система	Цели, задачи, структура и логика дисциплины, краткий обзор курса. Обзор специальной литературы, а также финансовых web – сайтов. Эволюция теории финансов. Архитектура современных финансовых систем. Основные элементы финансовых систем. Функции и задачи финансов. Финансовые и реальные активы.
2	Финансовые кризисы как драйвер развития финансовой системы	История финансовых кризисов. Пузырь Южных морей, паника 1792 г (США), «Латино-американский» кризис 1825 г., «железнодорожный» кризис 1857 г., первый глобальный кризис 1857 г. Формирование институтов регулирования (центральные банки и их функционал), рыночной инфраструктуры (биржи и правила торговли), основ финансового регулирования. Современные кризисы – нефтяной кризис и отказ от Бреттон-Вудских соглашений, глобальный финансовый кризис 2007-2008 г. и «новое» регулирование.
3	Финансовые инструменты и инновации	Понятие финансового инструмента, сделки, операции; характеристика и примеры. Задачи финансовых инструментов. Векторы обменов. Характеристика основных финансовых инструментов (акции, облигации, деривативы). Рыночные индексы. Гибридные финансовые инструменты. Финансовые инновации: определение, характеристика, жизненный цикл.
4	Финансовые рынки	Виды финансовых рынков, базисных активов. Стоимость базисных активов. Цены спот и форвард. Соотношение между стоимостями базисных активов и рыночное равновесие. Диаграмма рыночного равновесия. Основные уравнения и закономерности – закон единой цены, теория равновесия рынка капиталов, теория паритета процентных ставок, теория ожиданий.
5	«Фундамент» финансов (риски,	Функциональный подход к финансам. Финансовая

	неопределенность, информация)	система и финансовые институты, характер и функции. Функции финансовой системы и концепции их описывающие. Временная концепция стоимости денег (Time Value of Money – TVM), Модель риск-доходность (Risk-Return Trade Off), Гипотеза эффективных рынков (Efficiency Market Hypothesis - EMH), Агентская теория (Agency Theory) и гипотеза рациональных ожиданий. Краткая характеристика и взаимосвязь между ними. Современные подходы.
6	Временная концепция стоимости денег	Время и стоимость денег. Простые и сложные проценты. Дисконтирование. Три правила перемещения во времени денежных потоков. Основные формулы и принципы расчета текущей стоимости PV, будущей стоимости FV денежных потоков.
7	Закон единой цены и арбитраж	Финансовые решения. Виды стоимости: номинальная, рыночная и фундаментальная стоимость. Алгоритм принятия финансовых решений и стоимостной анализ. Закон единой цены – примеры и анализ издержек/выгод, критерии принятия решений (NPV). Арбитраж (анализ кейса). Оценка финансовых активов на основе закона единой цены.
8	Риск и доход	Неопределенность и риск. Отношение к риску (индекс уровня толерантности). Три фундаментальные основания риска. Социальная природа риска. Концепция риска и дохода. Виды рисков на разных уровнях (личном, корпоративном, государственном). Оценка риска, стандартное отклонение. Управление риском. Методы управления риском. Институты управления риском. Ограничения управления риском (асимметрическая информация, негативный отбор, moral hazard).
9	Эффективность рынков	Гипотеза эффективности финансовых рынков Ю. Фамы. Сильная, средняя и слабая формы эффективности рынков, их проявления. Критика, современное положение. Гипотеза рациональности поведения инвесторов. Основные положения, критика, современные подходы к анализу поведения инвесторов на рынке.
10	Международные финансы	Мировые и международные финансы: определения, функции, роль и значение. Мировая валютно-финансовая система, основные функции. Субъекты международных финансов. Структура международных финансов. Глобальные финансовые институты: МВФ, группа Всемирного банка, региональные фонды и банки, Банк международных расчетов. Современные проблемы мировых финансов: глобальный долг, развитие финансовых рынков, регулирование. Международные финансовые центры. Оффшорные финансы.
11	Государственные финансы	Этапы развития государственных финансов:

		историко-институциональный, нормативный, «кейнсианская революция», «общественное домохозяйство». основные определения: субъект, состав, звено государственных финансов. Функции государственных финансов. Структура государственных финансов РФ. Государственный бюджет: состав и структура. Основные показатели текущего бюджета РФ. Бюджетный дефицит, государственный долг.
12	Корпоративные финансы	Эволюция понятия корпорация. Внешние факторы, определяющие функционирование современных корпораций. Современные подходы к изучению корпоративных финансов; основные принципы. Основные концепции современной финансовой теории в корпоративных финансах: обзор основных моделей и подходов. Корпоративная финансовая отчетность. Финансовые решения и их оценка. Закон единой цены и создание стоимости.
13	Поведенческие финансы	Возникновение поведенческих финансов, основы (работы Д. Канемана и А. Тверски), современное состояние (работы Дж. Акерлофа и Р. Шиллера). Принципы мышления: автоматизм, социальное мышление и мышление на основе ментальных моделей. Автоматическая и осознанная системы мышления. Фреймы: теория перспектив/prospect theory, избежание потерь/loss aversion, отношение к риску, якорение/anchoring. Поведенческие особенности при принятии финансовых решений. Кейс Big Short
14	Социальные финансы	Идея справедливости в социальных науках. Мировой финансовый кризис 2008-2009 гг и его последствия; социальные последствия и справедливость. Дилемма «приватизация прибылей vs национализация убытков». «Концепция возможностей» (А. Сен). Экономическое неравенство – истоки, современное состояние, проблематизация (работы Т. Пикетти). Индекс счастья. Институты социальных финансов. НКО, социальный банкинг, социально-ответственное инвестирование, социальное предпринимательство.
15	Личные финансы	Роль и место финансов в жизни человека: эволюция представлений и отношения к деньгам. Определения – личные финансы, финансы домохозяйств. Финансовое поведение – виды. Модели финансового поведения. Модель сглаживания (Модильяни – Миллер). Модель роли ожиданий (Г. Катона). Поведенческая модель жизненного цикла (Р. Таллер). Институциональная модель. Современное состояние личных финансов населения РФ: доходы и расходы населения, склонность к получению кредитов, практики финансовой активности. Финансовые стратегии и факторы, их определяющие.
16	Будущее финансов	Основные вызовы. Финансовые системы и

		регулирование. Финансовые услуги и FinTech. Криптовалюты. Финансовая инклюзия. Финансовая грамотность.
--	--	---

4. Образовательные технологии

<i>№ n/n</i>	<i>Наименование раздела</i>	<i>Виды учебной работы</i>	<i>Образовательные технологии</i>
1	Введение: финансы и финансовая система	Лекция 1	Лекция-визуализация, обсуждение
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов на гугл-диске;
2	Финансовые кризисы как драйвер развития финансовой системы	Лекция 2	Лекция-визуализация, обсуждение
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов на гугл-диске;
3	Финансовые инструменты и инновации	Лекция 3	Лекция-визуализация, обсуждение
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов на гугл-диске;
4	Финансовые рынки, рыночное равновесие	Лекция 4	Лекция-визуализация, обсуждение
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов на гугл-диске;
5	«Фундамент» финансов (риск, неопределенность, информация)	Лекция 5	Лекция-визуализация, обсуждение
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов на гугл-диске;
6	Концепция временной стоимости денег (TVM)	Лекция 6	Лекция-визуализация, обсуждение
		Практическое занятие / Семинар 1	Решение задач Кейс
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов на гугл-диске; выполнение домашних заданий с использованием Excel
7	Закон единой цены и арбитраж	Лекция 7	Лекция-визуализация , обсуждение
		Практическое занятие / Семинар 2	Кейс-упражнение Кейс-ситуация
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов на гугл-диске;
8	Риск и доход	Лекция 8	Лекция-визуализация , обсуждение
		Практическое занятие / Семинар 3	Практические задачи Кейс-ситуация
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов

			на гугл-диске;
9	Эффективность рынков	Лекция 9	Лекция-визуализация, обсуждение
		Практическое занятие/ Семинар 4	Кейс-ситуация
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов на гугл-диске; выполнение домашних заданий с использованием Excel
10	Международные финансы	Лекция 10	Лекция-визуализация, обсуждение
		Практическое занятие/ Семинар 5	Обсуждение Анализ и решение кейса
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов на гугл-диске; выполнение заданий с использованием Excel
11	Государственные финансы	Лекция 11	Лекция-визуализация, обсуждение
		Практическое занятие / Семинар 6	Обсуждение Анализ и решение кейса
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов на гугл-диске; выполнение заданий с использованием Excel проверка домашних заданий посредством электронной почты
12	Корпоративные финансы	Лекция 12	Лекция-визуализация, обсуждение
		Практическое занятие / Семинар 7	Дискуссия Анализ и решение кейса
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов на гугл-диске; выполнение заданий с использованием Excel
13	Поведенческие финансы	Лекция 13	Лекция-визуализация, обсуждение
		Практическое занятие / Семинар 8	Обсуждение к/ф Big Short Анализ кейса Big Short с точки зрения поведенческих финансов
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов на гугл-диске;
14	Социальные финансы	Лекция 14	Лекция-визуализация , обсуждение
		Практическое занятие / Семинар 9	Анализ кейса «Современное неравенство» Дискуссия
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов на гугл-диске;
15	Личные финансы	Лекция 15	Лекция-визуализация, обсуждение
		Практическое	Дискуссия

		занятие / Семинар 10	Анализ и решение кейсов Составление личной финансовой модели
		Самостоятельная работа	Подготовка к занятию с использованием учебных материалов на гугл-диске; выполнение домашних заданий с использованием Excel
16	Будущее финансов	Лекция 16	Лекция-визуализация, обсуждение

В период временного приостановления посещения обучающимися помещений и территории РГГУ для организации учебного процесса с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий могут быть использованы следующие образовательные технологии:

- видео-лекции;
- онлайн-лекции в режиме реального времени;
- электронные учебники, учебные пособия, научные издания в электронном виде и доступ к иным электронным образовательным ресурсам;
- системы для электронного тестирования;
- консультации с использованием телекоммуникационных средств.

5. Оценка планируемых результатов обучения

5.1 Система оценивания

Форма контроля	Макс. количество баллов	
	За одну работу	Всего
Текущий контроль:		
- опрос	5 баллов	30 баллов
- участие в дискуссии на семинаре	5 баллов	10 баллов
- контрольная работа (темы 1-3)	10 баллов	10 баллов
- контрольная работа (темы 4-7)	10 баллов	10 баллов
Промежуточная аттестация – зачет (тестирование)		40 баллов
Итого за семестр		100 баллов

Полученный совокупный результат конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (European Credit Transfer System; далее – ECTS) в соответствии с таблицей:

100-балльная шкала	Традиционная шкала	Шкала ECTS
95 – 100	отлично	A
83 – 94		B
68 – 82	хорошо	C
56 – 67	удовлетворительно	D
50 – 55		E
20 – 49	неудовлетворительно	FX
0 – 19		F

5.2 Критерии выставления оценки по дисциплине

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
100-83/ A,B	отлично/ зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с решением задач профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения.</p> <p>Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «высокий».</p>
82-68/ C	хорошо/ зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и по существу излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей.</p> <p>Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «хороший».</p>
67-50/ D,E	удовлетво- рительно/ зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает определённые затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «достаточный».</p>
49-0/ F,FX	неудовлет- ворительно/ не зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.</p>

5.3 Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Примеры практических задач
по Теме 6 (к практическому занятию/семинару 1 – ОПК-4.1)

1. Вычисление FV

У вас есть свободный 1 млн. руб. Банк предлагает следующие вклады сроком на 3 года: "Весенний" с процентной ставкой 10% годовых и "Праздничный" с процентной ставкой 10% годовых и ежегодной капитализацией процентов. Какой вклад вы выберите?

2. Вычисление PV (простой процент)

Вы взяли кредит в банке сроком на год. В погашение кредита вы заплатили 600 000 руб. (наращенная сумма долга). Процентная ставка составляет 20%. Определите, какова была величина кредита?

3. Вычисление FV и n (Накопить на свое отдельное жилье)

Вы планируете купить свой собственный дом/квартиру в будущем, а недавно получили в наследство \$20000. Вы планируете использовать полученное наследство как первый платеж/взнос (down payment) за будущий дом.

- сколько лет потребуется, чтобы полученное наследство увеличилось до \$30000, если его можно разместить на депозите, приносящем 7% ежегодно?
- если вы положите деньги под 7% на 10,25 лет, сколько вы получите?
- сколько лет потребуется, чтобы получить \$30000 если вы переместите первоначальную сумму на счет по которому начисляется 3% с капитализацией ежегодно? Чему будет равен этот срок, если процент составит 11%?
- что вы можете сказать о взаимосвязи между процентными ставками, временем и будущей стоимостью?

4. Вычисление PV и n (Когда же они поженятся?)

Иван сделал предложение Марии, которое она приняла, но при одном условии. Иван должен купить ей новую машину Rolls-Royce Phantom (\$300 000). У Ивана есть сбережения в размере \$45530, которые он разместил на депозит под 4,5% годовых. Когда же они поженятся?

По Теме 7 (к практическому занятию / семинару 2 ОПК-4.2) PV и правило принятия финансовых решений на основе NPV

1. Выбор между альтернативными планами

Предположим, вы начали стартап в ИТ, а затем решили поучиться в университете. Надо продавать бизнес. Инвестор предложил выкупить его у вас за \$200 000 когда будете готовы. Если процентная ставка составляет 10%, то какая из следующих трех альтернатив является наилучшим выбором?

- а) продать бизнес сейчас;
- б) уменьшить «размер» бизнеса и вести его еще год (пока учитесь на первом курсе) и затем продать. Это потребует расходов \$30 000 сейчас, но позволит получить прибыль в \$50 000 в конце года;
- в) найти кого-нибудь управлять бизнесом на 1 год пока вы учитесь, и продать через год. Это потребует расходов \$50 000 сейчас, но позволит получить прибыль в \$100 000 в конце года.

Арбитраж и закон единой цены

2. Предположим, Банк 1 предлагает безрисковую процентную ставку 5,5% на ссуды и депозиты, а Банк 2 – безрисковую ставку 6% (тоже на ссуды и депозиты).

- а) какая существует арбитражная возможность?
- б) какому банку следует ожидать повышенный спрос на депозиты? какому – на кредиты/займы?
- в) что произойдет с предлагаемыми банками процентными ставками

3. Американские депозитарные расписки (ADR) – это ценные бумаги, выпускаемые американскими банками и торгуемые на американских биржах, которые представляют собой определенное количество акций иностранных компаний. Например, Nokia Corporation торгуется как ADR с символом NOK на NYSE. Каждая ADR представляет одну акцию Nokia Corporation, которые обращаются на бирже Хельсинки (символ NOK1V). Если известно, что цена ADR для Nokia составляет \$17,96 за акцию, а на бирже в Хельсинки акция Nokia торгуется за 14,78 евро/шт, используя закон единой цены определите текущий обменный курс доллар/евро.

по Теме 8 (к практическому занятию / семинару 3 ОПК-4.2)

1. Предположим, что доходность акций ABC может принимать три возможных значения: - 50%, 50% и 100% с одинаковой вероятностью. Каково значение средней доходности и ее стандартное отклонение для акции ABC?
Каковы границы доверительного интервала для показателей доходности этих акций, при условии, что вероятность их достижения составляет 0,99?
(три стандартных отклонения по обе стороны от значения ожидаемой доходности)

Дискуссионные вопросы

2. Рассмотрите ресторан быстрого питания. Каким рискам и кто именно подвержен в этом виде бизнеса?
3. В чем заключается главный вид риска, которому подвержена ваша жизнь? Опишите, какие действия следует предпринять для управления ими?

Примеры практических кейсов

Кейс (оценка PV) – (по теме 7, Практическое занятие/семинар 2)

6 мая 1626 года голландский колонист Питер Минуит (Peter Minuit) купил у индейцев остров Манхэттен - за горсть бижутерии стоимостью 60 гульденов / 24доллара. С учетом инфляции сегодня сумма сделки эквивалентна примерно 700 долларам США. Земля, на которой расположен Манхэттен, сейчас стоит около 49 миллиардов долларов. Ставка 6,3% (средняя процентная ставка по долгосрочным займам США 20 в). Период расчета 1626 г – по настоящее время.

- Рассчитать PV с использованием простого процента;
- Рассчитать PV с использованием сложного процента;
- Рассчитать доходность сделки.

Кейс Диаграмма рыночного равновесия – (по теме 8, к Практическому занятию / Семинару 3)

Теория равновесия рынка капиталов

Капитал течет в сторону большей доходности. В среднем, реальная доходность инвестируемого капитала в разных странах одинакова. Нужно учитывать, как номинальные процентные ставки в стране соотносятся с реальными процентными ставками. (Фишер: номинальные процентные ставки опережают ожидаемую инфляцию).

Т.е. в России и США ожидаемые реальные процентные ставки будут одинаковыми, а соотношение номинальных процентных ставок будет равно ожидаемому соотношению темпов инфляции. Т.е. равновесие на рынке капиталов требует, чтобы реальные процентные ставки в двух странах были равны.

$$\frac{1+r_{\text{руб}}}{1+i_3} = \frac{E(1+i_{\text{руб}})}{E(1+i_3)} \quad r_{\text{руб}} (\text{реальная}) = \frac{1+r_{\text{руб}}}{E(1+i_{\text{руб}})} - 1 = \frac{1,12}{1,08} - 1 = 0,037 \quad i_{\text{руб}} (\text{реальная}) = \frac{1+i_3}{E(1+i_3)} - 1 = \frac{1,09}{1,05} - 1 = 0,038$$

Теория паритета процентных ставок

Предположим, рассматривается инвестиция в \$1 млрд. Как лучше это сделать: предоставить займ в долларах или рубли?

Кредит в \$: процентная ставка 9%, к концу года получаем $1000000 * 1,09 = 1090000$.

Кредит в рублях: текущий курс обмена 31 руб./\$ → на \$1 млн. можно получить 31 млн. руб.; процентная ставка по рублю 12%, т.е. в конце года получаем $31 * 1,12 = 34,72$ млн. руб.

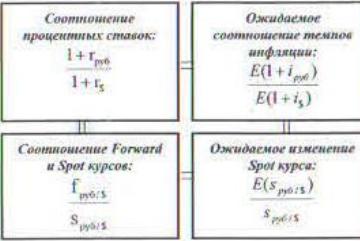
Обменный курс на конец года не известен, но это не важно, т.к. курс продажи рубля можно зафиксировать сегодня:

Если годовой форвардный курс f=31,85, то, в конце года получаем $34720000 / 31,85 = 1090000$.

Т.е. и та, и другая инвестиции дают одинаковые доходности, так и должно быть, т.к. они безрисковые.

Согласно теории паритета процентных ставок, соотношение процентных ставок должно быть равно соотношению форвардного и спот курсов:

$$\frac{1+i_{\text{руб}}}{1+i_3} = \frac{f_{\text{руб}/\$}}{S_{\text{руб}/\$}} = 31,85 / 31 = 1,027(5) = 1,027(4)$$



Закон единой цены или паритет покупательной способности

Любые расхождения в темпах инфляции будут компенсироваться изменениями валютного курса.

Инфляция в России 8%, инфляция в США 5% → валютный курс рубля должен снизиться на: $(1,08/1,05) - 1 = 0,028 \rightarrow$ на 3%.

В соответствии с этим правилом для определения изменений валютного курса Spot необходимо определить соотношение темпов инфляций: $E(S_{\text{руб}/\$}) = S_{\text{руб}/\$}$

$$\frac{E(1+i_{\text{руб}})}{E(1+i_3)} = 31 * (1,08/1,05) - 31,88 \text{ руб. / \$}$$

Теория ожиданий

Если не учитывать риск, то форвардный валютный курс будет зависеть от того, какой ожидается курс «спот», т.е. если сегодня f руб./\$ = 31,85, то это потому, что валютный курс спот через год ожидается на уровне 31,85 руб./\$. Если ожидается, что курс «спот» будет больше, то никто не будет продавать рубли по форвардному контракту.

Таким образом, согласно теории ожиданий процентное соотношение форвардного валютного курса и валютного курса спот на текущую дату равно ожидаемому изменению валютного курса спот.

$$\frac{f_{\text{руб}/\$}}{S_{\text{руб}/\$}} = \frac{E(S_{\text{руб}/\$})}{S_{\text{руб}/\$}} \quad \text{Если принять во внимание риск, то форвардный курс может оказаться выше или ниже ожидаемого спот курса.}$$

Пример самостоятельной работы 1 (тема 6 ОПК-4.1, ОПК – 4.2) Кейс

В мае 2013 Анна Янг закончила программу МВА и приняла предложение от инвестиционного банка в Торонто. Там она арендовала кондоминиум за \$3000 в месяц (две спальни, паркинг, без мебели, телефона, ТВ и т.д.). В июле 2014 на продажу был выставлен такой же объект по соседству за \$620 000. Анна уверена, что сможет его приобрести за \$600 000. Как вы понимаете, она столкнулась с классическим выбором «аренда vs покупка» и сейчас самое время применить свои профессиональные знания, особенно в части TVM.

До момента выставления на продажу кондоминиума по соседству Анна планировала переехать в большой дом (или даже пентхаус) через 5 - 10 лет, в зависимости от успешности карьеры/работы. Друзья и родственники дали много исключающих советов. Настало время принять решение.

Финансовые детали

Если Анна купит кондоминиум, то ежемесячные расходы составят \$1055 плюс налог на недвижимость \$300/месяц. Также она должна будет нести расходы на мелкий ремонт - \$600 в год.

Если Анна решит приобрести жилье, то она должна будет внести предоплату (down payment) в размере 20% стоимости покупки. Также еще существует местный налог за оформление недвижимости в размере около 1,5% стоимости покупки и просто местный налог в 1,5% стоимости недвижимости. Оба уплачиваются в дату покупки. Другие комиссии, связанные с оформлением покупки, могут составить около \$2000.

Для того, чтобы профинансировать оставшиеся 80% стоимости кондоминиума, Анна проконсультировалась с несколькими заемодателями и выяснила, что может получить ипотечный заем на срок 25 лет под ставку 4% с полугодовым начислением, которая будет зафиксирована на 10 лет. Деньги, которые Анна собирается использовать, как предоплату в настоящее время были инвестированы и приносили такой же ежемесячный доход, который она должна была выплачивать по займу. Анна предполагала, что если она продаст кондоминиум в ближайшие 2 - 10 лет, то она должна будет заплатить \$5000 риэлтору и около \$2000 различных комиссий за закрытие сделки.

Анализ сценариев

Для того чтобы провести полный анализ Анне в первую очередь нужно было определить размер ежемесячного платежа по кредиту. Далее, она хотела определить альтернативную стоимость (opportunity cost) использования общей суммы оплаты за жилье на ежемесячной основе – как если бы эта сумма была инвестирована и приносила доход, равный эффективной ставке по кредиту. Далее она должна определить размер дополнительных ежемесячных платежей за кондоминиум по сравнению с арендой, включая opportunity cost.

Анна хочет оценить, что может случиться, если она решит продать кондоминиум в будущем. Она определила, что этого не произойдет в ближайшие два года, но определенно случится через 5 - 10 лет. Ей нужно смоделировать/рассчитать размер непогашенной основной суммы по кредиту через 2, 5 и 10 лет. Она также хочет оценить величину потерь или доходов через 2, 5 и 10 лет для следующих сценариев, которые она оценивает как вероятные после изучения аналитических материалов о рынке недвижимости в Торонто:

- а) цена на кондоминиум останется неизменной;
- б) цена на кондоминиум упадет на 10% через 2 года, затем вернется обратно к цене покупки через 5 лет, затем возрастет на 10% относительно первоначальной стоимости к концу 10 года;
- в) цена на кондоминиум будет возрастать ежегодно с годовой ставкой равной инфляции 2% в год в течение следующих 10 лет;
- г) цена на кондоминиум будет возрастать ежегодно с годовой ставкой 5% в течение следующих 10 лет.

И в заключение

Анна понимает, что ей предстоит сложное решение (но ее специально учили, чтобы принимать такие решения!). Она также понимает, что решение должно быть принято только на основе количественных расчетов/факторов. Ей также стоит действовать быстро, т.к. кондоминиумы продаются хорошо, а ей еще нужно организовать финансирование, поговорить с юристами и т.д.

Пример самостоятельной работы 2 (тема 7)

Кейс-упражнение 1

1. Фирма-производитель компьютеров должна закупить 10 000 клавиатур. Один поставщик требует платеж \$100 000 сегодня плюс 10\$/клавиатуру в течение года. Другой поставщик предлагает 21\$/клавиатуру также выплачиваемых в течение года. Безрисковая процентная ставка составляет 6%.

а) какая разница между этими двумя предложениями в долларах сегодня? Какое предложение следует выбрать фирме?

б) предположим, фирма не хочет тратить деньги сегодня. Как она может принять лучшее предложение и не потратить свои \$100 000 сегодня?

2. Две ценные бумаги В1 и В2, по которым ожидаются безрисковые денежные потоки в ближайшие два года, чьи текущие рыночные цены представлены далее:

	Цена сегодня (\$)	CF 1 год	CF 2 год
B1	94	100	0
B2	85	0	100

а) чему равна безарбитражная цена ценной бумаги, денежные потоки по которой составят \$100 в первый год и \$100 во второй год?

б) чему равна безарбитражная цена ценной бумаги, денежные потоки по которой составят \$100 в первый год и \$500 во второй год?

в) предположим, что ценная бумага с денежным потоком первого года \$50 и \$100 второго года торгуется по цене \$130. Какая существует арбитражная возможность?

Контрольные вопросы по курсу (ОПК-4.1, ОПК – 4.2)

1. Что такое реальные активы?
2. Что такое финансовые активы?
3. Дайте определения финансов?
4. Всегда ли были финансы и финансовые отношения?
5. Каковы основные элементы финансов?
6. Что такое финансовые институты?
7. Что такое финансовые рынки?
8. В чем проявляется междисциплинарность финансов?
9. Назовите основные уровни принятия финансовых решений? Основные уровни финансов?
10. Назовите / нарисуйте две основные модели финансов.
11. Каковы основные функции финансов? Проиллюстрируйте их.
12. Слово финанс происходит от латинского термина *finis*, обозначавшего ранее «цель» (сейчас «завершение, окончание»). Какова цель финансов в современном понимании?
13. В чем причины финансовых кризисов?
14. Назовите основные (известные вам) финансовые кризисы. В чем их особенности?
15. Каковы последствия финансовых кризисов?
16. Какие элементы современных финансовых систем появились в результате финансовых кризисов?
17. Что такое финансовый инструмент? Приведите примеры.
18. Что такое финансовая сделка? Приведите примеры.
19. Что такое финансовая операция? Приведите примеры.
20. Трансформация каких качественных характеристик финансовых активов происходит при рыночном обмене?
21. Что такое финансовые инновации? Приведите примеры.
22. Что такое рыночный индекс? Как он устроен и что показывает?
23. Каков жизненный цикл финансовой инновации? В чем его особенности?
24. Что такое финансовый рынок?
25. По каким признакам можно классифицировать финансовые рынки?
26. Какие существуют виды финансовых рынков?
27. Какие базовые активы торгуются на рынке капитала? денежном? валютном? деривативов?
28. Как осуществляется саморегулирование рынков?
29. Каковы основные концепции, соответствующие функциям финансовой системы?
30. В чем суть TVM?
31. Каковы три основные принципа TVM?
32. Как связаны между собой дисконтирование и компаундинг?
33. В чем разница между приведенной стоимостью (PV) и чистой приведенной стоимостью (NPV)?
34. Что такое ставка дисконтирования? Как она может быть определена?
35. Что такое альтернативная доходность?
36. Какова связь между показателями чистой приведенной стоимости (NPV) и внутренней нормой доходности (IRR)?
37. Сформулируйте закон единой цены.
38. Как можно использовать закон единой цены для оценки финансовых и реальных активов?
39. Как соотносятся между собой рыночная цена и фундаментальная цена финансового актива?
40. Что такое горизонтальный арбитраж? В чем причины его существования на рынках?
41. Что является надежным критерием оценки финансового актива?

42. Почему торговля ценными бумагами имеет нулевое значение NPV? А если в какой-то момент времени NPV становится больше нуля, что происходит на рынках?
43. Что такое риск?
44. Как оценить риск финансового актива?
45. Как оценить ожидаемую доходность финансового актива?
46. Как идентифицировать личные риски?
47. Назовите основные этапы процесса управления рисками.
48. Каковы основные ограничения риск-менеджмента?
49. Какие виды эффективности в экономике существуют? К какому из них относится эффективность рынков?
50. Назовите три степени эффективности рынков.
51. Какие известны отклонения от рыночной эффективности?
52. Какие важнейшие практические последствия гипотезы эффективности рынков?
53. Как реализуется паритет процентных ставок?
54. Что означает закон единой цены?
55. В чем состоит теория ожиданий?

Пример аналитического кейса по теме 11 (к Практическому занятию / Семинару 6)

«Новая газета» опубликовала статью «Почему мы остаемся бедными?» экономиста Дм. Прокофьева - <https://www.novayagazeta.ru/articles/2018/02/25/75602-pochemu-my-ostanemsya-bednymi>. Кейс построен на ее обсуждении и подтверждении/опровержении с использованием актуальных аналитических общедоступных данных.

1. Пользуясь данными открытых источников собрать следующие сведения (по состоянию на актуальную дату); собирают все студенты группы, аккумулируя данные на гугл-диске с общим доступом. Например:

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
МРОТ rub	4330	4330	4611	5205	5554	5965	6204	
Прожит. мин rub	6138	6878	7049	7871	8683	10455	10598	
Ср/душ доход (реал) %	105,9	100,5	104,6	104	99,3	150,7	94,2	101,9
Ср/душ доход (номинал) rub	18881	20780	23221	25928	27767	30467	30744	
Курс RUB/\$	30,48	32,20	30,37	32,73	56,26	72,88	60,66	57,6002
Соц выплаты (млрд руб.)	5752	6524	7342	8305	8626	9795	10336	
Доля гос-ва в эк-ке								
Доходы от предприним. деят-ти (млрд руб.)	2892	3173	3751	3840	4025	4229	4221	
Сред з\п мо МСК rub	38411	44899	48819	55485	61188	64286	71125	
Доля нефт. доходов в бюджет (в млрд. руб)	3 830,7	5 641,8	6 453,2	6 534,0	7 433,8	5 862,7	4 844,0	5 971,9
Всего денежных доходов, млрд.рублей	32 498,3	35 648,7	39 903,7	44 650,4	47 920,6	53 525,8	54 113,0	-
Оплата труда, включая скрытую зарплату %	65,2	65,6	65,1	65,3	65,8	65,6	64,6	
Доходы от предпринимательской деятельности %	8,9	8,9	9,4	8,6	8,4	7,9	7,8	
Социальные выплаты %	17,7	18,3	18,4	18,6	18	18,3	19,1	

Доходы от собственности %	6,2	5,2	5,1	5,5	5,8	6,2	6,5	
другие доходы %	2	2	2	2	2	2	2	
Доля нефт. доходов в бюджет (в процентах)	46,1	49,6	50,1	50,1	51,2	42,9	35,9	39,5

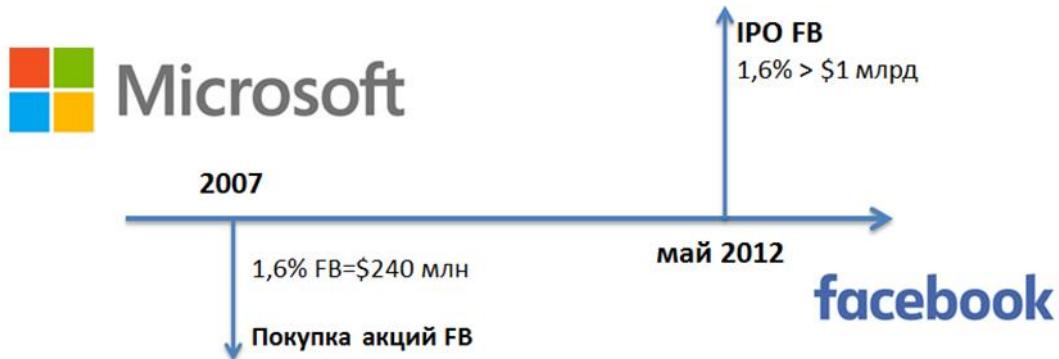
2. Проанализировать/обсудить структуру расходов и доходов граждан РФ.
3. Ответить на следующие вопросы (индивидуально, подтвердив ответы проведенными расчетами, использованием дополнительной информации и т.д.):
 - a) бедные ли граждане РФ? Сопоставьте расходы Vs доходы = Прожит.мин Vs Реал.распол.доход;
 - б) "Гос-во" Vs з/п - ответственно гос-во за наши з/п или нет?
 - в) Как сделать так, чтобы граждане богатели? (все были заинтересованы в их богатстве)
4. Согласно данным недавнего исследования¹, реальные зарплаты в Белоруссии по паритету покупательной способности в 2017 году превысили показатели оплаты труда в России. Чему была равна реальная средняя заработная плата по ППС в России и в Белоруссии в 2017 году? Как соотносятся эти данные с ранее проведенным анализом?

Примеры практических кейсов по теме 12 (к практическому занятию /семинару 7)

Покупка Facebook

Обсуждение/анализ открытых данных (Интернет, корпоративные сайты) – финансовые решения, фактор времени/TVM. Кейс IPO Facebook.

В 2007 г. Microsoft принял решение конкурировать с Google и Yahoo за покупку 1,6% акций Facebook (и право разместить свой логотип на их странице, и обязанность участвовать в развитии платформы и пр.)
 Это было хорошее решение?
 Чем руководствовались менеджеры и акционеры Microsoft при его принятии?



<https://www.youtube.com/watch?v=xXf72MsDBIQ>

Enron – куда пропала стоимость?

Посмотреть к/ф «Enron. Самые смешные парни в этой комнате», 2005. Ответить на вопросы (в виде эссе/презентации):

- в чем суть произошедших событий?
- какова бизнес-модель Enron?
- каков алгоритм сокрытия убытков, который использовал Enron?

¹ Население России в 2018 году: доходы, расходы и социальное самочувствие. Мониторинг НИУ ВШЭ.

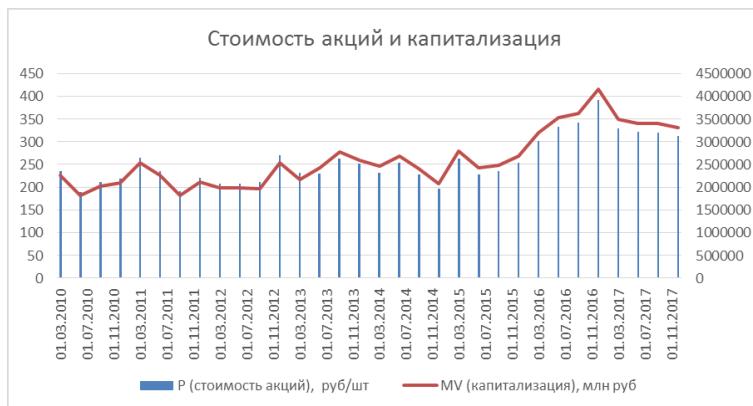
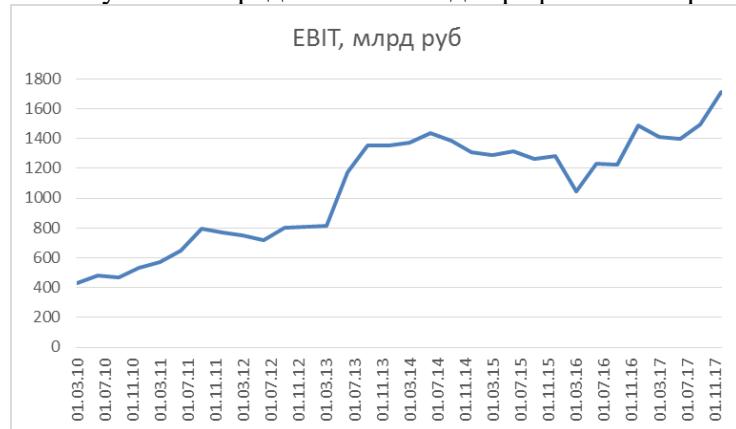
Специальный выпуск «Межстрановые сопоставления заработных плат в 2011-2017 годах» / под ред. Л.Н. Овчаровой. – М.: НИУ ВШЭ. 2018

- кто виноват в случившемся с компанией?
- какие последствия для корпоративной практики (и корпоративных финансов) имеет случай Enron?

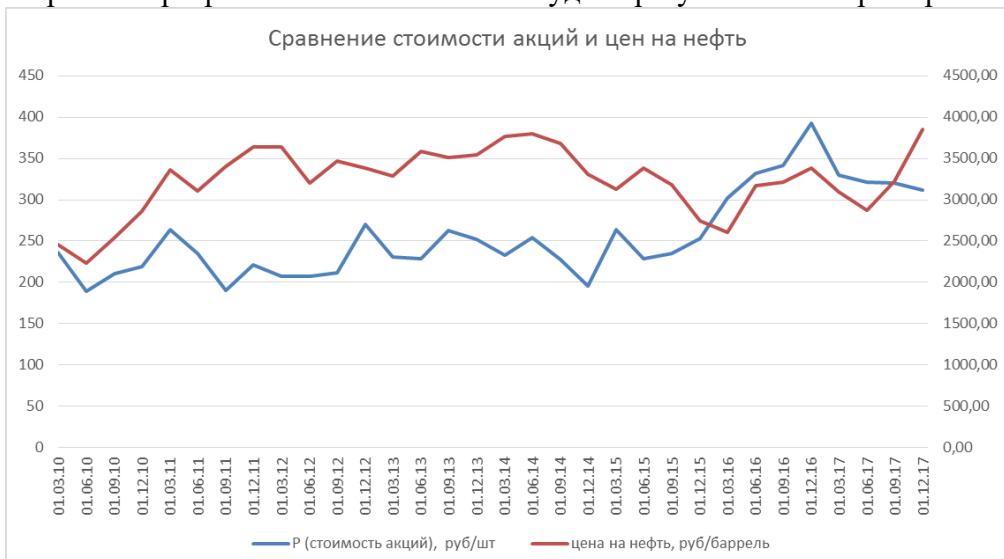
Кейс «Роснефть»

Из открытых источников собрать следующие данные (Excel) о деятельности компании Роснефть, рыночных параметрах: D/S EBIT, (млрд руб), N (кол-во акций), (млн шт); EPS (средневзвешен. стоим. Акций), руб; Р (стоимость акций), руб/шт; MV (капитализация), млн руб; Цена на нефть, \$/баррель; курс R/\$; D/EBIT; D (чистый долг), млрд руб; цена на нефть, руб/баррель. Данные за 10 лет, по настоящее время.

На их основе описать/оценить текущее состояние корпорации; выявить долгосрочные тенденции и описать их. Результаты представить в виде графиков. Например:



На основе собранных показателей, выявить факторы, влияющие на стоимость корпорации. Провести регрессионный анализ и обсудить результаты. Например:



Корреляция цен на нефть и стоимости акций составляет 0,032. Это очень низкий результат для нефтяной компании. Видно, что графики цен на нефть и стоимости акций имели схожий вид и волатильность до 2015 года.

	<i>цена на нефть, руб/баррель</i>	<i>P (стоимость акций), руб/шт</i>
цена на нефть, руб/баррель		1
<i>P (стоимость акций), руб/шт</i>	0,346349456	1

Положительная корреляция говорит о том, что с ростом цен на нефть растет и стоимость акций и наоборот.

Таким образом произвести расчеты для всех исследуемых параметров. Результаты обсудить.

Пример аналитического кейса по теме 15 (к практическому занятию /семинару 10) «Личная финансовая стратегия» (УК-10.1)

Личные финансы находятся в зависимости от выбранной/реализуемой субъектом жизненной стратегии. Универсальных (и одинаковых) стратегий не существует, как следствие, не существует универсальных финансовых планов. На основании ответа на некоторые основные вопросы, можно смоделировать разные варианты личных финансовых планов:

- Исходный посыл
- Доход
- Жилье
- Питание
- Здоровье
- Отдых
- Семья, дети
- Старость

Задание:

Каждая из групп студентов (по 3-4 человека) формирует по предложенной матрице основные положения личной финансовой стратегии для:

- менеджера/госслужащего;
 - яппи/экспи;
 - фрилансера;
 - дауншифтера;
 - «экопоселенцев»
 - (опция – прекариат)
2. Каждая позиция личной стратегии – подтверждение (интернет/реальные люди, истории, расходы-планы-доходы).
 3. Сделать (и показать в конце занятия) презентацию личной финансовой стратегии.
 4. Обсудить сходства/различия.
 5. Возможен ли универсальный подход?

Практический кейс по теме 15 (к практическому занятию / семинару 10) «Финансовая модель»

Составление и анализ финансовой модели «Банковский клерк» (вводные, переменные, алгоритм расчета и моделирования, учет инфляции, денежные потоки).

Исходные данные:

Активы	Пассивы	Внебаланс
<ul style="list-style-type: none"> • Работа: 75 000 рублей в месяц (по частям каждое 5 и 22 число месяца) 	<ul style="list-style-type: none"> • Кредит на автомобиль: остаточный срок 2 года, ежемесячный платеж 15 067, 51 	<ul style="list-style-type: none"> Возможность занять у друзей: до 30

<ul style="list-style-type: none"> Годовой депозит остаточного срока 6 месяцев под 10% годовых в сумме 70 000 рублей Текущий счет 5 000 рублей Сбережения (портфель акций) 30 000 рублей по справедливой стоимости Основной капитал – автомобиль, амортизированная стоимость 400 000 рублей 	<ul style="list-style-type: none"> рублей Кредит на неотложные нужды: остаточный срок 6 месяцев, ежемесячный платеж 17 500 рублей Кредитная карта с погашением 1-го числа каждого месяца, лимит 25 000 рублей Расходы в месяц 42 000 рублей Страховка автомобиля через 2 месяца и через 1 год и 2 месяца: по 50 000 рублей 	000 рублей в зависимости от дня месяца (см таблицу ниже)
---	---	--

День месяца	Коэффициент	Сумма, руб
1 – 5 и 30	0,5	15 000
6 – 12	1,2	36 000
13 – 16	1	30 000
17 – 19	0,8	24 000
20 – 25	1	30 000
26 – 27	0,8	24 000
28	0,7	21 000
29	0,6	18 000

Задание:

- Провести с учетом индивидуализированных данных моделирование расходов (с учетом того, что около 20% ежемесячных расходов - на ежедневные мелкие расходы). Примерно так:

День месяца	Источник	Доля	Сумма
3	Карта	0,1	4 200
5	Наличные	0,3	12 600
8	Карта	0,1	4 200
15	Наличные	0,09	3 800
21	Карта	0,11	4 600
28	Карта	0,1	4 200
Ежедневно	Наличные	0,2 (≈0,0066 в день)	8 400

- Учесть источники и резервы ликвидности:

Источники ликвидности:

Возможность занять у друзей;

Неиспользованный лимит по карте.

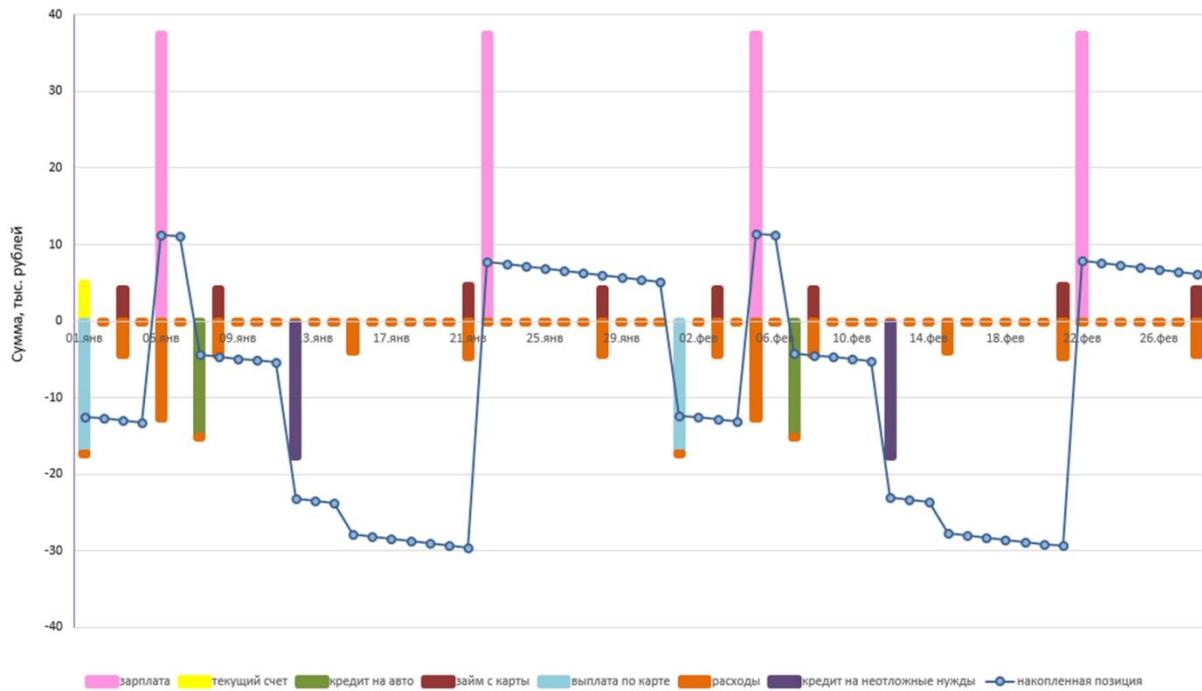
Резервы ликвидности:

Портфель акций 30 000 рублей;

Досрочный отзыв депозита 70 000 рублей.

- Составить индивидуальную финансовую модель по ежедневным доходам и расходам
Добавить в модель накопленную позицию – количество средств, которыми располагаете на данный момент (для каждого дня). Например, так:

Финансовая модель



4. Провести необходимое количество корректировок финансовой модели для устранения разрывов, с учетом источников и резервов ликвидности.
5. Провести дисконтированный учет активов. Например: з/п 75 000 рублей в месяц (5 и 22 числа каждого месяца), время работы 40 лет; Дисконтированная сумма 9 433 761 рубль

День выплат	Сумма, руб.	Срок, мес.	Ставка	Дисконт. сумма, руб.
1	37 500	1	0%	37 500
1	37 500	1	0%	37 500
...
70	37 500	35	15%	26 086
...
210	37 500	105	20%	13 636
...
960	37 500	480	25%	3 409

6. Провести учет всех остальных активов модели
Годовой депозит остаточного срока 6 месяцев под 10% годовых в сумме 70 000 рублей:
 $(70\ 000 * (1 + 0,1)) / (1 + 0,5 * 0,11) = 72\ 985,78$ рублей
Текущий счет 5 000 рублей не переоценивается
Портфель акций переоценивается по рыночным ценам этих акций: 30 000 рублей
Основной капитал – автомобиль учитывается по остаточной стоимости, рассчитанной путем амортизации: 400 000 рублей

7. Провести учет пассивов модели
Кредит на автомобиль: остаточный срок 2 года, ежемесячный платеж 15 067,51 рублей;
Дисконтированная сумма 317 762,70 рублей

Месяц выплаты	Сумма, руб.	Ставка	Дисконт. сумма, руб.
1	15 067,51	0%	15 067,51

2	15 067,51	0%	15 067,51
...
7	15 067,51	11%	14 158,98
...
12	15 067,51	15%	13 102,18
...
23	15 067,51	15%	11 702,92
24	15 067,51	15%	11 590,39

Кредит на неотложные нужды: остаточный срок 6 месяцев, ежемесячный платеж 17 500 рублей; Дисконтированная сумма 99 688,33 рубля

Месяц выплаты	Сумма, руб.	Ставка	Дисконт. сумма, руб.
1	17 500	0%	17 500
2	17 500	0%	17 500
3	17 500	11%	16 587,68
4	17 500	11%	16 304,35
5	17 500	11%	16 030,53
6	17 500	11%	15 765,77

Расходы в месяц 42000 рублей (без распределения внутри месяца). Ожидаемая продолжительность потребления – 40 лет. Дисконтированная сумма 5 269 377,75 рублей

Месяц выплаты	Сумма, руб.	Ставка	Дисконт. сумма, руб.
1	42 000	0%	42 000
2	42 000	0%	42 000
...
10	42 000	11%	38 473,28
...
30	42 000	15%	30 825,69
...
480	42 000	25%	3 818,18

Страховка автомобиля через 2 месяца и через 14 месяцев по 50 000 рублей:
 $(50\ 000)/(1+1/6*0) + (50\ 000)/(1+7/6 *0,15) = 92\ 553,19$ рублей

Расчеты по кредитной карте (состоят из регулярных заимствований и погашений в течение месяца в размере 21 000 рублей): - 11 938 рублей

8. Личный баланс (руб)

Активы	
Работа	9 433 760,88
Депозит	72 985,78
Акции	30 000
Текущий счет	5 000
Автомобиль	400 000
Итого	9 941 746,66

Пассивы	
Кредитная карта	11 938

Автокредит	317 762,70
Кредит	99 688,33
Тело	5 269 377,75
Страховка	92 553,19
Итого	5 791 319,97

Капитал	
Личный капитал	360 000
Прибыль	3 790 426,70
Итого	4 150 426,70

Контрольные вопросы по курсу (раздел 3 ОПК- 4.1)

1. Что такое международные финансы?
2. Что такое паритет покупательной способности (ППС)?
3. Какие факторы влияют на ППС?
4. Каковы последствия недооценной/переоценной национальной валюты для экономики?
5. Каковы основные функции мировой валютно-финансовой системы?
6. Кто является субъектами международных финансов?
7. Какова структура международных финансов?
8. Каковы основные этапы развития представлений о государственных финансах?
9. Что такое государственные финансы?
10. Кто является субъектами государственных финансов?
11. Что входит в состав государственных финансов?
12. Каковы основные функции государственных финансов?
13. Какова структура государственных финансов РФ?
14. Что такое бюджетный дефицит и каковы источники его финансирования?
15. Что изучают корпоративные финансы?
16. Каковы основные принципы корпоративных финансов?
17. Какие основные теоретические подходы используются в корпоративных финансах?
18. В чем заключается временная концепция стоимости денег?
19. В чем суть концепции риск-доход?
20. какие компании могут быть отнесены к корпорациям? В чем особенность современных корпораций?
21. От чего зависит стоимость корпораций?
22. Какие вам известны принципы мышления?
23. Объясните в чем суть автоматизма мышления?
24. Что такое социальное мышление и мышление на основе ментальных моделей?
Приведите примеры.
25. Автоматическая и осознанная системы мышления.
26. Какие известны основные фреймы?
27. В чем суть теории перспектив/prospect theory?
28. В чем суть модели избежание потерь/loss aversion?
29. Как различается отношение к риску?
30. В чем заключаются поведенческие особенности при принятии финансовых решений?
31. В чем суть подхода «справедливость как честность» Дж. Ролза?
32. Каковы основные положения «концепции возможности»?
33. Что такое индекс счастья и кто его измеряет?
34. Какие существуют институты социальных финансов?
35. Что такое социальный банкинг? Приведите примеры.
36. Что такое социально-ответственное инвестирование? Есть ли примеры в российской практике?

37. Что такое личные финансы, финансы домохозяйств?
38. Какие известны виды финансового поведения?
39. Каковы основные модели финансового поведения?
40. В чем суть институциональной модели?
41. Охарактеризуйте современное состояние личных финансов населения РФ?
42. Из чего складываются доходы и расходы населения?
43. Какие существуют финансовые стратегии?
44. Каковы особенности современных финансовых систем и их регулирования?
45. Что такое FinTech?
46. Что такое криптовалюты?
47. Что такое финансовая инклюзия и почему это важно?

Примерная тематика курсовых работ²

1. Анализ распределения доходов и неравенства (по данным <https://wid.world/>)
2. Финансовая инклюзия
3. Финтех и традиционные финансовые институты (анализ кейса)
4. Современная бедность: содержание, анализ
5. Анализ финансового поведения населения на различных сегментах финансового рынка (рынок потребительского кредитования, ипотечный рынок, рынок микрофинансирования)
6. Анализ основных моделей финансового поведения населения/индивидуов
7. Личные финансовые стратегии и модели
8. Финансовые инновации на российском рынке: анализ и перспективы (или на примере какого-то инструмента)
9. Анализ финансового инструмента с позиций риск-доходность (на примере акций, государственных и корпоративных облигаций, деривативов)
10. Рынок коллективного инвестирования в России: структурный и динамический анализ.
11. Инвестиционные фонды в России: основы функционирования и тенденции
12. Финансовый рынок России: современное состояние и основные тенденции развития (структурный и динамический анализ)
13. Взаимосвязь доходов и расходов бюджета с экономическими и социальными процессами территории (на примере...)
14. Региональный бюджет и особенности его формирования (на примере...)
15. Местный бюджет и особенности его формирования (на примере...)
16. Социальное страхование в Российской Федерации: значение и перспективы развития
17. Медицинское страхование: сущность, значение и перспективы развития.
18. Пенсионное страхование: сущность, значение и перспективы развития.
19. Социальные льготы: их содержание и особенности предоставления (структурный, сравнительный и динамический анализ)
20. Финансовые отношения в сфере культуры (анализ конкретного примера)

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1 Список источников и литературы

Учебная литература

Основная

² Рекомендации по написанию курсовой работы, критерии оценивания и т.д. – см Методические рекомендации по выполнению курсовых работ.

1. Финансы: Учебник / Дадашева А.З. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 178 с.: ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://new.znanium.com/read?pid=515974>
2. Финансы: учебник. — 4-е изд., перераб. и доп. / под ред. проф. В. А. Слепова. — М.: Магистр: ИНФРАМ, 2017. — 336 с. (Бакалавриат) ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://new.znanium.com/read?pid=757850>

Дополнительная

1. Котелкин, С. В. Международные финансы: обзорный курс: учебник. — 2-е изд., перераб. / С. В. Котёлкин. - Москва: ИНФРА-М, 2019. - 368 с. ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://new.znanium.com/read?id=343757>
2. Поведенческая экономика, или Почему в России хотим как лучше, а получается как всегда: монография / Н.И. Захаров. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 213 с. ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://znanium.com/bookread2.php?book=958340>

Перечень БД и ИСС

№	Наименование
1	Международные реферативные научометрические БД, доступные в рамках национальной подписки в 2020 г. Web of Science Scopus
2	Профессиональные полнотекстовые БД, доступные в рамках национальной подписки в 2020 г. Журналы Cambridge University Press ProQuest Dissertation & Theses Global SAGE Journals Журналы Taylor and Francis
3	Профессиональные полнотекстовые БД JSTOR Издания по общественным и гуманитарным наукам Электронная библиотека Grebennikon.ru
4	Компьютерные справочные правовые системы Консультант Плюс, Гарант

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Лекционный материал для студентов содержит статистические данные, а также сравнительные характеристики изменения динамики экономических показателей.

Для проведения аудиторных занятий по дисциплине необходима аудитория, оснащенная ПК и мультимедиа-проектором.

Состав программного обеспечения:

1. Windows
2. Microsoft Office

8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

- для слепых и слабовидящих: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или могут быть заменены устным ответом; обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс; для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств; письменные задания оформляются увеличенным шрифтом; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

- для глухих и слабослышащих: лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования; письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме; экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

- для слепых и слабовидящих: в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.
- для глухих и слабослышащих: в печатной форме, в форме электронного документа.
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

- для слепых и слабовидящих: устройством для сканирования и чтения с камерой SARA CE; дисплеем Брайля PAC Mate 20; принтером Брайля EmBraille ViewPlus;
- для глухих и слабослышащих: автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих; акустический усилитель и колонки;
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: передвижными, регулируемыми эргономическими партами СИ-1; компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.

9. Методические материалы

9.1. Планы семинарских занятий

Цель семинарских занятий: научить ориентироваться в системе показателей результатов

хозяйственной деятельности на макро- и микроуровнях, обучить методам экономического анализа социальных явлений.

Схема семинарского занятия (учебная пара длительностью 80 мин.): блиц-опрос на предмет усвоения теоретического материала (10 мин.), опрос по выполненному домашнему заданию (20 мин.), дискуссия по экономическим проблемам (10 мин.), тестирование (15 мин.), доклад-презентация (15 мин.), ответы на вопросы студентов (10 мин.).

Семинар № 1

Тема «Основы функционирования рыночной экономики»

Вопросы для обсуждения:

1. Взаимосвязь и взаимозависимость элементов рыночного механизма.

2. Детерминанты спроса и предложения.

3. Собственность как экономическая категория, многообразие форм собственности в рыночной экономике.

Семинар № 2

Тема «Собственность и её формы»

Вопросы для обсуждения:

1. Различия и содержание форм собственности

2. Субъекты и объекты собственности

3. Особенность собственности на информацию

Семинар № 3

Тема «Воспроизводство а микро-, мезо- и макроуровнях»

Вопросы для обсуждения:

1. Кругооборот и оборот капитала как процесс воспроизводства на предприятии

2. Экстенсивное и интенсивное воспроизводство

Семинар № 4

Тема «Хозяйственный механизм»

Вопросы для обсуждения:

1. Хозяйственный механизм в системе общественного воспроизводства.

2. Взаимосвязь социально-экономической системы и типа хозяйствования.

Семинар № 5

Тема «Особенности формирования социально-экономической системы российского общества»

Вопросы для обсуждения:

1. Выбор социально-экономической системы

2. Реформирование системы государственного регулирования, планирования и программирования экономики.

Семинар № 6

Тема «Социально-экономическое развитие России»

Вопросы для обсуждения:

1. Формирование и развитие корпоративных структур

Зарождение и развитие виртуальных корпораций

9.2. Методические рекомендации по подготовке письменных работ

Презентация – документ или комплект документов, предназначенный для представления материала.

Цель презентации – донести до целевой аудитории полноценную информацию об объекте презентации в удобной форме.

Презентация может представлять собой сочетание текста, гипертекстовых ссылок, компьютерной анимации, графики, видео, музыки и звукового ряда, которые организованы в единую среду. Презентация имеет сюжет, сценарий и структуру, организованную для удобного восприятия информации. Отличительной особенностью презентации является её интерактивность, то есть создаваемая для пользователя возможность взаимодействия через элементы управления.

Требования к подготовке презентации:

1. Не более 10 слайдов
2. Краткое тезисное, схематичное изложение материала
3. Использование иллюстраций
4. Приведение статистических данных с указанием информационных источников

Первый лист – это титульный лист, на котором обязательно должны быть представлены: название темы доклада и фамилия, имя, отчество автора.

Дизайн-эргономические требования: сочетаемость цветов, ограниченное количество объектов на слайде, цвет текста. В презентации необходимы импортированные объекты из существующих цифровых образовательных ресурсов.

В презентации доклада должна прослеживаться логика изложения материала. Текстовая часть слайда должна быть представлена в тезисной форме. Если автор приводит статистические или аналитические данные, то наиболее подходящей формой является использование графиков и диаграмм, наглядно демонстрирующих сделанные в ходе работы над докладом выводы.

В оформлении презентаций выделяют два блока: оформление слайдов и представление информации на них. Для создания качественной презентации необходимо соблюдать ряд требований, предъявляемых к оформлению данных блоков. Во время презентации очень эффективны так называемые «воздействующие слайды». Это должен быть наиболее запоминающийся образ презентации в целом, например, рисунок, который можно оставить на экране после окончания презентации. Любая презентация станет более эффективной, если она будет проиллюстрирована схемами и диаграммами. При этом важно не перегружать их пояснениями. Если при подаче материала возникает необходимость демонстрации таблиц, то рекомендуется выделять цветом наиболее важные строки и столбцы таблицы.

Использование иллюстраций и анимации в презентации допускается, однако используемые графические объекты должны быть логически связаны с представленным на слайдах текстовым материалом, а также быть корректными и уместными для представления в учебной аудитории.

Объекты на слайдах могут сразу присутствовать на слайдах, а могут возникать на них в нужный момент по желанию докладчика, что усиливает наглядность доклада и привлекает внимание аудитории именно к тому объекту или тексту, о которых в данный момент идет речь.

Рекомендации по подготовке доклада

Доклад является одной из форм исследовательской работы студентов, также формой текущей аттестации студентов.

Задачей подготовки доклада является:

- Развитие умения отбора и систематизации материала по заданной теме;
- Формирование умения представления своей работы в аудитории.

Процесс подготовки доклада включает в себя несколько этапов:

- Составление плана работы.
- Подбор литературы по выбранной теме.
- Написание содержательной части доклада.
- Подготовка выводов по проделанной работе.

Объем работы должен составлять не более 10 страниц, 14 шрифт Times New Roman, через 1,5 интервала.

Оформление работы:

Титульный лист.

Введение (отражается актуальность выбранной темы доклада).

Основная содержательная часть.

Заключение (должны быть сформулированы общие выводы по основной теме, отражено собственное отношение к проблемной ситуации).

Список использованной литературы.

Приложение 1. Аннотация рабочей программы дисциплины

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина "Финансы" входит в состав обязательной части учебного плана бакалавриата по направлению подготовки "Экономика бизнеса". Содержание дисциплины охватывает вопросы современной финансовой теории и практики в области функционирования финансов различного уровня.

Цель дисциплины - формирование у студентов целостной системы знаний о современных финансах, финансовой системе и институтах, финансовых отношениях различного уровня.

Задачи дисциплины:

- сформировать базовые знания в области финансов;
- изучить основные теоретические модели, составляющие части современных финансов;
- изучить современные методы моделирования денежных потоков, учета фактора времени и неопределенности;
- изучить вопросы управления финансами применительно к отдельному человеку на протяжении всей его жизни;
- сформировать навыки работы с аналитическими материалами;

1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

ОПК-4. Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности; ОПК-4.1. Формулирует предложения по повышению эффективности принимаемых управленческих решений в профессиональной деятельности на основе анализа экономических и финансовых показателей

ОПК-4.1. Формулирует предложения по повышению эффективности принимаемых управленческих решений в профессиональной деятельности на основе анализа экономических и финансовых показателей.

Знать:

суть финансов и финансовой системы, основные функции финансов.

Уметь:

анализировать и использовать различные источники информации для проведения необходимых финансовых расчетов с учетом факторов времени и неопределенности.

Владеть:

навыками проведения расчетов по простым и сложным процентам, вычисления текущей и будущей стоимости; навыками формирования личного финансового плана.

ОПК-4.2. Использует методы формирования финансово-экономической отчетности хозяйствующих субъектов и выявления резервов повышения эффективности их деятельности для принятия организационно-управленческих решений.

Знать:

финансовые взаимоотношения экономических субъектов и направления финансовых потоков в экономике страны.

Уметь:

анализировать и использовать различные источники информации для проведения необходимых финансовых расчетов с учетом факторов времени и неопределенности.

Владеть:

навыками проведения расчетов по простым и сложным процентам, вычисления текущей и будущей стоимости.

По дисциплине предусмотрена промежуточная аттестация в форме зачета с оценкой и экзамена по завершении курса. Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 8 зачетных единиц.