

*Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования «Российский университет дружбы народов»*

*Экономический факультет*

Рекомендовано МССН

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

Наименование дисциплины **ОСНОВЫ ФИНАНСОВЫХ ОПЕРАЦИЙ**

Рекомендуется для направления подготовки **38.03.01 «Экономика»**

**1. Цели и задачи дисциплины:** Данный курс входит в перечень дисциплин по выбору бакалавриата направления 38.03.01 «Экономика». Целью его изучения является освоение студентами базовых теорий финансовых рынков, фундаментальных концепций управления финансами компании, теоретических аспектов эффективной организации денежных потоков, обеспечивающих максимизацию рыночной стоимости компании.

В процессе изучения данного курса студенты приобретают навыки использования рыночных теорий, концепций и подходов для принятия решений в сфере управления финансовыми операциями.

Главными задачами, стоящими перед студентами при изучении курса, являются:

- получение современных теоретических знаний по базовым концепциям оценки эффективности финансовых операций;
- понимание концептуальных положений в сфере управления стоимостью финансовых активов;
- развитие аналитических способностей в области принятия финансовых решений.

**2. Место дисциплины в структуре ОП ВО:** Дисциплина «Основы финансовых операций» относится к вариативной части учебного плана.

В таблице № 1 приведены предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций дисциплины в соответствии с матрицей компетенций ОП ВО.

Таблица № 1

**Предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций**

№ п/п	Шифр и наименование компетенции	Предшествующие дисциплины	Последующие дисциплины (группы дисциплин)
<i>Универсальные компетенции</i>			
1.	УК-1 Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач	Математический анализ Линейная алгебра Теория вероятностей и математическая статистика	Макроэкономика Статистика Институциональная экономика
<i>Общепрофессиональные компетенции</i>			
2.	ОПК-3 Способен анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макроуровне	Экономическая география Микроэкономика	Макроэкономика Мировая экономика Международные экономические отношения Менеджмент Маркетинг
<i>Профессиональные компетенции</i>			
3.	ПК-1 Способен, используя отечественные и зарубежные источники информации, собирать необходимые данные, анализировать их и готовить информационные	Экономическая география Основы научных исследований Финансовая математика	Экономическая информатика Информационные системы в экономике Экономика предприятия Налоги и налогообложение

	обзоры и аналитические отчёты для решения задач профессиональной деятельности		
--	---	--	--

### 3. Требования к результатам освоения дисциплины:

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

- способность осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач (УК-1);
- способность анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макроуровне (ОПК-3);
- способность используя отечественные и зарубежные источники информации, собирать необходимые данные, анализировать их и готовить информационные обзоры и аналитические отчёты для решения задач профессиональной деятельности (ПК-1).

В результате изучения дисциплины студент должен:

#### **Знать:**

- сущность и основные виды финансовых операций;
- концепции определения стоимости финансовых активов;
- теоретические положения портфельного инвестирования;

#### **Уметь:**

- решать задачи, связанные с определением стоимости финансовых активов;
- оценивать финансовые риски;
- анализировать влияние инфляции на стоимость денежного потока;

#### **Владеть:**

- навыками прогноза денежных потоков финансовой операции;
- навыками оценки денежных потоков.

### 4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетных единицы.

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры			
		4	6	7	8
<b>Аудиторные занятия (всего)</b>	32		32		
В том числе:					
<i>Лекции</i>					
<i>Практические занятия (ПЗ)</i>	32		32		
<i>Семинары (С)</i>					
<i>Лабораторные работы (ЛР)</i>					
<b>Самостоятельная работа (всего)</b>	40		40		
Общая трудоемкость	час	72	72		
	зач. ед.	2	2		

## 5. Содержание дисциплины

### 5.1. Содержание разделов дисциплины

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Содержание темы
1.	<b>Сущность и основные виды финансовых операций</b>	Понятие финансовых операций. Основные виды финансовых операций: кредитные операции, инвестиционные операции; операции с ценными бумагами, валютные операции, страховые операции и др. Введение в теорию управления финансами. Базовые концепции управления финансами: концепция денежного потока, временная ценность денег, концепция компромисса между риском и доходом, концепция стоимости капитала, гипотеза эффективности рынка капиталов, теория агентских отношений, концепция альтернативных издержек. Учет инфляции при определении доходности инвестиций.
2.	<b>Фундаментальные концепции оценки стоимости финансовых активов</b>	Финансирование деятельности фирмы и финансовые рынки. Теория «ходьбы наугад», технократический и фундаменталистский подходы. Простые и сложные проценты, понятие эффективной ставки. Аннуитеты. Денежные потоки и способы их оценки. Понятие приведенной стоимости. Базовая модель оценки финансовых активов. Обоснование расчета стоимости облигаций, привилегированных и обыкновенных акций. Теория опционного ценообразования.
3.	<b>Доходность и риск финансовой операции</b>	Риск и доходность финансовых операций. Концепция риска и методы его оценки. Отношение инвесторов к риску, кривые безразличия. Гипотеза эффективности рынков; три формы эффективности. Линия рынка ценных бумаг. Модель ценообразования долгосрочных активов (САРМ). Концепция $\beta$ -коэффициента. Арбитражная модель оценки требуемой доходности (АРТ).
4.	<b>Концептуальные положения портфельного инвестирования</b>	Инвестиционный риск и теория формирования портфеля. Понятие доходности портфеля и рыночной доходности. Систематический и несистематический риск. Понятие эффективного портфеля и граница эффективности. Линия рынка капитала.

### 5.2. Разделы дисциплин и виды занятий

№ п/п	Наименование раздела	Лекции	Практ. занятия	СРС	Всего
1.	Сущность и основные виды финансовых операций		8	8	16
2.	Фундаментальные концепции оценки стоимости финансовых активов		8	10	18
3.	Доходность и риск финансовой операции		8	10	18
4.	Концептуальные положения портфельного инвестирования		8	12	20
	<b>ИТОГО:</b>		32	40	72

## 6. Лабораторный практикум (при наличии)

## 7. Практические занятия (семинары) (при наличии)

№ п/п	№ темы дисциплины	Тематика практических занятий (семинаров)	Трудо-емкость (час.)
1.	1.	Сущность и основные виды финансовых операций	8
2.	2.	Фундаментальные концепции оценки стоимости финансовых активов	8
3.	3.	Доходность и риск финансовой операции	8
4.	4.	Концептуальные положения портфельного инвестирования	8

## 8. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

В процессе проведения занятий используется мультимедийная техника (проектор, ноутбук, активная доска). Поскольку студенты в рамках учебного процесса готовят сообщения в форме презентаций, часть практических занятий также проводится с использованием мультимедийной техники. Все материалы курса доступны студентам на портале ТУИС РУДН (<http://esystem.rudn.ru/course/view.php?id=4839>).

## 9. Информационное обеспечение дисциплины

### а) программное обеспечение

При проведении занятий используется компьютерная техника для демонстрации слайдов с помощью программного приложения Microsoft Power Point. На семинарских занятиях студенты используют Excel для решения практических задач, а также представляют презентации, подготовленные с помощью программного приложения Microsoft Power Point.

### б) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

при подготовке к занятиям обучающиеся могут при необходимости использовать возможности информационно-справочных систем, электронных библиотек и архивов, а также официальные сайты государственных органов управления, Банка России, Федеральной службы государственной статистики и др.

*Информационно-справочные и информационно-правовые системы:*

– справочная правовая система ГАРАНТ (интернет-версия). URL: <http://www.garant.ru/>

– Консультант Плюс. URL: <http://www.consultant.ru/>

## 10. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

### а) Основная литература:

1. Брейли Ричард, Аллен Франклин, Майерс Стюарт. Принципы корпоративных финансов / Пер. с англ. – Изд-во Вильямс, 2019. – 576 с.

2. Красина, Ф.А. Финансовые вычисления : учебное пособие / Ф.А. Красина ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Томский Государственный Университет Систем Управления и Радиоэлектроники (ТУСУР), Факультет дистанционного обучения. - Томск : ТУСУР, 2015. - 190 с. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=480646> .

3. Окулов, В.Л. Финансовые институты и рынки : учебное пособие / В.Л. Окулов ; Санкт-Петербургский государственный университет, Высшая школа менеджмента. - Санкт-

Петербург. : Высшая школа менеджмента, 2015. - 316 с.; [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=458077> .

*б) Дополнительная литература:*

1. Математические методы и модели исследования операций : учебник / под ред. В.А. Колемаева. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 592 с. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114719> .

2. Суглобов, А.Е. Операции с ценными бумагами : учебно-практическое пособие / А.Е. Суглобов, О.Н. Владимирова. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 191 с. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=448206> .

*в) Программное обеспечение:* при решении задач рекомендуется использовать Excel.

*г) Базы данных, русскоязычные Интернет-ресурсы:*

[www.finmarket.ru](http://www.finmarket.ru) – Информационное агентство ФинМаркет

[www.forexpf.ru](http://www.forexpf.ru) – Финансовая информация для рынка FOREX

[www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) – Министерство финансов РФ

[www.moex.com](http://www.moex.com) – Московская фондовая биржа

[www.rusbonds.ru](http://www.rusbonds.ru) – Рынок облигаций

<https://secretmag.ru/> – Журнал "Секрет фирмы"

## **11. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)**

Основным назначением семинарских занятий по курсу является закрепление студентами знаний по различным аспектам финансовой деятельности. На занятиях предполагается рассмотреть наиболее сложные вопросы данной дисциплины. Успешное освоение материала курса предполагает самостоятельную подготовку студента к каждому практическому занятию. Преподаватель выдает студентам план практических занятий, в котором выделены вопросы для самостоятельного изучения, задачи и рекомендуемые источники литературы. Для более углубленного изучения отдельных вопросов студентам предлагается подготовить доклад-презентацию по заранее определенным темам.

Для успешного освоения дисциплины важно заниматься самостоятельным изучением специальной литературы. Решение задач по курсу является неотъемлемым условием овладения навыками анализа и принятия финансовых решений на практике.

Текущий контроль знаний студентов проводится путем проведения опросов по отдельным темам, организации работы на практических занятиях, оценки выполнения домашних и самостоятельных работ. Промежуточная аттестация студентов проводится в форме контрольной работы.

## **12. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)**

Материалы для оценки уровня освоения учебного материала дисциплины «Основы финансовых операций» (оценочные материалы), включающие в себя перечень компетенций с указанием этапов их формирования, описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания, типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы

формирования компетенций, разработаны в полном объеме и доступны для обучающихся на странице дисциплины в ТУИС РУДН.

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ВО РУДН.

**Разработчик:**

К.э.н., доцент кафедры «Финансы и кредит»

Д.П. Карпова

**Руководитель программы:**

д.э.н., профессор

А.Я. Быстряков

**Заведующий кафедрой**

д.э.н., профессор

А.Я. Быстряков