

Министерство образования и науки РФ
Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования
«Сибирский федеральный университет»

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
К ВЫПОЛНЕНИЮ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ ПО КУРСУ
«ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ»**

Направление	38.03.01 «Экономика»
Профиль	38.03.01.04.07 Финансы и кредит (финансы организаций)
Институт	Торгово-экономический институт
Кафедра	Бухгалтерского учета, анализа и аудита

Красноярск 2014

Финансовая политика: методические указания для выполнения контрольных работ бакалаврами направления подготовки 38.03.01 «Экономика» заочной формы обучения/ разработал: доц., к.э.н. Астраханцева И.А.; СФУ ТЭИ – Красноярск: – 2014. – 26 с.

СОДЕРЖАНИЕ

1 Общие указания	4
1.1 Цель и особенности выполнения контрольной работы по курсу «Финансовая политика организации».....	4
1.2 Содержание и объем контрольной работы.....	5
1.3 Порядок оформления контрольной работы	6
1.4 Порядок выбора варианта контрольной работы.....	8
2 Методические указания к выполнению расчетного задания	9
3 Задания по вариантам контрольной работы.....	20
4 Список литературы.....	21
Приложение А.....	24

1 ОБЩИЕ УКАЗАНИЯ

1.1 Цель и особенности выполнения контрольной работы по курсу «Финансовая политика организации»

Контрольная работа по дисциплине «Финансовая политика организации» - это один из элементов учебного процесса бакалавров направления подготовки 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и кредит», заочной формы обучения.

Основной целью выполнения контрольной работы является получение и закрепление накопленных знаний по дисциплине, а также формирование определенных навыков ведения самостоятельных исследований, которые необходимы при написании выпускной квалификационной работы.

Контрольная работа – это тот вид самостоятельной работы, который является традиционным для студентов заочной формы обучения. В этой связи студентам необходимо соблюдать общепринятые требования написания контрольной работы: логическая последовательность в изложении материала, точное следование поставленной теме, правильное оформление работы, соблюдение сроков сдачи контрольной работы на проверку.

Выполнение контрольной работы направлено на повышение результатов освоения дисциплины, на формирование следующих компетенций:

- умение использовать нормативные правовые документы в своей деятельности;
- способность находить организационно-управленческие решения и готовность нести за них ответственность;
- способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;
- способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет;
- способность формировать обоснованную финансовую политику организации в целях реализации поставленных целей.

При написании контрольной работы студенты развивают определенные навыки изложения теоретического материала и результатов аналитических исследований.

Общие положения финансовой политики организации студенты изучали в курсе «Корпоративные финансы», включая вопросы:

- финансовая политика корпорации и её значение;
- задачи финансовой политики корпорации;
- виды финансовой политики;
- этапы и принципы формирования финансовой политики;

- финансовая стратегия и финансовая тактика;
- основные этапы формирования финансовой политики корпорации;
- критерии оценки эффективности финансовой политики корпорации;
- финансовый механизм корпорации как инструмент реализации финансовой политики.

Несмотря на такую теоретическую подготовку, приступая к выполнению задания, бакалаврам необходимо изучить не только отдельную тему курса «Финансовая политика организации», но и ознакомиться с содержанием дисциплины в целом. Это необходимо для того, чтобы точно понять в какой трактовке должен быть представлен ответ на поставленный теоретический вопрос.

Контрольная работа студента должна отражать уровень его подготовки по изучаемой дисциплине, такие качества как инициатива и ответственность, а в целом - уровень тех компетенций, которые были приведены выше.

Процесс подготовки и выполнения контрольной работы включает в себя:

- выбор варианта контрольной работы;
- подбор и изучение литературы по вопросам варианта;
- выполнение расчетного задания;
- изложение материала в соответствии с вопросами варианта;
- рецензирование и защита контрольной работы.

1.2 Содержание и объем контрольной работы

Контрольная работа выполняется в соответствии с установленным вариантом. В тех случаях, когда студент планирует использовать материал контрольной работы при написании выпускной квалификационной работы, теоретический вопрос в задании по инициативе бакалавра может быть изменен. Данное решение должно быть согласовано с преподавателем по дисциплине заранее, до начала сессии. По всем вопросам, которые возникают в процессе самостоятельной работы, студент может получить консультацию преподавателя.

Контрольная работа представлена двадцатью вариантами, каждый из которых включает в себя два задания.

Первое задание – ответ на теоретический вопрос. Задание выполняется студентом с использованием различных литературных источников: учебников, курса лекций, периодической печати и др. Не допускается подготовки ответа только по одному источнику. При выполнении задания необходимо приводить ссылки на первоисточники и обязательно указывать их в списке литературы.

Пolemические аспекты рассматриваемого вопроса приводятся в контрольной работе по усмотрению студента. При подготовке ответа на поставленный вопрос в большей степени нужно исходить из понимания содержания финансовой политики в ее прикладном, практическом аспекте. Как достоинство работы оценивается наличие в тексте примеров из

финансовой деятельности действующих организаций.

Особенностью курса «Финансовая политика организации» является его тесная межпредметная связь с другими дисциплинами, в т.ч. Бухгалтерский учет и анализ, Корпоративные финансы, Финансовый менеджмент и др. В этой связи студентам необходимо следовать рекомендации: ответ на теоретический вопрос должен быть направлен на развитие теории и практики управления финансами организаций, он не должен дублировать, повторять материал пройденных дисциплин, а должен их обогащать, способствуя углублению знаний по направлению обучения.

Минимальный объем ответа на теоретический вопрос – 4 страницы, включая графический материал.

Второе задание – решение задачи по теме «Инвестиционная политика организации». Варианты контрольной работы различаются по двум позициям:

-тип инвестиционной стратегии предприятия (консервативная, умеренная, агрессивная);

- сумма свободных денежных средств, которую предприятие планирует направить на финансовые инвестиции.

В заключении финансовых расчетов, студенты приводят аргументы, суждения, объясняющие их действия, а также выводы и рекомендации.

Требования, предъявляемые к контрольной работе:

- контрольная работа должна быть написана на высоком теоретическом уровне, когда точно и грамотно используются специальные термины, понятия, категории;

- контрольная работа должна быть выполнена самостоятельно, что позволит определить ее отличительные характеристики: по составу использованных источников и критическому отношению к изучаемому материалу, по приоритетам в процессе раскрытия выбранной темы;

- материал, взятый из литературных источников, должен быть переработан, изложен в собственной интерпретации, по тексту должны быть сделаны ссылки на использованные источники;

- контрольная работа должна быть правильно оформлена.

Работы, не соответствующие вышеуказанным требованиям (в том числе требованиям к оформлению работы), направляются на доработку.

1.3 Порядок оформления контрольной работы

Контрольная работа должна быть оформлена в полном соответствии со стандартом СФУ СТО 4.2–07–2014 «Стандарт организации «Система менеджмента качества. Общие требования к построению, изложению и оформлению документов учебной деятельности» (сайт СФУ <http://www.sfu-kras.ru/>).

При написании и оформлении контрольной работы студентом должны соблюдаться следующие условия:

-материал должен быть изложен ясно и последовательно;

-в тексте не должно быть повторений, все мысли должны иметь логическое завершение;

-текст должен быть изложен стилистически грамотно и не содержать орфографических ошибок;

-приведенные в тексте цитаты и цифровой материал должны иметь точную ссылку на источник, при этом номер источника указывается согласно его номеру в списке использованной литературы и номеру страницы, например: [1, с.10]

-сокращения слов в тексте не допускаются, исключение составляют только общепринятые сокращения (тыс. руб., кг, шт., и т.д.).

-цифровой материал должен быть оформлен в виде аналитических таблиц, графиков, диаграмм и т.д. с приведением соответствующих выводов; при необходимости студенту следует употреблять выражения от третьего лица (например, по мнению автора, на наш взгляд, и т.д.).

Работа должна быть представлена в печатном виде на одной стороне листа формата А4 (297мм x 210мм). Шрифт Times New Roman, Cyr14 и 1 интервал между строками. Размер верхнего и нижнего поля составляет 20 мм, левого – 25-30 мм, правого – 8-10 мм.

Титульный лист контрольной работы должен содержать следующие реквизиты:

- 1 Название министерства, университета, института и кафедры;
- 2 название дисциплины, по которой выполняется контрольная работа;
- 3 номер варианта;
- 4 данные о студенте, выполнившем контрольную работу (ФИО, наименование направления и профиля подготовки, номер группы, номер зачетной книжки);
- 5 данные о руководителе контрольной работы (ФИО, ученая степень, звание или должность).

Пример оформления титульного листа контрольной работы приведен в Приложении А.

Перенос слов на титульном листе не разрешается. Страницы листов работы нумеруются в нижней части страницы по центру без каких-либо знаков. Нумерация страниц должна быть сквозная по всей работе. Первой страницей в работе считается титульный лист, затем располагается содержание работы, страницы проставляются с первой страницы текста.

При использовании в ходе выполнения контрольной работы иллюстраций, таких как: графики, схемы, диаграммы и другие, необходимо выполнять следующие требования. Все иллюстрации нумеруются арабскими цифрами по порядку в пределах всей работы. Помещаются в тексте по ходу изложения или в конце работы отдельными приложениями. Обозначаются словом «Рисунок 1 – Название.....» Иллюстрации выполняются в едином цвете. Ссылку в тексте на иллюстрации дают следующим образом: «... представлена на рисунке 1» или (рис. 1).

Цифровой материал отображается в таблицах. В каждой таблице

указывается ее тематическое название, номер, а также единицы измерения, включенных в нее показателей. Нумеруются таблицы арабскими цифрами по порядку в пределах всей работы, при этом знак № не ставится. Название таблицы пишется над ней посередине, а ее номер ставится перед названием в правом углу листа, причем пишется: «Таблица 1 – Название.....».

В список использованной литературы включаются основные законодательные нормативные документы, относящиеся к тематике работы, которые использовались студентом в процессе выполнения контрольной работы, а также статистические сборники, труды отечественных и зарубежных авторов, статьи, сайты сети интернет и т.д.

1.4 Порядок выбора варианта контрольной работы

Темы контрольных работ устанавливаются в зависимости от двух последних цифр номера зачетной книжки студента. В колонке **А** указаны две последние цифры зачетной книжки, в колонке **Б** – номер варианта контрольной работы.

Варианты контрольной работы

Последние две цифры Вашей зачетной книжки					Номер варианта
А					Б
01	21	41	61	81	1
02	22	42	62	82	2
03	23	43	63	83	3
04	24	44	64	84	4
05	25	45	65	85	5
06	26	46	66	86	6
07	27	47	67	87	7
08	28	48	68	88	8
09	29	49	69	89	9
10	30	50	70	90	10
11	31	51	71	91	11
12	32	52	72	92	12
13	33	53	73	93	13
14	34	54	74	94	14
15	35	55	75	95	15
16	36	56	76	96	16
17	37	57	77	97	17
18	38	58	78	98	18
19	39	59	79	99	19
20	40	60	80	00	20

2 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ К ВЫПОЛНЕНИЮ РАСЧЕТНОГО ЗАДАНИЯ

Расчетное задание выполняется студентами по теме «Инвестиционная политика организации».

Методические указания

Расширение номенклатуры источников экономического роста – это, как правило, то направление финансовой политики, которое предусматривает активность предприятия не только по основной, но и прочим видам деятельности. К прочим доходам относятся.

1. Проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств:

- по договорам займа, заключенным с юридическими лицами;
- по договорам займа, заключенным с физическими лицами (в т.ч. своими работниками);
- по договорам банковского вклада.

2. Проценты на остаток денежных средств, находящихся на расчетном счете организации в банке.

3. Проценты (дисконт) по векселю.

4. Купонный доход по облигациям.

5. Иные проценты, полученные от размещения свободных денежных средств.

6. Доходы от участия в уставных капиталах других организаций.

7. Поступления от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных (кроме иностранной валюты), продукции, товаров.

8. Штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров и др.

В практике финансового менеджмента одним из наиболее популярных способов распоряжения свободными денежными средствами являются финансовые инвестиции, в том числе вложения в паевой инвестиционный фонд (ПИФ). ПИФ представляет собой имущественный комплекс без образования юридического лица, состоящий из имущества, переданного инвесторами (физическими и юридическими лицами) в доверительное управление лицензированной управляющей компании в целях прироста этого имущества. Инвестор, вложивший денежные средства в паевой инвестиционный фонд, становится владельцем инвестиционных паев (пайщиком).

Управляющая компания ПИФа - юридическое лицо, имеющее лицензию ФКЦБ России на доверительное управление. Управляющая компания может управлять как одним, так и несколькими паевыми фондами.

В управлении фондом принимают участие еще три независимых организации: аудиторская компания, специализированный регистратор и депозитарий. Аудиторская компания ежегодно проводит аудит деятельности фонда. Компания - регистратор регистрирует все сделки с паями фонда и ведет лицевые счета его участников. В депозитарии хранятся все ценные

бумаги, приобретенные за счет средств ПИФа.

Таблица 1 - Типы паевых инвестиционных фондов

Тип	Описание
Открытый паевой инвестиционный фонд	Инвестор имеет право купить и продать пай в любое рабочее время. Основными пайщиками открытых ПИФов являются частные инвесторы. Российский рынок коллективных инвестиций представлен открытыми паевыми фондами следующих видов: акций, облигаций, смешанных инвестиций, индексные, денежного рынка, фондов.
Интервальный паевой инвестиционный фонд	В интервальном фонде инвестор имеет возможность купить или продать свой пай только в определенное время - в так называемые «периоды открытия интервала». Интервал открывается не реже одного раза в год (обычно 2-4 раза) на срок, равный двум неделям. Даты открытия и закрытия интервала фиксированные, они прописаны в правилах доверительного управления фондом.
Закрытый паевой инвестиционный фонд	Форма коллективного инвестирования, подразумевающая вложение средств участников в неделимые активы. Инвестор может приобрести паи только при формировании закрытого фонда или при дополнительном выпуске паев. Средства инвестируются в следующих направлениях: приобретение недвижимости для последующего коммерческого использования (например, аренды), обеспечивающего увеличение общей стоимости инвестиционных фондов; покупка долей в уставных капиталах закрытых акционерных обществ, акции которых не имеют выхода на фондовый рынок (венчурные ПИФы); приобретение земельных участков под застройку или для коммерческого использования.

Для того, чтобы стать участником паевого инвестиционного фонда, то есть купить пай, необходимо обратиться в управляющую компанию или к агенту, подать заявку на приобретение паев и перечислить деньги на счет фонда.

Инвестиционный пай — это именная ценная бумага, удостоверяющая право его владельца требовать от управляющего фондом надлежащего управления активами фонда, а также погашения принадлежащего паев в соответствии с правилами фонда. Инвестиционные паи, таким образом, удостоверяют долю инвестора в имуществе фонда и право инвестора получить из паевого инвестиционного фонда денежные средства, соответствующие этой доле, т.е. погасить паи по текущей стоимости. Каждый инвестиционный пай предоставляет его владельцу одинаковый объем прав. Пай не имеет номинальной стоимости.

При эффективной деятельности фонда и благоприятной конъюнктуре рынка с течением времени стоимость пая увеличивается, в результате чего его можно продать по более высокой цене. Эта разница и составляет доход. По составу активов ПИФы подразделяются на следующие основные виды:

- корпоративный фонд (состоящий преимущественно из акций). Основную долю портфеля ценных бумаг паевого фонда составляют

ликвидные акции. Данная стратегия подразумевает долгосрочные вложения (от 24-х месяцев), повышенный уровень риска и потенциально более высокую доходность, присущую рынку акций;

- облигационный фонд. Управляющая компания размещает средства вкладчиков преимущественно в государственные и частные облигации. Данный вид инвестиционных фондов обеспечивает высокую стабильность вложений;

- смешанный (сбалансированный) фонд. При формировании смешанного портфеля управляющий инвестирует часть средств вкладчиков в акции, а часть в облигации с целью снижения степени риска за счет стабильности ценных бумаг долгового рынка;

- венчурный фонд. Данный вид фондов подразумевает инвестиции в низколиквидные акции предприятий, осуществляющих развитие перспективных инноваций в своем секторе экономики;

- индексный фонд. Портфель акций данного вида фондов формируется аналогично составу биржевых индексов (ММВБ, РТС) и повторяет их торговую динамику.

К преимуществам ПИФов для инвестора можно отнести возможность выбора фондов с разной инвестиционной стратегией, выражающей соотношение риска и доходности.

Характеристика хозяйственной ситуации

Руководство предприятия изучает вопрос инвестирования средств в ПИФы. Объем финансовых инвестиций планируется в сумме годовых амортизационных отчислений и резерва ликвидности на конец отчетного года. По результатам предварительных исследований составлена таблица, в которой обобщена и структурирована первичная экономическая информация за 2012 г. (таблица 8). В таблице принято обозначение стоимости чистых активов как СЧА.

Задание к расчету

Обосновать управленческое решение по инвестированию капитала в ПИФ, исходя из умеренно-агрессивной инвестиционной стратегии.

На первом этапе выполнения задания дать сравнительную оценку ПИФов на основе анализа следующих критериев (таблица 9):

- изменение стоимости чистых активов ПИФа за последние 12 месяцев. Рост или уменьшение стоимости чистых активов может указывать соответственно на рост или уменьшение числа участников (пайщиков) фонда. Выбираем фонд, которые показывает рост стоимости чистых активов за отчетный период;

- доходность ПИФа за последний 1 год (суммарный прирост за 3 года). Необходимо выявить динамику и размер доходности ПИФа. Выбирать надо тот паевой фонд, который стабильно приносит своим вкладчикам пусть не самую максимальную, но все же прибыль, а также регулярно входит в число ведущих фондов;

- по типу выбирается открытый ПИФ, потому чтобы у организации была возможность продать пай в любой день;

- минимальный размер вклада в ПИФ. Необходимо, чтобы объёма денежных средств, которые организация готова вложить, было достаточно для входа в ПИФ;

- плата за услуги ПИФа (размер скидки при погашении пая, надбавка при покупке пая, вознаграждение управляющей компании). Баланс между минимальным размером скидки (или вознаграждения) фонда и надёжностью ПИФа;

- инвестиционная стратегия ПИФа (облигационный фонд, корпоративный, смешанный). В зависимости от этого параметра изменяется риск инвестирования в ПИФ. В данном случае стремимся найти ПИФ, с умеренным риском и доходностью потенциально большей, чем у депозита;

- период работы ПИФа на рынке. Количество лет работы ПИФа должно быть не менее 5 лет, дабы уберечь организацию от потерь, связанных с отсутствием данных по организации и неграмотности менеджмента. Срок работы ПИФа можно назвать одним из самых важных и показательных критериев при выборе. Преимущество старых фондов в том, что можно проследить динамику их работы и оценить стабильность и доходность. Именно поэтому высокие показатели доходности фонда не первый год работающего на рынке можно считать достоверными и им можно верить. А вот высокая доходность только что сформированного фонда ни о чем не говорит, так как в любой момент такой фонд из-за ошибок в управлении может стать убыточным;

- рейтинг надёжности УК ПИФа. Этот рейтинг показывает степень надёжности, присвоенную каждой управляющей компании:

- 1) AAA — максимальная надёжность;
- 2) AA — очень высокая надёжность;
- 3) A — высокая надёжность;
- 4) BBB — достаточная надёжность;
- 5) BB — средняя надёжность;
- 6) B — удовлетворительная надёжность;
- 7) CC — невысокая надёжность;
- 8) C — низкая надёжность;
- 9) D — категория «дефолт».

Таблица 8 – Общая характеристика ПИФов

Название управляющей компании ПИФа	Название ПИФа и его тип	Преимущества фонда, его инвестиционная стратегия	Горизонт инвестирования	Вознаграждение управляющей компании и прочие вычеты	Минимальная сумма инвестирования	СЧА, стоимость пая, доходность
1. Норд-капитал УК 2003 год - Создание Инвестиционной Группы «Норд-Капитал» для осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.	Открытый паевой инвестиционный фонд "Норд-капитал - Облигации"	- Минимальные среди стратегий Норд-капитал рыночные риски; - Хорошая альтернатива вложениям в банковские депозиты. Инвестиционная стратегия ПИФА - Облигационный фонд Состав: 0,39% - Денежные средства; 87,52% - Облигации; 12,09% - Дебиторская задолженность.	Необходим 1 год	- Отсутствует надбавка при выдаче пая; - Скидка при погашении – 0,25%; - Вознаграждение за управление 2,5%; - Прочие 2%;	Минимальная сумма (первый взнос) 1000000 руб. Последующие взносы - 100000 руб.	СЧА 17 958 907, 43 руб. Стоимость пая 1 558 131,77 руб. Доходность за последний год - 19,03% Доходность за последние 3 года - 52,43%

Продолжение таблицы 8

Название управляющей компании ПИФа	Название ПИФа и его тип	Преимущества фонда, его инвестиционная стратегия	Горизонт инвестирования	Вознаграждение управляющей компании и прочие вычеты	Минимальная сумма инвестирования	СЧА, стоимость пая, доходность
2. Райффайзен капитал	Открытый паевой инвестиционный фонд "Райффайзен США"	- Получение дохода на максимально возможном уровне; Инвестиционная стратегия ПИФа - Корпоративный фонд Состав: 4,61% - Денежные средства; 95,39% - Ценные бумаги иностранных эмитентов (акции).	Рекомендуемый срок 1,5-2 года	- Отсутствует надбавка при выдаче пая; - Скидка при погашении от 3 лет - 0%; До 2 лет - 2%; От 2-3 лет - 1% - Вознаграждение за управление 2,2%; - Прочие 1,5%.	Минимальная сумма (первый взнос) 50 000 руб. Минимальная сумма (послед. взносы) 3 000 руб.	СЧА 635 253 286, 19 руб. Стоимость пая 13 627, 57 руб. Доходность за последний год - 25,86% Доходность за последние 3 года - 68,05%

Продолжение таблицы 8

Название управляющей компании ПИФа	Название ПИФа и его тип	Преимущества фонда, его инвестиционная стратегия	Горизонт инвестирования	Вознаграждение управляющей компании и прочие вычеты	Минимальная сумма инвестирования	СЧА, стоимость пая, доходность
3. Сбербанк Управление Активами 1996 год - Создание УК	Открытый паевой инвестиционный фонд "Сбербанк – Фонд рискованных облигаций"	- Баланс между доходностью и риском. Инвестиционная стратегия ПИФа - Смешанный ПИФ Состав: 6,26% - Денежные средства; 7,89% - Банковские вклады; 74,21% - Облигации; 5,67% - Ценные бумаги иностранных эмитентов (акции); 5,97% - Дебиторская задолженность.	От 1 года	- Надбавка при покупке 0,6%; - Скидка при погашении 0,5% - Вознаграждение за управление 1,8%; - Прочие 0,5%	Минимальная сумма (первый взнос) 30 000 руб. Минимальная сумма (послед. взносы) 2 500 руб.	СЧА 741 577 982, 96 руб. Стоимость пая 2 302,09 руб. Доходность за последний год - 12,88% Доходность за последние 3 года - 39.33 %

Продолжение таблицы 8

Название управляющей компании ПИФа	Название ПИФа и его тип	Преимущества фонда, его инвестиционная стратегия	Горизонт инвестирования	Вознаграждение управляющей компании и прочие вычеты	Минимальная сумма инвестирования	СЧА, стоимость пая, доходность
4. ВТБ Капитал Управление активами 1996 год – Создание УК	Открытый паевой инвестиционный фонд ВТБ - Фонд Казначейский	- Минимальные рыночные риски; - Хорошая альтернатива вложениям в банковские депозиты. Инвестиционная стратегия ПИФа – Облигационный фонд Состав: 3,19% - Денежные средства; 92,84% - Облигации; 1,77% - Ценные бумаги иностранных эмитентов; 2,20% - Дебиторская задолженность	От 1 года	- Отсутствует надбавка при выдаче пая; - Скидка при погашении от 1 года - 1%; - Вознаграждение за управление 1%; - Прочие 2,5%	Минимальная сумма (первый взнос) 5 000 руб. Минимальная сумма (послед. взносы) 1000 руб.	СЧА 2 010 615 911,03 руб. Стоимость пая 35,05 руб. Доходность за последний год – 13,80% Доходность за последние 3 года - 36,81%

Окончание таблицы 8

Название управляющей компании ПИФа	Название ПИФа и его тип	Преимущества фонда, его инвестиционная стратегия	Горизонт инвестирования	Вознаграждение управляющей компании и прочие вычеты	Минимальная сумма инвестирования	СЧА, стоимость пая, доходность
5. Альфа-Капитал 1996 год – Создание УК	Открытый паевой инвестиционный фонд Альфа-Капитал Глобальные финансы	- Получение дохода на максимально возможном уровне; Инвестиционная стратегия ПИФа – Корпоративный фонд Состав: 0,06% - Денежные средства; 19,56% - Акции по отраслям; 68,09% - Ценные бумаги иностранных эмитентов; 12,30% - Дебиторская задолженность.	От 1 года	- Отсутствует надбавка при выдаче пая; - Скидка при погашении 1% - Вознаграждение за управление 3,2%; - Прочие 1,5%	Минимальная сумма (первый взнос) 30 000 руб. Минимальная сумма (послед. взносы) 1000 руб.	СЧА 32 670 614,45руб. Стоимость пая 537,46руб. Доходность за последний год – 26,37% Доходность за последние 3 года – -11,09%

Таблица 9 – Сравнительная характеристика ПИФов по выбранным критериям

Название ПИФа	Изменение СЧА	Доходность ПИФа	Тип ПИФа	Минимальный размер вклада в ПИФ	Плата за услуги ПИФа	Инвестиционная стратегия ПИФа	Период работы ПИФа	Рейтинг надежности УК ПИФа
1 Норд-капитал - Облигации								BBB
2 Райффайзен США								AAA
3 Сбербанк – Фонд рискованных облигаций					-			AAA
4 ВТБ - Фонд Казначейский								AAA
5 Альфа-Капитал Глобальные финансы								AAA

Сравнительная оценка ПИФов рассматривается как основание для их выбора в целях реализации умеренно-агрессивной стратегии финансовых инвестиций. Рекомендуется число рекомендуемых фондов ограничить двумя видами.

На следующем шаге рассчитывается доход по каждому фонду, выбранному на основании рекомендуемых критериев (таблица 2).

Таблица 2 – Прогноз финансового результата от инвестиций в ПИФы

Наименование показателей	Первый ПИФ	Второй ПИФ
1. Сумма свободных денежных средств, руб.		
2. Минимальная сумма инвестирования в ПИФ (первый взнос), руб.		
3. Количество паев (дробное число), п.1:п.2		
4. Доходность за последний год, %		
5. Доход от финансовых инвестиций, руб., п.1*п.4/100		
6. Скидка при погашении пая, %		
7. Сумма скидки при погашении, руб. п.5*п.6/100		
8. Вознаграждение за управление и прочие услуги, %		
9. Сумма вознаграждения за управление и прочие услуги, руб., п.5*п.8/100		
10. Стоимость пая за вычетом расходов, руб., п.5-п.7-п.9		
11. Чистый доход от инвестиций, руб., п.10-п.1		

На завершающем этапе исследований студенты составляют заключение по выполненным расчетам, приводя аргументы и основания, обосновывающие принятое управленческое решение.

3 ЗАДАНИЯ ПО ВАРИАНТАМ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Вариант работы	Теоретический вопрос	Тип инвестиционной стратегии	Сумма свободных денежных средств, руб.
1	Понятие финансовой политики организации. Содержание, объект и предмет финансовой политики.	Консервативная	200000
2	Принципы разработки финансовой политики организации. Сравнительная характеристика долгосрочной и краткосрочной финансовой политики	Умеренная	200000
3	Внешняя среда организации и ее влияние на финансовую политику	Агрессивная	200000
4	Внутренняя среда организации и ее влияние на финансовую политику	Консервативная	250000
5	Понятие финансовой стратегии. Основные направления финансовой стратегии и состав решаемых задач	Умеренная	250000
6	Политика управления собственным капиталом	Агрессивная	250000
7	Политика управления заемным капиталом	Консервативная	300000
8	Политика управления дебиторской задолженностью	Умеренная	300000
9	Стратегия и тактика финансового управления	Агрессивная	300000
11	Содержание инвестиционной политики предприятия.	Консервативная	350000
12	Ценовая политика организации	Умеренная	350000
13	Политика формирования финансовых ресурсов организации	Агрессивная	350000
14	Дивидендная политика: цели, содержание, принципы	Консервативная	400000
15	Основные типы дивидендной политики организаций	Умеренная	400000
16	Политика управления оборотными активами: цели, задачи, основные этапы разработки	Агрессивная	400000
17	Политика финансирования оборотных активов	Консервативная	410000
18	Формирование кредитной политики организации по отношению к покупателям	Умеренная	430000
19	Политика управления доходами организации	Агрессивная	430000
20	Приоритетные направления политики обеспечения финансовой устойчивости	Консервативная	440000

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

Основная литература

- 1 Ионова, А. Ф. Финансовый анализ. Управление финансами [Электронный ресурс] : учеб. пособие для вузов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 639 с. - Режим доступа: <http://www.znaniium.com/bookread.php?book=395557>
- 2 Екимова К.В., Громова Е.И., Кери И.Т. Финансовая политика компании: Учеб. пособие / К.В. Екимова, Е.И. Громова, И.Т. Кери. - М.: ФГБОУ ВПО «РЭУ им. Г.В. Плеханова», 2013. - 188 с.
- 3 Зимовец А.В. Краткосрочная финансовая политика. Конспект лекций [Электронный ресурс]: Таганрог: Изд-во НОУ ВПО ТИУиЭ, 2010.
- 4 Приходько Е.А. Краткосрочная финансовая политика: Учеб. пособие. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 332 с. (Высшее образование: Бакалавриат)

Дополнительная литература

- 1 Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальности 080502 Экономика и управление на предприятии (по отраслям) / под ред. В. Я. Позднякова. - Москва : ИНФРА-М, 2014. - 616 с. Режим доступа: <http://www.znaniium.com/bookread.php?book=452248>
- 2 Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент [Текст]: учебник: [по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»] / Л.Е. Басовский. - Москва: ИНФРА_М., 2013. - 239 с.
- 3 Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник: [для вузов по специальности «Финансы и кредит»] / Т.В. Кириченко. - Москва: Дашков и К, 2013. - 484 с.
- 4 Когденко В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: Учеб. пособие/ В.Г.Когденко, М.В. Мельник, И.Л. Быковников. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. - 471 с.
- 5 Управление финансовой деятельностью предприятий (организаций): учебное пособие / В.И. Бережной, Е.В. Бережная, О.Б. Бигдай и др. - М.: Финансы и статистика; ИНФРА-М, 2011. - 336 с.

Нормативно-правовая база

1. О формах бухгалтерской отчетности организаций: приказ Минфина РФ от 02.07.2010 № 66н (в ред. Приказов Минфина России от 05.10.2011 № 124н, от 17.08.2012 № 113н, от 04.12.2012 № 154н)
2. Об утверждении порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ: приказ Минфина РФ № 10н, Федеральной комиссии по

рынку ценных бумаг № 03-6/РЗ от 29.01.2003

3. Методические рекомендации по реформе предприятий (организаций): приказ Министерства экономики РФ № 118 от 01.10.1997

4. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99 : утв. приказом Минфина РФ от 06.05.1999 № 32н (в ред. Приказов Минфина России от 30.12.1999 N 107н, от 30.03.2001 N 27н, от 18.09.2006 N 116н, от 27.11.2006 N 156н, от 25.10.2010 N 132н, от 08.11.2010 N 144н, от 27.04.2012 N 55н)

5. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 9/99 : утв. приказом Минфина РФ от 06.05.1999 № 33н (в ред. Приказов Минфина России от 30.03.2001 N 27н, от 18.09.2006 N 116н, от 27.11.2006 N 156н, от 25.10.2010 N 132н, от 08.11.2010 N 144н, от 27.04.2012 N 55н)

6. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99 : утв. приказом Минфина РФ от 06.07.1999 №43н (в ред. Приказов Минфина России от 18.09.2006 N 115н, от 08.11.2010 N 142н)

7. Положение по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» ПБУ 14/2007 утв. приказом Минфина РФ от 27.12.2007 №153н (в ред. Приказов Минфина России от 25.10.2010 N 132н, от 24.12.2010 N 186н)

8. Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» 6/01 утв. приказом Минфина РФ от 30.03.2001 №26н (в ред. Приказов Минфина России от 18.05.2002 N 45н, от 12.12.2005 N 147н, от 18.09.2006 N 116н, от 27.11.2006 N 156н, от 25.10.2010 N 132н, от 24.12.2010 N 186н)

Положение по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль» ПБУ 18/02 : утв. приказом Минфина РФ от 19.11.2002 №114н (в ред. Приказов Минфина России от 11.02.2008 N 23н, от 25.10.2010 N 132н, от 24.12.2010 N 186н)

Интернет ресурсы

www.cfin.ru

www.altrc.ru

www.rbc.ru

www.cbonds.ru

www.expert.ru

www.standardandpoors.com

www.micex.ru

www.mckinsey.com

www.gaap.ru

www.aksionbkg.ru

www.finexpert.ru

www.zhuk.ru

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Торгово-экономический институт
Кафедра Бухгалтерского учета, анализа и аудита

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

по дисциплине:

Финансовая политика организации

_____ вариант

Студент _____
номер группы номер зачетной книжки подпись, дата инициалы, фамилия

Преподаватель _____
подпись, дата инициалы, фамилия

Красноярск 20__