

УПРАВЛЕНИЕ БЛАГОСОСТОЯНИЕМ

5 модуль, 2024/25

Алексей Горяев

Российская Экономическая Школа

agoriaev@nes.ru

Описание курса

Курс дает возможность студентам освоить практические навыки управления личным капиталом и финансового планирования. Все темы рассматриваются с двух сторон: со стороны клиента и со стороны индустрии. С точки зрения клиента обсуждаются эффективное использование финансовых инструментов и взаимодействие с финансовыми посредниками в рамках долгосрочной стратегии управления капиталом. С точки зрения индустрии изучаются структура отрасли управления капиталом, специфика различных игроков (частные банки, инвестиционные компании, семейные офисы и др.), а также спектр их услуг. В течение курса активно обсуждаются актуальные примеры и кейсы, особое внимание уделяется текущей ситуации на рынке.

Требования курса, система оценивания, посещаемость

Итоговая оценка по курсу складывается из:

- Двух индивидуальных домашних заданий: по 10% каждое
- Трех кейсовых заданий в группах по 4 человека: по 10% каждое
- Финального экзамена: 45%

Активное участие в классе может принести до 5% бонусных баллов (важно качество, а не количество комментариев).

Содержание курса

Неделя

Тема

- 1 Основы управления капиталом.** Что такое богатство? Общий подход к управлению финансовыми активами и потоками. Долгосрочная личная финансовая стратегия, основанная на потребностях и ценностях клиента. Сегменты клиентов и их типичные потребности. Структура индустрии управления активами. Роль управляющих капиталом. Карьерные перспективы в индустрии.

- 2 *Сдача и обсуждение ДЗ 1.*
Индустрия управления капиталом. История и современные тренды. Основные драйверы бизнеса. Ключевые игроки: приватные банки, инвестиционные компании, семейные офисы, робо-советники. Открытая и закрытая архитектура. Оффшорные и оншорные продукты.
Приглашенный спикер: будет объявлен дополнительно.
- 3 *Сдача и обсуждение ДЗ 2.*
Принятие финансовых решений: количественные и качественные факторы. Особенности сбережений и кредитов. Роль предположений и сила сложного процента.
Управление рисками: основные угрозы личным финансовым целям. Резервный фонд, страхование и альтернативные методы управления рисками.
Структурирование капитала. Формы юридических лиц, используемых людьми с высокой чистой стоимостью.
- 4 *Сдача и обсуждение ДЗ 3.*
Управление инвестициями: от идеи до стратегии. Риск и доходность различных классов активов. Стратегическое и тактическое распределение активов. Инвестиционные стили. Активное и пассивное управление портфелем.
- 5 *Сдача и презентация ДЗ 4.*
Управляющие портфелями. Структурированные продукты и специальные портфельные решения. Отбор и оценка управляющих фондами. Рейтинги фондов: ретроспективные и прогнозные. **Альтернативные инвестиции:** недвижимость, сырьевые товары, хедж-фонды, частные инвестиции, неликвидные активы, коллекционные ценности.
- 6 *Сдача и обсуждение ДЗ 5.*
Управление взаимоотношениями с клиентом. Определение риск-профиля. Рациональные и эмоциональные факторы в отношениях с клиентом. Работа с поведенческими искажениями. Эффективные коммуникации с клиентом. Кодекс этики.
Приглашенный спикер: будет объявлен дополнительно.
- 7 **Ключевые тренды и инновации в индустрии.**
Цифровизация, криптоактивы, искусственный интеллект и др.
Приглашенный спикер: будет объявлен дополнительно.

Методология курса

Курс построен как комбинация лекций и интерактивных обсуждений ключевых концепций и мини-кейсов. Занятия предполагают активное взаимодействие преподавателя, студентов и приглашенных экспертов из индустрии. Студенты должны заранее готовиться к занятиям: изучать литературу, готовить домашние задания и активно участвовать в обсуждениях.

Примеры заданий для оценки курса

Пример вопроса из домашнего задания:

Проведите количественный анализ задачи выбора жилья: аренда квартиры против её покупки в ипотеку. Укажите сделанные предположения (они должны быть реалистичными и опираться на текущую рыночную ситуацию). Рассчитайте соответствующие денежные потоки для каждого варианта. Какой из вариантов более выгоден? Какие ключевые факторы влияют на результат? Какой из вариантов вы бы выбрали на основе проведенного анализа: аренда квартиры или покупка в ипотеку?

Академическая этика

Списывание, плагиат и любые другие способы нарушения академической этики РЭШ недопустимы.