МИНОБРНАУКИ РОССИИ

ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Рабочая программа дисциплины (модуля)

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ

Направление и направленность (профиль)
38.03.02 Менеджмент. Управление бизнесом

Год набора на ОПОП
2024

Форма обучения
очная

Владивосток 2026

Рабочая программа дисциплины (модуля) «Управление инвестиционным портфелем» составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (утв. приказом Минобрнауки России от 12.08.2020г. №970) и Порядком организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утв. приказом Минобрнауки России от 06.04.2021 г. N245).

Составитель(и):

Лебединская Ю.С.

Утверждена на заседании кафедры экономики и управления от 23.04.2026 , протокол № 5

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий кафедрой (разработчика)

Ослопова М.В.

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

Сертификат	M_1576159920
Номер транзакции	0000000000F68CFB
Владелец	Ослопова М.В.

1 Цель, планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю)

Целью изучения дисциплины является формирование у бакалавров прочных теоретических знаний и практических навыков в области вложений денежных средств в различные ценные бумаги и реальные инвестиции и управление ими.

В процессе изучения курса решаются следующие задачи:

- изучение сущности, общеэкономического значения и особенностей инвестирования в ценные бумаги и реальные инвестиции;
- определение эффективности от вложения в ценные бумаги и реальные инвестиции;
- изучение современных концепций портфельного анализа, теории оптимизации инвестиционного портфеля; - определение риска и доходности инвестиционного портфеля;
- применение на практике методов и принципов формирования инвестиционного портфеля;
- определение степени реструктуризации портфеля из ценных бумаг.

Планируемыми результатами обучения по дисциплине (модулю), являются знания, умения, навыки. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы, представлен в таблице 1.

Таблица 1 – Компетенции, формируемые в результате изучения дисциплины (модуля)

Название ОПОП ВО, сокращенное	Код и формулировка компетенции	Код и формулировка индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине		
			Код результата	Формулировка результата	
38.03.02 «Менеджмент» (Б-МН)	ПКВ-1 : Способен разрабатывать и реализовывать инвестиционные проекты для малого и среднего бизнеса с учетом критериев качества и региональной специфики	ПКВ-1.2к : использует прогнозные показатели, отражающие региональную специфику, при планировании рисков и показателей эффективности инвестиционного проекта	РД1	Знание	основных принципов и методов формирования и управления инвестиционным портфелем; методов оценки инвестиционных проектов; методов инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков; критериев эффективности принятия инвестиционных решений; финансовой отчетности и составления финансового прогноза развития организации; применения обоснованных инвестиционных, кредитных и финансовых решений; методов прогнозирования
			РД2	Умение	использовать современные финансовые технологии управления инвестиционными проектами; проводить оценку эффективности формирования инвестиционного портфеля; прогнозировать финансовые показатели деятельности организации; использовать методики прогнозирования банкротства; анализировать финансовую отчетность и

					принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения.
			РД3	Навык	анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений; разработки инвестиционных проектов; техники финансового планирования и прогнозирования; реструктуризации инвестиционного портфеля; инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков; анализа финансовой отчетности и обоснования инвестиционных, кредитных и финансовых решений..

В процессе освоения дисциплины решаются задачи воспитания гармонично развитой, патриотичной и социально ответственной личности на основе традиционных российских духовно-нравственных и культурно-исторических ценностей, представленные в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Целевые ориентиры воспитания

Воспитательные задачи	**Формирование ценностей**	**Целевые ориентиры**
Формирование гражданской позиции и патриотизма		
Воспитание уважения к Конституции и законам Российской Федерации	Справедливость	Финансовая грамотность
Формирование духовно-нравственных ценностей		
Формирование ответственного отношения к труду	Созидательный труд	Самостоятельность
Формирование научного мировоззрения и культуры мышления		
Развитие познавательного интереса и стремления к знаниям	Созидательный труд	Самостоятельность
Формирование коммуникативных навыков и культуры общения		
Формирование культуры письменной речи и делового общения	Созидательный труд	Целеполагание и целеустремленность

2 Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП

Дисциплина «Управление инвестиционным портфелем» относится относится к вариативному блоку учебного плана. Приобретенные в ходе изучения данной дисциплины компетенции необходимы для последующего изучения дисциплин экономической и управленческой направленности. Входными требованиями, необходимыми для освоения дисциплины, является наличие у обучающихся компетенций, сформированных при

изучении дисциплин и/или прохождении практик «Инвестиционный анализ». На данную дисциплину опираются «Управление рисками организации».

3. Объем дисциплины (модуля)

Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу с обучающимися (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу, приведен в таблице 2.

Таблица 2 – Общая трудоемкость дисциплины

Название ОПОП ВО	Форма обуче-ния	Часть УП	Семестр (ОФО) или курс (ЗФО, ОЗФО)	Трудо-емкость	Объем контактной работы (час)						СРС	Форма аттес-тации
				(З.Е.)	Всего	Аудиторная			Внеауди-торная			
						лек.	прак.	лаб.	ПА	КСР		
38.03.02 Менеджмент	ОФО	Б1.ДВ.Б	7	3	33	16	16	0	1	0	75	З

4 Структура и содержание дисциплины (модуля)

4.1 Структура дисциплины (модуля) для ОФО

Тематический план, отражающий содержание дисциплины (перечень разделов и тем), структурированное по видам учебных занятий с указанием их объемов в соответствии с учебным планом, приведен в таблице 3.1

Таблица 3.1 – Разделы дисциплины (модуля), виды учебной деятельности и формы текущего контроля для ОФО

№	Название темы	Код ре-зультата обучения	Кол-во часов, отведенное на				Форма текущего контроля
			Лек	Практ	Лаб	СРС	
1	Основные понятия портфельного инвестирования.	РД1	2	2	0	8	устный опрос, решение разноуровневых задач и заданий, тестирование
2	Основные стратегии управления инвестиционным портфелем	РД1	2	2	0	8	устный опрос, решение разноуровневых задач и заданий, тестирование
3	Формирование оптимального портфеля инвестиций	РД1	2	2	0	8	устный опрос, решение разноуровневых задач и заданий, тестирование
4	Портфель ценных бумаг и модель оценки капитальных активов.	РД2	2	2	0	8	устный опрос, решение разноуровневых задач и заданий, тестирование
5	Портфель реальных инвестиций (проектов) и их оценка эффективности.	РД2	2	2	0	8	устный опрос, решение разноуровневых задач и заданий, тестирование
6	Экономические риски и управления ими в портфельном инвестировании.	РД2	2	2	0	8	устный опрос, решение разноуровневых задач и заданий, тестирование
7	Основные риски портфельного инвестирования и практика управления портфелем.	РД3	2	2	0	8	устный опрос, решение разноуровневых задач и заданий, тестирование
8	Страхование риска в портфельном инвестировании	РД3	1	1	0	9	устный опрос, решение разноуровневых задач и заданий, тестирование

9	Основы хеджирования рисков портфельного инвестирования.	РД3	1	1	0	10	устный опрос, решение разноуровневых задач и заданий, тестирование
Итого по таблице			**16**	**16**	**0**	**75**	

4.2 Содержание разделов и тем дисциплины (модуля) для ОФО

Тема 1 Основные понятия портфельного инвестирования.

Содержание темы: Введение в теорию портфеля. Процесс управления инвестициями и история развития портфельной теории. Формирование инвестиционного портфеля и его основные принципы. Основные типы портфелей.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции, практики для занятий используется презентационный материал и видео-материал.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»», ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 2 Основные стратегии управления инвестиционным портфелем.

Содержание темы: Активная модель управления инвестиционным портфелем. Пассивная модель управления инвестиционным портфелем.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции, практики для занятий используется презентационный материал и видео-материал.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»», ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 3 Формирование оптимального портфеля инвестиций.

Содержание темы: Диверсифицированный портфель. Портфель Марковица. Различные варианты портфелей. Практические рекомендации по формированию портфеля инвестиций.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции, практики для занятий используется презентационный материал и видео-материал.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»», ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 4 Портфель ценных бумаг и модель оценки капитальных активов.

Содержание темы: Основные предпосылки – модель CARM. Введение в анализ портфеля - формирование портфеля. Анализ портфеля. Определение доходности ценных бумаг и факторы, влияющие на нее. Базовая модель оценки финансовых активов. Оценка облигаций. Оценка акций. Арбитраж. Заявки инвесторов и их исполнение. Доходность от операций с ценными бумагами.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции, практики для занятий используется презентационный материал и видео-материал.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»», ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 5 Портфель реальных инвестиций (проектов) и их оценка эффективности.

Содержание темы: Реальные инвестиции (проекты). Критерии оценки эффективности реальных инвестиций (проектов): чистая текущая стоимость, индекс рентабельности, внутренняя норма доходности.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции, практики для занятий используется презентационный материал и видео-материал.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»», ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 6 Экономические риски и управления ими в портфельном инвестировании.

Содержание темы: Место и роль рисков в экономической деятельности. Количественные оценки экономического риска в условиях неопределенности. Оптимальные решения в условиях экономического риска. Схема процесса управления риском. Выбор приемов управления риском. Диверсификация. Лимитирование. Резервирование средств. Качественное управление рисками. Приобретение дополнительной информации.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции, практики для занятий используется презентационный материал и видео-материал.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»», ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 7 Основные риски портфельного инвестирования и практика управления портфелем.

Содержание темы: Финансовые риски. Портфельные риски. Финансирование рисков. Оценка эффективности управления рисками.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции, практики для занятий используется презентационный материал и видео-материал.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»», ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 8 Страхование риска в портфельном инвестировании.

Содержание темы: Сущность страхования. Расчет страховых операций. Страховой контракт. Преимущества и недостатки страхования.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции, практики для занятий используется презентационный материал и видео-материал.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-

библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»», ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 9 Основы хеджирования рисков портфельного инвестирования.

Содержание темы: Стратегии управления риском. Форвардные и фьючерсные контракты. Хеджирование валютного риска с помощью свопа, опциона, дюрации. Измерение эффективности хеджирования.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции, практики для занятий используется презентационный материал и видео-материал.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»», ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

5 Методические указания для обучающихся по изучению и реализации дисциплины (модуля)

5.1 Методические рекомендации обучающимся по изучению дисциплины и по обеспечению самостоятельной работы

Самостоятельная работа студентов (СРС) — это деятельность учащихся, которую они совершают без непосредственной помощи и указаний преподавателя, руководствуясь сформировавшимися ранее представлениями о порядке и правильности выполнения операций. Цель СРС в процессе обучения заключается, как в усвоении знаний, так и в формировании умений и навыков по их использованию в новых условиях на новом учебном материале. Самостоятельная работа призвана обеспечивать возможность осуществления студентами самостоятельной познавательной деятельности в обучении, и является видом учебного труда, способствующего формированию у студентов самостоятельности. В рабочей программе (пункт 8) приведен перечень основных и дополнительных источников, которые предлагается изучить в процессе обучения СРС.

5.2 Особенности организации обучения для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

При необходимости обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов (по заявлению обучающегося) предоставляется учебная информация в доступных формах с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

- для лиц с нарушениями зрения: в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; индивидуальные консультации с привлечением тифлосурдопереводчика; индивидуальные задания, консультации и др.
- для лиц с нарушениями слуха: в печатной форме; в форме электронного документа; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания, консультации и др.
- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме; в форме электронного документа; индивидуальные задания, консультации и др.

6 Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

В соответствии с требованиями ФГОС ВО для аттестации обучающихся на соответствие их персональных достижений планируемым результатам обучения по дисциплине (модулю) созданы фонды оценочных средств. Типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, представлены в Приложении 1.

7 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

7.1 Основная литература

1. Егорова, М. А. Управление инвестициями. Управление инвестиционным портфелем : учебно-методическое пособие / М. А. Егорова, В. И. Котов. — Санкт-Петербург : СПбГУТ им. М.А. Бонч-Бруевича, 2022. — 46 с. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/279332 (дата обращения: 25.05.2026). — Режим доступа: для авториз. пользователей.

2. Новичкова, О.В. Управление инвестиционным портфелем : учебное пособие / О.А. Тагирова, А.В. Носов; О.В. Новичкова .— Пенза : ПГАУ, 2023 .— 106 с. — URL: https://lib.rucont.ru/efd/842968 (дата обращения: 04.08.2025)

7.2 Дополнительная литература

1. Мелкумов Я. С. Инвестиционный анализ : Учебное пособие [Электронный ресурс] : НИЦ ИНФРА-М , 2022 - 176 - Режим доступа: https://znanium.com/catalog/document?id=399983

7.3 Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая профессиональные базы данных и информационно-справочные системы (при необходимости):

1. Электронная библиотечная система ZNANIUM.COM - Режим доступа: https://znanium.com/
2. Электронно-библиотечная система "ЛАНЬ"
3. Электронно-библиотечная система "РУКОНТ"
4. Open Academic Journals Index (OAJI). Профессиональная база данных - Режим доступа: http://oaji.net/
5. Президентская библиотека им. Б.Н.Ельцина (база данных различных профессиональных областей) - Режим доступа: https://www.prlib.ru/
6. Информационно-справочная система "Консультант Плюс" - Режим доступа: http://www.consultant.ru/

8 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) и перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения

Основное оборудование:

- Компьютеры
- Проектор

- Доска аудиторная ДА-8МЦ

Программное обеспечение:

- "Эксперт Системс" Project Expert 7 Tutorial Russian
- Microsoft Office XP Suites Russian

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Фонд оценочных средств
для проведения текущего контроля
и промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ

Направление и направленность (профиль)
38.03.02 Менеджмент. Управление бизнесом

Год набора на ОПОП
2024

Форма обучения
очная

Владивосток 2026

1 Перечень формируемых компетенций

Название ОПОП ВО, сокращенное	Код и формулировка компетенции	Код и формулировка индикатора достижения компетенции
38.03.02 «Менеджмент» (Б-МН)	ПКВ-1 : Способен разрабатывать и реализовывать инвестиционные проекты для малого и среднего бизнеса с учетом критериев качества и региональной специфики	ПКВ-1.2к : использует прогнозные показатели, отражающие региональную специфику, при планировании рисков и показателей эффективности инвестиционного проекта

Компетенция считается сформированной на данном этапе в случае, если полученные результаты обучения по дисциплине оценены положительно (диапазон критериев оценивания результатов обучения «зачтено», «удовлетворительно», «хорошо», «отлично»). В случае отсутствия положительной оценки компетенция на данном этапе считается несформированной.

2 Показатели оценивания планируемых результатов обучения

Компетенция ПКВ-1 «Способен разрабатывать и реализовывать инвестиционные проекты для малого и среднего бизнеса с учетом критериев качества и региональной специфики»

Таблица 2.1 – Критерии оценки индикаторов достижения компетенции

Код и формулировка индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине			Критерии оценивания результатов обучения
	Код рез-та	Тип рез-та	Результат	
ПКВ-1.2к : использует прогнозные показатели, отражающие региональную специфику, при планировании рисков и показателей эффективности инвестиционного проекта	РД 1	Знание	основных принципов и методов формирования и управления инвестиционным портфелем; методов оценки инвестиционных проектов; методов инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков; критериев эффективности принятия инвестиционных решений; финансовой отчетности и составления финансового прогноза развития организации; применения обоснованных инвестиционных, кредитных и финансовых решений; методов прогнозирования	Систематизировать методы формирования и управления инвестиционным портфелем; методы оценки инвестиционных проектов; методы инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков; критерии эффективности принятия инвестиционных решений; финансовую отчетность для составления финансового прогноза развития организации; систематизировать выработку инвестиционных, кредитных и финансовых решений; методы прогнозирования
	РД 2	Умение	использовать современные финансовые технологии управления инвестиционными проектами; проводить оценку эффективности формирования инвестиционного портфеля; прогнозировать финансовые показатели деятельности организации; использовать методики прогнозирования банкротства;	Грамотно использовать современные финансовые технологии управления инвестиционными проектами; проводить оценку эффективности формирования инвестиционного портфеля; прогнозировать финансовые показатели деятельности организации; использовать методики прогнозирования ба

			анализировать финансовую о тчетность и принимать обосн ованные инвестиционные, кр едитные и финансовые решен ия.	нкротства; анализировать фи нансовую отчетность и прини мать обоснованные инвестиц ионные, кредитные и финанс овые решения.
	РД 3	На вы к	анализа рыночных и специфи ческих рисков для принятия у правленческих решений; разр аботки инвестиционных прое ктов; техники финансового п ланирования и прогнозирован ия; реструктуризации инвести ционного портфеля; инвестиц ионного анализа и анализа фи нансовых рынков; анализа фи нансовой отчетности и обосн ования инвестиционных, кред итных и финансовых решени й..	В полной мере владеть анализ ом рыночных и специфически е рисков для принятия управл енческих решений; разработк ой инвестиционных проектов; техникой финансового плани рования и прогнозирования; р еструктуризацией инвестицио нного портфеля; инвестицион ным анализом и анализом фи нансовых рынков; анализом финансовой отчетности и обо сновывать инвестиционных, к редитные и финансовые реше ния

Таблица заполняется в соответствии с разделом 1 Рабочей программы дисциплины (модуля).

3 Перечень оценочных средств

Таблица 3 – Перечень оценочных средств по дисциплине (модулю)

Контролируемые планируемые результаты обучения		Контролируемые темы дисциплины	Наименование оценочного средства и представление его в ФОС	
			Текущий контроль	Промежуточная аттестация
Очная форма обучения				
РД1	Знание : основных принципов и методов формирования и управления инвестиционным портфелем; методов оценки инвестиционных проектов; методов инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков; критериев эффективности принятия инвестиционных решений; финансовой отчетности и составления финансового прогноза развития организации; применения обоснованных инвестиционных, кредитных и финансовых решений; методов прогнозирования	1.1. Основные понятия портфельного инвестирования.	Опрос	Тест
			Разноуровневые задачи и задания	Тест
		1.2. Основные стратегии управления инвестиционным портфелем	Опрос	Тест
			Разноуровневые задачи и задания	Тест
		1.3. Формирование оптимального портфеля инвестиций	Опрос	Тест
			Разноуровневые задачи и задания	Тест
РД2	Умение : использовать современные финансовые технологии управления инвестиционными проектами; проводить оцен	1.4. Портфель ценных бумаг и модель оценки капитальных активов.	Опрос	Тест
			Разноуровневые задачи и задания	Тест

	ку эффективности формирования инвестиционного портфеля; прогнозировать финансовые показатели деятельности организации; использовать методики прогнозирования банкротства; анализировать финансовую отчетность и принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения.	1.5. Портфель реальных инвестиций (проектов) и их оценка эффективности.	Опрос	Тест
			Разноуровневые задачи и задания	Тест
		1.6. Экономические риски и управления ими в портфельном инвестировании.	Опрос	Тест
			Разноуровневые задачи и задания	Тест
РД3	Навык : анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений; разработки инвестиционных проектов; техники финансового планирования и прогнозирования; реструктуризации инвестиционного портфеля; инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков; анализа финансовой отчетности и обоснования инвестиционных, кредитных и финансовых решений..	1.7. Основные риски портфельного инвестирования и практика управления портфелем.	Опрос	Тест
			Разноуровневые задачи и задания	Тест
		1.8. Страхование риска в портфельном инвестировании	Опрос	Тест
			Разноуровневые задачи и задания	Тест
		1.9. Основы хеджирования рисков портфельного инвестирования.	Опрос	Тест
			Разноуровневые задачи и задания	Тест

4 Описание процедуры оценивания

Качество сформированности компетенций на данном этапе оценивается по результатам текущих и промежуточных аттестаций при помощи количественной оценки, выраженной в баллах. Максимальная сумма баллов по дисциплине (модулю) равна 100 баллам.

Качество сформированности компетенций на данном этапе оценивается по результатам текущих и промежуточных аттестаций при помощи количественной оценки, выраженной в баллах. Максимальная сумма баллов по дисциплине (модулю) равна 100 баллам.

Виды учебной деятельности	Оценочное средство			
	Устный опрос	Разноуровневые задачи и задания	Тест	Итого
Лекционные занятия	10			10
Практические занятия		60	30	90
Итого	10	60	30	100

Сумма баллов, набранных студентом по всем видам учебной деятельности в рамках дисциплины, переводится в оценку в соответствии с таблицей.

Сумма баллов	Оценка по промежуточной аттестации	Характеристика качества сформированности компетенции

по дисци плине		
от 91 до 100	«зачтено» / «отлич но»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций, обн аруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материа ла, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, реко мендованной программой, умеет свободно выполнять практические задания, пр едусмотренные программой, свободно оперирует приобретенными знаниями, у мениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.
от 76 до 90	«зачтено» / «хоро шо»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций: осн овные знания, умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточ ности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.
от 61 до 75	«зачтено» / «удовл етворительно»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций: в хо де контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний, умений, навыков по некоторым дисциплинарным компетенциям, студент испытывает значительные затруднения при оперирован ии знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.
от 41 до 60	«не зачтено» / «не удовлетворительн о»	У студента не сформированы дисциплинарные компетенции, проявляется недос таточность знаний, умений, навыков.
от 0 до 40	«не зачтено» / «не удовлетворительн о»	Дисциплинарные компетенции не сформированы. Проявляется полное или прак тически полное отсутствие знаний, умений, навыков.

Сумма баллов, набранных студентом по всем видам учебной деятельности в рамках дисциплины, переводится в оценку в соответствии с таблицей.

Сумма балло в по дисципли не	Оценка по промеж уточной аттестаци и	Характеристика качества сформированности компетенции
от 91 до 100	«зачтено» / «отлично»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций, обна руживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала , усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекоме ндованной программой, умеет свободно выполнять практические задания, пред усмотренные программой, свободно оперирует приобретенными знаниями, уме ниями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.
от 76 до 90	«зачтено» / «хорошо»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций: осно вные знания, умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточн ости, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на н овые, нестандартные ситуации.
от 61 до 75	«зачтено» / «удовлетворитель но»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций: в хо де контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется о тсутствие отдельных знаний, умений, навыков по некоторым дисциплинарным к омпетенциям, студент испытывает значительные затруднения при оперировани и знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.
от 41 до 60	«не зачтено» / «неудовлетворите льно»	У студента не сформированы дисциплинарные компетенции, проявляется недос таточность знаний, умений, навыков.
от 0 до 40	«не зачтено» / «неудовлетворите льно»	Дисциплинарные компетенции не сформированы. Проявляется полное или прак тически полное отсутствие знаний, умений, навыков.

5 Примерные оценочные средства

5.1 Примерные темы для опроса

1. Дайте определение портфельному инвестированию
2. Дайте определение инвестиционному портфелю
3. Дайте определение диверсификации
4. Дайте определение консервативному портфелю
5. Дайте определение сбалансированному портфелю

6. Дайте определение агрессивному портфелю
7. Дайте определение дивидендному порфтелю
8. Дайте определение портфелю роста
9. Дайте определение корреляции
10. Дайте определение ожидаемой доходности портфеля

Краткие методические указания

Для ответа на вопросы необходимо ознакомиться с содержанием лекционного материала и презентаций по темам дисциплины.

Шкала оценки

Оценка	Баллы	Описание
5	9-10	Студент демонстрирует полное и всестороннее знание основных аспектов соответствующего раздела дисциплины, способность дать полный и развернутый ответ на вопросы
4	8	Студент демонстрирует знание основных аспектов соответствующего раздела дисциплины, способность дать релевантный ответ на большинство вопросов
3	6-7	Студент демонстрирует знание основных аспектов соответствующего раздела дисциплины, способность дать релевантный ответ на основные вопросы к соответствующему разделу
2	4-5	Студент демонстрирует отсутствие знания основных аспектов соответствующих раздело в дисциплины, не способен дать релевантный ответ на основные вопросы

5.2 Пример разноуровневых задач и заданий

Практическое задание № 1

Инвестор приобретает акции ОАО «Сириус» на 5 500 тыс. руб. за счет собственных средств, занимает 3 200 тыс. руб. под 15,5% и также инвестирует их в акции ОАО «Сириус». Ожидаемая доходность акций ОАО «Сириус» равна 17%. Определить ожидаемую доходность этих операций для инвестора.

Практическое задание № 2

Инвестор приобретает акции ОАО «Альфа» на 500 тыс. руб. за счет собственных средств, занимает 200 тыс. руб. под 13% и также инвестирует их в акции ОАО «Альфа». Ожидаемая доходность акций ОАО «Альфа» равна 30%. Определить ожидаемую доходность этих операций для инвестора.

Практическое задание № 3

Чистая прибыль компании составила 10 000 000 руб. Уставный капитал компании состоит из 500000 обыкновенных акций и 60000 привилегированных акций номинальной стоимостью 100 руб. (номинал обыкновенных и привилегированных одинаков). По результатам деятельности компании дивиденд по привилегированным акциям составит 10 руб. Планируемый размер дивиденда по обыкновенным акциям составляет 15 руб. Рыночная цена обыкновенной акции 150 руб., привилегированной 120 руб. Определить отношение цены к прибыли на одну акцию (P/E).

Практическое задание № 4

Компания недавно объявила о том, что чистая прибыль по итогам года составила 16,7 млн. руб. В обращении у нее находится 6 млн. обыкновенных акций. В структуре собственного капитала компании также присутствуют привилегированные акции на сумму 17 млн. руб. с 10%-ным дивидендом. Определите:

а) какова прибыль компании в расчете на одну акцию?

б) если курс обыкновенной акции в настоящее время составляет 30 руб., а ее текущая доходность - 6%, то каков размер дивидендов?

в) используя информацию в пунктах “а” и “б”, определите, какую долю прибыли фирма выплачивает в виде дивидендов?

Практическое задание № 5

Что выгоднее: положить 1 000 000 руб. в банк сроком на один год под 15% или на эту сумму купить облигации номиналом 1 000 руб. с таким же сроком до погашения с купоном 21% и продающуюся на рынке с премией 4%.

Практическое задание № 6

Облигация номиналом 1 000 руб. в настоящее время стоит 920 руб., ее купонная ставка равна 11% годовых. Инвестор считает, что рыночная ставка доходности для облигаций с таким же риском через 5 лет снизится до 7%.

Облигация погашается через 10 лет.

а) Какова текущая доходность облигации? б) Какова ее доходность к погашению?

в) Чему будет равна ее ожидаемая реализованная доходность, если облигация будет удерживаться в портфеле 5 лет?

Практическое задание № 7

Одному из учредителей (Обществу «ABC») принадлежит 50% обыкновенных и 30% привилегированных акций дочернего общества «XYZ». Размер уставного капитала 220 000 000 руб.

Определить сумму вклада общества «ABC» в дочернюю компанию, если привилегированных акций выпущено максимально возможное количество, номинал обыкновенных 100 руб., а привилегированных – 200 руб.

Практическое задание № 8

Компания имеет следующую структуру капитала и стоимость каждого из источников финансирования:

Показатели	Балансовая оценка	Цена капитала
Уставный капитал:		
- обыкновенные акции (номинальная стоимость 40 р.)	20 млн. руб.	17%
- привилегированные акции (номинальная стоимость 100 р.)	5 млн. руб.	13,4%
Нераспределенная прибыль	5 млн. руб.	17%
Облигации (номинальная стоимость 1 000 р.)	20 млн. руб.	8%
Итого:	50 млн. руб.	X

Рыночная цена ценных бумаг на сегодня составляет: облигации - 1 100 руб., привилегированные акции - 90 руб., обыкновенные акции-80 руб. за акцию. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала на базе балансовой и рыночной стоимости капитала.

Практическое задание № 9

Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда составляет 5 500 000 рублей, а количество паев – 5 000 штук. Через 1 год стоимость чистых активов этого фонда составила 10 000 000 рублей, а количество паев – 6 000 штук. Рассчитайте доходность вложений в данный фонд, если размер надбавки составляет 3%, а размер скидки – 1,5%.

Практическое задание № 10

На рынке имеются две модели со следующими параметрами:

Показатели	Модель 1	Модель 2
Цена	37 500 руб.	63 000 руб.
Срок эксплуатации	8 лет	12 лет
Метод начисления амортизации	линейный	линейный
Среднегодовая прибыль от использования данной модели	4 100 руб.	4 900 руб.
Требуемая норма прибыли	11%	11%

Рассчитать показатели эффективности вариантов инвестиций

Краткие методические указания

Для выполнения заданий необходимо ознакомиться с содержанием лекционного материала и презентаций по темам дисциплины.

Шкала оценки

Оценка	Баллы	Описание

5	55–60	Студент самостоятельно выбирает методы решения поставленных задач, корректно выполняет расчеты, интерпретирует полученные значения показателей и формулирует выводы
4	46–54	Студент испытывает затруднения при выборе методов решения поставленных задач, корректно выполняет расчеты, интерпретирует полученные значения показателей и формулирует выводы
3	37–45	Студент испытывает затруднения при выборе методов решения поставленных задач и формулировании выводов, корректно выполняет расчеты и интерпретирует полученные значения показателей
2	25–36	Студент испытывает затруднения при выборе методов решения поставленных задач и формулировании выводов, некорректно выполняет расчеты и интерпретирует полученные значения показателей

5.3 Примеры тестовых заданий

1. **Отрицательная ковариация доходностей двух акций портфеля**

1) Не может иметь места никогда
2) Может быть, если дисперсии случайных ошибок также отрицательны
3) Может иметь место для случая хорошо диверсифицированного портфеля

2. Уравнение линейной регрессии в модели У.Шарпа связывает

1) Дисперсии случайных ошибок акций портфеля
2) Доходности конкретной акции портфеля и доходности рыночного портфеля
3) Доходности рыночного портфеля и дисперсию доходностей рыночного портфеля
4) Ожидаемую доходность портфеля и дисперсию портфеля

3. Если «бета»= - 1,9 то,

1) В изменениях доходностей акций и доходностей рыночного портфеля проявляются прямые тенденции
2) В изменениях доходностей акций портфеля и доходностей рыночного портфеля превалирует обратные тенденции, причем акция А менее рисковая, чем рынок в целом
3) Такого не может быть, т.к. «бета» всегда положительна
4) В изменениях доходностей акций портфеля и доходностей рыночного портфеля превалируют обратные тенденции, причем акция А более рисковая, чем рынок в целом

4. Если портфель содержит в равных долях 10 видов акций и бета пяти из них равна 1,2,а бета остальных пяти составляет 1,4, то «бета» портфеля в целом

1) 2,6
2) 1,3
3) Больше, чем 1,3, поскольку портфель не полностью диверсифицирован
4) Меньше, чем 1,3 поскольку диверсификация снижает значение «беты»

5. Рыночный риск финансового актива измеряется

1) Средним квадратичным отклонением
2) «бета» - коэффициентом
3) Дисперсией
4) Коэффициентом вариации

6. В рыночной модели « бета» показывает изменчивость ожидаемой доходности ценной бумаги относительно

1) Доходности рыночного портфеля
2) Биржевого индекса
3) Средней доходности портфеля из одной ценной бумаги
4) Доходности эффективности портфеля

7. «Бета» инвестиционного портфеля определяется как

1) Среднее геометрическое значений «бета» - коэффициентов активов, входящих в состав портфеля
2) Среднее арифметическое значений «бета» - коэффициентов активов, входящих в состав портфеля

3) Средневзвешенное арифметическое значение величин «бета» - коэффициентов активов, входящих в состав портфеля

8. Если безрисковая ставка составляет 10%, ожидаемая доходность рынка 20%, «бета»-коэффициент портфеля 0,8, то ожидаемая доходность инвестиционного портфеля составляет

1) 26%
2) 24%
3) 18%
4) 30%

9. Пассивное управление портфелем ценных бумаг представляет собой

1) Управление через посредника
2) Создание портфеля на длительную перспективу
3) Создание портфеля на краткосрочных ценных бумаг
4) Создание портфеля акций

10. «Граница эффективных портфелей» в теореме Г.Марковица - это совокупность портфелей, обеспечивающих

1) Максимальную доходность при максимальном риске
2) Максимальный риск при любой заданной величине ожидаемой доходности портфеля
3) Минимально допустимую дисперсию для любой заранее заданной величины ожидаемой доходности портфеля
4) Минимальную ожидаемую доходность при каждом выбранном уровне риска

Краткие методические указания

Для выполнения тестовых заданий необходимо ознакомиться с содержанием лекционных материалов и презентаций.

Шкала оценки

нка	Баллы	Описание
5	28-30	Студент демонстрирует полное и всестороннее знание основных терминов и теоретических основ соответствующих разделов дисциплины, способность дать им определение и корректно использовать их в контексте содержания дисциплины
4	23-27	Студент демонстрирует знание основных терминов и теоретических основ соответствующих разделов дисциплины, способность дать им определение, допускает незначительные ошибки при их использовании их в контексте содержания дисциплины
3	18-22	Студент демонстрирует знание основных терминов и теоретических основ соответствующих разделов дисциплины, способность дать им определение, но испытывает затруднения при их использовании их в контексте содержания дисциплины
2	12-17	Студент демонстрирует отсутствие знания основных терминов и теоретических основ соответствующих разделов дисциплины, не способен дать им определение и корректно использовать их в контексте содержания дисциплины