

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Гриб Владислав Валерьевич

Должность: Ректор

Дата подписания: 03.11.2023 22:55:10

Уникальный программный ключ

637517d24e103c3db032acf37e839d98ec1c5bb2f5eb89c29abfcd7f43985447



**Образовательное частное учреждение высшего образования
«МОСКОВСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ А.С. ГРИБОЕДОВА»**

(ИМПЭ им. А.С. Грибоедова)

ИНСТИТУТ МЕЖДУНАРОДНОЙ ЭКОНОМИКИ, ЛИДЕРСТВА И МЕНЕДЖМЕНТА

УТВЕРЖДАЮ

Директор института
международной экономики,
лидерства и менеджмента

_____/А.А. Панарин/

«28» сентября 2023 г.

**Рабочая программа дисциплины
Управление инвестиционным портфелем**

**Направление подготовки 38.04.01 Экономика
(уровень магистратуры)**

**Направленность/профиль:
Экономика фирм малого и среднего бизнеса**

Формы обучения: очная, заочная

Москва

Рабочая программа дисциплины «Управление инвестиционным портфелем». Направление подготовки 38.04.01 Экономика, направленность (профиль): «Экономика фирм малого и среднего бизнеса» / Р.В. Комисарук. – М.: ИМПЭ им. А.С. Грибоедова – 37с.

Рабочая программа дисциплины составлена на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (уровень магистратуры), утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 11.08.2020 г. № 939, профессионального стандарта «Специалист по финансовому консультированию», утвержденного приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 19 марта 2015 г. № 167н (зарегистрирован Министерством юстиции 09.04.2015 N 36805) .

Разработчики: старший преподаватель, Р.В. Комисарук

Ответственный рецензент: Кравченко А.В., доктор экономических наук, доцент, декан экономического факультета Автономной некоммерческой организации высшего образования "Московский гуманитарно-экономический университет"
(Ф.И.О., уч. степень, уч. звание, должность)

Рабочая программа дисциплины рассмотрена и одобрена на заседании кафедры аудита, финансов и кредита 15.09.2023г., протокол №2

Заведующий кафедрой _____ /к.э.н. Т.В. Новикова/

Согласовано от Библиотеки _____ /О.Е. Стёпкина/

РАЗДЕЛ 1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» является систематизация знаний по теории и практике разработки и реализации инвестиционных стратегий хозяйствующих субъектов в современных условиях по направлению подготовки 38.04.01 Экономика.

Задачами дисциплины являются:

1. Систематизация современных теоретических знаний в области оценки инвестиционного рынка;
2. Изучение методов и этапов разработки инвестиционной стратегии предприятия;
3. Систематизация задач управления инвестиционной деятельностью предприятия;
4. Систематизация методов управления портфелем реальных инвестиционных проектов;
5. Исследование стратегий инвестирования в ценные бумаги;
6. Освоение теоретических методов и моделей портфельного инвестирования;
7. Освоение технологии Интернет-торговли ценными бумагами.

РАЗДЕЛ 2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Процесс изучения дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» направлен на формирование следующих компетенций, которые позволят усваивать теоретический материал дисциплины и реализовывать практические задачи (таблица 2.1) и достигать планируемые результаты обучения по дисциплине:

Компетентностная карта дисциплины

Таблица 2.1.

Универсальные и общекультурные компетенции

Категория (группа) компетенций	Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции (для планирования результатов обучения по элементам образовательной программы и соответствующих оценочных средств)
Универсальные компетенции			
Разработка и реализация проектов	УК-2	Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	ИУК-2.1. Знает способы управления проектом на всех этапах его жизненного цикла. ИУК-2.2. Умеет управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла. ИУК-2.3. Владеет навыками управления проектом на всех этапах его жизненного цикла.

Таблица 2.2

Профессиональные компетенции.

Код, наименование профессиональных компетенций	Трудовые функции (код, наименование) уровень (подуровень) квалификации	Индикаторы достижения компетенции (для планирования результатов обучения по элементам образовательной программы и соответствующих оценочных средств)
--	--	--

ОТФ (код, наименование) / Профессиональный стандарт (код, наименование)		
Тип(ы) задач(и) профессиональной деятельности		
В Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля /08.008 Профессиональный стандарт «Специалист по финансовому консультированию»		
Аналитическая		
<p>ПК-1 Способен осуществлять финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг</p>	<p>Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг В/01.7</p>	<p>ИПК-1.1. Знать: Основы эффективных межличностных коммуникаций Этика делового общения Необходимый спектр финансовых продуктов и услуг Экономические и юридические аспекты инвестиционной деятельности Экономические и юридические аспекты страховой деятельности Основные финансовые организации и профессиональные участники банковской системы Основные организации и профессиональные участники страхового сектора Основные организации и профессиональные участники рынка ценных бумаг и коллективного инвестирования Общие принципы и технологии продаж Обзвон потенциальных клиентов с целью предложения финансовых продуктов и услуг Нормативные и методические документы, регламентирующие вопросы подбора кредитных продуктов Порядок составления и заключения договоров об информационном обеспечении инвестиционных программ и мероприятий</p> <p>ИПК-1.2. Уметь: Осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг Предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента Собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг Выступать в качестве эксперта в процессе принятия клиентом важных финансовых (инвестиционных) решений Рассчитывать стоимость финансовых решений, оценивая потенциальные риски Осуществлять профессиональные консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков Учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений</p> <p>ИПК-1.3 Владеть: Предоставление потребителю финансовых услуг информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам Разъяснение сути финансовых продуктов, юридических и экономических характеристик финансовых продуктов и услуг</p>

		<p>Предоставление достоверной информации по контрагентам, условиям, требованиям к контрагенту, предмету сделки</p> <p>Составление окончательного перечня предлагаемых клиенту финансовых продуктов</p> <p>Консультирование клиента по вопросам составления личного бюджета, страхования, формирования сбережений, управления кредитным и инвестиционным портфелем</p> <p>Разъяснение клиенту экономических и правовых последствий финансовых решений</p> <p>Определение (на основании запроса клиента) критериев отбора поставщиков финансовых услуг и подбор поставщиков в соответствии с выделенными критериями</p> <p>Организация продажи финансовых продуктов (банковские депозиты, паевые фонды, брокерское обслуживание, обезличенный металлический счет) в рамках персонального финансового плана</p> <p>Дополнительная продажа финансовых продуктов в рамках персонального финансового плана</p> <p>Консультирование контрагентов по вопросам, относящимся к компетенции деятельности</p> <p>Обеспечение взаимодействия структурных подразделений организации при совместной деятельности; участие в планировании мероприятий, направленных на повышение качества финансового сервиса организации</p>
<p>В Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля / 08.008 Профессиональный стандарт «Специалист по финансовому консультированию»</p>		
<p>Проектно-экономическая</p>		
<p>ПК-2 Способен разрабатывать финансовые планы для клиента и целевого инвестиционного портфеля</p>	<p>Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля В/02.7</p>	<p>ИПК-2.1 Знать: Принципы формирования стоимости денег во времени Принципы дисконтирования денежного потока Принципы начисления сложных процентов Принципы расчета приведенной и будущей стоимости Принципы расчета доходности активов Методы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации Отечественные и международные стандарты в области финансового планирования Методика финансового анализа состояния клиента Принципы портфельного управления инвестированием Принципы подбора и распределения активов Принципы соотношения риска и доходности Понятия безрискового актива Способы управления финансовыми рисками Методы количественного и качественного анализа финансовых показателей Порядок и принципы составления финансовых планов Методики и инструментарий финансового планирования Методики инвестиционного профилирования клиентов (риск-профилирование)</p> <p>ИПК-2.2 Уметь: Проводить структурированное интервью и анкетирование</p>

		<p>тирование клиента на предмет инвестиционного профиля</p> <p>Получать, интерпретировать и документировать результаты исследований</p> <p>Использовать расчетные таблицы и калькуляторы</p> <p>Оценивать затраты на проведение финансовых операций</p> <p>Рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей</p> <p>Выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля</p> <p>Рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента</p> <p>Рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p> <p>Определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов</p> <p>ИПК-2.3</p> <p>Владеть:</p> <p>Составление перечня рекомендаций по управлению инвестиционным риском</p> <p>Составление инвестиционного портфеля</p> <p>Выявление качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к использованию финансовых продуктах</p> <p>Привлечение к решению задач финансового планирования независимых внешних консультантов и экспертов в области финансовых рынков</p> <p>Согласование условий инвестиционного портфеля с клиентом</p> <p>Регулярный пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов)</p> <p>Проведение расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей</p> <p>Расчет размера инвестиций, необходимого для достижения целей клиента</p> <p>Расчет целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p> <p>Анализ финансового положения клиента</p> <p>Выявление несоответствий текущего финансового состояния клиента его финансовым целям</p> <p>Подбор классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента</p> <p>Проведение стресс-тестов и сценарного анализа</p> <p>Моделирование целевого портфеля клиента</p> <p>Расчет параметров целевого инвестиционного портфеля</p> <p>Формирование финансового плана и критериев мониторинга его выполнения</p> <p>Определение и согласование правил информирования клиента</p> <p>Установление критериев оценки показателей инвестиционного портфеля</p> <p>Пересмотр (ребалансировка) состава активов клиентского портфеля</p> <p>Мониторинг финансового плана, определение критериев эффективности финансового плана и качества инвестиционного портфеля клиента</p> <p>Анализ изменения стоимости капитала инвестиционного</p>
--	--	---

		портфеля Составление прогноза денежного потока Оптимизация финансового плана Анализ использования заемных средств (кредитные продукты) Моделирование целевого портфеля Презентация согласованных финансовых решений клиенту Определение критериев взаимодействия с клиентом
--	--	---

РАЗДЕЛ 3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ МАГИСТРАТУРЫ

Дисциплина «Управление инвестиционным портфелем» входит в состав элективных дисциплин части, формируемой участниками образовательных отношений Блока I «Дисциплины (модули)» основной профессиональной образовательной программы магистратуры по направлению подготовки 38.04.01 Экономика.

Теоретической основой дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» являются такие дисциплины, как «Экономика бизнеса», «Макроэкономика (продвинутый курс)», «Микроэкономика (продвинутый курс)».

Указанные связи и содержание дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» дают обучающимся системное представление о комплексе изучаемых дисциплин в соответствии с ФГОС ВО, что обеспечивает соответственный теоретический уровень и практическую направленность в системе обучения будущей деятельности магистра экономики.

РАЗДЕЛ 4. ОБЪЕМ (ТРУДОЕМКОСТЬ) ДИСЦИПЛИНЫ (ОБЩАЯ, ПО ВИДАМ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ, ВИДАМ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ)

Таблица 4.1

Трудоёмкость дисциплины и виды учебной работы на очной форме обучения

З.е.	Всего часов	Контактная работа			Часы СР на подготовку кур.раб.	Иная СР	Контроль
		Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа				
				Лабораторные	Практические/семинарские		
5	180	8		22		114	36 экзамен
5	180	8		22		114	36 экзамен

Таблица 4.2

Трудоёмкость дисциплины и виды учебной работы на заочной форме обучения

З.е.	Всего	Контактная работа	Часы СР	Иная	Контроль
------	-------	-------------------	---------	------	----------

	часов	Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа		Контактная работа по курсовой работе	на подготовку кур.раб.	СР	
			Лабораторные	Практические/семинарские				
5	180	4		12			128	36 экзамен
5	180	4		12			128	36 экзамен

СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Перечень разделов (модулей), тем дисциплины и распределение учебного времени по разделам\темам дисциплины, видам учебных занятий (в т.ч. контактной работы), видам текущего контроля

Таблица 4.3

Очная форма обучения

Темы\разделы(модули)	Контактная работа				Часы СР на подготовку кур.р.	Иная СР	Контроль	Всего часов
	Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа		Контактная работа по кур.р.				
		Лаб.р	Практ./сем.					
Тема 1. Изменения в характере общественного развития	1		4			20		25
Тема 2. Новшества и нововведения как объект инновационного управления	1		4			20		25
Тема 3. Управление инновациями: возникновение, становление и основные черты	1		4			20		25
Тема 4. Организация и формы управления инновациями	1		4			20		25
Тема 5. Управление инновациями как метод стратегического управ-	2		4			20		26

ления								
Тема 6. Управление инновационными проектами и программами и оценка их эффективности	2		2			14		18
Экзамен							36	36
Всего часов	8	0	22	0	0	114	36	180

Таблица 4.4

Заочная форма обучения

Те- мы\разделы(модули)	Контактная работа			Часы СР на под- готовку кур.р.	Ина я СР	Кон- троль	Все- го ча- сов
	Занятия лекцион- ного типа	Занятия семинар- ского типа					
		Лаб. р	Пра к. /сем.				
Тема 1. Изменения в характере общественного развития	1		2		23		26
Тема 2. Новшества и нововведения как объект инновационного управления			2		23		25
Тема 3. Управление инновациями: возникновение, становление и основные черты	1		2		23		26
Тема 4. Организация и формы управления инновациями			2		23		25
Тема 5. Управление инновациями как метод стратегического управления	1		2		23		26
Тема 6. Управление инновационными проектами и программами и оценка их эффективности	1		2		13		16
Экзамен						36	36

Всего часов	4	0	12	0	0	128	36	180
-------------	---	---	----	---	---	-----	----	-----

Таблица 4.5

Содержание разделов дисциплины

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание раздела
1	Инвестиции и инвестиционная деятельность	<p>Структура инвестиционного рынка. Понятие инвестиционного рынка. Сегменты инвестиционного рынка. Основные элементы инвестиционного рынка (спрос, предложение, цена, конкуренция), их взаимосвязь.</p> <p>Участники инвестиционного процесса. Государство, компании, частные лица. Типы инвесторов. Цели инвестирования.</p> <p>Виды инвестиций. Финансовые и реальные, валовые и чистые, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции.</p> <p>Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Отношения между субъектами инвестиционной деятельности. Права инвесторов.</p> <p>Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности. Защита капитальных вложений.</p> <p>Формы и методы регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления. Муниципальные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности.</p> <p>Ответственность субъектов инвестиционной деятельности. Прекращение или приостановление инвестиционной деятельности.</p>
2	Разработка инвестиционной стратегии	<p>Понятие и роль инвестиционной стратегии в эффективном управлении деятельностью предприятия. Этапы управления инвестиционной деятельностью предприятия и их взаимосвязь. Выработка конкретных управленческих решений при формировании инвестиционного портфеля и реализации инвестиционных программ и проектов.</p> <p>Основные этапы процесса формирования инвестиционной стратегии предприятия. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Разработка эффективных путей реализации стратегических целей инвестиционной деятельности. Оценка инвестиционной стратегии.</p> <p>Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности. Определение соотношения различных форм инвестирования, отраслевой и региональной направленности инвестиционной деятельности.</p> <p>Функции инвестиционного менеджмента.</p>
3	Управление портфелем реальных инвестиций	<p>Конъюнктура инвестиционного рынка, как основа разработки инвестиционной стратегии и формирования инвестиционного портфеля.</p> <p>Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка. Анализ текущей конъюнктуры. Прогнозирование</p>

		<p>вание развития инвестиционного рынка.</p> <p>Инвестиционная привлекательность отраслей экономики. Жизненный цикл отрасли, его стадии. Показатели инвестиционной привлекательности регионов.</p> <p>Инвестиционная привлекательность отдельных предприятий, компаний и фирм. Жизненный цикл предприятия и его стадии. Показатели инвестиционной привлекательности предприятия. Модель Дюпона.</p> <p>Критерии оценки инвестиционного проекта. Оценка финансовой состоятельности проекта. Система показателей, используемых в международной и деловой практике РФ. Показатели эффективности использования капитала. Показатели финансовой оценки проекта. Методы оценки состоятельности проекта с точки зрения неопределенности.</p> <p>Особенности расчета денежных потоков иностранного инвестиционного проекта. Факторы, влияющие на притоки денежных потоков.</p> <p>Неопределенность результатов инвестиционного проекта и риск принятия инвестиционного решения.</p> <p>Методы оценки и управления инвестиционными рисками.</p>
4	Финансовые инвестиции	<p>Цели и принципы инвестирования в финансовые активы. Инвестиционная информация. Фондовые индексы.</p> <p>Принципы формирования портфеля ценных бумаг. Диверсификация. Виды портфелей ценных бумаг. Управление портфелем ценных бумаг. Активный метод управления, пассивный метод управления. Мониторинг.</p> <p>Подходы к формированию портфеля ценных бумаг. Инвестиционные стратегии инвесторов. Система усреднения по стоимости. Формульные планы. Пересмотр портфеля. Анализ затрат и выгод.</p> <p>Оценка эффективности управления портфелем. Измерение доходности. Меры эффективности, учитывающие риск. Анализ эффективности. Квадратичная регрессия. Факторный анализ эффективности управления.</p> <p>Оптимизация портфеля ценных бумаг. Модель задачи оптимизации рискованного портфеля. Однокритериальная задача оптимизации Г. Марковица. Влияние диверсификации вклада на снижение риска. Эффективные портфели из двух активов.</p> <p>Выбор портфеля при возможности безрискового заимствования и кредитования.</p> <p>Международное инвестирование. Международные фондовые индексы. Риск и доходность инвестирования в иностранные активы. Корреляция между рынками.</p> <p>Международные долгосрочные портфельные инвестиции. Валютный курс и факторы, влияющие на его величину. Управление валютными рисками.</p>

ЗАНЯТИЯ СЕМИНАРСКОГО ТИПА

Семинарские занятия

Общие рекомендации по подготовке к семинарским занятиям:

1. Познакомиться с рекомендованной литературой;
2. Рассмотреть различные точки зрения по вопросу;
3. Выделить проблемные области;

4. Сформулировать собственную точку зрения;
5. Предусмотреть спорные моменты и сформулировать дискуссионный вопрос.

Для очной формы обучения

Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность.

1. Структура инвестиционного рынка. Сегменты инвестиционного рынка.
 2. Основные элементы инвестиционного рынка (спрос, предложение, цена, конкуренция), их взаимосвязь.
 3. Участники инвестиционного процесса.
 4. Виды инвестиций.
 5. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
- Формы и методы регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления.

Литература:

Основная литература

1. Инвестиции и инновации : учебник / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] ; под редакцией В. Н. Щербакова. — 3-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 658 с. — ISBN 978-5-394-03904-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111030.html>

2. Кисова, А. Е. Инвестиции и инвестиционный анализ : практикум / А. Е. Кисова. — Липецк : Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2018. — 64 с. — ISBN 978-5-88247-896-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/88745.html>

Дополнительная литература

1. Саймон, Вайн Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений / Вайн Саймон ; под редакцией П. Суворовой. — 3-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2019. — 452 с. — ISBN 978-5-9614-5096-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/86741.html>

2. Кабанова, О. В. Инвестиции и инвестиционные решения : практикум / О. В. Кабанова, Ю. А. Коноплева. — Ставрополь : Северо-Кавказский федеральный университет, 2018. — 115 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99420.html>

Тема 2. Разработка инвестиционной стратегии

1. Понятие и роль инвестиционной стратегии в эффективном управлении деятельностью предприятия.
2. Этапы управления инвестиционной деятельностью предприятия и их взаимосвязь.
3. Выработка конкретных управленческих решений при формировании инвестиционного портфеля и реализации инвестиционных программ и проектов.

Литература:

Основная литература

1. Инвестиции и инновации : учебник / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] ; под редакцией В. Н. Щербакова. — 3-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 658 с. — ISBN 978-5-394-03904-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111030.html>

2. Кисова, А. Е. Инвестиции и инвестиционный анализ : практикум / А. Е. Кисова. — Липецк : Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2018. — 64 с. — ISBN 978-5-88247-896-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/88745.html>

Дополнительная литература

1. Саймон, Вайн Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений / Вайн Саймон ; под редакцией П. Суворовой. — 3-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2019. — 452 с. — ISBN 978-5-9614-5096-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/86741.html>
2. Кабанова, О. В. Инвестиции и инвестиционные решения : практикум / О. В. Кабанова, Ю. А. Коноплева. — Ставрополь : Северо-Кавказский федеральный университет, 2018. — 115 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99420.html>

Тема 3. Управление портфелем реальных инвестиций

1. Цели и принципы инвестирования в финансовые активы. Фондовые индексы.
2. Принципы формирования портфеля ценных бумаг.
3. Оценка эффективности управления портфелем.
4. Оптимизация портфеля ценных бумаг.
5. Международное инвестирование

Литература:

Основная литература

1. Инвестиции и инновации : учебник / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] ; под редакцией В. Н. Щербакова. — 3-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 658 с. — ISBN 978-5-394-03904-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111030.html>
2. Кисова, А. Е. Инвестиции и инвестиционный анализ : практикум / А. Е. Кисова. — Липецк : Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2018. — 64 с. — ISBN 978-5-88247-896-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/88745.html>

Дополнительная литература

1. Саймон, Вайн Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений / Вайн Саймон ; под редакцией П. Суворовой. — 3-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2019. — 452 с. — ISBN 978-5-9614-5096-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/86741.html>
2. Кабанова, О. В. Инвестиции и инвестиционные решения : практикум / О. В. Кабанова, Ю. А. Коноплева. — Ставрополь : Северо-Кавказский федеральный университет, 2018. — 115 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99420.html>

Тема 4. Финансовые инвестиции

1. Конъюнктура инвестиционного рынка, как основа разработки инвестиционной стратегии и формирования инвестиционного портфеля.
2. Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка.
3. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики. Жизненный цикл отрасли, его стадии.
4. Инвестиционная привлекательность отдельных предприятий, компаний и фирм. Модель Дюпона.
5. Критерии оценки инвестиционного проекта. Показатели эффективности

Литература:

Основная литература

1. Инвестиции и инновации : учебник / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] ; под редакцией В. Н. Щербакова. — 3-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 658 с. —

ISBN 978-5-394-03904-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111030.html>

2. Кисова, А. Е. Инвестиции и инвестиционный анализ : практикум / А. Е. Кисова. — Липецк : Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2018. — 64 с. — ISBN 978-5-88247-896-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/88745.html>

Дополнительная литература

1. Саймон, Вайн Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений / Вайн Саймон ; под редакцией П. Суворовой. — 3-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2019. — 452 с. — ISBN 978-5-9614-5096-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/86741.html>

2. Кабанова, О. В. Инвестиции и инвестиционные решения : практикум / О. В. Кабанова, Ю. А. Коноплева. — Ставрополь : Северо-Кавказский федеральный университет, 2018. — 115 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99420.html>

Для заочной формы обучения

Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность

1. Структура инвестиционного рынка. Сегменты инвестиционного рынка.
 2. Основные элементы инвестиционного рынка (спрос, предложение, цена, конкуренция), их взаимосвязь.
 3. Участники инвестиционного процесса.
 4. Виды инвестиций.
 5. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
- Формы и методы регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления.

Литература:

Основная литература

1. Инвестиции и инновации : учебник / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] ; под редакцией В. Н. Щербакова. — 3-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 658 с. — ISBN 978-5-394-03904-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111030.html>

2. Кисова, А. Е. Инвестиции и инвестиционный анализ : практикум / А. Е. Кисова. — Липецк : Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2018. — 64 с. — ISBN 978-5-88247-896-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/88745.html>

Дополнительная литература

1. Саймон, Вайн Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений / Вайн Саймон ; под редакцией П. Суворовой. — 3-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2019. — 452 с. — ISBN 978-5-9614-5096-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/86741.html>

2. Кабанова, О. В. Инвестиции и инвестиционные решения : практикум / О. В. Кабанова, Ю. А. Коноплева. — Ставрополь : Северо-Кавказский федеральный университет, 2018. — 115 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99420.html>

Тема 2. Разработка инвестиционной стратегии

4. Понятие и роль инвестиционной стратегии в эффективном управлении деятельностью предприятия.
5. Этапы управления инвестиционной деятельностью предприятия и их взаимосвязь.
6. Выработка конкретных управленческих решений при формировании инвестиционного портфеля и реализации инвестиционных программ и проектов.

Литература:

Основная литература

1. Инвестиции и инновации : учебник / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] ; под редакцией В. Н. Щербакова. — 3-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 658 с. — ISBN 978-5-394-03904-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111030.html>

2. Кисова, А. Е. Инвестиции и инвестиционный анализ : практикум / А. Е. Кисова. — Липецк : Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2018. — 64 с. — ISBN 978-5-88247-896-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/88745.html>

Дополнительная литература

1. Саймон, Вайн Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений / Вайн Саймон ; под редакцией П. Суворовой. — 3-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2019. — 452 с. — ISBN 978-5-9614-5096-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/86741.html>

2. Кабанова, О. В. Инвестиции и инвестиционные решения : практикум / О. В. Кабанова, Ю. А. Коноплева. — Ставрополь : Северо-Кавказский федеральный университет, 2018. — 115 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99420.html>

Тема 3. Управление портфелем реальных инвестиций

1. Цели и принципы инвестирования в финансовые активы. Фондовые индексы.
2. Принципы формирования портфеля ценных бумаг.
3. Оценка эффективности управления портфелем.
4. Оптимизация портфеля ценных бумаг.
5. Международное инвестирование

Литература:

Основная литература

1. Инвестиции и инновации : учебник / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] ; под редакцией В. Н. Щербакова. — 3-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 658 с. — ISBN 978-5-394-03904-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111030.html>

2. Кисова, А. Е. Инвестиции и инвестиционный анализ : практикум / А. Е. Кисова. — Липецк : Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2018. — 64 с. — ISBN 978-5-88247-896-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/88745.html>

Дополнительная литература

1. Саймон, Вайн Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений / Вайн Саймон ; под редакцией П. Суворовой. — 3-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2019. — 452 с. — ISBN 978-5-9614-5096-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/86741.html>

2. Кабанова, О. В. Инвестиции и инвестиционные решения : практикум / О. В. Кабанова, Ю. А. Коноплева. — Ставрополь : Северо-Кавказский федеральный университет, 2018. — 115 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99420.html>

Тема 4. Финансовые инвестиции

1. Конъюнктура инвестиционного рынка, как основа разработки инвестиционной стратегии и формирования инвестиционного портфеля.
2. Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка.
3. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики. Жизненный цикл отрасли, его стадии.
4. Инвестиционная привлекательность отдельных предприятий, компаний и фирм. Модель Дюпона.
5. Критерии оценки инвестиционного проекта. Показатели эффективности

Литература:

Основная литература

1. Инвестиции и инновации : учебник / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] ; под редакцией В. Н. Щербакова. — 3-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 658 с. — ISBN 978-5-394-03904-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111030.html>
2. Кисова, А. Е. Инвестиции и инвестиционный анализ : практикум / А. Е. Кисова. — Липецк : Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2018. — 64 с. — ISBN 978-5-88247-896-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/88745.html>

Дополнительная литература

1. Саймон, Вайн Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений / Вайн Саймон ; под редакцией П. Суворовой. — 3-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2019. — 452 с. — ISBN 978-5-9614-5096-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/86741.html>
2. Кабанова, О. В. Инвестиции и инвестиционные решения : практикум / О. В. Кабанова, Ю. А. Коноплева. — Ставрополь : Северо-Кавказский федеральный университет, 2018. — 115 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99420.html>

РАЗДЕЛ 5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В целях реализации компетентностного подхода в учебном процессе дисциплины «Макроэкономика» предусматривается широкое использование активных и интерактивных форм проведения занятий в сочетании с внеаудиторной работой. При освоении дисциплины предусмотрено чтение лекций с применением презентаций в PowerPoint. Предусмотрены также выполнение эссе на заданную тему, выдача заданий для выполнения домашних работ, проведение компьютерного тестирования.

Обсуждение проблем, выносимых на семинарские занятия, происходит не столько в традиционной форме контроля текущих знаний, сколько в форме дискуссий, сориентированных на творческое осмысление обучающимися наиболее сложных вопросов в ходе обобщения ими современной практики мировой (в т.ч. и российской) экономической науки.

**Интерактивные образовательные технологии,
используемые на аудиторных практических занятиях**

Таблица 5.1

Очная форма обучения

Наименование разделов\ тем	Используемые образовательные технологии	Часы
Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность	Семинарское занятие: круглый стол «Проблемы и перспективы развития инвестиционного рынка России»	1
Тема 2. Разработка инвестиционной стратегии	Семинарское занятие: круглый стол «Проблемы основных этапов разработки инвестиционной стратегии предприятий».	1
Тема 3. Управление портфелем реальных инвестиций	Практикум «Оценка рисков альтернативных инвестиционных проектов» Задание 1	1
Тема 4. Финансовые инвестиции	Практикум – ситуационный тренинг «Стратегии управления портфелем акций»; Практикум – ситуационный тренинг «Интернет-трейдинг на фондовом рынке» Задания 2–5	2

Таблица 5.2

Заочная форма обучения

Наименование разделов\ тем	Используемые образовательные технологии	Часы
Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность	Семинарское занятие: круглый стол «Проблемы и перспективы развития инвестиционного рынка России»	1ч.
Тема 2. Разработка инвестиционной стратегии	Семинарское занятие: круглый стол «Проблемы основных этапов разработки инвестиционной стратегии предприятий».	1ч.
Тема 3. Управление портфелем реальных инвестиций	Практикум «Оценка рисков альтернативных инвестиционных проектов» Задание 1	1ч.
Тема 4. Финансовые инвестиции	Практикум – ситуационный тренинг «Стратегии управления портфелем акций»; Практикум – ситуационный тренинг «Интернет-трейдинг на фондовом рынке» Задания 2–5	1ч.

Практикум

Обучающиеся разбиваются на подгруппы по 2–3 человека и предлагают свои варианты ответов на следующие задания. Затем происходит обмен мнениями и разбор ответов каждой подгруппы. В ходе разбора ответов каждой подгруппы участвуют обучающиеся других подгрупп и преподаватель.

Практикум «Оценка рисков альтернативных инвестиционных проектов»

Цель: отработка навыков разработки инвестиционной стратегии предприятия в части выбора альтернативных реальных инвестиций.

Основные задачи:

- систематизация проблем при принятии решений о выборе из альтернативных инвестиционных проектов;
- отработка навыков анализа реальных инвестиционных проектов;
- отработка навыков оценки влияния инвестиционных рисков на эффективность реализации реального инвестиционного проекта;

Содержание: требуется выбрать регион для размещения автозаправочной станции и провести оценку эффективности проекта с учетом инвестиционных рисков. Исходные данные включают характеристики базового варианта размещения АЗС в Московской области.

Ситуационный компьютерный тренинг «Стратегии управления портфелем акций»

Цель: отработка навыков профессиональной деятельности на фондовом рынке в части проведения операций с долевыми ценными бумагами.

Основные задачи:

- отработка навыков анализа биржевой информации;
- отработка навыков анализа влияния внешних событий;
- отработка навыков использования методов технического анализа;
- отработка навыков планирования и выполнения операций покупки и продажи акций с учетом тенденций фондового рынка;
- отработка навыков оценки риска акций и портфеля.

Тренинг (содержание): проводится в режиме ситуационного тренинга в среде имитатора «Акции предприятий» на примере торговой площадки классического рынка Московской биржи.

Практикум – ситуационный тренинг «Интернет-трейдинг на фондовом рынке»

Цель: отработка навыков профессиональной деятельности на фондовом рынке в части торговли акциями в режиме Интернет-трейдинга.

Основные задачи:

- отработка навыков анализа биржевой информации в терминале «АЛОР-ТРЕЙД»;
- отработка навыков анализа влияния новостного фона;
- отработка навыков использования методов технического анализа при принятии решений о совершении операций покупки и продажи;
- изучение и оценка эффективности стратегий внутридневной торговли;
- отработка навыков планирования и выполнения операций покупки и продажи акций с учетом тенденций фондового рынка;
- отработка навыков оценки риска акций и портфеля.

Тренинг (содержание): проводится в режиме ситуационного тренинга в среде торгового терминала «АЛОР-Трейд» на основной торговой площадке рынка акций Московской биржи на демо-счете.

РАЗДЕЛ 6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Наряду с чтением лекций и проведением семинарских занятий неотъемлемым элементом учебного процесса является *самостоятельная работа*. При самостоятельной работе достигается конкретное усвоение учебного материала, развиваются теоретические способности, важные для успешной подготовки и защиты выпускной работы обучающегося. Формы самостоятельной работы могут быть разнообразными. Самостоятельная работа обучающихся включает: изучение законов Российской Федерации, оценку, обсуждение и рецензирование публикуемых статей; ответы на контрольные вопросы; решение задач; самотестирование, написание эссе.

Выполнение всех видов самостоятельной работы увязывается с изучением конкретных тем.

Таблица 6.1

Самостоятельная работа

Наименование разделов/тем	Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение
Инвестиции и инвестиционная деятельность	<p>Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Отношения между субъектами инвестиционной деятельности. Права инвесторов.</p> <p>Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности.</p> <p>Защита капитальных вложений.</p> <p>Формы и методы регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления. Муниципальные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности.</p>
Разработка инвестиционной стратегии	<p>Разработка эффективных путей реализации стратегических целей инвестиционной деятельности. Оценка инвестиционной стратегии.</p> <p>Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности. Определение соотношения различных форм инвестирования, отраслевой и региональной направленности инвестиционной деятельности.</p> <p>Функции инвестиционного менеджмента.</p>
Управление портфелем реальных инвестиций	<p>Критерии оценки инвестиционного проекта. Оценка финансовой состоятельности проекта. Система показателей, используемых в международной и деловой практике РФ.</p> <p>Показатели эффективности использования капитала. Показатели финансовой оценки проекта. Методы оценки состоятельности проекта с точки зрения неопределенности.</p> <p>Особенности расчета денежных потоков иностранного инвестиционного проекта. Факторы, влияющие на притоки денежных потоков.</p> <p>Методы оценки и управления инвестиционными рисками.</p>
Финансовые инвестиции	<p>Выбор портфеля при возможности безрискового заимствования и кредитования.</p> <p>Международное инвестирование. Международные фондовые индексы. Риск и доходность инвестирования в иностранные активы. Корреляция между рынками.</p> <p>Международные долгосрочные портфельные инвестиции. Валютный курс и факторы, влияющие на его величину.</p> <p>Управление валютными рисками.</p>

6.1. Темы эссе¹

1. Методы оценки страновых рисков инвестирования.
2. Методы оценки инвестиционных рисков.
3. Методы разработки опционных стратегий.
4. Оценка доходности и риска долговых ценных бумаг.
5. Оценка доходности и риска долевых ценных бумаг.
6. Методология фундаментального анализа отрасли.
7. Методика оценки инвестиционной привлекательности Национального Рейтингового Агентства (НРА).
8. Инвестиционный климат субъектов Российской Федерации.
9. Проблемы оценки доходности и риска долговых ценных бумаг
10. Проблемы оценки доходности и риска долевых ценных бумаг.
11. Методика сбора данных по ценным бумагам, обращающимся на Московской объединенной бирже.
12. Расчет по сделкам с фьючерсными контрактами, обращающимися на рынке FORTS.
13. Основные инструменты рынка евробумаг.
14. Состояние и тенденции развития российского рынка корпоративных облигаций.
15. Структура биржевой информации на фьючерсном рынке FORTS.
16. Лондонская фондовая биржа: организация торговли и ключевые показатели торговли.
17. Ценные бумаги Германии и их характеристики.
18. Рынок ценных бумаг КНР и его характеристика
19. Проблемы развития рынка акций Восточной Европы.
20. Классический рынок акций российских компаний.
21. Характерные особенности рынков акций развивающихся стран.
22. Основные стратегии внутридневной торговли на рынке акций.
23. Стратегии долгосрочного инвестирования на рынке ценных бумаг РФ.
24. Методика расчета эффективности операций с фьючерсными контрактами.
25. Методика расчета эффективности операций с опционами.
26. Основные центры биржевой и внебиржевой торговли ценными бумагами.
27. Основные этапы эмиссии ценных бумаг при проведении IPO.
28. Проблемы и тенденции развития инвестиционных фондов в России.
29. Структура биржевой информации на Московской бирже.
30. Методы управления портфелем государственных облигаций.
31. Методы управления портфелем акций.
32. Основные факторы, влияющие на динамику фондового рынка.
33. Расчетно-клиринговая система Московской объединенной биржи.
34. Организация Интернет-торговли на Российском рынке ценных бумаг.
35. Организация Интернет-торговли на рынке ценных бумаг Германии.
36. Организация Интернет-торговли на рынке ценных бумаг США.
37. Фондовые индексы, как информационная основа анализа состояния фондовых рынков.
38. Оптимизация портфеля ценных бумаг по модели Марковица.
39. Оптимизация портфеля ценных бумаг по модели Блэка-Литтермана.
40. Каскадные схемы хеджирования фьючерсными контрактами.
41. Эффективные стратегии внутридневной торговли.
42. Оценка инвестиционной привлекательности инновационных предприятий.

6.2. Примерные задания для самостоятельной работы

Задания по дисциплине «Инвестиционные стратегии в бизнесе»

¹ Перечень тем не является исчерпывающим. Обучающийся может выбрать иную тему по согласованию с преподавателем.

Задание 1. «Расчет показателей эффективности реального инвестиционного проекта.»

В задании необходимо рассчитать показатели NPV, IRR, NTV, PI, PP, DPP, ARR для инвестиционного проекта по строительству АЗС в Московской области по заданным исходным данным.

Задание 2. «Расчет показателей доходности и риска портфеля акций».

В задании необходимо рассчитать показатели годовой доходности r и риска σ портфеля, сформированного из 5–7 акций российских компаний, входящих в расчет индекса ММВБ.

В качестве исходных данных необходимо использовать цены соответствующих акций по итогам торгов на Московской бирже за календарный год.

Задание 3. «Расчет показателя риска VaR для портфеля акций».

В задании необходимо рассчитать показатель риска VaR портфеля, сформированного из 5–7 акций российских компаний, входящих в расчет индекса ММВБ.

В качестве исходных данных необходимо использовать цены соответствующих акций по итогам торгов на Московской бирже за календарный год, результаты выполнения задания 2.

Показатель рассчитывается для различных сроков вложения (день, месяц) и различных значений вероятности.

Задание 4. «Расчет показателя относительного риска бета для портфеля акций»

В задании необходимо рассчитать показатель риска бета портфеля, сформированного из 5–7 акций российских компаний, входящих в расчет индекса ММВБ.

В качестве исходных данных необходимо использовать цены соответствующих акций и фондового индекса ММВБ по итогам торгов на Московской бирже за календарный год, результаты выполнения задания 2.

Показатель бета рассчитывается по методике построения модели У. Шарпа.

Задание 5. «Оптимизация портфеля акций по модели Марковица»

В задании необходимо сформировать портфель, оптимальный по соотношению «доходность – риск» на основе модели Г. Марковица. Портфель должен состоять из 5–7 акций российских компаний, входящих в расчет индекса ММВБ.

В качестве исходных данных необходимо использовать цены соответствующих акций и фондового индекса ММВБ по итогам торгов на Московской бирже за календарный год, результаты выполнения задания 2.

РАЗДЕЛ 7. ОЦЕНОЧНЫЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЕ (ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ) ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

В процессе освоения дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» для оценки сформированных требуемых компетенций используются оценочные материалы (фонды оценочных средств), представленные в таблице 7.1.

Таблица 7.1

7.1 Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы в соотношении с оценочными средствами

Планируемые результаты, характеризующие этапы формирования компетенции	Содержание учебного материала	Примеры контрольных вопросов и заданий для оценки знаний,	Методы/ средства контроля
---	--------------------------------------	--	----------------------------------

		умений, владений	
УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий			
ИУК-1.1. Знает, как осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность. Тема 2. Разработка инвестиционной стратегии. Тема 3. Управление портфелем реальных инвестиций. Тема 4. Финансовые инвестиции.	Какие государственные ценные бумаги обращаются в настоящее время на российском рынке ценных бумаг? Что понимается под рыночным портфелем? Что понимается под реальными инвестициями? Как формулируется понятие риска в терминах теории вероятностей?	Письменный контроль / эссе (темы 1-42), Устный контроль / опрос на сем. занятии (темы 1-4), Тестирование / тестовые задания № 1-41, экзамен (вопросы 1-76)
ИУК-1.2. Умеет осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность. Тема 2. Разработка инвестиционной стратегии. Тема 3. Управление портфелем реальных инвестиций. Тема 4. Финансовые инвестиции.	Какие основные схемы хеджирования с использованием фьючерсных контрактов применяются на практике? Какие показатели оценки инвестиционных проектов используются в международной практике? Какие существуют сегменты инвестиционного рынка? Кто участвует в инвестиционном процессе? Каковы предположения и ограничения модели оценки цены акций? Какие существуют муниципальные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности?	Письменный контроль / эссе (темы 1-42), Устный контроль / опрос на сем. занятии (темы 1-4), Тестирование / тестовые задания № 1-41, экзамен (вопросы 1-76)
ИУК-1.3. Владеет практическими навыками критического анализа про-	Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность. Тема 2. Разработка инвестиционной стратегии.	В каких целях целесообразно использовать квадратичную регрессию для обработки ста-	Письменный контроль / эссе

<p>блемных ситуаций на основе системного подхода и вырабатывать на их основе стратегию действий</p>	<p>Тема 3. Управление портфелем реальных инвестиций. Тема 4. Финансовые инвестиции.</p>	<p>статистических данных? Назовите виды государственных облигаций РФ. Каковы ценообразующие факторы на фьючерсном рынке? Каковы виды еврооблигаций и их основные характеристики?</p>	<p>(темы 1-42), Устный контроль / опрос на сем. занятии (темы 1-4), Тестирование / тестовые задания № 1-41, экзамен (вопросы 1-76)</p>
---	---	--	--

ПК-2 Способен разрабатывать финансовые планы для клиента и целевого инвестиционного портфеля

<p>ИПК-2.1 Знать: Принципы формирования стоимости денег во времени Принципы дисконтирования денежного потока Принципы начисления сложных процентов Принципы расчета приведенной и будущей стоимости Принципы расчета доходности активов Методы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации Отечественные и международные стандарты в области финансового планирования Методика финансового анализа состояния клиента Принципы портфельного управления инвестированием Принципы подбора и распределения активов Принципы соотношения риска и доходности</p>	<p>Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность. Тема 2. Разработка инвестиционной стратегии. Тема 3. Управление портфелем реальных инвестиций. Тема 4. Финансовые инвестиции.</p>	<p>Какие государственные ценные бумаги обращаются в настоящее время на российском рынке ценных бумаг? Что понимается под рыночным портфелем? Что понимается под реальными инвестициями? Как формулируется понятие риска в терминах теории вероятностей?</p>	<p>Письменный контроль / эссе (темы 1-42), Устный контроль / опрос на сем. занятии (темы 1-4), Тестирование / тестовые задания № 1-41, экзамен (вопросы 1-76)</p>
---	--	---	---

<p>Понятия безрискового актива Способы управления финансовыми рисками Методы количественного и качественного анализа финансовых показателей Порядок и принципы составления финансовых планов Методики и инструментарий финансового планирования Методики инвестиционного профилирования клиентов (риск-профилирование)</p>			
<p>ИПК-2.2 Уметь: Проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля Получать, интерпретировать и документировать результаты исследований Использовать расчетные таблицы и калькуляторы Оценивать затраты на проведение финансовых операций Рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей Выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля Рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента Рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала Определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов</p>	<p>Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность. Тема 2. Разработка инвестиционной стратегии. Тема 3. Управление портфелем реальных инвестиций. Тема 4. Финансовые инвестиции.</p>	<p>Какие основные схемы хеджирования с использованием фьючерсных контрактов применяются на практике? Какие показатели оценки инвестиционных проектов используются в международной практике? Какие существуют сегменты инвестиционного рынка? Кто участвует в инвестиционном процессе? Каковы предположения и ограничения модели оценки цены акций? Какие существуют муниципальные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности?</p>	<p>Письменный контроль / эссе (темы 1-42), Устный контроль / опрос на сем. занятии (темы 1-4), Тестирование / тестовые задания №1-41, экзамен (вопросы 1-76)</p>
<p>ИПК-2.3 Владеть:</p>	<p>Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность.</p>	<p>В каких целях целесообразно использовать</p>	<p>Письменный</p>

<p>Составление перечня рекомендаций по управлению инвестиционным риском</p> <p>Составление инвестиционного портфеля</p> <p>Выявление качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к использованию финансовых продуктах</p> <p>Привлечение к решению задач финансового планирования независимых внешних консультантов и экспертов в области финансовых рынков</p> <p>Согласование условий инвестиционного портфеля с клиентом</p> <p>Регулярный пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов)</p> <p>Проведение расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей</p> <p>Расчет размера инвестиций, необходимого для достижения целей клиента</p> <p>Расчет целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p> <p>Анализ финансового положения клиента</p> <p>Выявление несоответствий текущего финансового состояния клиента его финансовым целям</p> <p>Подбор классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента</p> <p>Проведение стресс-тестов и сценарного анализа</p> <p>Моделирование целевого портфеля клиента</p> <p>Расчет параметров целевого инвестиционного портфеля</p> <p>Формирование финансового плана и критериев</p>	<p>Тема 2. Разработка инвестиционной стратегии.</p> <p>Тема 3. Управление портфелем реальных инвестиций.</p> <p>Тема 4. Финансовые инвестиции.</p>	<p>квадратичную регрессию для обработки статистических данных? Назовите виды государственных облигаций РФ.</p> <p>Каковы ценообразующие факторы на фьючерсном рынке?</p> <p>Каковы виды еврооблигаций и их основные характеристики?</p>	<p>контроль / эссе (темы 1-42), Устный контроль / опрос на сем. занятии (темы 1-4), Тестирование / тестовые задания №1-41, экзамен (вопросы 1-76)</p>
--	--	---	---

<p>мониторинга его выполнения</p> <p>Определение и согласование правил информирования клиента</p> <p>Установление критериев оценки показателей инвестиционного портфеля</p> <p>Пересмотр (ребалансировка) состава активов клиентского портфеля</p> <p>Мониторинг финансового плана, определение критериев эффективности финансового плана и качества инвестиционного портфеля клиента</p> <p>Анализ изменения стоимости капитала инвестиционного портфеля</p> <p>Составление прогноза денежного потока</p> <p>Оптимизация финансового плана</p> <p>Анализ использования заемных средств (кредитные продукты)</p> <p>Моделирование целевого портфеля</p> <p>Презентация согласованных финансовых решений клиенту</p> <p>Определение критериев взаимодействия с клиентом</p>			
--	--	--	--

7.2. Перечень вопросов для подготовки к промежуточной аттестации экзамену

1. Инвестиционные качества ценных бумаг, рейтинги ценных бумаг.
2. Типы инвестиционного портфеля, формирование и управление портфелем.
3. Структура инвестиционного рынка.
4. Рейтинги облигаций.
5. Методы оценки финансовых активов.
6. Финансовые институты и финансовые рынки.
7. Цена и доходность облигации.
8. Доходность и дюрация портфеля облигаций.
9. Основные элементы инвестиционного рынка.
10. Виды инвестиций.
11. Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка.
12. Методы прогнозирования развития инвестиционного рынка.
13. Последовательность разработки финансового плана.
14. Жизненный цикл отрасли и его стадии.
15. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики.

16. Показатели инвестиционной привлекательности регионов.
17. Жизненный цикл предприятия и его стадии.
18. Показатели инвестиционной привлекательности организации.
19. Этап анализа конкретного предприятия в структуре фундаментального анализа рынка ценных бумаг.
20. Критерии оценки инвестиционного проекта.
21. Показатели эффективности использования капитала.
22. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта.
23. Инвестиционные качества ценных бумаг.
24. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.
25. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
26. Этапы управления инвестиционной деятельностью предприятия.
27. Этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия.
28. Оценка инвестиционной стратегии.
29. Опционы. Виды опционов. Права сторон сделок с опционами.
30. Оценка стоимости и доходности облигаций.
31. Оценка стоимости и доходности акций.
32. Стоимость денег. Структура процентных ставок. Премии.
33. Управление реализацией инвестиционного проекта.
34. Определение точки безубыточности инвестиционного проекта.
35. Определение периода окупаемости инвестиций.
36. Методы оценки инвестиционных проектов.
37. Разновидности государственных облигаций федерального займа.
38. Российский рынок муниципальных облигаций.
39. Российский рынок корпоративных облигаций.
41. Информационная база фундаментального анализа.
42. Макроэкономический анализ.
43. Структура и тенденции валютного рынка.
45. Инструментарий фундаментального анализа.
46. Относительный риск акций. Понятие коэффициента бета. Бета-коэффициент портфеля.
47. Расчет биржевых индексов. Методы усреднения. Основные индексы.
48. Государственные ценные бумаги. Методы размещения.
49. Методы управления портфелем ценных бумаг.
50. Подходы к формированию портфеля ценных бумаг.
51. Факторный анализ эффективности управления портфелем ценных бумаг.
52. Характеристики эффективности управления портфелем ценных бумаг.
53. Модель задачи оптимизации рискованного портфеля.
54. Однокритериальная модель оптимизации Г. Марковица.
55. Эффективные портфели из двух активов.
56. Акции. Классификация акций.
57. Особенности расчета денежных потоков иностранного инвестиционного проекта.
58. Управление валютными рисками.
59. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
60. Ответственность субъектов инвестиционной деятельности.
61. Классификация ценных бумаг. Виды ценных бумаг.
62. Облигации. Классификация облигаций.
63. Фьючерсные контракты. Виды фьючерсных контрактов.
64. Риски. Оценка риска акций и портфеля. Пути устранения риска.
65. Относительный риск акций. Понятие коэффициента бета. Бета-коэффициент портфеля.
66. Расчет биржевых индексов. Методы усреднения. Основные индексы.
67. Фундаментальный анализ в биржевой торговле
68. Производные финансовые инструменты российского фондового рынка.
69. Методика иммунизации портфеля облигаций.

70. Направления фундаментального анализа фондового рынка.
71. Опционные стратегии на российском рынке ценных бумаг.
72. Виды и области применения спрэдов на опционном рынке.
73. Модель оптимизации портфеля ценных бумаг Блэка – Литтермана.
74. Методика индексного фонда.
75. Стратегия усреднения по стоимости.
76. Комбинационные опционные стратегии.

7.3. Примерные тестовые задания для контроля (мониторинга) качества усвоения материала в т.ч. в рамках рубежного контроля знаний²

Задание 1. Модель оценки капитальных активов в качестве компенсации за риск, добавляемой к безрисковой норме дохода, учитывает в ставке дисконта:

1. риски менеджмента;
2. риски финансовой неустойчивости компании;
3. операционный рычаг фирмы;
4. риски конкуренции, нестабильного платежеспособного спроса, компании и страновой риск.

Задание 2. По какой ставке дисконта должны дисконтироваться бездолговые денежные потоки:

1. по ставке, рассчитанной по модели CAPM;
2. по ставке, полученной методом кумулятивного построения ставки дисконта;
3. по ставке, равной величине WACC;
4. по ставке, равной величине «доход на инвестированный капитал».

Задание 3. В случае повышения рыночной ставки процента (при прочих равных условиях) курсовая стоимость облигаций:

1. повышается;
2. понижается;
3. Не изменяется, так как рыночная процентная ставка не оказывает влияния на курс облигаций.

Задание 4. Что понимается под ликвидностью ценной бумаги?

1. регулярное получение дохода;
2. возможность использования в качестве залога;
3. возможность быстрой продажи без потерь в цене;
4. котировка на фондовой бирже.

Задание 5. Какая графическая зависимость соответствует временной структуре процентных ставок?

1. кривая доходности облигаций с разными сроками погашения;
2. график изменения ставки рефинансирования во времени;
3. график изменения ссудного процента во времени;
4. график изменения «ставки без риска» во времени.

Задание 6. Купонный доход 7%-ной облигации, (номинал – 10000 руб.) при ее текущем курсе 95% от номинальной стоимости равен:

1. 700 руб.;
2. 665 руб.;
3. 500 руб.;
4. 950 руб.

Задание 7. Возможные уровни доходности от вложения в акции компаний А и Б равновероятны и имеют значения, соответственно (25%,30% ,45% ,50%) и (30%, 35%, 40%, 60%). В соответствие с моделью оценки рисков:

1. риск вложения одинаков;

²Рубежный контроль знаний проводится для обучающихся очной формы обучения и оценивается по шкале «зачет» \ «незачет»

2. более рискованны вложения в акции А;

3. более рискованны вложения в акции Б.

Задание 8. Инвестиционный портфель состоит из акций 5 компаний, коэффициенты БЕТА которых равны: 0.8; 1; 1.2; 1.5; 1.8, соответственно. При продаже акций с БЕТА = 1.8:

1. риск портфеля увеличится;

2. риск портфеля уменьшится;

3. риск портфеля не изменится.

Задание 9. Текущий доход по облигации с купоном 7,2 %, имеющей рыночную стоимость 90% от номинала, составляет:

а) 7.2%;

б) 10,0%;

в) 6,48%;

г) 8,0%;

Задание 10. Текущая стоимость погашаемой через год бескупонной облигации номиналом 10000 руб. при требуемой норме дохода 25% составляет:

а) 7500 руб.;

б) 8000 руб.;

в) 12500 руб.

Задание 11. Номинальная стоимость акции АО равна 1000 руб., дивиденд постоянен и ожидается 400 руб. Ориентировочная стоимость акции на фондовом рынке при величине банковской ставки 8% годовых составляет:

а) 250 руб.;

б) 1500 руб.;

в) 500 руб.;

г) 750 руб.

Задание 12. Ожидаемая доходность акций с номиналом 2000 руб., текущая курсовая стоимость которых 1500 руб., а дивиденд постоянен и равен 300 руб. на акцию, составляет:

а) 15%;

б) 20%;

в) 40%.

Задание 13. Снижение рисков, которые несет на себе ценная бумага, приводит к:

а) Росту ее ликвидности и доходности,

б) Падению ее ликвидности и доходности,

в) Росту ее ликвидности и падению доходности,

г) Падению ее ликвидности и росту доходности.

Задание 14. К ценным бумагам «роста» можно отнести:

а) Государственные купонные облигации;

б) Простые акции новых компаний, действующих в передовых отраслях экономики;

в) Депозитные и сберегательные сертификаты банков;

г) Корпоративные купонные облигации.

Задание 15. Величина купонных выплат облигации зависит от:

а) срока приобретения облигаций,

б) курсовой стоимости облигаций,

в) текущей рыночной процентной ставки,

г) купонной ставки по данному займу.

Задание 16. Инвестор приобрел по рыночной цене две облигации двух разных компаний А и Б номиналом по 5000 руб. каждая. Доход (купонная ставка) для первой составляет 6,5%, для другой – 5,3%. При равных уровнях риска при покупке:

а) облигации компании А дороже;

б) облигации компании Б дороже;

в) цены облигаций равны.

Задание 17. При покупке опциона на продажу:

а) держатель опциона играет на повышение, выписыватель – на понижение,

- б) держатель опциона играет на понижение, выписыватель – на повышение,
- в) держатель и выписыватель играют на понижение,
- г) держатель и выписыватель играют на повышение.

Задание 18. Максимальный размер прибылей для покупателя опциона «пут»:

- а) равен величине премии;
- б) равен цене исполнения опциона минус премия;
- в) не ограничен;
- г) равен цене исполнения плюс премия.

Задание 19. Величина максимального риска для стратегии «покупка кола»:

- а) равна величине премии;
- б) равна цене исполнения минус премия;
- в) не ограничена;
- г) равна цене исполнения плюс премия.

Задание 20. Величина максимального риска для стратегии «продажа кола»:

- а) равна величине премии;
- б) равна цене исполнения минус премия;
- в) не ограничена;
- г) равна цене исполнения плюс премия.

Задание 21. Какие акции открытых акционерных обществ предоставляют акционерам права в полном объеме?

- а) обыкновенные акции;
- б) конвертируемые акции;
- в) «золотая» акция
- г) кумулятивные акции.

Задание 22. Одно из основных преимуществ государственных ценных бумаг перед любыми другими ценными бумагами и активами:

- а) высокий уровень надежности;
- б) самая высокая ставка дохода;
- в) признание государством в качестве ценной бумаги;
- г) возможность использования в качестве залога.

Задание 23. Под инвестициями понимаются вложения средств организации в:

1. нематериальные активы и основные средства;
2. финансовые активы, нематериальные активы и основные средства;
3. основные средства, нематериальные активы и производственные запасы;
4. иностранную валюту и банковские депозиты.

Задание 24. Источником финансирования основных средств и нематериальных активов могут быть:

1. кредиторская задолженность;
2. краткосрочные кредиты банков;
3. выручка от продаж;
4. долгосрочные заемные средства.

Задание 25. При снижении рискованности инвестирования в ценные бумаги график линии рынка ценных бумаг меняется следующим образом:

- 1.увеличивается угол наклона линии графика;
- 2.уменьшается угол наклона линии графика;
3. линия графика перемещается параллельно вниз;
- 4.линия графика перемещается параллельно вверх.

Задание 26. Риск потерь, которые могут понести инвесторы и эмитенты в связи с изменениями процентных ставок на рынке, называется:

1. кредитный,
2. процентный,
3. валютный,
4. капитальный.

Задание 27. При анализе структуры инвестиционных предпочтений конкретного инвестора учитывается, что наиболее привлекательными являются портфели:

1. лежащие на кривой безразличия, расположенной выше и левее;
2. лежащие на кривой безразличия, расположенной ниже и левее;
3. лежащие на кривой безразличия, расположенной выше и правее;
4. лежащие на кривой безразличия, расположенной ниже и правее.

Задание 28. При выборе оптимального портфеля для конкретного инвестора учитывается, что эффективное множество:

1. расположено на верхней левой границе множества возможностей;
2. расположено на верхней правой границе множества возможностей;
3. расположено на нижней правой границе множества возможностей;
4. в центре множества возможностей.

Задание 29. При возрастании ожидаемого риска по инвестиционному проекту:

1. значение приведенной (дисконтированной) величины ожидаемых доходов по проекту возрастает;
2. значение приведенной (дисконтированной) величины ожидаемых доходов по проекту уменьшается;
3. значение приведенной (дисконтированной) величины ожидаемых доходов по проекту не изменяется, так как она не учитывает риски проекта.

Задание 30. Для учета рисков инвестиционного проекта корректируются следующие показатели:

1. срок окупаемости;
2. требуемая норма доходности;
3. уровень эффекта финансового рычага;
4. индекс рентабельности.

Задание 31. Безрисковая процентная ставка в рыночной экономике соответствует:

1. средней процентной ставке по вкладам в государственный банк;
2. процентной ставке по государственным долговым обязательствам;
3. учетной ставке центрального банка;
4. максимальной процентной ставке по межбанковским кредитам.

Задание 32. Использование заемных средств в виде кредита позволяет:

1. повысить рентабельность собственного капитала;
2. понизить рентабельность собственного капитала;
3. снизить средневзвешенную стоимость капитала предприятия;
4. понизить стоимость собственного капитала.

Задание 33. Дисконтирование – это:

1. расчет теоретического текущего эквивалента для заданной величины будущего дохода;
2. процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых в настоящее время.
3. финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств для накопления определенной суммы в будущем;
4. расчет скидки (дисконта) с платежа или дохода.

Задание 34. В зависимости от участия инвесторов в инвестиционном процессе выделяют:

1. прямые и косвенные инвестиции;
2. внутренние и внешние инвестиции;
3. частные и государственные;
4. иностранные и совместные инвестиции.

Задание 35. Значение текущей приведенной стоимости прогнозируемых доходов по инвестиционному проекту используется при расчете:

1. индекса рентабельности проекта;
2. уровня эффекта финансового рычага;
3. величины чистого терминального эффекта;
4. значения показателя «прибыль на инвестиции».

Задание 36. Если возрастает процентная ставка, используемая для дисконтирования будущих доходов, то текущая стоимость этих доходов:

1. возрастает;
2. уменьшается;
3. остается неизменной, так как не зависит от процентной ставки.

Задание 37. Какое из следующих утверждений является верным?

1. если $NPV > 0$, то $IRR < WACC$;
2. если $IRR > WACC$, то $NPV > 0$;
3. если $IRR = WACC$, то $NPV < 0$;
4. если $IRR > WACC$, то $NPV = 0$.

Задание 38. Для оценки эффективности инвестиционного проекта используются показатели:

1. операционный левэридж;
2. индекс рентабельности;
3. чистый терминальный эффект;
4. коэффициент финансовой устойчивости;
5. финансовый левэридж.

Задание 39. К дисконтированным методам оценки эффективности инвестиционных проектов относят:

1. срок окупаемости;
2. норма прибыли;
3. чистая приведенная стоимость;
4. индекс рентабельности.

Задание 40. Расчет внутренней нормы доходности проекта проводится исходя из следующих условий:

1. величина $NPV = 0$;
2. индекс рентабельности $PI = 1$;
3. значение $WACC = r$ (ставка ссудного процента);
4. доля заемных источников финансирования $ZC = 0$.

Задание 41. Вложения иностранных инвесторов, дающих им право контроля и активного участия в управлении предприятием на территории другого государства – это:

1. предпринимательские инвестиции;
2. прямые иностранные инвестиции;
3. смешанные иностранные инвестиции;
4. портфельные инвестиции.

7.4. Описание показателей и критериев оценивания сформированности компетенций на различных этапах их формирования; шкалы и процедуры оценивания

7.4.1. Вопросы и заданий для текущей и промежуточной аттестации

При оценке знаний учитывается уровень сформированности компетенций:

1. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
2. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
3. Логика, структура и грамотность изложения вопроса.
4. Умение связать теорию с практикой.
5. Умение делать обобщения, выводы.

Таблица 7.4.1.1

Шкала оценивания на экзамене

Оценка	Критерии выставления оценки
---------------	------------------------------------

Отлично	Магистрант должен: <ul style="list-style-type: none"> - продемонстрировать глубокое и прочное усвоение знаний программного материала; - исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал; - правильно формулировать определения; - продемонстрировать умения самостоятельной работы с литературой; - уметь сделать выводы по излагаемому материалу.
Хорошо	Магистрант должен: <ul style="list-style-type: none"> - продемонстрировать достаточно полное знание программного материала; - продемонстрировать знание основных теоретических понятий; достаточно последовательно, грамотно и логически стройно излагать материал; - продемонстрировать умение ориентироваться в литературе; - уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу.
Удовлетворительно	Магистрант должен: <ul style="list-style-type: none"> - продемонстрировать общее знание изучаемого материала; - показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины; - уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.
Неудовлетворительно	Магистрант демонстрирует: <ul style="list-style-type: none"> - незнание значительной части программного материала; - невладение понятийным аппаратом дисциплины; - существенные ошибки при изложении учебного материала; - неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - неумение делать выводы по излагаемому материалу.

7.4.2. Письменной работы (эссе)

При оценке учитывается:

1. Правильность оформления.
2. Уровень сформированности компетенций.
3. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
4. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
5. Логика, структура и грамотность изложения письменной работы.
6. Полнота изложения материала (раскрытие всех вопросов)
7. Использование необходимых источников.
8. Умение связать теорию с практикой.
9. Умение делать обобщения, выводы.

Таблица 7.4.2.1

Шкала оценивания эссе

Оценка	Критерии выставления оценки
Зачтено	Магистрант должен: <ul style="list-style-type: none"> - продемонстрировать общее знание изучаемого материала; - показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины; - уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого во-

	проса; - знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.
Не зачтено	Магистрант демонстрирует: - незнание значительной части программного материала; - не владение понятийным аппаратом дисциплины; - существенные ошибки при изложении учебного материала; - неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - неумение делать выводы по излагаемому материалу

7.4.3.Тестирование

Таблица 7.4.3

Шкала оценивания

Оценка	Критерии выставления оценки
Отлично	Количество верных ответов в интервале: 71-100%
Хорошо	Количество верных ответов в интервале: 56-70%
Удовлетворительно	Количество верных ответов в интервале: 41-55%
Неудовлетворительно	Количество верных ответов в интервале: 0-40%
Зачтено	Количество верных ответов в интервале: 41-100%
Не зачтено	Количество верных ответов в интервале: 0-40%

7.5. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Качество знаний характеризуется способностью магистранта точно, структурированно и уместно воспроизводить информацию, полученную в процессе освоения дисциплины, в том виде, в котором она была изложена в учебном издании или преподавателем.

Умения, как правило, формируются на занятиях семинарского типа. Задания, направленные на оценку умений, в значительной степени требуют от магистранта проявления стереотипности мышления, т.е. способности выполнить работу по образцам, с которыми он работал в процессе обучения. Преподаватель же оценивает своевременность и правильность выполнения задания.

Навыки - это умения, развитые и закрепленные осознанным самостоятельным трудом. Навыки формируются при самостоятельном выполнении магистрантом практико-ориентированных заданий, моделирующих решение им производственных и социокультурных задач в соответствующей области профессиональной деятельности, как правило, при выполнении домашних заданий, научно-исследовательских работ, прохождении практик, при работе индивидуально или в составе группы и т.д. При этом магистрант поставлен в условия, когда он вынужден самостоятельно (творчески) искать пути и средства для разрешения поставленных задач, самостоятельно планировать свою работу и анализировать ее результаты, принимать определенные решения в рамках своих полномочий, самостоятельно выбирать аргументацию и нести ответственность за проделанную работу, т.е. проявить владение навыками. Взаимодействие с преподавателем осуществляется периодически по завершению определенных этапов работы и проходит в виде консультаций. При оценке владения навыками преподавателем оценивается не только правильность решения выполненного задания, но и способность (готовность) магистранта решать подобные практико-ориентированные задания самостоятельно (в перспективе за стенами вуза) и, главным образом, способность магистранта обосновывать и аргументировать свои решения и предложения.

Устный опрос - это процедура, организованная как специальная беседа преподавателя с группой магистрантов (фронтальный опрос) или с отдельными магистрантами (индиви-

дуальный опрос) с целью оценки сформированности у них основных понятий и усвоения учебного материала.

Тесты являются простейшей формой контроля, направленной на проверку владения терминологическим аппаратом, современными информационными технологиями и конкретными знаниями в области фундаментальных и прикладных дисциплин. Тест может предоставлять возможность выбора из перечня ответов; один или несколько правильных ответов.

Семинарские занятия - основное назначение семинарских занятий по дисциплине – обеспечить глубокое усвоение магистрантами материалов лекций, прививать навыки самостоятельной работы с литературой, воспитывать умение находить оптимальные решения в условиях изменяющихся отношений, формировать современное профессиональное мышление. На семинарских занятиях преподаватель проверяет выполнение самостоятельных заданий и качество усвоения знаний.

РАЗДЕЛ 8. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ МАГИСТРАНТОВ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

8.1. Методические рекомендации по написанию эссе

Эссе (от французского *essai* – опыт, набросок) – жанр научно-публицистической литературы, отражающий подчеркнуто-индивидуальную позицию автора по конкретной проблеме.

Главными особенностями, которые характеризуют эссе, являются следующие положения:

- собственная позиция обязательно должна быть аргументирована и подкреплена фактами, авторитетными точками зрения и базироваться на фундаментальной науке. Небольшой объем (4–6 страниц), с оформленным списком литературы и сносками на ее использование;
- стиль изложения – научно-исследовательский, требующий четкой, последовательной и логичной системы доказательств; может отличаться образностью, оригинальностью, афористичностью, свободным лексическим составом языка;
- исследование ограничивается четкой, лаконичной проблемой с выявлением противоречий и разрешением этих противоречий в данной работе.

8.2. Методические рекомендации по использованию кейсов

Кейс-метод (Casestudy) – метод анализа реальной ситуации, описание которой одновременно отражает не только какую-либо практическую проблему, но и актуализирует определенный комплекс знаний, который необходимо усвоить при разрешении данной проблемы. При этом сама проблема не имеет однозначных решений.

Кейс как метод оценки компетенций должен удовлетворять следующим требованиям:

- соответствовать четко поставленной цели создания;
- иметь междисциплинарный характер;
- иметь достаточный объем первичных и статистических данных;
- иметь соответствующий уровень сложности, иллюстрировать типичные ситуации, иметь актуальную проблему, позволяющую применить разнообразные методы анализа при поиске решения, иметь несколько решений.

Кейс-метод оказывает содействие развитию умения решать проблемы с учетом конкретных условий и при наличии фактической информации. Он развивает такие квалификационные характеристики, как способность к проведению анализа и диагностики проблем, умение четко формулировать и высказывать свою позицию, умение общаться, дискутировать, воспринимать и оценивать информацию, которая поступает в вербальной и невербальной форме.

8.3. Требования к компетентностно-ориентированным заданиям для демонстрации выполнения профессиональных задач

Компетентностно-ориентированное задание – это всегда практическое задание, выполнение которого нацелено на демонстрацию доказательств наличия у обучающихся сформированных компетенций необходимых для будущей профессиональной деятельности.

Компетентностно-ориентированные задания бывают разных видов:

- направленные на подготовку конкретного практико-ориентированного продукта;
- аналитического и диагностического характера, направленные на анализ различных аспектов и проблем экономической деятельности;
- связанные с выполнением основных профессиональных функций (выполнение конкретных действий в рамках вида профессиональной деятельности, например, формулирование целей миссии, и т. п.).

РАЗДЕЛ 9. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Нормативно-правовые акты (в действующей редакции)

Нормативные правовые акты

Гражданский кодекс Российской Федерации (части первая, вторая и третья)
[//http://base.garant.ru/10164072/](http://base.garant.ru/10164072/)

Федеральный закон от 21 декабря 2001 г. № 178-ФЗ «О приватизации государственного и муниципального имущества» (с изм. и доп. от 27 февраля 2003г.)
[//http://base.garant.ru/12125505/](http://base.garant.ru/12125505/).

Федеральный закон от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»
[//http://base.garant.ru/12124999/](http://base.garant.ru/12124999/)

Федеральный закон от 5 марта 1999 г. № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» (с изм. и доп. от 27 декабря 2000 г., 30 декабря 2001 г., 9, 24 декабря 2002 г., 04 октября 2010) // <http://base.garant.ru/12114746/>

Федеральный закон от 29 июля 1998 г. № 136-ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг»
[// http://base.garant.ru/12112511/](http://base.garant.ru/12112511/)

Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (с изм. и доп. от 26 ноября 1998 г., 8 июля 1999 г., 7 августа 2001 г., 28 декабря 2002 г., 28 июля 2012)
[// http://base.garant.ru/10106464/](http://base.garant.ru/10106464/).

Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (с изм. и доп. от 13 июня 1996 г., 24 мая 1999 г., 7 августа 2001 г., 21 марта, 31 октября 2002 г., 27 февраля 2003 г., 03 июля 2012) // <http://base.garant.ru/10105712/>

Федеральный закон «Об ипотечных ценных бумагах» № 152-ФЗ от 11.11.03 (в ред. от 25.06.12) .

Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» № 395-ФЗ от 02.12.90 (в ред. от 29.06.12) .

Основная литература

1. Инвестиции и инновации : учебник / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] ; под редакцией В. Н. Щербакова. — 3-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 658 с. — ISBN 978-5-394-03904-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111030.html>

2. Кисова, А. Е. Инвестиции и инвестиционный анализ : практикум / А. Е. Кисова. — Липецк : Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2018. — 64 с. — ISBN 978-5-88247-896-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/88745.html>

Дополнительная литература

1. Саймон, Вайн Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений / Вайн Саймон ; под редакцией П. Суворовой. — 3-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2019. — 452 с. — ISBN 978-5-9614-5096-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/86741.html>
2. Кабанова, О. В. Инвестиции и инвестиционные решения : практикум / О. В. Кабанова, Ю. А. Коноплева. — Ставрополь : Северо-Кавказский федеральный университет, 2018. — 115 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/99420.html>

Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

- <http://www.iprbookshop.ru>
[elibrary.ru/defaultx.asp](http://www.elibrary.ru/defaultx.asp)
<http://www.consultant.ru> – справочная правовая система «Консультант Плюс».
<http://www.gks.ru> – Госкомстат России.
<http://www.rbc.ru> – Информационное агентство «Росбизнесконсалтинг» (Россия).
<http://www.hse.ru> – Государственный университет – Высшая школа экономики (Россия).
- <http://bea.triumvirat.ru/russian> – Бюро экономического анализа (Россия).
<http://www.libertarium.ru> – Коллекция текстов российских ученых, переводы статей и книг известных западных экономистов.
<http://www.ecfor.ru> – РАН Институт народнохозяйственного прогнозирования.
<http://journals.cambridge.org> – журналы Кембриджского университета.
<http://www.oxfordjournals.org> – журналы Оксфордского университета.

Комплект лицензионного программного обеспечения

Microsoft Open Value Subscription для решений Education Solutions № Tr000544893 от 21.10.2020 г. MDE Windows, Microsoft Office и Office Web Apps. (срок действия до 01.11.2023 г.)

Антивирусное программное обеспечение ESET NOD32 Antivirus Business Edition договор № ИС00-006348 от 14.10.2022 г. (срок действия до 13.10.2025 г.)

Программное обеспечение «Мираполис» система вебинаров - Лицензионный договор 244/09/16-к от 15.09.2016 (Спецификация к Лицензионному договору 244/09/16-к от 15.09.2016, от 11.05.2022 г.) (срок действия до 10.07.2023 г.)

Электронная информационно-образовательная среда «1С: Университет» договор от 10.09.2018 г. №ПРКТ-18281 (бессрочно)

Информационная система «ПервыйБит» сублицензионный договор от 06.11.2015 г. №009/061115/003 (бессрочно)

Система тестирования Indigo лицензионное соглашение (Договор) от 08.11.2018 г. №Д-54792 (бессрочно)

Информационно-поисковая система «Консультант Плюс» - договор об информационно поддержке от 26.12.2014, (бессрочно)

Электронно-библиотечная система IPRsmart лицензионный договор от 01.09.2022 г. №9489/22С (срок действия до 31.08.2024 г.)

Научная электронная библиотека eLIBRARY лицензионный договор SCIENC INDEX № SIO -3079/2022 от 12.01.2022 г. (срок действия до 27.01.2024 г.)

Свободно распространяемое программное обеспечение

Комплект онлайн сервисов GNU ImageManipulationProgram, свободно распространяемое программное обеспечение

Программное обеспечение отечественного производства:

Программное обеспечение «Мираполис» система вебинаров - Лицензионный договор 244/09/16-к от 15.09.2016 (Спецификация к Лицензионному договору 244/09/16-к от 15.09.2016, от 11.05.2022 г.) (срок действия до 10.07.2023 г.)

Электронная информационно-образовательная среда «1С: Университет» договор от 10.09.2018 г. №ПРКТ-18281 (бессрочно)

Информационная система «ПервыйБит» сублицензионный договор от 06.11.2015 г. №009/061115/003 (бессрочно)

Система тестирования Indigo лицензионное соглашение (Договор) от 08.11.2018 г. №Д-54792 (бессрочно)

Информационно-поисковая система «Консультант Плюс» - договор об информационно поддержке от 26.12.2014, (бессрочно)

Электронно-библиотечная система IPRsmart лицензионный договор от 01.09.2022 г. №9489/22С (срок действия до 31.08.2024 г.)

Научная электронная библиотека eLIBRARY лицензионный договор SCIENC INDEX № SIO - 3079/2022 от 12.01.2022 г. (срок действия до 27.01.2024 г.)

РАЗДЕЛ 10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА

Учебная аудитория для проведения учебных занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации оснащенные оборудованием и техническими средствами	<u>Оборудование:</u> специализированная мебель (мебель аудиторная (40 столов, 80 стульев, доска аудиторная передвижная), стол преподавателя, стул преподавателя. <u>Технические средства обучения:</u> персональный компьютер; мультимедийное оборудование (проектор, плазменный экран).
Помещение для самостоятельной работы	Специализированная мебель (9 столов, 9 стульев), персональные компьютеры с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Университета