

МИНОБРНАУКИ РОССИИ



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Российский государственный гуманитарный университет»
(ФГБОУ ВО «РГГУ»)

*ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ*

Кафедра Финансы и кредит

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ ФИРМЫ

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

*Направление 38.04.01 Экономика
Направленность: Экономика фирмы*

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: заочная

РПД адаптирована для лиц
с ограниченными возможностями
здоровья и инвалидов

Москва 2019

Управление инвестиционным портфелем фирмы

Рабочая программа дисциплины

Составитель:

к.э.н., доцент кафедры "Финансы и кредит"

Леонова Ирина Васильевна

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания кафедры

№ 07 от 27.06.2019 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|--|----|
| 1. Пояснительная записка | 4 |
| 1.1 Цель и задачи дисциплины (<i>модуля</i>) | 4 |
| 1.2. Формируемые компетенции, соотнесённые с планируемыми результатами обучения по дисциплине (<i>модулю</i>) | 4 |
| 1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы | 5 |
| 2. Структура дисциплины (<i>модуля</i>) | 6 |
| 3. Содержание дисциплины (<i>модуля</i>) | 9 |
| 4. Образовательные технологии | 10 |
| 5. Оценка планируемых результатов обучения | 11 |
| 5.1. Система оценивания | 11 |
| 5.2. Критерии выставления оценок | 11 |
| 5.3. Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (<i>модулю</i>) | 13 |
| 6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины | 16 |
| 6.1. Список источников и литературы | 16 |
| 6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» | 17 |
| 7. Материально-техническое обеспечение дисциплины (<i>модуля</i>) | 17 |
| 8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья | 17 |
| 9. Методические материалы | 18 |
| 9.1. Планы практических (семинарских, лабораторных) занятий | 18 |
| 9.2. Иные материалы | 25 |
| Приложения | |
| Приложение 1. Аннотация дисциплины | 27 |
| Приложение 2. Лист изменений | 29 |

1. Пояснительная записка

1.1. Цель и задачи дисциплины:

Цель дисциплины:

- сформировать у студентов комплекс знаний, необходимых при формировании и управлении инвестиционного портфеля фирмы, а также выработать практические навыки в области инвестиционного менеджмента и инвестиционного анализа.

Задачи дисциплины:

- изучение современных методов оценки и прогнозирования инвестиционного рынка и отдельных его сегментов;

- овладение основами анализа эффективности реальных проектов и оценки инвестиционных качеств финансовых инструментов;

- рассмотрение вопросов формирования и управления инвестиционным портфелем фирмы.

1.2. Формируемые компетенции, соотнесённые с планируемыми результатами обучения по дисциплине (модулю):

| Коды компетенции | Содержание компетенций | Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине |
|------------------|--|--|
| ПК- 9 | способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов | <p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие на предприятии инвестиционную деятельность <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать современные методики оценки эффективности инвестиционных проектов и финансовых инструментов <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками оценки и управления реальными и финансовыми инвестициями |

1. 3. Место дисциплины в структуре ОП:

Дисциплина «Управление инвестиционным портфелем фирмы» относится к вариативной части блока дисциплин учебного плана и реализуется на экономическом факультете ИЭУП РГГУ.

Для освоения дисциплины (модуля) необходимы компетенции, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин: Управление в условиях неопределенности и риска.

В результате освоения дисциплины (модуля) формируются компетенции, необходимые для изучения следующих дисциплин: Эффективность деятельности организации и управление затратами.

2. Структура дисциплины

Структура дисциплины для заочной формы обучения

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 з. е., 108 ч., в том числе контактная работа обучающихся с преподавателем 12 ч., самостоятельная работа обучающихся 96 ч.

| № п/п | Раздел дисциплины/темы | Семестр | Виды учебной работы (в часах) | | | | Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам) |
|----------|--|---------|----------------------------------|---------|-------------------------------|----------------------------|--|
| | | | контактная | | | Самостоятель-ная работа | |
| | | | Лекции | Семинар | Промежуточ- ная аттестация | | |
| 1 | Тема 1. Введение. Понятие и виды инвестиционного портфеля. Подходы к формированию инвестиционного портфеля. | 2-3 | 0,5 | 1 | | 16 | Доклад и презентация |
| 2 | Тема 2. Управление инвестиционным портфелем: содержание и характеристика структуры и основных элементов портфеля | 2-3 | 0,5 | 1 | | 16 | Опрос Дискуссия Контрольная работа |
| 3 | Тема 3. Риск и доходность финансовых инструментов, особенности оценки различных видов ценных бумаг | 2-3 | 0,5 | 1 | | 16 | Опрос Дискуссия Решение кейсов |
| 4 | Тема 4. Портфель ценных бумаг: доходность и риск портфеля ценных бумаг | 2-3 | 0,5 | 1 | | 16 | Опрос Дискуссия Решение кейсов |
| 5 | Тема 5. Методические подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов | 2-3 | 1 | 2 | | 16 | Опрос Дискуссия Доклад и презентация |
| 6 | Тема 6. Портфель реальных инвестиционных проектов | 2-3 | 1 | 2 | | 16 | Контрольная работа |
| | Зачёт с оценкой | | | | | | Итоговая контрольная работа |
| | итого: | | 4 | 8 | | 96 | |

3. Содержание дисциплины (модуля)

| <i>№</i> | <i>Наименование раздела дисциплины</i> | <i>Содержание</i> |
|----------|--|--|
| 1 | Тема 1. Введение. Понятие и виды инвестиционного портфеля. Подходы к формированию инвестиционного портфеля. | Инвестиционный портфель как инструмент рыночной стратегии; главные и второстепенные цели, их соподчиненность (примеры); виды портфелей по приоритетности целей. Предпосылки и принципы формирования инвестиционного портфеля, этапы его составления. |
| 2 | Тема 2. Управление инвестиционным портфелем: содержание и характеристика структуры и основных элементов портфеля | Инвестиционный портфель как объект управления; инвестиционные качества объектов в портфеле; критерии их отбора; типы портфелей и их сравнительная характеристика. Методы анализа и типы управления. Виды стратегий инвестора. |
| 3 | Тема 3. Риск и доходность финансовых инструментов, особенности оценки различных видов ценных бумаг | Виды финансовых инструментов, формирующих портфель. Факторы, определяющие риск и доходность ценных бумаг. Риск и доходность акций, облигаций, производных ценных бумаг. |
| 4 | Тема 4. Портфель ценных бумаг: доходность и риск портфеля ценных бумаг | Понятие ожидаемой доходности портфеля ценных бумаг и её оценка; Портфельный риск, понятие, показатели оценки риска по портфелю ценных бумаг; Портфельный риск и эффективный портфель, структура портфеля и её влияние на риск. |
| 5 | Тема 5. Методические подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов | Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Подходы к оценке инвестиционных рисков. |
| 6 | Тема 6. Портфель реальных инвестиционных проектов | Бюджетирование и рационализирование капитала при формировании портфеля. IRR критерий бюджетирования; стоимость капитала, резерв безопасности альтернативных проектов. NPV как критерий бюджетирования альтернативных проектов. Оптимальный портфель альтернативных инвестиционных проектов, понятие, принцип ресурсных и временных ограничений, стратегия финансирования. |

4. Образовательные технологии

Изучение учебного материала строится на базе лекционного курса, при этом предусматривается участие студентов в обсуждении теоретических вопросов, проведение расчетов на занятиях. Написание и защита проблемных рефератов, библиографических обзоров актуальных проблем.

| № n/n | Наименование раздела | Виды учебной работы | Информационные и образовательные технологии |
|------------------|--|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 5 |
| 1. | Введение. Понятие и виды инвестиционного портфеля. Подходы к формированию инвестиционного портфеля | Лекция Семинар Самостоятельная работа | Лекция с применением слайд-проектора Доклад и презентация Консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты |
| 2. | Управление инвестиционным портфелем: содержание и характеристика структуры и основных элементов портфеля | Лекция Семинар Самостоятельная работа | Лекция с применением слайд-проектора Опрос Дискуссия Контрольная работа Консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты |
| 3. | Риск и доходность финансовых инструментов, особенности оценки различных видов ценных бумаг | Лекция Семинар Самостоятельная работа | Лекция с применением слайд-проектора Опрос Дискуссия Решение кейса Консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты. |
| 4. | Портфель ценных бумаг: доходность и риск портфеля ценных бумаг | Лекция Семинар Самостоятельная работа | Лекция с применением слайд-проектора Опрос Доклад Решение кейса Консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты. |
| 5. | Методические подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов | Лекция Семинар Самостоятельная работа | Лекция с применением слайд-проектора Опрос Дискуссия Доклад и презентация Решение кейсов Консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты. |
| 6. | Портфель реальных инвестиционных проектов | Лекция Семинар Самостоятельная работа | Лекция с применением слайд-проектора Контрольная работа Консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты. |

5.1. Система оценивания

Текущий контроль осуществляется в виде оценок контрольной работы, выполнения кейсов на занятиях и подготовки доклада. Контрольная работа проводится на втором практическом занятии, выявляет готовность студентов к практической работе и оценивается до 10 баллов. Максимальная оценка выполнения каждого кейса на занятии – 5 баллов, доклад и презентация по проблемным вопросам – 10.

Промежуточный контроль знаний проводится в форме итоговой контрольной работы и ответов по вопросам, включающей теоретические вопросы и практическое задание, и оценивается до 40 баллов. В результате текущего и промежуточного контроля знаний студентам выставляется оценка по курсу.

| Форма контроля | Макс. количество баллов | |
|---|--------------------------------|--------------|
| | За одну работу | Всего |
| Текущий контроль: | | |
| - <i>опрос</i> | 5 баллов | 20 баллов |
| - <i>участие в дискуссии на семинаре</i> | 5 баллов | 10 баллов |
| - <i>решение кейсов</i> | 5 баллов | 10 баллов |
| - <i>доклад и презентация</i> | 10 баллов | 10 баллов |
| - <i>контрольная работа</i> | 10 баллов | 10 баллов |
| Промежуточная аттестация (зачет с оценкой) | | 40 баллов |
| Итого за семестр (дисциплину) <i>зачёт с оценкой</i> | | 100 баллов |

Оценка обучающемуся выставляется по результатам суммирования баллов, полученных при текущем контроле и промежуточной аттестации. Полученный совокупный результат (максимум 100 баллов) конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (EuropeanCreditTransferSystem; далее – ECTS) в соответствии с таблицей:

| 100-балльная шкала | Традиционная шкала | | Шкала ECTS |
|--------------------|---------------------|------------|------------|
| 95 – 100 | отлично | зачтено | A |
| 83 – 94 | | | B |
| 68 – 82 | хорошо | | C |
| 56 –67 | удовлетворительно | | D |
| 50 –55 | | | E |
| 20 – 49 | неудовлетворительно | не зачтено | FX |
| 0 – 19 | | | F |

5.2. Критерии выставления оценки по дисциплине

| Баллы/ Шкала ECTS | Оценка по дисциплине | Критерии оценки результатов обучения по дисциплине |
|----------------------------------|---|---|
| 100-83/ A, B | «отлично»/ «зачтено (отлично)»/ «зачтено» | Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с |

| Баллы/ Шкала ECTS | Оценка по дисциплине | Критерии оценки результатов обучения по дисциплине |
|-------------------------|---|---|
| | | <p>решением задач профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения. Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «высокий».</p> |
| 82-68/ С | «хорошо»/ «зачтено (хорошо)»/ «зачтено» | <p>Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и по существу излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей.</p> <p>Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «хороший».</p> |
| 67-50/ D, E | «удовлетвори-тельно»/ «зачтено (удовлетвори-тельно)»/ «зачтено» | <p>Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает определённые затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «достаточный».</p> |
| 49-0/ F, FX | «неудовлетворительно»/ не зачтено | <p>Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический</p> |

| Баллы/ Шкала ECTS | Оценка по дисциплине | Критерии оценки результатов обучения по дисциплине |
|-------------------------|----------------------|--|
| | | <p>материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.</p> |

Промежуточная аттестация (зачет с оценкой)

При проведении промежуточной аттестации студент должен ответить на 4 вопроса (два вопроса теоретического характера и два вопроса практического характера).

При оценивании ответа на вопрос теоретического характера учитывается:

- теоретическое содержание не освоено, знание материала носит фрагментарный характер, наличие грубых ошибок в ответе (1-3 балла);
- теоретическое содержание освоено частично, допущено не более двух-трех недочетов (4-6 баллов);
- теоретическое содержание освоено почти полностью, допущено не более одного-двух недочетов, но обучающийся смог бы их исправить самостоятельно (7-8 баллов);
- теоретическое содержание освоено полностью, ответ построен по собственному плану (9-10 баллов).

При оценивании ответа на вопрос практического характера учитывается:

- ответ содержит менее 20% правильного решения (1-2 балла);
- ответ содержит 21-89 % правильного решения (3-8 баллов);
- ответ содержит 90% и более правильного решения (9-10 баллов).

5.3. Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

Пример контрольной работы

Компания рассматривает вопрос о том, следует ли вкладывать средства в оборудование, стоимость которого 20000 дол. Ожидаемые чистые денежные поступления – 10000 дол. в год в течение трех лет. Через три года это оборудование можно будет продать за 1000 дол. Процент на капитал 10% (реальная ставка дохода). В ближайшие три года ожидается ежегодная инфляция в размере 10%.

Первоначальная инвестиция 8000 дол. Покупаемое оборудование позволяет увеличить годовой объем продажи продукции на 10000 дол. в течение двух лет (в сопоставимых ценах). Дополнительные материальные и трудовые затраты составляют 5000 дол. в год (в сопоставимых ценах). Реальная ставка дохода 10%. Ожидаемая общая инфляция, соответствующая индексу розничных цен, составляет 10%. Целесообразно ли инвестировать средства?

Стоит ли приобретать акции если их рыночная цена 350 руб. за штуку, ежегодно выплачиваются дивиденды в размере 30 рублей, требуемая инвестором доходность - 10%.

Пример кейса

Вы являетесь финансовым директором компании, которая планирует осуществление инвестиций в реальные проекты. Необходимо сформировать портфель реальных инвестиционных проектов.

Вы рассматриваете три проекта: А, Б, В. Бюджет инвестиций составляет 500 тыс. рублей на следующий год.

Характеристика проектов представлена в таблице:

| Проект | Инвестиции, тыс. рублей | Доходы по годам, тыс. рублей | | |
|--------|-------------------------|------------------------------|-----|-----|
| | | 1 | 2 | 3 |
| А | 200 | 80 | 100 | 180 |
| Б | 240 | 100 | 180 | 140 |
| В | 220 | 140 | 140 | 100 |

Пример итоговой контрольной работы

1. Охарактеризовать портфель реальных инвестиционных проектов, его назначение, инструменты, отличительные признаки, особенности формирования.
2. Охарактеризовать портфель финансовых инструментов, его состав и структуру, особенности формирования.
3. Определить доходность и риск инвестиционного портфеля, если его образуют следующие инструменты:

| Инструмент | Стоимость | Доходность |
|------------------|-------------------|------------|
| Акции компании А | 300 000 тыс. руб. | 12% |
| Акции компании В | 600 000 тыс. руб. | 24% |
| Облигации | 400 000 тыс. руб. | 8% |

4. Определить ожидаемую доходность портфеля, если:

Средняя доходность по рынку ЦБ – 15%,

Минимальная доходность – 5%,

Риск портфеля – β – 0,9

Построить модель CAPM.

ТЕМЫ ДОКЛАДОВ

1. Инвестиции: их роль и значение для развития экономики.
2. Источники финансирования инвестиций.
3. Основные этапы инвестиционного процесса
4. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
5. Концепция временной стоимости денег как основа инвестиционного анализа.
6. Сравнительная характеристика критериев и методов при оценке инвестиционных проектов.
7. Анализ чувствительности инвестиционных проектов.
8. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
9. Оценка риска инвестиционных решений.
10. Формы и методы оценки финансовых активов.
11. Инвестиционные качества ценных бумаг: понятие, основные характеристики, расчет доходности и рыночной стоимости ценных бумаг.
12. Оценка доходности долговых ценных бумаг (облигаций и акций)
13. Оценка доходности и риска долевого ценных бумаг (акций)
14. Принципы и методы формирования портфеля инвестиций.
15. Оценка доходности и риска инвестиционного портфеля.
16. Бизнес-план инвестиционного проекта (на конкретном примере)
17. Инвестиционная тактика и стратегия предприятия (на конкретном примере).
18. Дисконтированные и учетные методы оценки проектов.

19. Режим функционирования иностранного капитала в России.
20. Источники инвестиционного капитала.
21. Традиционные и новые методы финансирования инвестиционных проектов.
22. Венчурное финансирование инвестиционных проектов.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1. Список источников и литературы

Источники

Основные

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Части 1, 2 и 3: офиц. текст. www.consultant.ru
2. Налоговый кодекс Российской Федерации www.consultant.ru
3. Федеральный закон Российской Федерации "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25.02.99 № 39-ФЗ www.consultant.ru
4. Федеральный закон Российской Федерации "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" от 09.07.99 № 160-ФЗ (в редакции от 26.06.2007г.) www.consultant.ru
5. Федеральный закон РФ «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (в редакции от 22.08.2004г. № 122-ФЗ) www.consultant.ru
6. Федеральный закон Российской Федерации "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996г. № 39-ФЗ (в редакции от 28.07.2004г.) www.consultant.ru
7. Федеральный закон Российской Федерации "О защите прав законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг" от 05.03.99 № 46-ФЗ www.consultant.ru

Литература

Основная

1. Алексеев, В. Н. Формирование инвестиционного проекта и оценка его эффективности: Учебно-практическое пособие / Алексеев В.Н., Шарков Н.Н. - Москва : Дашков и К, 2017. - 176 с. ISBN 978-5-394-02815-1. <https://znanium.com/>
2. Игонина, Л. Л. Инвестиции: Учебник / Л.Л. Игонина. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Магистр: НИЦ Инфра-М, 2013. - 752 с. ISBN 978-5-9776-0071-2. <https://znanium.com/>
3. Шарп, У. Ф. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — XII, 1028 с. — (Университетский учебник: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-104754-5. <https://znanium.com/>

Дополнительная

1. Матраева, Л. В. Прямые иностранные инвестиции в современной мировой экономике : монография / Л. В. Матраева. - Москва : Маркетинг, 2013. - 196 с. - ISBN 978-5-7856-0804-7. <https://znanium.com/>
2. Брусов, П. Н. Финансовая математика: Учебное пособие для магистров / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. - Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 480 с. (Высшее образование: Магистратура). ISBN 978-5-16-005134-5. <https://znanium.com/>
3. Долгополова, А. Ф. Финансовая математика в инвестиционном проектировании : учеб. пособие / А. Ф. Долгополова, Т. А. Гулай, Д. Б. Литвин. - Ставрополь :Сервисшкола, 2014. - 55 с. <https://znanium.com/>
4. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций: Пособие / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 9-е изд. - Москва :Дашков и К, 2018. - 544 с. ISBN 978-5-394-02150-3. <https://znanium.com/>

Справочные издания

1. Райзберг, Б.А. Современный экономический словарь / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. — 6-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 512 с. — (Библиотека словарей «ИНФРА-М»). <https://znanium.com/>

6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Справочно-правовая система «Консультант- Плюс» [Электронный ресурс]: — Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

Перечень БД и ИСС

1. Международные реферативные наукометрические БД, доступные в рамках национальной подписки: WebofScience, Scopus.
2. Профессиональные полнотекстовые БД, доступные в рамках национальной подписки: Журналы OxfordUniversityPress, ProQuestDissertation&ThesesGlobal, SAGEJournals, Журналы TaylorandFrancis
3. Профессиональные полнотекстовые БД: JSTOR, Издания по общественным и гуманитарным наукам.
4. Компьютерные справочные правовые системы: Консультант Плюс, Гарант.

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для проведения аудиторных занятий по дисциплине необходима аудитория, оснащенная ПК и мультимедиа-проектором.

Необходимое лицензионное программное обеспечение: MS PowePoint, Word, Excel; Chrome.

8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

- ☐ для слепых и слабовидящих:
 - лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением;
 - письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением, или могут быть заменены устным ответом;
 - обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс;
 - для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств;
 - письменные задания оформляются увеличенным шрифтом;
 - экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.
- ☐ для глухих и слабослышащих:
 - лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования;
 - письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме;
 - экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.
- ☐ для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
 - лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением;
 - письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением;
 - экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

- ☐ для слепых и слабовидящих:
 - в печатной форме увеличенным шрифтом;
 - в форме электронного документа;
 - в форме аудиофайла.
- ☐ для глухих и слабослышащих:
 - в печатной форме;
 - в форме электронного документа.
- ☐ для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
 - в печатной форме;
 - в форме электронного документа;
 - в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

- ☐ для слепых и слабовидящих:
 - устройством для сканирования и чтения с камерой SARA CE;
 - дисплеем Брайля PAC Mate 20;
 - принтером Брайля EmBrailleViewPlus;
- ☐ для глухих и слабослышащих:
 - автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих;
 - акустический усилитель и колонки;
- ☐ для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
 - передвижными, регулируемые эргономическими партами СИ-1;
 - компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.

9. Методические материалы

9.1. Планы семинарских занятий

Семинар 1.

Понятие и виды инвестиционного портфеля. Подходы к формированию инвестиционного портфеля.

Вопросы для обсуждения и сообщений:

1. Инвестиционный портфель как понятие; состав объектов портфеля; предназначение портфеля. Принципы портфельного инвестирования.
2. Принцип консервативности, принцип диверсификации и принцип достаточной ликвидности.

3. Структура инвестиционного портфеля; характеристика факторов его сбалансированности. Понятие эффективного и оптимального портфеля, модель Марковица и модель Шарпа.

Семинар №2.

Управление инвестиционным портфелем: содержание и характеристика структуры и основных элементов портфеля

Вопросы для обсуждения и сообщений:

1. Инвестиционный портфель как объект управления;
 2. Инвестиционные качества объектов в портфеле; критерии их отбора; типы портфелей и их сравнительная характеристика.
 3. Методы анализа и типы управления. Виды стратегий инвестора.
- Решение кейсов по темам:
 Расчет доходности портфеля.
 Расчет оптимального портфеля.
 Диверсифицируемый и недиверсифицируемый риски.
 Бета коэффициент
 Премия рыночного риска
 Линия рынка ценных бумаг

Семинар 3

Риск и доходность финансовых инструментов, особенности оценки различных видов ценных бумаг

Вопросы для обсуждения:

1. Виды финансовых инструментов, формирующих портфель.
 2. Факторы, определяющие риск и доходность ценных бумаг.
 3. Риск и доходность акций, облигаций, производных ценных бумаг.
- По результатам обсуждения – решение кейсов.

Семинар 4

Портфель ценных бумаг: доходность и риск портфеля ценных бумаг

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие ожидаемой доходности портфеля ценных бумаг и её оценка;
2. Портфельный риск, понятие, показатели оценки риска по портфелю ценных бумаг;
3. Портфельный риск и эффективный портфель, структура портфеля и её влияние на риск.

По результатам обсуждения – решение кейсов.

Семинар 5

Методические подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов

Вопросы для обсуждения и сообщений:

1. Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
2. Подходы к оценке инвестиционных рисков.

По результатам обсуждения – решение кейсов

Семинар 6

Портфель реальных инвестиционных проектов

Вопросы для обсуждения и сообщений:

1. Бюджетирование и рационализация капитала при формировании портфеля.
2. IRR критерий бюджетирования; стоимость капитала, резерв безопасности альтернативных проектов.

3. NPV как критерий бюджетирования альтернативных проектов.
4. Оптимальный портфель альтернативных инвестиционных проектов, понятие, принцип ресурсных и временных ограничений, стратегия финансирования.
6. Студент должен предоставить расчёт показателей эффективности проекта.
По результатам обсуждения – решение кейсов.

9.2. Методические рекомендации по подготовке письменных работ

9.3. Иные материалы

Самостоятельная работа студентов по дисциплине направлена на:

- закрепление теоретических знаний, полученных в процессе лекций;
- получение практических навыков в кейсах;
- самостоятельное овладение дополнительным материалом курса.

Самостоятельная работа предусматривает

- подготовку студентов к занятиям;
- изучение тем теоретического курса, не вошедших в лекционный материал;
- систематизацию знаний путем изучения российского законодательства и нормативных документов РФ в области финансов, проработки пройденных лекционных материалов по конспекту лекций, учебникам и учебным пособиям, тестовых вопросов по материалам лекционного курса и контрольных вопросов по результатам освоения тем, вынесенных на занятия;
- подготовку к текущему контролю;
- подготовку к итоговой контрольной работе.

Рекомендации по организации самостоятельной работы студентов

| <i>Вид работы</i> | <i>Содержание (перечень вопросов)</i> | <i>Рекомендации</i> |
|--------------------------------|---|--|
| <i>Подготовка к занятию №1</i> | <i>Понятие и виды инвестиционного портфеля. Подходы к формированию инвестиционного портфеля.</i> | <i>См. список обязательной литературы рекомендуемой для изучения предмета и описание занятия №1 в Плане семинарских занятий и материалы лекции</i> |
| <i>Подготовка к занятию №2</i> | <i>Управление инвестиционным портфелем: содержание и характеристика структуры и основных элементов портфеля</i> | <i>См. описание занятия №2 в Плане семинарских занятий и материалы лекции</i> |
| <i>Подготовка к занятию №3</i> | <i>Риск и доходность финансовых инструментов, особенности оценки различных видов ценных бумаг</i> | <i>См. описание занятия №3 в Плане семинарских занятий и материалы лекции</i> |
| <i>Подготовка к занятию №4</i> | <i>Портфель ценных бумаг: доходность и риск портфеля ценных бумаг</i> | <i>См. описание занятия №4 в Плане семинарских занятий и материалы лекции</i> |
| <i>Подготовка к занятию №5</i> | <i>Методические подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов</i> | <i>См. описание занятия №5 в Плане семинарских занятий и материалы лекции</i> |
| <i>Подготовка к занятию №6</i> | <i>Портфель реальных инвестиционных проектов</i> | <i>См. описание занятия №6 в Плане семинарских занятий и материалы лекции</i> |

| | | |
|--------------|--|--|
| <i>Итого</i> | | |
|--------------|--|--|

АННОТАЦИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Управление инвестиционным портфелем фирмы» является частью блока дисциплин учебного плана. Дисциплина реализуется на Экономическом факультете ИЭУП РГГУ, кафедрой «Финансы и кредит».

Цель дисциплины:

- сформировать у студентов комплекс знаний, необходимых при формировании и управлении инвестиционного портфеля фирмы, а также выработать практические навыки в области инвестиционного менеджмента и инвестиционного анализа.

Задачи дисциплины:

- изучение современных методов оценки и прогнозирования инвестиционного рынка и отдельных его сегментов;
- овладение основами анализа эффективности реальных проектов и оценки инвестиционных качеств финансовых инструментов;
- рассмотрение вопросов формирования и управления инвестиционным портфелем фирмы.

Дисциплина направлена на формирование следующих компетенций:

- ПК-9 - обладать способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов;

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

- современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие на предприятии инвестиционную деятельность

Уметь:

- использовать современные методики оценки эффективности инвестиционных проектов и финансовых инструментов

Владеть:

- навыками оценки и управления реальными и финансовыми инвестициями

Рабочей программой предусмотрены следующие виды контроля: текущий контроль успеваемости в форме решения кейсов, промежуточная аттестация в форме зачета с оценкой.

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 3 зачетные единицы.

ЛИСТ ИЗМЕНЕНИЙ

| № | Текст актуализации или прилагаемый к РПД документ, содержащий изменения | Дата | № протокола |
|---|--|--------------|----------------|
| 1 | Приложение №1 | 03.07.2020 г | 6 |

1. Структура дисциплины(к п. 2 РПД на 2020)**Структура дисциплины для заочной формы обучения**

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 з. е., 114 ч., в том числе контактная работа обучающихся с преподавателем 12 ч., самостоятельная работа обучающихся 102 ч.

| № п/п | Раздел дисциплины/темы | Семестр | Виды учебной работы (в часах) | | | | Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам) |
|----------|--|---------|----------------------------------|---------|---------------------------|----------------------------|---|
| | | | контактная | | | Самостоятель-ная работа | |
| | | | Лекции | Семинар | Промежуточ-ная аттестация | | |
| 1 | Тема 1. Введение. Понятие и виды инвестиционного портфеля. Подходы к формированию инвестиционного портфеля. | 2-3 | 0,5 | 1 | | 16 | Доклад и презентация |
| 2 | Тема 2. Управление инвестиционным портфелем: содержание и характеристика структуры и основных элементов портфеля | 2-3 | 0,5 | 1 | | 16 | Опрос Дискуссия Контрольная работа |
| 3 | Тема 3. Риск и доходность финансовых инструментов, особенности оценки различных видов ценных бумаг | 2-3 | 0,5 | 1 | | 16 | Опрос Дискуссия Решение кейсов |
| 4 | Тема 4. Портфель ценных бумаг: доходность и риск портфеля ценных бумаг | 2-3 | 0,5 | 1 | | 18 | Опрос Дискуссия Решение кейсов |
| 5 | Тема 5. Методические подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов | 2-3 | 1 | 2 | | 18 | Опрос Дискуссия Доклад и презентация |
| 6 | Тема 6. Портфель реальных инвестиционных проектов | 2-3 | 1 | 2 | | 18 | Контрольная работа |
| | Зачёт с оценкой | | | | | | Итоговая контрольная работа |
| | ИТОГО: | | 4 | 8 | | 102 | |

2. Образовательные технологии (к п.4 на 2020 г.)

В период временного приостановления посещения обучающимися помещений и территории РГГУ. для организации учебного процесса с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий могут быть использованы следующие образовательные технологии:

- видео-лекции;
- онлайн-лекции в режиме реального времени;
- электронные учебники, учебные пособия, научные издания в электронном виде и доступ к иным электронным образовательным ресурсам;
- системы для электронного тестирования;
- консультации с использованием телекоммуникационных средств.

3. Перечень БД и ИСС (к п. 6.2 на 2020 г.)

| №п /п | Наименование |
|-------|--|
| 1 | Международные реферативные наукометрические БД, доступные в рамках национальной подписки в 2020 г. WebofScience Scopus |
| 2 | Профессиональные полнотекстовые БД, доступные в рамках национальной подписки в 2020 г. ЖурналыCambridge University Press ProQuest Dissertation& Theses Global SAGE Journals Журналы Taylor and Francis |
| 3 | Профессиональные полнотекстовые БД JSTOR Издания по общественным и гуманитарным наукам Электронная библиотека Grebennikon.ru |
| 4 | Компьютерные справочные правовые системы Консультант Плюс, Гарант |

4. Состав программного обеспечения (ПО) (к п. 7 на 2020 г.)

| №п /п | Наименование ПО | Производитель | Способ распространения (лицензионное или свободно распространяемое) |
|-------|---------------------------|---------------|--|
| 1 | AdobeMasterCollection CS4 | Adobe | лицензионное |
| 2 | MicrosoftOffice 2010 | Microsoft | лицензионное |
| 3 | Windows 7 Pro | Microsoft | лицензионное |
| 6 | SPSS Statistics 22 | IBM | лицензионное |
| 7 | MicrosoftSharePoint 2010 | Microsoft | лицензионное |
| 8 | SPSS Statistics 25 | IBM | лицензионное |
| 9 | MicrosoftOffice 2013 | Microsoft | лицензионное |

| | | | |
|----|---------------------------|------------------|--------------|
| 10 | ОС «АЛЬТ Образование» 8 | ООО «Базальт СПО | лицензионное |
| 11 | MicrosoftOffice 2013 | Microsoft | лицензионное |
| 12 | Windows 10 Pro | Microsoft | лицензионное |
| 13 | KasperskyEndpointSecurity | Kaspersky | лицензионное |
| 14 | MicrosoftOffice 2016 | Microsoft | лицензионное |
| 15 | VisualStudio 2019 | Microsoft | лицензионное |
| 16 | AdobeCreativeCloud | Adobe | лицензионное |
| 17 | Zoom | Zoom | лицензионное |