

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: Корпоративные финансы

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения - очно – 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"

Зубов Ярослав Олегович

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания кафедры

№ 7 от 27.06.2019

## ОГЛАВЛЕНИЕ

1. Пояснительная записка .....	4
1.1. Цель и задачи дисциплины .....	4
1.2. Формируемые компетенции, соотнесённые с планируемыми результатами обучения по дисциплине .....	4
1.3. Место дисциплины в структуре ОП.....	5
2. Структура дисциплины.....	6
3. Содержание дисциплины .....	7
4. Образовательные технологии .....	8
5. Оценка планируемых результатов обучения.....	9
5.1. Система оценивания .....	9
5.2. Критерии выставления оценки по дисциплине.....	9
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.....	15
6.1 Список источников и литературы .....	15
6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» .....	16
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины .....	17
8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов.....	18
9. Методические материалы.....	20
9.1. Планы семинарских занятий.....	20
АННОТАЦИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....	23

## 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

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"> <li>- современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие инвестиционную деятельность; методики оценки эффективности инвестиционных проектов и финансовых инструментов</li> </ul> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- использовать современные методики оценки эффективности инвестиционных проектов и портфелей</li> </ul> <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками оценки и управления инвестиционным портфелем</li> </ul>

### 1. 3. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина «Управление инвестиционным портфелем фирмы» является частью вариативного цикла (блока) дисциплин учебного плана по направлению подготовки 38.04.01 Экономика – Направленность Корпоративные финансы.

Для освоения дисциплины необходимы компетенции, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин: Корпоративные финансы. Продвинутый уровень, Управление в условиях неопределенности и риска.

В результате освоения дисциплины формируются компетенции, необходимые для изучения следующих дисциплин: Корпоративный риск-менеджмент, Слияние, поглощение и реструктуризация фирмы, Корпоративная финансовая политика.

## 2. Структура дисциплины

### Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения (для 2019 года набора)

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 3 з. е., 108 ч., в том числе контактная работа обучающихся с преподавателем 42 ч., контроль 18 ч, самостоятельная работа студента составит 66 часов.

п/п	Раздел дисциплины/темы	Семестр	Виды учебной работы (в часах)				Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
			Контактная		Промежуточная аттестация	Самостоятельная работа	
			Лекции	Семинар			
	Тема 1. Введение. Понятие и виды инвестиционного портфеля. Подходы к формированию инвестиционного портфеля.	4	1	2		10	Дискуссия, обсуждение докладов
	Тема 2. Управление инвестиционным портфелем: содержание и характеристика структуры и основных элементов портфеля	4	1	2		10	Дискуссия, обсуждение докладов, решение кейсов
	Тема 3. Риск и доходность финансовых инструментов, особенности оценки различных видов ценных бумаг	4	1	2		12	Дискуссия, обсуждение докладов, решение кейсов
	Тема 4. Портфель ценных бумаг: доходность и риск портфеля ценных бумаг	4	2	4		12	Дискуссия, обсуждение докладов, решение кейсов
	Тема 5. Методические подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов	4	1	2		10	Дискуссия, обсуждение докладов, решение кейсов Контрольная работа
	Тема 6. Портфель реальных инвестиционных проектов	4	2	4		12	Дискуссия, обсуждение докладов, решение кейсов
	экзамен				18		итоговая контрольная работа
	ИТОГО:		8	16	18	66	108

### 3. Содержание дисциплины

<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 стоит на базе лекционного курса, при этом предусматривается участие студентов в обсуждении теоретических вопросов, проведение расчетов на практических занятиях. Написание и защиту проблемных рефератов, библиографических обзоров актуальных проблем.

<i>№ n/n</i>	<i>Наименование раздела</i>	<i>Виды учебной работы</i>	<i>Информационные и образовательные технологии</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>5</i>
1	Тема 1. Введение. Понятие и виды инвестиционного портфеля. Подходы к формированию инвестиционного портфеля.	Лекция 1  Семинар 1.  Самостоятельная работа	Лекция-визуализация  Дискуссия, обсуждение докладов  Консультирование и выполнение домашних заданий
2	Тема 2. Управление инвестиционным портфелем: содержание и характеристика структуры и основных элементов портфеля	Лекция 2. Семинар 2.  Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Дискуссия, обсуждение докладов Решение кейсов Консультирование и выполнение домашних заданий
3	Тема 3. Риск и доходность финансовых инструментов, особенности оценки различных видов ценных бумаг	Лекция 3. Семинар 3.  Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Дискуссия, обсуждение докладов Решение кейсов Консультирование и выполнение домашних заданий
4	Тема 4. Портфель ценных бумаг: доходность и риск портфеля ценных бумаг	Лекция 4 Семинар 4.  Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Дискуссия, обсуждение докладов Решение кейсов Консультирование и выполнение домашних заданий
5	Тема 5. Методические подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов	Лекция 5 Семинар 5.  Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Дискуссия, обсуждение докладов Решение кейсов, выполнение контрольной работы Консультирование и выполнение домашних заданий
6	Тема 6. Портфель реальных инвестиционных проектов	Лекция 6 Семинар 6. Самостоятельная работа	Лекция-визуализация Дискуссия, обсуждение докладов Решение кейсов Консультирование и выполнение домашних заданий
	Промежуточная аттестация		Итоговая контрольная работа



## 5. Оценка планируемых результатов обучения

### 5.1. Система оценивания

Текущий контроль осуществляется в виде оценок за участие в дискуссии на семинаре, подготовки доклада, решения кейса и выполнения контрольной работы.

Промежуточный контроль знаний проводится в форме итоговой контрольной работы и ответов по билетам, включающей теоретические вопросы и практическое задание, и оценивается до 40 баллов.

Форма контроля	Макс. количество баллов	
	За одну работу	Всего
Текущий контроль:		
участие в дискуссии на семинаре	1 балл	10 баллов
доклад	10 баллов	10 баллов
решение кейсов	5 баллов	25 баллов
контрольная работа	15 баллов	15 баллов
Промежуточная аттестация		40 баллов
<b>Итого за семестр</b>		100 баллов

Полученный совокупный результат конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (European Credit Transfer System; 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 решением задач

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		<p>профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения.</p> <p>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/ C	«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	«неудовлетворите- льно»/ не зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его</p>

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		<p>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>

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

#### 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%.

#### Примеры кейсов

1. 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:

		Доходы по годам, тыс. рублей
--	--	------------------------------

Проект	Инвестиции, тыс. рублей	1	2	3
А	200	80	100	180
Б	240	100	180	140
В	220	140	140	100

2. Инвестор располагает 25 акциями «Газпрома», 10 векселями Сбербанка и 15 облигациями сберегательного займа. Можно ли считать, что он сформировал портфель ценных бумаг?
3. Инвестор сформировал портфель из 25 акций, высчитал его ожидаемую доходность и дисперсию. Затем он решил переформировать портфель и исключил из него 5 акций, оставив 20 прежних. Можно ли за счет такой операции теоретически снизить риск портфеля?
4. Предприятие имеет возможность инвестировать: а) до 55 млн. руб.; б) до 90 млн. руб., при этом цена капитала составляет 10%. Составьте оптимальный инвестиционный портфель из следующих альтернативных проектов (млн. руб.):

А	-30	6	11	13	12
Б	-20	4	8	12	5
В	-40	12	15	15	15
Г	-15	4	5	6	6

### 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 ценного бумага (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.

#### 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:

<i>Инструмент</i>	<i>Стоимость</i>	<i>Доходность</i>
<i>Акции компании А</i>	<i>300 000 тыс. руб.</i>	<i>12%</i>
<i>Акции компании В</i>	<i>600 000 тыс. руб.</i>	<i>24%</i>
<i>Облигации</i>	<i>400 000 тыс. руб.</i>	<i>8%</i>

4. Определить ожидаемую доходность портфеля, если:

Средняя доходность по рынку ЦБ – 15%,

Минимальная доходность – 5%,

Риск портфеля –  $\beta$  – 0,9

Построить модель CAPM.

#### *Промежуточная аттестация (экзамен)*

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).

## 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. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
2. Налоговый кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
3. Федеральный закон Российской Федерации "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" от 09.07.99 № 160-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
4. Федеральный закон РФ «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
5. Федеральный закон Российской Федерации "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996г. № 39-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>
6. Федеральный закон Российской Федерации "О защите прав законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг" от 05.03.99 № 46-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/>

#### Литература

##### Основная

1. Инвестиции: Учебник / Л.Л. Игонина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2013. - 752 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://znanium.com/read?id=222413>
2. Игошин, Н.В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование: Учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060000 экономики и управления / Н.В. Игошин. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 448 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://znanium.com/read?id=341529>

##### Дополнительная

1. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. — М. : ИНФРА-М, 2019. — XII, 1028 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://znanium.com/read?id=340842>
2. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций : практическое пособие / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. - 10-е изд., стер. —

Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 544

с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://znanium.com/read?id=358552>

## 6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Информационный комплекс "Научная библиотека" <http://liber.rsuh.ru/>
2. Электронная библиотека РГГУ <http://marc.lib.rsuh.ru/MegaPro/Web>
3. Электронно-библиотечные ресурсы РГГУ <http://liber.rsuh.ru/?q=node/1271>
4. Базы данных <http://liber.rsuh.ru/?q=extbases>
5. Электронные журналы <http://liber.rsuh.ru/?q=journals2>

### Перечень современных профессиональных баз данных (БД) и информационно-справочные систем (ИСС)

№п /п	Наименование
1	Международные реферативные наукометрические БД, доступные в рамках национальной подписки Web of Science Scopus
2	Профессиональные полнотекстовые БД, доступные в рамках национальной подписки Журналы Cambridge University Press ProQuest Dissertation & Theses Global SAGE Journals Журналы Taylor and Francis
3	Профессиональные полнотекстовые БД JSTOR
4	Компьютерные справочные правовые системы Консультант Плюс, Гарант



## 7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает аудиторию, оснащенную мультимедийными средствами: ПК, мультимедиа-проектором (стационарным или переносным).

Также необходимо следующее программное обеспечение:

### Перечень программного обеспечения (ПО)

№ п/п	Наименование ПО	Производитель	Способ распространения (лицензионное или свободно распространяемое)
1	Microsoft Office 2010	Microsoft	лицензионное
2	Windows 7 Pro	Microsoft	лицензионное
3	Microsoft Office 2013	Microsoft	лицензионное
4	Windows 10 Pro	Microsoft	лицензионное
5	Microsoft Office 2016	Microsoft	лицензионное

## **8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов**

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 EmBraille ViewPlus;
- 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**

#### **Семинарское занятие 1**

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

###### *Вопросы для обсуждения*

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.

#### **Семинарское занятие 2**

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

###### *Вопросы для обсуждения:*

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

#### **Семинарское занятие 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.

### **Семинарское занятие 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.

### **Семинарское занятие 5**

#### **Методические подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов**

*Вопросы для обсуждения* 1. Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

2. Подходы к оценке инвестиционных рисков.

По результатам обсуждения – решение кейсов.

### **Семинарское занятие 6**

#### **Портфель реальных инвестиционных проектов**

*Вопросы для обсуждения*

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.

## АННОТАЦИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Управление инвестиционным портфелем фирмы» является частью вариативного цикла (блока) дисциплин учебного плана по направлению подготовки 38.04.01 Экономика - Направленность: Корпоративные финансы. Дисциплина реализуется на Экономическом факультете 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: 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 инвестиционную деятельность; методики оценки эффективности инвестиционных проектов и финансовых инструментов.

Уметь:

- использовать современные методики оценки эффективности инвестиционных проектов и портфелей

Владеть:

- навыками оценки и управления инвестиционным портфелем.

По дисциплине предусмотрена промежуточная аттестация в форме экзамена.

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 3 зачетных единицы.

**ЛИСТ ИЗМЕНЕНИЙ**

№	Текст актуализации или прилагаемый к РПД документ, содержащий изменения	Дата	№ протокола
1	Приложение №1	03.07.2020 г.	<b>6</b>



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

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 3 з. е., 114 ч., в том числе контактная работа обучающихся с преподавателем 24 ч., итоговый контроль 18 ч, самостоятельная работа студента составит 72 часа.

п/п	Раздел дисциплины/темы	Семестр	Виды учебной работы (в часах)				Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
			Контактная		Промежуточная аттестация	Самостоятельная работа	
			Лекции	Семинар			
	Тема 1. Введение. Понятие и виды инвестиционного портфеля. Подходы к формированию инвестиционного портфеля.	4	1	2		12	Дискуссия, обсуждение докладов
	Тема 2. Управление инвестиционным портфелем: содержание и характеристика структуры и основных элементов портфеля	4	1	2		12	Дискуссия, обсуждение докладов, решение кейсов
	Тема 3. Риск и доходность финансовых инструментов, особенности оценки различных видов ценных бумаг	4	1	2		12	Дискуссия, обсуждение докладов, решение кейсов
	Тема 4. Портфель ценных бумаг: доходность и риск портфеля ценных бумаг	4	2	4		12	Дискуссия, обсуждение докладов, решение кейсов
	Тема 5. Методические подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов	4	1	2		12	Дискуссия, обсуждение докладов, решение кейсов Контрольная работа
	Тема 6. Портфель реальных инвестиционных проектов	4	2	4		12	Дискуссия, обсуждение докладов, решение кейсов
	экзамен				18		итоговая контрольная работа
	итоги:		8	16	18	72	114

## 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. Web of Science Scopus
2	Профессиональные полнотекстовые БД, доступные в рамках национальной подписки в 2020 г. Журналы Cambridge University Press ProQuest Dissertation & Theses Global SAGE Journals Журналы Taylor and Francis
3	Профессиональные полнотекстовые БД JSTOR
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	Microsoft Office 2010	Microsoft	лицензионное
2	Windows 7 Pro	Microsoft	лицензионное
3	Microsoft Office 2013	Microsoft	лицензионное
4	Windows 10 Pro	Microsoft	лицензионное
5	Kaspersky Endpoint Security	Kaspersky	лицензионное
6	Microsoft Office 2016	Microsoft	лицензионное
7	Zoom	Zoom	лицензионное