

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования  
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**  
(Финансовый университет)

**Уральский филиал Финуниверситета**

Кафедра «Экономика, финансы и управление»

СОГЛАСОВАНО  
ООО ЦКТ «Хенде»  
Финансовый директор



Ю.В. Маркина  
«15» февраля 2021 г

УТВЕРЖДАЮ  
Директор Уральского филиала  
Финуниверситета



Якушев А.А.  
«17» марта 2021 г.

Согрина Н.С.

**УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ**

**Рабочая программа дисциплины**

Для студентов, обучающихся по направлению  
38.03.02 «Менеджмент»  
профиль «Менеджмент организации»

*Рекомендовано Ученым советом  
Уральского филиала Финуниверситета  
(Протокол № 30 от «16» марта 2021 г.)*

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и управление»  
(Протокол № 9 от «09» марта 2021 г.)*

Челябинск, 2021

## Содержание

Наименование разделов РПД	стр.
1 Наименование дисциплины.....	3
2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	3
3 Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	4
4 Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся в семестре.....	4
5 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием объемов (в академических часах) видов учебных занятий.....	5
5.1 Содержание дисциплины.....	5
5.2 Учебно-тематический план.....	7
5.3 Содержание семинаров, практических занятий.....	8
6 Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	10
6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	10
6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	11
7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	16
7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе усвоения образовательной программы.....	16
7.2 Типовые контрольные задания, иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний.....	20
7.3 Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.....	23
8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	24
9 Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	25
10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	25
11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	26
12 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	26

## 1 Наименование дисциплины

Дисциплина «Управление инвестиционным портфелем» (Б.1.2.2.2.3.1)

## 2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Структура планируемых результатов обучения по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем»:

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКП-1	Способность применять количественные и качественные методы анализа при оценке состояния внешней и внутренней среды организации, условий и результатов деятельности организации	1. Демонстрирует владение методами сбора, анализа и обработки данных, для принятия управленческих решений.	Знание: методологии сбора, анализа и обработки данных, построения теоретических и эконометрических моделей оценки бизнеса и ценных бумаг. Умение: оценивать эффективность инвестиционных проектов и справедливую стоимость ценных бумаг на основе построения стандартных эконометрических моделей.
		2. Разрабатывает методику анализа эффективности деятельности компаний.	Знание: основных методы анализа и оценки эффективности деятельности компаний. Умение: использовать отдельные методы анализа и оценки эффективности деятельности компаний на основе данных о рынке ценных бумаг
ПКП-4	Способность участвовать в разработке программ развития организации, обоснований проектов и управленческих решений, связанных с развитием деятельности организации	1. Разрабатывает концепцию проекта, иерархическую структуру работ, календарно-ресурсный план и контроль за ходом программ развития организации.	Знание: формулировки основных понятий, касающихся инвестиционного анализа, показателей эффективности инвестиционного проекта, инвестиционных характеристик ценных бумаг. Умение: анализировать и разрабатывать направления и формы реального и финансового инвестирования; делать выводы по программам развития организации.

		2. Применяет современные модели развития и управления организацией.	Знание: международных и отечественных моделей проведения развития и управления организацией. Подходы и принципы осуществления операций с финансовыми активами инвестиционных проектов. Умение: оценивать влияние внутренних и внешних факторов на повышение эффективности развития и управления организацией в условиях риска и неопределенности
--	--	---	--

### 3 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Управление инвестиционным портфелем» является дисциплиной по выбору вариативной части цикла профиля (элективный), модуля «Инвестиционный менеджмент» образовательной программы направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент».

Изучение дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» основывается на сумме знаний и умений, приобретенных студентами в ходе освоения дисциплин: «Маркетинг», «Теория и история менеджмента», «Анализ данных».

### 4 Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы.

Форма текущего контроля – *проектная работа*

Вид промежуточной аттестации – *зачет*

Вид учебной работы по дисциплине	Очная		Очно-заочная	
	Всего (в з.е. и часах)	Семестр 6 в часах	Всего (в з.е. и часах)	Семестр 7 в часах
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	<b>3 з.е. / 108</b>	<b>108</b>	<b>3 з.е. / 108</b>	<b>108</b>
<b>Контактная работа - Аудиторные занятия</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>16</b>	<b>16</b>
Лекции	16	16	8	8
Семинары, практические занятия	34	34	8	8
<b>Самостоятельная работа</b>	<b>58</b>	<b>58</b>	<b>92</b>	<b>92</b>
Вид текущего контроля	Проектная работа	Проектная работа	Проектная работа	Проектная работа
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет	Зачет	Зачет

## **5 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием объемов (в академических часах) видов учебных занятий**

### **5.1 Содержание дисциплины**

#### **Тема 1 Инвестиции, как важнейшая часть современной экономической системы**

Инвестиции. Инвестиционные активы. Реальные активы. Финансовые активы. Взаимосвязь реальных и финансовых активов. Инвестиционный портфель – определение, цели и принципы формирования портфеля. Распределение средств между инвестиционными активами. Отбор инструментов в портфель. Этапы формирования инвестиционного портфеля. Инвестиционный риск. Риск и доход. Диверсификация риска. Соотношение риска и дохода. Диверсифицируемый и недиверсифицируемый риск.

Типы портфелей. Портфель инвестиционных проектов. Портфель финансовых инструментов. Агрессивный портфель. консервативный портфель. Отличительные особенности портфеля реальных инвестиционных проектов и портфеля финансовых инструментов.

Управление инвестиционным портфелем. Пассивное управление. Активное управление. Диверсификация инвестиционного портфеля. Пересмотр состава портфеля. Мониторинг рынка.

#### **Тема 2 Портфель реальных инвестиционных проектов**

Инвестиционная стратегия компании и её отражение в портфеле инвестиционных проектов. Особенности портфеля реальных инвестиционных проектов. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов. Поиск потенциальных проектов. Первичная оценка и отбор проектов. Этапы и принципы первичного отбора проектов. Финансовый анализ и окончательный отбор проектов в портфель.

Инвестиционный проект. Классификация инвестиционных проектов. Типы денежных потоков. Ординарный и неординарный денежный поток. Альтернативные, независимые, комплементарные и замещающие проекты.

Финансовый анализ инвестиционных проектов. Бухгалтерский подход. Экономический подход. Простая норма прибыли. Период окупаемости. Чистая приведенная стоимость. Индекс рентабельности. Внутренняя норма доходности. Дисконтированный период окупаемости. Противоречие показателей чистой приведенной стоимости и внутренней нормы доходности. Модифицированная внутренняя норма доходности.

Сравнение проектов разной продолжительности. Метод цепных повторов. Метод эквивалентного аннуитета. Бюджет капиталовложений. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов в условиях ограниченного и неограниченного бюджета. Формирование портфеля на основе критерия внутренней нормы доходности. График инвестиционных

возможностей и предельной стоимости капитала. Формирование портфеля на основе критерия чистой приведенной стоимости. Жесткое и мягкое нормирование капитала.

Управление портфелем реальных инвестиционных проектов. Осуществление проектов. Календарный план и бюджет инвестиционного проекта. Мониторинг реализации инвестиционного проекта. Пересмотр состава портфеля. Модели выхода из инвестиционного проекта. Критерии выхода. Постинвестиционный контроль.

### **Тема 3 Портфель финансовых инструментов**

Финансовые инструменты – определение, особенности, классификация. Акции. Обыкновенные и привилегированные акции. Инструменты с фиксированным доходом. Облигации. Производные финансовые инструменты. Типы базовых активов для деривативов.

Анализ финансовых инструментов. Фундаментальный анализ. Справедливая стоимость финансового инструмента. Глобальный экономический анализ. Анализ национальной экономики. Политика правительства. Бизнес-циклы. Анализ отрасли. Жизненный цикл отрасли. Анализ компании. Эффективность деятельности компании. Инвестиционные показатели деятельности компании. Методы оценки справедливой стоимости компании. Модель CAPM. Модель дисконтированных денежных потоков. Технический анализ. Три аксиомы технического анализа. Тренды. Участники биржевой игры. Принципы формирования рыночной цены на фондовых рынках. Лимитированные и рыночные заявки. Уровни поддержки и сопротивления. Линии тренда и канала.

Оценка ценных бумаг. Оценка инструментов с фиксированным доходом. Оценка облигаций. Облигации с премией. Облигации с дисконтом. Зависимость цены облигаций от процентных ставок. Облигации с нулевым купоном. Облигации с фиксированной купонной ставкой. Облигации с равномерно возрастающей купонной ставкой. Купонная доходность. Текущая доходность. Доходность к погашению. Дюрация. Кредитный риск и оценка облигаций. Кредитные рейтинги. Облигации инвестиционного рейтинга. Спекулятивные (мусорные) облигации. Оценка акций. Модель Гордона. Оценка обыкновенных и привилегированных акций. Линия рынка ценных бумаг. Недооцененные и переоцененные акции.

Особенности портфеля финансовых инструментов. Цели формирования портфеля финансовых инструментов. Отражение инвестиционной стратегии компании в формировании портфеля финансовых инструментов. Степень избегания риска. Типы портфелей. Портфель роста. Портфель дохода. Этапы формирования портфеля финансовых инструментов. Специфический и рыночный риск. Оптимальное сокращение риска портфеля. Эффект излишней диверсификации. Подходы к диверсификации портфеля.

Современная портфельная теория. Кривые безразличия, как иллюстрация степени избегания риска инвестором. Ожидаемая доходность

портфеля. Стандартное отклонение портфеля. Допустимые и недопустимые портфели. Множество эффективных портфелей. Эффективная граница. Выбор портфеля в зависимости от инвестиционной политики инвестора. Применение современной портфельной теории с использованием стандартного пакета MS Office. Коэффициент бета. Бета-коэффициент портфеля. Оптимизация портфеля на основе использования коэффициента бета.

Управление портфелем финансовых инструментов. Активная модель управления. Мониторинг. Изменение состава портфеля. Пассивная модель управления. Индексный фонд.

## 5.2 Учебно-тематический план

Для очной формы обучения

Наименование темы (раздела) дисциплины	Всего	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Аудиторная работа				Само- стоя- тельная работа	
		Об- щая	Лек- ции	Практи- ческие и семинар- ские занятия	в том числе занятия в интерак- тивной форме		
1 Инвестиции, как важнейшая часть современной экономической системы	30	12	4	8	4	18	Устный опрос. Подготовка и выступление с научным докладом. Участие в групповой дискуссии
2 Портфель реальных инвестиционных проектов	38	18	6	12	6	20	Устный опрос. Подготовка и выступление с научным докладом. Решение тестов и задач
3 Портфель финансовых инструментов	40	20	6	14	7	20	Устный опрос. Подготовка и выступление с научным докладом. Решение тестов и задач. Деловая игра
В целом по дисциплине	108	50	16	34	17	58	Проектная работа
Итого в %	-	-	-	-	34	-	Зачет

## Для очно-заочной формы обучения

Наименование темы (раздела) дисциплины	Всего	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Аудиторная работа				Само- стоя- тельная работа	
		Об- щая	Лек- ции	Практи- ческие и семинар- ские занятия	в том числе занятия в интерак- тивной форме		
1 Инвестиции, как важнейшая часть современной экономической системы	32	4	2	2	1	28	Устный опрос. Подготовка и выступление с научным докладом. Участие в групповой дискуссии
2 Портфель реальных инвестиционных проектов	36	4	2	2	1	32	Устный опрос. Подготовка и выступление с научным докладом. Решение тестов и задач
3 Портфель финансовых инструментов	40	8	4	4	2	32	Устный опрос. Подготовка и выступление с научным докладом. Решение тестов и задач. Деловая игра
В целом по дисциплине	108	16	8	8	4	92	Проектная работа
Итого в %	-	-	-	-	25	-	Зачет

## 5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из раздела 8, 9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Форма проведения занятия
Тема 1 Инвестиции, как важнейшая часть современной экономической системы	1. Понятие и взаимосвязь реальных и финансовых инвестиций. 2. Организованный финансовый рынок: участники и принципы организации. 3. Институциональные инвесторы в системе	Устный опрос. Подготовка и выступление с научным докладом. Участие в



	<p>финансового рынка.</p> <p>4. Распределение средств между инвестиционными активами.</p> <p>5. Этапы формирования инвестиционного портфеля.</p> <p>6. Соотношение риска и дохода и диверсификация рисков.</p> <p>7. Диверсифицируемый и недиверсифицируемый риск.</p> <p>8. Типы инвестиционных портфелей. Портфель реальных инвестиционных проектов. Портфель ценных бумаг.</p> <p>9. Отличительные особенности портфеля реальных инвестиционных проектов и портфеля финансовых инструментов.</p> <p>10. Управление инвестиционным портфелем.</p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-9</i>  <i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-10</i></p>	<p>групповой дискуссии. Обсуждение результатов</p>
Тема 2 Портфель реальных инвестиционных проектов	<p>1. Инвестиционная стратегия компании и её отражение в портфеле инвестиционных проектов.</p> <p>2. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов.</p> <p>3. Классификация инвестиционных проектов.</p> <p>4. Финансовый анализ инвестиционных проектов</p> <p>5. Динамические показатели эффективности инвестиционных проектов</p> <p>6. Противоречие показателей чистой приведенной стоимости и внутренней нормы доходности</p> <p>7. Сравнение проектов разной продолжительности. Метод цепных повторов. Метод эквивалентного аннуитета.</p> <p>8. Формирование портфеля на основе критерия внутренней нормы доходности.</p> <p>9. Формирование портфеля на основе критерия чистой приведенной стоимости.</p> <p>10. Управление портфелем реальных инвестиционных проектов.</p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-9</i>  <i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-10</i></p>	<p>Устный опрос. Подготовка и выступление с научным докладом. Решение тестов и задач.</p>
Тема 3 Портфель финансовых инструментов	<p>1. Особенности портфеля финансовых инвестиций.</p> <p>2. Фундаментальный и технический анализ финансовых рынков – базовые концепции и отличия.</p> <p>3. Фундаментальный анализ по принципу «сверху-вниз» и «снизу-вверх»,</p>	<p>Устный опрос. Подготовка и выступление с научным докладом. Решение тестов и задач. Деловая игра.</p>

	<p>преимущества и недостатки.</p> <p>4. Понятие глобального и внутриэкономического анализа.</p> <p>5. Основные инвестиционные показатели: EBITDA, EPS, P/E и другие.</p> <p>6. Модель дисконтированных денежных потоков. Модель CAPM.</p> <p>7. Классические модели формирования портфеля акций: модель Марковица, модель Шарпа, модель Тобина</p> <p>8. Современные подходы к интерпретации портфельной теории.</p> <p>9. Использование производных финансовых инструментов в управлении инвестиционным портфелем.</p> <p>10. Управление портфелем финансовых инструментов.</p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-9</i>  <i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-10</i></p>	Осуждение результатов
--	---	-----------------------

## 6 Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

### 6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Форма внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1 Инвестиции, как важнейшая часть современной экономической системы	Управление инвестиционным портфелем. Пассивное управление. Активное управление. Диверсификация инвестиционного портфеля. Пересмотр состава портфеля. Мониторинг рынка.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет-ресурсами. Анализ статистических данных по инвестиционной деятельности в России и подготовка докладов и выступлений. Подготовка к тестированию.
Тема 2 Портфель реальных инвестиционных проектов	Управление портфелем реальных инвестиционных проектов. Осуществление проектов. Календарный план и бюджет инвестиционного проекта. Мониторинг реализации инвестиционного проекта. Пересмотр состава портфеля. Модели выхода из инвестиционного проекта. Критерии выхода. Постинвестиционный контроль.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет-ресурсами. Подготовка к тестированию и выступлениям на семинарских занятиях.

Тема 3 Портфель финансовых инструментов	Управление портфелем финансовых инструментов. Активная модель управления. Мониторинг. Изменение состава портфеля. Пассивная модель управления. Индексный фонд.	Работа с учебной и справочной литературой, нормативно-правовыми актами, периодическими изданиями и Интернет-ресурсами. Подготовка докладов и решение задач. Подготовка к тестированию.
---	---	--

## 6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

### Примеры проектной работы

1. Используя периодическую литературу и материалы сети Интернет проанализируйте имеющиеся на рынке инвестиционные активы и оцените практические возможности по осуществлению инвестиций в эти активы.
2. Используя периодическую литературу и материалы сети Интернет проанализируйте инвестиционную деятельность крупнейших публичных компаний с точки зрения осуществления крупных реальных инвестиционных проектов.
3. Используя периодическую литературу и материалы сети Интернет исследуйте доступные для инвестиций на рынке ценные бумаги и охарактеризуйте преимущества и недостатки инвестирования в отдельные виды ценных бумаг.
4. На основе материалов сети Интернет проанализируйте возможности использования производных финансовых инструментов в управлении инвестиционным портфелем
5. Используя периодическую литературу и материалы сети Интернет проведите фундаментальный анализ публичной компании (на выбор), рассчитайте основные инвестиционные показатели.
6. На основе материалов сети Интернет проведите технический анализ движения цены публичной компании (на выбор), используя основные инструменты технического анализа
7. Используя материалы, полученные в рамках лекционных занятий, а также пользуясь статистической информацией изучите особенности практического применения различных моделей формирования инвестиционного портфеля акций.

8. Используя материалы, полученные в рамках лекционных занятий, а также пользуясь статистической информацией изучите особенности формирования портфеля облигаций.

### **Примерные вопросы промежуточного тестирования**

1. Какие ценные бумаги соответствуют виду ресурсов (активу) деньги?
  - а) акции, приватизационные ценные бумаги, жилищные сертификаты;
  - б) коносамент, складские свидетельства, товарные фьючерсы, товарные опционы;
  - в) облигации, векселя, депозитные и сберегательные сертификаты, чеки;
  - г) варранты, финансовые фьючерсы, финансовые опционы, конвертируемые облигации.
2. Простой вексель, срок платежа и дата составления по которому не указаны:
  - а) считается недействительным;
  - б) рассматривается как подлежащий к оплате по предъявлению;
  - в) оплачивается в течение месяца после предъявления;
  - г) рассматривается как подлежащий к оплате в течение одного года со дня его составления.
3. Одна из основных специфических функций рынка ценных бумаг?
  - а) ценовая функция;
  - б) информационная функция;
  - в) перераспределительная функция;
  - г) регулирующая функция.
4. Какие акции открытых акционерных обществ предоставляют акционерам права в полном объеме?
  - а) обыкновенные акции;
  - б) конвертируемые акции;
  - в) «золотая» акция;
  - г) кумулятивные акции.
5. Какова основная функция брокера?
  - а) выдача ссуд под ценные бумаги;
  - б) организация подписки на вновь выпущенные акции;
  - в) посредничество в купле-продаже за счет и по поручению клиента;
  - г) ведение реестра ценных бумаг.
6. 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.
7. В качестве кого разрешается торговать в зале биржи ее членам?
  - а) только в качестве брокера;

- б) только в качестве дилера;
  - в) в качестве и брокера, и дилера;
  - г) члены биржи не имеют права на торговлю.
8. К ценным бумагам «роста» можно отнести?
- а) государственные краткосрочные обязательства;
  - б) простые акции новых компаний, действующих в передовых отраслях экономики;
  - в) депозитные и сберегательные сертификаты банков.
9. Значение какого параметра, характеризующего движение цены на акцию, используется при построении японской свечи?
- а) значение цены спроса - бид;
  - б) значение спреда;
  - в) значение цены первой сделки;
  - г) значение средневзвешенной цены по итогам торгов.
10. В случае повышения рыночной ставки процента (при прочих равных условиях) курсовая стоимость акций?
- а) повышается;
  - б) понижается;
  - в) не изменяется, так как рыночная процентная ставка не оказывает влияния на курс акций.
11. Какой из следующих видов инвестирования считается наиболее безопасным?
- а) покупка акций предприятий;
  - б) покупка государственной ценной бумаги;
  - в) покупка фьючерсного контракта;
  - г) покупка корпоративной облигации.
12. Каким образом на курсовую стоимость акций может повлиять сообщение о повышении дивидендных выплат по ним?
- а) курсовая стоимость повысится;
  - б) курсовая стоимость понизится;
  - в) не изменится, так как дивидендные выплаты не оказывают влияния на рыночную стоимость акций.
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.
14. Биржевые спекулянты, играющие на повышение курса ценных бумаг?
- а) «медведи»;
  - б) «быки»;
  - в) «хеджеры».
15. Чему равен в соответствии с моделью CAPM коэффициент БЕТА среднерыночной ценной бумаги?
- а) нулю;

- б) единице;
- в) бесконечности;
- г) ставке ссудного процента.

### Примеры задач

**Задача 1.** Проект имеет неординарные денежные потоки:

- 0 год: -10 млн руб.;
- 1 год: 15 млн руб.;
- 2 год: 7 млн руб.;
- 3 год: 11 млн руб.;
- 4 год: 8 млн руб.;
- 5 год: -12 млн руб.

По критерию NPV проект является приемлемым; цена капитала равна 12%. Рассчитайте MIRR проекта и примите инвестиционное решение.

**Задача 2.** Предприятие имеет возможность инвестировать 150 тыс. руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка дисконтирования составляет 11%. Прогноз недисконтированных денежных потоков от реализации проекта дал следующие результаты:

- проект А позволит вернуть 60% вложенных средств в первый год его реализации и 115 тыс. руб. на следующий год, после чего будет закрыт;
- проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в первый год — 55, во второй — 85, в третий — 90 тыс. руб.

Определите предпочтительный для предприятия проект, используя: метод цепных повторов; метод эквивалентного аннуитета.

**Задача 3.** Предприятие планирует приобрести новую технологию, для чего необходимо затратить 50 млн руб. В первые три года денежные потоки от ее использования составят соответственно 10, 25 и 60 млн руб. На четвертый год при достижении финансовой устойчивости и с целью усовершенствования выпускаемой продукции, придания ей уникальных свойств предприятие планирует провести модернизацию производства, затраты на которую составят 180 млн руб. Как результат, в последующие три года денежные потоки составят соответственно: 100, 250 и 400 млн руб.

Жизненный цикл данного инвестиционного проекта оценочно равен семи годам.

### Примеры тем научных докладов

1. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.
2. Особенности прогнозирования выручки, затрат, оборотного капитала инвестиционного проекта.

3. Выбор ставки дисконтирования. Подходы к определению ставки дисконта.
4. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
5. Особенности оценки инвестиционных проектов различной продолжительностью и с разными начальными инвестициями.
6. Анализ инвестиционных проектов с учетом инфляции.
7. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
8. Средневзвешенная цена капитала (WACC): методика расчета и сфера применения.
9. Показатели, используемые для обоснования оптимальной структуры капитала: финансовый рычаг (леверидж), рентабельность собственного капитала (ROE), средневзвешенная цена капитала (WACC).
10. Влияние структуры капитала на эффективность инвестиционного проекта.
11. Критерии выбора инвестиционных проектов в инвестиционную программу предприятия.
12. График инвестиционных возможностей компании.
13. Формирование бюджета капиталовложений организации.
14. Основные подходы и оценка внутренней стоимости акций.
15. Основные подходы и оценка внутренней стоимости облигаций.
16. Основные показатели оценки доходности финансовых активов
17. Расчет бета-коэффициента ценной бумаги и его экономический смысл.

### **Критерии балльной оценки текущего контроля успеваемости**

<b>Требования к результатам освоения дисциплины</b>	<b>Оценка</b>	<b>Баллы (рейтинговая оценка)</b>
Глубокое усвоение всего материала в соответствии с рабочей программой дисциплины, логически стройное его изложение, умение применить теоретические знания для решения прикладных задач, свободное решение задач и обоснование принятого решения, выполнение текущей работы в семестре.	<i>отлично / зачтено</i>	<i>86-100</i>
Твердые знания всего материала в соответствии с рабочей программой дисциплины, грамотное его изложение, допустимы некоторые неточности в ответе на вопросы, правильное	<i>хорошо / зачтено</i>	<i>70-85</i>

применение теоретических положений при решении практических вопросов и задач, выполнение текущей работы в семестре.		
Знание только базового материала курса, допустимы неточности в ответе на вопросы, недостаточно правильные формулировки, нарушение логической последовательности в изложении теоретического материала, затруднения при решении практических задач, выполнение текущей работы в семестре.	<i>удовлетворительно / зачтено</i>	<i>50-69</i>
Незнание значительной части всего материала в соответствии с рабочей программой дисциплины, неумение сформулировать правильные ответы на вопросы билета к зачету, невыполнение практических заданий.	<i>неудовлетворительно /не зачтено</i>	<i>0-49</i>

## **7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

### **7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе усвоения образовательной программы**

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2 «Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами общеобразовательной программы».

#### **Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описывание шкал оценивания**

#### **ПКП-1 Способность применять количественные и качественные методы анализа при оценке состояния внешней и внутренней среды организации, условий и результатов деятельности организации**

<i>Показатели оценивания</i>	<i>Критерии оценивания</i>	<i>Шкала оценивания</i>
1. Демонстрирует владение методами сбора, анализа и обработки данных, для принятия управленческих решений.	<b>Знать:</b> методологию сбора, анализа и обработки данных для оценки бизнеса и ценных бумаг. <b>Уметь:</b> оценивать эффективность инвестиционных проектов.	Пороговый уровень от 50 баллов
	<b>Знать:</b> методологии сбора, анализа и обработки данных, построения теоретических и эконометрических моделей оценки бизнеса и ценных бумаг. <b>Уметь:</b> оценивать эффективность инвестиционных проектов на основе построения стандартных эконометрических моделей.	Продвинутый уровень от 70 баллов



	<p><b>Знать:</b> методологии сбора, анализа и обработки данных, построения теоретических и эконометрических моделей оценки бизнеса и ценных бумаг.</p> <p><b>Уметь:</b> оценивать эффективность инвестиционных проектов и справедливую стоимость ценных бумаг на основе построения стандартных эконометрических моделей.</p>	<p>Высокий уровень от 86 баллов</p>
2. Разрабатывает методику анализа эффективности деятельности компаний.	<p><b>Знать:</b> базовые методы анализа и оценки эффективности деятельности компаний.</p> <p><b>Уметь:</b> использовать типовые методы анализа и оценки эффективности деятельности компаний на основе данных о рынке ценных бумаг</p>	<p>Пороговый уровень от 50 баллов</p>
	<p><b>Знать:</b> основные методы анализа и оценки эффективности деятельности компаний.</p> <p><b>Уметь:</b> использовать типовые методы анализа и оценки эффективности деятельности компаний на основе данных о рынке ценных бумаг</p>	<p>Продвинутый уровень от 70 баллов</p>
	<p><b>Знать:</b> основных методы анализа и оценки эффективности деятельности компаний.</p> <p><b>Уметь:</b> использовать отдельные методы анализа и оценки эффективности деятельности компаний на основе данных о рынке ценных бумаг</p>	<p>Высокий уровень от 86 баллов</p>

#### **ПКП-4 Способность участвовать в разработке программ развития организации, обоснований проектов и управленческих решений, связанных с развитием деятельности организации**

<i>Показатели оценивания</i>	<i>Критерии оценивания</i>	<i>Шкала оценивания</i>
1. Разрабатывает концепцию проекта, иерархическую структуру работ, календарно-ресурсный план и контроль за ходом программ развития организации.	<p><b>Знать:</b> формулировки основных понятий, касающихся инвестиционного анализа, инвестиционных характеристик ценных бумаг.</p> <p><b>Уметь:</b> анализировать направления и формы реального и финансового инвестирования</p>	<p>Пороговый уровень от 50 баллов</p>
	<p><b>Знать:</b> формулировки основных понятий, касающихся инвестиционного анализа, показателей эффективности инвестиционного проекта, инвестиционных характеристик ценных бумаг.</p> <p><b>Уметь:</b> анализировать направления и формы реального и финансового инвестирования; делать типовые выводы по программам развития организации</p>	<p>Продвинутый уровень от 70 баллов</p>
	<p><b>Знать:</b> формулировки основных понятий, касающихся инвестиционного анализа, показателей эффективности инвестиционного проекта, инвестиционных характеристик ценных бумаг.</p> <p><b>Уметь:</b> анализировать и разрабатывать направления и формы реального и</p>	<p>Высокий уровень от 86 баллов</p>

	финансового инвестирования; делать выводы по программам развития организации	
2. Применяет современные модели развития и управления организацией.	<b>Знать:</b> отечественные модели проведения развития и управления организацией; подходы и принципы осуществления операций с финансовыми активами инвестиционных проектов. <b>Уметь:</b> оценивать влияние внутренних и внешних факторов на организацию в условиях риска и неопределенности	Пороговый уровень от 50 баллов
	<b>Знать:</b> отечественные модели проведения развития и управления организацией; подходы и принципы осуществления операций с финансовыми активами инвестиционных проектов. <b>Уметь:</b> оценивать влияние внутренних и внешних факторов на повышение эффективности развития и управления организацией в условиях риска и неопределенности	Продвинутый уровень от 70 баллов
	<b>Знать:</b> международные и отечественные модели проведения развития и управления организацией; подходы и принципы осуществления операций с финансовыми активами инвестиционных проектов. <b>Уметь:</b> оценивать влияние внутренних и внешних факторов на повышение эффективности развития и управления организацией в условиях риска и неопределенности	Высокий уровень от 86 баллов

### Этапы формирования компетенций

№ темы дисциплины	Тематика занятий	Код компетенции	Формы проведения	Конкретизация компетенций (знания, умения, навыки)
Тема 1	Инвестиции, как важнейшая часть современной экономической системы	ПКП-1	Устный опрос. Подготовка и выступление с научным докладом. Участие в групповой дискуссии	<b>Знать:</b> понятия инвестиции, инвестиционный портфель, риск и доходность; отличительные особенности портфеля реальных инвестиционных проектов и портфеля финансовых инструментов. <b>Уметь:</b> выделять этапы формирования инвестиционного портфеля; оценивать инвестиционные риски; управлять инвестиционным портфелем
Тема 2	Портфель реальных инвестиционных	ПКП-4	Устный опрос. Подготовка и	<b>Знать:</b> особенности портфеля реальных инвестиционных проектов; понятие и

	проектов		выступление с научным докладом. Решение тестов и задач	классификацию инвестиционных проектов. <b>Уметь:</b> формировать и управлять портфелем реальных инвестиционных проектов; проводить финансовый анализ инвестиционных проектов
Тема 3	Портфель финансовых инструментов	ПКП-4	Устный опрос. Подготовка и выступление с научным докладом. Решение тестов и задач. Деловая игра	<b>Знать:</b> определение, особенности, классификацию финансовых инструментов; особенности портфеля финансовых инструментов <b>Уметь:</b> проводить сравнительный анализ финансовых инструментов; управлять портфелем в зависимости от инвестиционной политики инвестора

### Шкала оценки сформированных компетенций

Код компетенции	Соответствие уровней освоения компетенции планируемым результатам обучения и критериям их оценивания		
	Пороговый	Продвинутый	Высокий
	Оценка		
	Удовлетворительно / Зачтено	Хорошо / Зачтено	Отлично / Зачтено
ПКП-1	Проектная работа	Проектная работа	Проектная работа
	Обсуждение вопросов по темам	Обсуждение вопросов по темам	Обсуждение вопросов по темам
	Тесты	Решение задач, тесты	Решение задач, тесты
ПКП-4	Проектная работа	Проектная работа	Проектная работа
	Обсуждение вопросов по темам	Обсуждение вопросов по темам	Обсуждение вопросов по темам
	Тесты	Тесты, решение задач	Решение задач, тесты

## 7.2 Типовые контрольные задания, иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

### Примерный перечень тестовых заданий для самостоятельной работы студентов

1 То, насколько ценная бумага ликвидна, доходна и безопасна для инвестора, определяет?

- а) ее инвестиционное качество;
- б) рентабельность;
- в) показатель риска;
- г) финансовый рычаг.

- 2 В зависимости от способа выплаты процентного дохода облигации бывают?
- а) купонные;
  - б) бессрочные;
  - в) дисконтные;
  - г) корпоративные.
- 3 Какой вид ценных бумаг считается более предпочтительным для инвестора по критерию доходности?
- а) облигации;
  - б) привилегированные акции;
  - в) депозитные сертификаты;
  - г) обыкновенные акции.
- 4 Выберите облигации, если вы инвестор, целью которого является минимизация рисков инвестирования?
- а) корпоративные;
  - б) долгосрочные;
  - в) государственные;
  - г) облигации с рейтингом AAA;
  - д) облигации с рейтингом BB+.
- 5 К основным методам анализа фондового рынка относятся?
- а) технический анализ;
  - б) анализ методом экспертных оценок;
  - в) фундаментальный анализ;
  - г) оперативный анализ.
- 6 Фундаментальный и технический анализ используются для следующих целей?
- а) фундаментальный - для выбора момента покупки (продажи) ценных бумаг;
  - б) технический - для выбора момента покупки (продажи) ценных бумаг;
  - в) фундаментальный - для выбора ценных бумаг для инвестирования;
  - г) технический - для выбора ценных бумаг для инвестирования;
  - д) технический - для оценки облигаций, фундаментальный - для оценки акций.
- 7 Главной целью технического анализа является?
- а) анализ рисков на фондовом рынке;
  - б) выбор ценных бумаг для формирования портфеля;
  - в) выбор момента покупки (продажи) ценных бумаг;
  - г) определение доходности ценных бумаг.
- 8 Какие показатели используются в фундаментальном анализе?
- а) объем биржевых торгов за период;
  - б) доход на акцию;
  - в) реализованная доходность акции;
  - г) процентное покрытие по облигациям.
- 9 Инвестиционное качество облигации во многом определяется?
- а) размером купонного дохода;

- б) информационной прозрачностью эмитента;
  - в) риском невыплаты процентов и (или) основной суммы долга;
  - г) количеством выпущенных облигаций эмитента.
- 10 Взаимный риск пенных бумаг в инвестиционном портфеле оценивается?
- а) коэффициентом вариации;
  - б) ковариации;
  - в)  $\beta$  -коэффициентом;
  - г)  $\alpha$  -коэффициентом.

### **Зачетно-экзаменационные материалы для промежуточной аттестации**

#### **Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету**

1. Принципы отбора инвестиционных объектов в портфель. Этапы формирования инвестиционного портфеля.
2. Инвестиционный портфель - определение, цели и принципы формирования портфеля.
3. Отражение взаимосвязи реальных и финансовых активов во взаимодействии реальных и финансовых инвестиций.
4. Взаимосвязь риска и дохода при формировании инвестиционного портфеля.
5. Классификация инвестиционных рисков. Диверсифицируемый и недиверсифицируемый риск.
6. Понятие и смысл инвестиционного портфеля.
7. Отличительные особенности портфеля реальных инвестиционных проектов.
8. Отличительные особенности портфеля финансовых инструментов.
9. Управление инвестиционным портфелем. Пассивное и активное управление портфелем.
10. Инвестиционная стратегия компании и её отражение в портфеле инвестиционных проектов.
11. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов.
12. Финансовый анализ и окончательный отбор проектов в портфель.
13. Сущность и классификация инвестиционных проектов.
14. Финансовый анализ инвестиционных проектов. Бухгалтерский подход. Экономический подход.
15. Динамические показатели эффективности инвестиционных проектов.
16. Противоречие показателей чистой приведенной стоимости и внутренней нормы доходности.
17. Сравнение проектов разной продолжительности. Метод цепных повторов. Метод эквивалентного аннуитета.
18. Формирование портфеля на основе критерия внутренней нормы доходности.
19. Формирование портфеля на основе критерия чистой приведенной стоимости.

20. Управление портфелем реальных инвестиционных проектов.
21. Мониторинг реализации инвестиционного проекта.
22. Сущность, особенности и классификация финансовых инструментов.
23. Роль и значение институциональных инвесторов в системе финансовых рынков.
24. Современная классификация ценных бумаг. Особенности отдельных ценных бумаг.
25. Экономическая сущность производных финансовых инструментов.
26. Базовые активы производных инструментов, их особенности и отличительные черты.
27. Основные виды производных финансовых инструментов и их характеристика.
28. Единство фундаментального и технического анализа при оценке инвестиционной привлекательности финансового инструмента.
29. Особенности фундаментального анализа отдельных финансовых инструментов.
30. Основные этапы фундаментального анализа компании и их характеристика.
31. Характеристика и особенности применения основных инвестиционных показателей деятельности компании.
32. Модели оценки справедливой стоимости акции. Их характеристика и особенности применения.
33. Основные характеристики и особенности применения современной портфельной теории.
34. Особенности и проблемы управления портфелем акций.
35. Формирование и управление портфелем облигаций.

#### Образец билета к зачету

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

**Уральский филиал**

кафедра «Экономика, финансы и управление»

2021/2022 учебный год

**Билет к зачету № 2**

**Дисциплина** «Управление инвестиционным портфелем»

**Форма обучения:** очная

**Семестр** 6

**Направление:** 38.03.02 «Менеджмент»

**Профиль:** «Менеджмент организации»

1. **Теоретический вопрос:** Раскройте базовые активы производных инструментов, их особенности и отличительные черты (20 баллов).

2. **Тестовые задания** (10 баллов).

2.1 В зависимости от срока обращения рынки делятся на:

- а) рынок ценных бумаг;
- б) рынок денег, рынок капитала;
- в) рынок прямого финансирования и рынок не прямого финансирования;
- г) первичный и вторичный рынок

2.2 Укажите негативные факторы, влияющие на развитие страхового рынка в России

- а) усиление конкуренции;
- б) объективная заинтересованность значительного числа страховых компаний в приоритетном развитии новых видов обязательного страхования;
- в) принуждение к страхованию как элемент управления банковскими рисками;
- г) избыточная капитализация;
- д) последствия пандемии COVID-19;
- е) введение налоговых стимулов

2.3 На кого в процессе хеджирования переносится риск?

- а) другого участника рынка;
- б) внебиржевой рынок;
- в) на профессионального участника рынка.
- г) организатора торговли.

2.4 Верно или неверно утверждение: «Существуют ситуации, когда акции акционерного общества погашаются по номиналу»?

2.5 Структурное подразделение биржи, которое выявляет и публикует курсы ценных бумаг или цены товаров, обращающихся на бирже называется \_\_\_\_\_.

**3. Практико-ориентированное задание (30 баллов).**

Инвестор из двух проектов выбирает наилучший. В условиях хорошей экономической конъюнктуры каждый из проектов приносит прибыль, а при плохой – убытки. Вероятность хорошей конъюнктуры оценена на уровне 75%, а плохой -25%. Ожидаемые выплаты при состоянии конъюнктуры и ее вероятность: по проекту А при хорошей + 30 тыс. руб., при плохой -50тыс. руб., по проекту Б при хорошей +42 тыс. руб., при плохой – 55 тыс. руб.

Подготовил: \_\_\_\_\_ (Н.С. Согрина)

Утверждаю:  
Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ (Т.В. Максимова) \_\_\_\_\_ 2021 г.

### **7.3 Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов**

1. Приказ от 23.03.2017 № 0557/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете».

2. Приказ от 01.12.2017 № 2132/о «О внесении изменений в Положение о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете».

3. Приказ от 10.10.2018 № 1873/о «О внесении изменений в Положение о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете».

4. Приказ от 13.11.2013 № 1897/о «Об утверждении Регламента подготовки и проведения экзаменов в Финуниверситете».

### **8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

#### **Нормативные акты**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. – URL: [http://base.garant.ru/10164072/#block\\_41547242/](http://base.garant.ru/10164072/#block_41547242/).
2. О рынке ценных бумаг: ФЗ РФ 22.04.96 № 39-ФЗ. – URL: <http://www.consultant.ru/popular/cenbum/>.
3. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: ФЗ РФ 25.02.99 №39-ФЗ. – URL: <https://base.garant.ru/12114699/>.
4. Об иностранных инвестициях в Российской Федерации: ФЗ РФ 09.07.99 №160-ФЗ. – URL: <https://base.garant.ru/12116250/>.
5. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов: утв. Минэкономики РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ от 21.06.1999 г. N BK 477– URL: <https://base.garant.ru/2320803/>.

### **Основная литература**

6. Алиев А. Т., Сомик К. В. Управление инвестиционным портфелем: учебное пособие. – М.: Дашков и К°, 2020. – 158 с. – URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1092978>.
7. Лукасевич И. Я. Инвестиции: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2020. – 413 с. – URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1072267>.

### **Дополнительная литература**

8. Николаева И. П. Инвестиции: учебник. – М.: Дашков и К°, 2020. – 252 с. – URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1093222>.
9. Шарп У. Ф. Александер Г. Д., Бэйли Д. В. Инвестиции: учебник / пер. с англ. А. Н. Буренина, А. А. Васина. – М.: ИНФРА-М, 2021. – 1028 с. – URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1149645>.

## **9 Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

1. База данных валютных курсов Центрального банка Российской Федерации [Электронный ресурс]. – URL [http://www.cbr.ru/currency\\_base/daily.aspx](http://www.cbr.ru/currency_base/daily.aspx).
2. База данных информационного агентства Bloomberg [Электронный ресурс]. – URL <http://www.bloomberg.com/>.
3. База данных по фондовым индексам MSCI [Электронный ресурс]. – URL: [http://www.msci.com/products/indexes/global\\_investable\\_market\\_indexes\\_-\\_russian/](http://www.msci.com/products/indexes/global_investable_market_indexes_-_russian/).
4. База данных экономических индикаторов Всемирного Банка [Электронный ресурс]. – URL <http://www.worldbank.org/eca/russian/data/>.
5. Банк России (ЦБ) [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.cbr.ru/>.



6. Московская биржа [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.moex.com/>.
7. Справочно-правовой портал «Гарант» [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.garant.ru/>.
8. Справочно-правовая система «Консультант плюс» [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.consultant.ru/>.
9. Статистическая база данных Международного валютного фонда World Economic Outlook Database, IMF International Financial Statistics [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.imf.org/external/russian/index.htm>.
10. Электронная библиотека Social Science Research Network [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.ssrn.com/en/>.

## **10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Работа с лекционным материалом включает два основных этапа: конспектирование лекций и последующую работу над лекционным материалом. Под конспектированием подразумевают составление конспекта, т.е. краткого письменного изложения содержания чего-либо (устного выступления – речи, лекции, доклада и т.п. или письменного источника – документа, статьи, книги и т.п.).

При конспектировании лекции рекомендуется на каждой странице отделять поля для последующих записей в дополнение к конспекту. Записав лекцию, не следует оставлять работу над лекционным материалом до начала подготовки к зачету. Следует прочесть свои записи, расшифровав отдельные сокращения, проанализировать текст, установить логические связи между его элементами, в ряде случаев показать их графически, выделить главные мысли, отметить вопросы, требующие дополнительной обработки, в частности, консультации преподавателя.

При работе над текстом лекции студенту необходимо обратить особое внимание на проблемные вопросы, поставленные преподавателем при чтении лекции, а также на его задания и рекомендации. Интерактивные занятия позволяют преподавателю сконцентрировать внимание студентов на определенных темах дисциплины.

В ходе изучения дисциплины студент должен находиться в активном взаимодействии с преподавателем.

Интерактивные занятия позволяют преподавателю сконцентрировать внимание студентов на определенных темах дисциплины.

Расчетно-аналитическая работа состоит в выполнении заданий, расчетов и анализа статистической информации, раскрывающие тему работы.

Зачет занимает важное место в учебном процессе, поскольку позволяют определить степень достижения учебных целей по дисциплине, способствуют систематизации и обобщению знаний, формированию умений и навыков и их применению в практической деятельности. Зачет проводится

в письменной форме и включают теоретический вопрос, тестовые задания и практико-ориентированное задание. Изложение ответов должно быть самостоятельным, точным и логичным.

## **11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем**

### **11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения**

- 1) Антивирусная защита ESET NOD32;
- 2) Windows, Microsoft Office.

### **11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

- 1) СПС Консультант Плюс (соглашение от 17.01.2003 г. № 24 с последующей пролонгацией);
- 2) Информационно-образовательный портал Финуниверситета: <http://portal.ufrf.ru>.

### **11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации**

Не используются.

## **12 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Филиал обеспечен учебными аудиториями для проведения учебных занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенными оборудованием и техническими средствами обучения с Подключением к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Финуниверситета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно образовательную среду организации.

Филиал обеспечен необходимым комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

- 1) Антивирусная защита ESETNOD32;
- 2) Windows, MicrosoftOffice;
- 3) Аналитическая платформа Loginom.