

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

Омский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика и менеджмент»

УТВЕРЖДАЮ
Директор Омского филиала
Финуниверситета
 Т.В. Ивашкевич
«16» мая 2025 г.

А.М. Шульженко

СТРАТЕГИИ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.02 «Менеджмент»

(программа подготовки бакалавра)

*Рекомендовано Ученым советом Омского филиала Финуниверситета
(протокол от «16» мая 2025 г. №23)*

*Одобрено кафедрой «Экономика и менеджмент»
(протокол от «29» апреля 2025 г. №4)*

Омск 2025

Рабочую программу дисциплины разработал:

ст. преподаватель ***А.М. Шульженко***

Стратегии управления инвестиционным портфелем. Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению 38.03.02 «Менеджмент». – Омск: Омский Финуниверситет, кафедра «Экономика и менеджмент», 2025. – 30 с.

© Омский филиал Финансового университета
при Правительстве Российской Федерации,
2025

СОДЕРЖАНИЕ

1.	Наименование дисциплины	5
2.	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения	5
3.	Место дисциплины в структуре образовательной программы	6
4.	Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	7
5.	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	7
	5.1. Содержание дисциплины	7
	5.2. Учебно-тематический план	13
	5.3. Содержание семинаров, практических занятий	14
6.	Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	16
	6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	16
	6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)	17
7.	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	18
	7.1. Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы	18
	7.2. Показатели и критерии оценивания компетенций	19
	7.3. Типовые контрольные задания и иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний	21
8.	Перечень основной и дополнительной учебной литературы,	27

необходимой для освоения дисциплины	
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	28
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	28
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	30
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	30

1. Наименование дисциплины

Наименование дисциплины – Б.1.2.2.2.1.1 «Стратегии управления инвестиционным портфелем».

Целью учебной дисциплины «Стратегии управления инвестиционным портфелем» является формирование теоретических знаний и умений в области вложений денежных средств, формирования стратегии управления инвестиционного портфеля в целях максимизации стоимости бизнеса.

Задачи дисциплины:

- изучение сущности, общеэкономического значения и особенностей инвестирования;
- изучение стратегических инструментов управления;
- определение эффективности инвестиционного проекта;
- изучение современных концепций портфельного анализа, теории оптимизации инвестиционного портфеля;
- определение риска и доходности инвестиционного портфеля;
- применение на практике методов и принципов формирования инвестиционного портфеля.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения

В совокупности с другими дисциплинами дисциплина «Стратегии управления инвестиционным портфелем» обеспечивает инструментарий формирования следующих профессиональных компетенций бакалавра:

Таблица 1.

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции ¹	Результаты обучения (владения ² , умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКП-4	Способность оценивать финансовые риски и применять	1. Понимает сущность и природу финансовых рисков и владеет методами их оценки	знать: сущность и содержание риска как экономической категории; методы анализа и оценки риска

¹ Заполняется при реализации актуализированных ОС ВО ФУ и ФГОС ВО 3++

² Владения формулируются только при реализации ОС ВО ФУ первого поколения и ФГОС ВО 3+

	современные методы и финансовые инструменты для их снижения и нейтрализации		предпринимательской деятельности <u>уметь:</u> проводить необходимые вычисления по оценке рисков; использовать методы управления рисками в зависимости от их классификации
		2. Предлагает обоснованные управленческие решения, направленные на снижение и устранение финансовых рисков	<u>знать:</u> теоретико-методологические основы разработки и принятия стратегических управленческих решений, направленные на снижение и устранение финансовых рисков <u>уметь:</u> участвовать в разработке вариантов стратегических управленческих решений, обосновании их выбора на основе критериев социально-экономической эффективности с учетом рисков и возможных последствий принимаемых решений
ПКН – 5	Способность реализовывать инвестиционные решения, осуществлять формирование и управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации ее стоимости	1. Владеет методами оценки инвестиций и активов организации	<u>знать:</u> системы количественных и качественных показателей развития организации; знает методы оценки инвестиций и активов организации <u>уметь:</u> использовать методы оценки инвестиционного портфеля и активов организации
		2. Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса	<u>знать:</u> методологию построения моделей оценки бизнеса и ценных бумаг, формирования стратегии управления инвестиционным портфелем; методы оценки стоимости бизнеса <u>уметь:</u> применять современные стратегические методы и модели управления инвестиционным портфелем в целях максимизации стоимости бизнеса

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Стратегии управления инвестиционным портфелем» входит в цикл элективных дисциплин профиля направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент».

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

Изучение дисциплины «Стратегии управления инвестиционным портфелем» предусматривает чтение лекций, проведение семинарских занятий и самостоятельную работу студентов.

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачетных единиц.

Вид промежуточной аттестации – зачет.

Вид учебной работы	Часы (очная)	
	Всего (в часах и з.е.)	Семестр 6 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	108 (3 з.е.)	108
Контактная работа - аудиторные занятия	50	50
Лекции	16	16
Семинары	34	34
Самостоятельная работа	58	58
Вид текущего контроля	Проектная работа	Проектная работа
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Программа дисциплины

Тема 1. Инвестиции и их роль в корпоративных финансах

Инвестиции. Классификация инвестиций: по объектам, по срокам, по целям инвестирования. Реальные и финансовые активы. Роль и значение инвестиций в корпоративных финансах. Инвесторы. Стратегические, портфельные и спекулятивные, индивидуальные и институциональные инвесторы.

Понятие, цели и принципы формирования инвестиционного портфеля. Этапы формирования и управления инвестиционным портфелем. Особенности и преимущества портфельных инвестиций.

Доход и риск по портфелю. Виды риска. Диверсификация риска. Соотношение риска и дохода. Диверсифицируемый и недиверсифицируемый риск. Типы портфелей. Формирование портфеля инвестиционных проектов. Портфель финансовых инструментов. Стратегии управления портфелем. Особенности управления портфелем инвестиционных проектов и портфелем ценных бумаг. Активная и пассивная стратегии управления портфелем: сущность, цели, особенности.

Тема 2. Отбор инвестиционных проектов для формирования портфеля

Инвестиционный проект. Классификация инвестиционных проектов. Альтернативные, независимые, комплементарные и замещающие проекты. Проекты с ординарным и неординарным денежным потоком. Фазы (стадии) жизненного цикла инвестиционного проекта, их характеристика. Принципы и процесс формирования денежного потока инвестиционного проекта. Денежные потоки инвестиционного проекта в разрезе инвестиционной, операционной и финансовой деятельности.

Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов. Простые методы оценки эффективности проекта. Показатели простой нормы прибыли, срока окупаемости. Их содержание, порядок расчета и возможности применения. Использование методов дисконтирования для оценки эффективности инвестиционных проектов. Определение ставки дисконтирования с учетом инфляции и риска. Сложные методы оценки инвестиционных проектов: чистая текущая стоимость проекта (NPV), индекс рентабельности инвестиций (PI), внутренняя норма доходности (IRR), срок окупаемости с учетом фактора времени (DPP). Порядок расчета и возможности применения. Достоинства и недостатки использования данных показателей.

Взаимосвязь между показателями NPV, PI и IRR и проблемы выбора в случае противоречия их значений. Выбор альтернативных проектов в портфель методом нахождения точки Фишера. Разбор программы Microsoft Project, построение диаграммы Ганта. Особенности выбора основных параметров проекта. Методика разработки собственного проекта в данной программе.

Формирование портфеля инвестиционных проектов. Первичная оценка и отбор проектов. Этапы и принципы первичного отбора проектов. Финансовый анализ и окончательный отбор проектов в портфель.

Тема 3. Аналитическое обоснование ставки дисконтирования и учет рисков при оценке инвестиционных проектов

Основные подходы к определению ставки дисконтирования. Определение средней взвешенной стоимости финансирования проекта (средневзвешенной цены капитала –WACC). Стоимость основных элементов инвестиционного капитала (собственного и заемного). Определение цены акционерного капитала по CAPM модели и модели Гордона. Ограничения использования данных моделей. Расчет цены собственного капитала для непубличных компаний. Цена источников «банковский кредит» и «облигационные займы».

Кумулятивное построение ставки дисконтирования. Расчет премии за риск. Учет инфляции при расчете ставки дисконтирования. Номинальная и реальная ставка, формула Фишера.

Идентификация проектных рисков. Виды рисков. Внутренний и внешний риск, финансовый и операционный, систематический и несистематический. Оценка риска. Качественные и количественные методы оценки рисков инвестиционного проекта, их достоинства и недостатки. Метод экспертных оценок. SWOT-анализ. Метод проектов-аналогов. Анализ чувствительности. Статистический метод оценки рисков и его практическое применение. Анализ критических точек (точки безубыточности).

Сценарный анализ. Имитационное моделирование. Способы минимизации проектных рисков.

Тема 4. Формирование стратегии управления портфелем инвестиционных проектов

Сравнение альтернативных инвестиционных проектов различной продолжительностью. Метод цепного повтора и метод эквивалентного аннуитета. Оценка проектов с неординарным денежным потоком. Модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR): расчет и использование на практике.

Принятие решения о выходе из проекта. Выбор наиболее эффективного способа выхода из инвестиционного проекта. Критерии выхода. Метод реальных опционов и его применение. Реальные опционы на выход из проекта, отказ от реализации, приостановку проекта и т.п.

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 критериев NPV и IRR.

Виды стратегий управления инвестиционным портфелем. Этапы построения стратегий управления инвестиционным портфелем. Управление рисками портфеля реальных инвестиционных проектов.

Осуществление проектов. Планирование реализации инвестиционного проекта. Мониторинг реализации инвестиционного проекта.

Тема 5. Формирование портфеля финансовых инструментов

Финансовые инструменты – определение, особенности, классификация. Финансовые рынки: денежный рынок и рынок капитала. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг.

Долговые, долевыe и производные ценные бумаги. Акции. Обыкновенные и привилегированные акции, их характеристики. Инструменты с фиксированным доходом. Облигации, еврооблигации. Производные финансовые инструменты. Типы базовых активов для деривативов. Опционы, их виды (колл и пут). Фьючерсы.

Современная портфельная теория. Цели формирования инвестиционного портфеля. Типы инвестиционных портфелей: портфель роста и портфель дохода. Особенности формирования портфеля финансовых инвестиций. Диверсификация и оптимизация инвестиционного портфеля.

Процесс формирования и управления портфелем. Концепции формирования портфеля ценных бумаг. Модель Г. Марковица. Понятия эффективного и оптимального портфелей. Выбор оптимального портфеля. Определение риска портфеля. Влияние на риск портфеля коэффициентов корреляции входящих в портфель акций.

Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM) - модель Шарпа. Построение линии соотношения между требуемой нормой дохода и систематическим риском (SML). Преимущества и недостатки CAPM модели.

Использование коэффициента «бэ́та» при оценке риска акций. Нахождение «бэ́та» коэффициента по портфелю ценных бумаг. Оценка риска и доходности портфеля ценных бумаг. Стандартное отклонение доходности. Показатели VaR. RAROC.

Формирование портфеля облигаций. Процентная ставка, как важный элемент оценки инвестиционной привлекательности облигаций.

Тема 6. Фундаментальный и технический анализ ценных бумаг

Фундаментальный и технический анализ финансовых рынков – базовые концепции и отличия. Фундаментальный анализ ценных бумаг, цели, сфера применения. Глобальный экономический анализ на международных рынках. Анализ экономики конкретной страны. Бизнес-циклы. Анализ отрасли и компании. Анализ финансово-хозяйственной деятельности компании в динамике. Основные инвестиционные показатели: EBITDA, EPS, P/E и другие.

Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов в фундаментальном анализе. Показатели стоимости облигаций: текущая стоимость облигаций, стоимость бескупонных, бессрочных с плавающим купоном облигаций. Показатели доходности облигаций: купонная доходность, текущая доходность, доходность к погашению. Дюрация. Рейтинговая оценка

облигаций. Оценка акций. Определение рыночной стоимости обыкновенных и привилегированных акций. Модель Гордона. Модель CAPM.

Основные постулаты технического анализа. Цели использования технического анализа, графический метод. Линейные графики. Гистограммы. Графики японских свечей. Трендовые модели. Бычий, медвежий и боковой тренды. Уровни поддержки и сопротивления. Линии тренда и линии канала. Разворотные фигуры и фигуры продолжения. Скользящие средние. Использование скользящих средних разных порядков для различных горизонтов прогнозирования. Осцилляторы. Принципы их использования в техническом анализе. Волновая теория Эллиотта.

Тема 7. Современные стратегии управления портфелем финансовых инструментов

Активная и пассивная стратегии управления портфелем ценных бумаг: сущность, цели, особенности. Стратегия и тактика распределения активов в портфеле. Мониторинг и пересмотр состава активов в портфеле. Биржевые индексы и портфель «индексный фонд».

Стратегии операций с инструментами с фиксированным доходом. Использование кривой процентных ставок при проведении спекулятивных операций с облигациями. Иммунизация при формировании долгосрочного портфеля облигаций. Факторы, влияющие на дюрацию облигации, и их отражение в формировании портфеля. Стратегии активного управления портфелем облигаций.

Формирование диверсифицированного портфеля акций. Методы учета риска портфеля. Коэффициенты Шарпа, Трейнора и Йенсена. Корректировка риска с учетом изменения состава портфеля. Выбор времени для операций на рынке (Маркет-тайминг). Решения о распределении активов. Решения о выборе сектора экономики и ценных бумаг. Модель Трейнора-Блэка. Спекулятивные стратегии операций с акциями. Торговые стратегии, основанные на инструментах технического анализа.

5.2. Учебно-тематический план

Таблица 2.

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самос- тоятель ная работа	
			общая	лекции	практические и семинарские занятия	в т.ч. занятия в интерактивных формах		
1	Тема 1. Инвестиции и их роль в корпоративных финансах	16	8	4	4	3	8	Устный опрос. Участие в групповой дискуссии. Обсуждение проблемных вопросов. Решение тестов.
2	Тема 2. Отбор инвестиционных проектов для формирования портфеля	16	6	2	4	3	10	Устный опрос. Решение тестов и задач. Решение кейсов. Обсуждение проблемных вопросов.
3	Тема 3. Аналитическое обоснование ставки дисконтирования и учет рисков при оценке инвестиционных проектов.	14	6	2	4	3	8	Устный опрос. Решение тестов и задач. Обсуждение проблемных вопросов.
4	Тема 4. Формирование стратегии управления портфелем инвестиционных проектов	16	8	2	6	3	8	Устный опрос. Решение тестов и задач. Решение кейсов. Обсуждение проблемных вопросов.
5	Тема 5. Формирование портфеля финансовых инструментов	16	8	2	6	3	8	Участие в групповой дискуссии. Устный опрос. Решение тестов и задач. Решение кейсов. Обсуждение проблемных вопросов.
6	Тема 6. Фундаментальный и технический анализ ценных бумаг	16	8	2	6	3	8	Участие в групповой дискуссии. Устный опрос. Решение тестов и задач. Решение кейсов.
7	Тема 7. Современные стратегии управления портфелем финансовых инструментов	14	6	2	4	3	8	Участие в групповой дискуссии. Устный опрос. Решение тестов и задач. Решение кейсов.
	В целом по дисциплине	108	50	16	34	21	58	Проектная работа
	ИТОГО в %	100,0	46,3	14,8	31,5	19,4	53,7	

5.3. Содержание практических и семинарских занятий

Практические и семинарские занятия служат для углубленного изучения материала дисциплины и приобретения практических навыков в соответствии с ее целями и задачами. Семинарские занятия предусматривают проведение дискуссий по темам занятия, обсуждения проблем в рамках тем в малой группе (работа в группе), подготовку докладов, сообщений, мультимедийных презентаций, решения задач, выполнение контрольных работ, решений кейсов.

Таблица 3.

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9	Формы проведения занятий
Тема 1. Инвестиции и их роль в корпоративных финансах	1. Инвестиции и их классификация. 2. Понятие и взаимосвязь реальных и финансовых инвестиций. 3. Частные и институциональные инвесторы в системе финансового рынка. 4. Понятие и этапы формирования инвестиционного портфеля. 6. Соотношение риска и дохода и диверсификация рисков. 7. Диверсифицируемый и недиверсифицируемый риск. 8. Типы инвестиционных портфелей. Портфель реальных инвестиционных проектов. Портфель ценных бумаг. Рекомендуемая литература из раздела 8: 1-5 Рекомендуемая литература из раздела 9: 1-5	Работа в малых группах Групповая дискуссия Решение практических заданий по теме
Тема 2. Отбор инвестиционных проектов для формирования портфеля	1. Понятие и классификация инвестиционных проектов. 2. Денежные потоки инвестиционного проекта в разрезе инвестиционной, операционной и финансовой деятельности. 3. Простые (статические) показатели эффективности инвестиционных проектов. 4. Динамические показатели эффективности инвестиционных проектов. 5. Противоречие показателей чистой приведенной стоимости и внутренней нормы доходности. Рекомендуемая литература из раздела 8: 1-5 Рекомендуемая литература из раздела 9: 1-5	Доклад с презентацией
Тема 3. Аналитическое обоснование ставки дисконтирования и учет рисков при оценке инвестиционных проектов.	1. Определение средней взвешенной стоимости финансирования проекта (средневзвешенной цены капитала – WACC). 2. Определение стоимости собственного капитала. 3. Кумулятивное построение ставки дисконтирования. 4. Учет инфляции при расчете ставки дисконтирования. 5. Методы оценки рисков инвестиционного проекта, их достоинства и недостатки. 6. Статистический метод оценки рисков и его практическое применение. Рекомендуемая литература из раздела 8: 1-5 Рекомендуемая литература из раздела 9: 1-5	Решение ситуационных задач Доклады

Тема 4. Формирование стратегии управления портфелем инвестиционных проектов	1. Сравнение проектов разной продолжительности. Метод цепных повторов. 2. Метод эквивалентного аннуитета. 3. Формирование портфеля на основе критерия внутренней нормы доходности (IRR). 4. Сравнение различных видов стратегий. 5. Формирование портфеля на основе критерия чистой приведенной стоимости (NPV). 6. Оценка проектов с неординарным денежным потоком. Модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR): расчет и использование на практике. Рекомендуемая литература из раздела 8: 1-5 Рекомендуемая литература из раздела 9: 1-5	Дискуссия Творческая работа
Тема 5. Формирование портфеля финансовых инструментов	1. Финансовые инструменты – определение, особенности, классификация. 2. Особенности портфеля финансовых инструментов. 3. Риск и доход, как базовые элементы диверсификации вложений. 4. Формирование портфеля акций. Классические модели формирования портфеля акций: модель Марковица, модель Шарпа. 5. Особенности и принципы управления портфелем ценных бумаг на основе активной и пассивной стратегии. Рекомендуемая литература из раздела 8: 1-5 Рекомендуемая литература из раздела 9: 1-5	Устные ответы, Решение заданий по теме
Тема 6. Фундаментальный и технический анализ ценных бумаг	1. Определение задач и содержания фундаментального анализа финансовых рынков. 2. Характеристика индикаторов фундаментального анализа. 3. Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов. 4. Определение содержания и основных принципов технического анализа финансовых рынков. 5. Классификация и особенности основных методов технического анализа. 6. Графические методы технического анализа. Рекомендуемая литература из раздела 8: 1-5 Рекомендуемая литература из раздела 9: 1-5	Разработка и решение кейсов
Тема 7. Современные стратегии управления портфелем финансовых инструментов	1. Особенности и принципы управления портфелем ценных бумаг на основе активной и пассивной стратегии. 2. Стратегии операций с инструментами с фиксированным доходом. 3. Факторы, влияющие на дюрацию облигации, и их отражение в формировании портфеля. 4. Методы учета риска портфеля. 5. Коэффициенты Шарпа, Трейнора и Йенсена. Рекомендуемая литература из раздела 8: 1-5 Рекомендуемая литература из раздела 9: 1-5	Устные ответы, Решение заданий по теме

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

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

Самостоятельная работа включает также подготовку к семинарским занятиям, выполнение заданий по работе с нормативными правовыми актами.

Таблица 4.

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Инвестиции и их роль в корпоративных финансах	Роль инвестиций в корпоративных финансах. Отличительные особенности портфеля реальных инвестиционных проектов и портфеля финансовых инструментов. Управление инвестиционным портфелем.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к тестированию и выступлениям на семинарских занятиях
Тема 2. Отбор инвестиционных проектов для формирования портфеля	Этапы формирования портфеля инвестиционных проектов. Принципы первичного отбора проектов. Финансовый анализ и окончательный отбор проектов в портфель. Фазы (стадии) жизненного цикла инвестиционного проекта, их характеристика. Выбор альтернативных проектов в портфель методом нахождения точки Фишера.	Работа с учебной и справочной литературой, нормативно-правовыми актами, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка и решение задач. Подготовка к тестированию.
Тема 3. Аналитическое обоснование ставки дисконтирования и учет рисков при оценке инвестиционных проектов.	Расчет цены собственного капитала для непубличных компаний. Стоимость заемного капитала. Управление рисками портфеля реальных инвестиционных проектов. Идентификация проектных рисков. Анализ чувствительности. Основные методы управления инвестиционными рисками. Способы минимизации проектных рисков.	Работа с учебной и справочной литературой, нормативно-правовыми актами, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка и решение задач. Подготовка к тестированию.
Тема 4. Формирование стратегии управления портфелем инвестиционных проектов	Выбор проектов в условиях ограниченности инвестиционного бюджета компании. График инвестиционных возможностей и предельной стоимости капитала. Формирование портфеля на основе критериев NPV и IRR. Этапы процесса управления портфелем реальных инвестиционных проектов. Планирование реализации инвестиционного проекта. Мониторинг реализации инвестиционного проекта.	Работа с учебной и справочной литературой, нормативно-правовыми актами, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка и решение задач. Подготовка к тестированию.
Тема 5. Формирование портфеля финансовых инструментов	Финансовые рынки: денежный рынок и рынок капитала. Долговые, долевыми и производные ценные бумаги. Процесс формирования и управления портфелем. Преимущества и недостатки CAPM модели. Использование Bloomberg для формирования	Работа с учебной и справочной литературой, нормативно-правовыми актами, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка и

	портфеля финансовых активов	решение задач. Подготовка к тестированию.
Тема 6. Фундаментальный и технический анализ ценных бумаг	Фундаментальный анализ ценных бумаг, цели, сфера применения. Глобальный экономический анализ. Бизнес-циклы. Анализ отрасли. Анализ финансово-хозяйственной деятельности компании в динамике. Основные инвестиционные показатели: EBITDA, EPS, P/E и другие, их применение в анализе. Рейтинговая оценка облигаций. Волновая теория Эллиотта.	Работа с учебной и справочной литературой, нормативно-правовыми актами, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка и решение задач. Подготовка к тестированию.
Тема 7. Современные стратегии управления портфелем финансовых инструментов	Стратегия и тактика распределения активов в портфеле. Мониторинг и пересмотр состава активов в портфеле. Биржевые индексы и портфель «индексный фонд». Формирование портфеля облигаций. Процентная ставка, как важный элемент оценки инвестиционной привлекательности облигаций. Дюрация портфеля облигаций.	Работа с учебной и справочной литературой, нормативно-правовыми актами, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка и решение задач. Подготовка к тестированию.

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)

В соответствии с учебным планом студенты должны подготовить проектную работу.

Проектная работа состоит из трех разделов.

В первом разделе приводится описание реального предприятия, дается краткая характеристика, оценка основных показателей эффективности деятельности предприятия.

Во втором разделе приводится описание основных инвестиционных направлений предприятия, оценка стратегии управления инвестиционным портфелем (при наличии) или отдельных элементов.

В третьем разделе предлагается усовершенствованная стратегия управления инвестиционным портфелем, производится оценка эффективности, влияния на стоимость бизнеса, а также мероприятия по снижению рисков.

Рекомендуемый объем проектной работы 12-15 страниц.

Оценка знаний по 100-балльной шкале проводится в соответствии с нормативными документами Финуниверситета.

Ориентировочное распределение максимальных баллов по видам работы:

Таблица 7.

№ п/п	Вид отчетности	Баллы всего
1.	Текущий контроль:	40
	Доклад, презентация, участие в групповой дискуссии, решение задач	30
	Подготовка практической работы	10
2.	Зачет	60
3.	Итого	100

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

7.1. Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы

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

7.2. Показатели и критерии оценивания компетенций

Зачет по дисциплине выставляется студенту при условии сформированности по каждой компетенции как минимум порогового уровня.

ПКП-4 «Способность оценивать финансовые риски и применять современные методы и финансовые инструменты для их снижения и нейтрализации»				
Результаты обучения по дисциплине (модулю)	Шкала и критерии оценки результатов			
	Высокий уровень (отлично)	Продвинутый уровень (хорошо)	Пороговый уровень (удовлетворительно)	Пороговый уровень не достигнут (неудовлетворительно)
1. Понимает сущность и природу финансовых рисков и владеет методами их оценки				
знать: сущность и содержание риска как экономической категории; методы анализа и оценки риска предпринимательской деятельности	Знает сущность и содержание риска как экономической категории; методы анализа и оценки риска предпринимательской деятельности	Знает сущность риска как экономической категории; основные методы анализа и оценки риска предпринимательской деятельности	Частично знает сущность риска как экономической категории; основные методы анализа и оценки риска предпринимательской деятельности	Не знает сущность риска как экономической категории; основные методы анализа и оценки риска предпринимательской деятельности
уметь: проводить необходимые вычисления по оценке рисков; использовать методы управления рисками в зависимости от их классификации	Умеет проводить необходимые вычисления по оценке рисков; использовать методы управления рисками в зависимости от их классификации	Умеет проводить некоторые вычисления по оценке рисков; использовать основные методы управления рисками в зависимости от их классификации	Частично умеет проводить некоторые вычисления по оценке рисков; использовать основные методы управления рисками	Не умеет проводить некоторые вычисления по оценке рисков; использовать основные методы управления рисками
2. Предлагает обоснованные управленческие решения, направленные на снижение и устранение финансовых рисков				
знать: теоретико-методологические основы разработки и принятия стратегических управленческих решений, направленные на снижение и устранение финансовых рисков	Знает теоретико-методологические основы разработки и принятия стратегических управленческих решений, направленные на снижение и устранение финансовых рисков	Знает теоретико-методологические основы разработки стратегических управленческих решений, направленные на снижение и устранение финансовых рисков	Частично знает теоретико-методологические основы разработки стратегических управленческих решений, направленные на снижение и устранение финансовых рисков	Не знает теоретико-методологические основы разработки стратегических управленческих решений, направленные на снижение и устранение финансовых рисков
уметь: участвовать в разработке вариантов стратегических управленческих решений, обосновании их выбора на основе критериев социально-экономической эффективности с учетом рисков и возможных	Умеет участвовать в разработке вариантов стратегических управленческих решений, обосновании их выбора на основе критериев социально-экономической эффективности с учетом рисков и возможных	Умеет участвовать в разработке вариантов стратегических управленческих решений, обосновании их выбора с учетом рисков и возможных последствий принимаемых решений	Частично умеет участвовать в разработке вариантов стратегических управленческих решений, обосновании их выбора с учетом рисков	Не умеет участвовать в разработке вариантов стратегических управленческих решений, обосновании их выбора с учетом рисков

последствий принимаемых решений	последствий принимаемых решений			
ПКП-5 «Способность реализовывать инвестиционные решения, осуществлять формирование и управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации ее стоимости»				
1. Владеет методами оценки инвестиций и активов организации				
знать: системы количественных и качественных показателей развития организации; знает методы оценки инвестиций и активов организации	Знает системы количественных и качественных показателей развития организации; знает методы оценки инвестиций и активов организации	Знает основные системы количественных и качественных показателей развития организации; знает методы оценки активов организации	Частично знает основные системы количественных и качественных показателей развития организации	Не знает основные системы количественных и качественных показателей развития организации
уметь: использовать методы оценки инвестиционного портфеля и активов организации	Умеет использовать методы оценки инвестиционного портфеля и активов организации	Умеет использовать основные методы оценки инвестиционного портфеля и активов организации	Частично умеет использовать основные методы оценки инвестиционного портфеля и активов организации	Не умеет использовать основные методы оценки инвестиционного портфеля и активов организации
2. Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса				
знать: методологию построения моделей оценки бизнеса и ценных бумаг, формирования стратегии управления инвестиционным портфелем; методы оценки стоимости бизнеса	Знает методологию построения моделей оценки бизнеса и ценных бумаг, формирования стратегии управления инвестиционным портфелем; методы оценки стоимости бизнеса	Знает основы методологии построения моделей оценки бизнеса и ценных бумаг, формирования стратегии управления инвестиционным портфелем; методы оценки стоимости бизнеса	Частично знает основы методологии построения моделей оценки бизнеса и ценных бумаг, формирования стратегии управления инвестиционным портфелем	Не знает основы методологии построения моделей оценки бизнеса и ценных бумаг, формирования стратегии управления инвестиционным портфелем
уметь: применять современные стратегические методы и модели управления инвестиционным портфелем в целях максимизации стоимости бизнеса	Умеет применять современные стратегические методы и модели управления инвестиционным портфелем в целях максимизации стоимости бизнеса	Умеет применять основные стратегические методы и модели управления инвестиционным портфелем в целях максимизации стоимости бизнеса	Частично умеет применять основные стратегические методы и модели управления инвестиционным портфелем	Не умеет применять основные стратегические методы и модели управления инвестиционным портфелем

7.3. Типовые контрольные задания и иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета.

Компетенция	Индикаторы достижения компетенции	Вопросы к зачету, Тестовые задания, Практико-ориентированные задания
<u>ПКП-4</u> Способность оценивать финансовые риски и применять современные методы и финансовые инструменты для их снижения и нейтрализации	1. Понимает сущность и природу финансовых рисков и владеет методами их оценки	<u>Вопросы к зачету:</u> 1. Учет инфляции при расчете ставки дисконтирования. 2. Классификация инвестиционных рисков. Диверсифицируемый и недиверсифицируемый риск. 3. Взаимосвязь риска и дохода при формировании инвестиционного портфеля. 4. Формирование портфеля на основе критерия чистой приведенной стоимости. 5. Управление портфелем реальных инвестиционных проектов. 6. Сущность, особенности и классификация финансовых инструментов. 7. Роль и значение институциональных инвесторов в системе финансовых рынков. 8. Современная классификация ценных бумаг. Особенности отдельных видов ценных бумаг. 9. Сущность фундаментального анализа ценных бумаг. <u>Тестовые задания</u> 1. Методы количественного анализа рисков: 1) метод сценариев 2) метод аналогий 3) метод анализа уместности затрат 4) метод «дерева решений» 5) метод оптимизации 2. Показатели, используемые в фундаментальном анализе для сравнения и отбора ценных бумаг: 1) IRR (внутренняя норма доходности) 2) коэффициент бета 3) P/E (цена к прибыли на акцию) 4) норма прибыли на акцию 5) EPS (прибыль на акцию) 3. Зависимость между риском инвестирования в ценную бумагу и ее доходностью: 1) чем выше риск, тем ниже доходность 2) степень риска не влияет на доходность ценной бумаги 3) чем выше риск, тем выше доходность 4) чем ниже риск, тем выше доходность 5) определяется значением финансового рычага 4. Риск по портфелю инвестиций выше среднерыночного уровня, если коэффициент β:

	1) больше 1 2) равен 1 3) меньше 1 4) равен 0 5) больше 1,5 Практико-ориентированные задания Задание 1 Оценить уровень риска по двум акциям с использованием показателя среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации: <table><tr><th rowspan="2">Состояние экономики</th><th rowspan="2">Вероятность</th><th colspan="2">Нормы дохода, %</th></tr><tr><th>1-й вариант</th><th>2-й вариант</th></tr><tr><td>Небольшой спад</td><td>0,3</td><td>-6</td><td>10</td></tr><tr><td>Средний рост</td><td>0,5</td><td>12</td><td>15</td></tr><tr><td>Небольшой подъем</td><td>0,2</td><td>20</td><td>18</td></tr></table> Задание 2 Принять решение о выборе инвестиционного проекта с точки зрения минимизации риска. Для этого Оценить уровень риска по двум рассматриваемым альтернативным инвестиционным проектам с использованием показателя среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации: <table><tr><th rowspan="2">Состояние экономики</th><th rowspan="2">Вероятность</th><th colspan="2">Нормы дохода, %</th></tr><tr><th>1-й вариант</th><th>2-й вариант</th></tr><tr><td>Небольшой спад</td><td>0, 25</td><td>8,0</td><td>6,0</td></tr><tr><td>Средний рост</td><td>0,4</td><td>5,0</td><td>4,0</td></tr><tr><td>Небольшой подъем</td><td>0,35</td><td>10,0</td><td>12,0</td></tr></table>	Состояние экономики	Вероятность	Нормы дохода, %		1-й вариант	2-й вариант	Небольшой спад	0,3	-6	10	Средний рост	0,5	12	15	Небольшой подъем	0,2	20	18	Состояние экономики	Вероятность	Нормы дохода, %		1-й вариант	2-й вариант	Небольшой спад	0, 25	8,0	6,0	Средний рост	0,4	5,0	4,0	Небольшой подъем	0,35	10,0	12,0
Состояние экономики	Вероятность			Нормы дохода, %																																	
		1-й вариант	2-й вариант																																		
Небольшой спад	0,3	-6	10																																		
Средний рост	0,5	12	15																																		
Небольшой подъем	0,2	20	18																																		
Состояние экономики	Вероятность	Нормы дохода, %																																			
		1-й вариант	2-й вариант																																		
Небольшой спад	0, 25	8,0	6,0																																		
Средний рост	0,4	5,0	4,0																																		
Небольшой подъем	0,35	10,0	12,0																																		
2. Предлагает обоснованные управленческие решения, направленные на снижение и устранение финансовых рисков	Вопросы к зачету: 1. Отличительные особенности формирования и управления портфелем реальных инвестиционных проектов. 2. Отличительные особенности формирования и управления финансовых инструментов. 3. Кумулятивное построение ставки дисконтирования. 4. Методы оценки рисков инвестиционного проекта, их достоинства и недостатки. 5. Статистический метод оценки рисков и его практическое применение. 6. Сущность технического анализа ценных бумаг. 7. Основные этапы фундаментального анализа и их характеристика. 8. Характеристика и особенности применения основных инвестиционных показателей деятельности компании. Тестовые задания 1. По отношению друг к другу инвестиционные проекты делятся на: 1) глобальные 2) независимые																																				

		3) взаимодополняющие 4) альтернативные 5) взаимонезависимые 6) зависимые 2. Инвестиционный проект принимается, если показатель внутренней нормы доходности (IRR): 1) больше средневзвешенной стоимости капитала (WACC) 2) меньше средневзвешенной стоимости капитала (WACC) 3) равен средневзвешенной стоимости капитала (WACC) 4) меньше чистой текущей стоимости (NPV) 5) больше 20% средневзвешенной стоимости капитала (WACC) 3. В зависимости от целей формирования инвестиционного портфеля различают: 1) портфель дохода 2) агрессивный портфель обеспечения ликвидности 3) портфель обеспечения платежеспособности 4) портфель роста 5) консервативный портфель Практико-ориентированные задания Задание 1 Найти риск портфеля (среднеквадратическое отклонение и коэффициент вариации), при условии, что доли акций в портфеле равны (50%) <table><tr><td></td><td>Небольшой подъем</td><td>Небольшой спад</td><td>кризис</td></tr><tr><td>вероятность</td><td>0,4</td><td>0,3</td><td>0,3</td></tr><tr><td>Доходность акции А</td><td>11</td><td>7</td><td>-9</td></tr><tr><td>Доходность акции В</td><td>4</td><td>-6</td><td>12</td></tr></table> Задание 2 Инвестиционный портфель включает акции 4-х компаний. Их доли равны. Текущий коэффициент β по портфелю =1,4.Взамен акций А купили акции В. Коэффициент β по акциям Б =1,8. Каким был коэффициент β по акциям А, если после их продажи и покупки акций В коэффициент β по портфелю вырос до 2,3?		Небольшой подъем	Небольшой спад	кризис	вероятность	0,4	0,3	0,3	Доходность акции А	11	7	-9	Доходность акции В	4	-6	12
	Небольшой подъем	Небольшой спад	кризис															
вероятность	0,4	0,3	0,3															
Доходность акции А	11	7	-9															
Доходность акции В	4	-6	12															
ПКП-5 Способность реализовывать инвестиционные решения, осуществлять формирование и управление портфелем финансовых и	1. Владеет методами оценки инвестиций и активов организации	Вопросы к зачету: 1. Инвестиционный портфель – определение, цели и принципы формирования портфеля. 2. Принципы отбора инвестиционных объектов в портфель. Этапы формирования инвестиционного портфеля. 3. Классификация инвестиционных портфелей. 4. Роль инвестиций в корпоративных финансах. 5. Сущность и классификация инвестиционных проектов. 6. Стратегии управления инвестициями 7. Денежные потоки инвестиционного проекта в разрезе инвестиционной, операционной и финансовой деятельности. 8. Простые (статические) методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Их достоинства и																

реальных активов организации в целях максимизации ее стоимости		недостатки. 9. Формирование стратегии управления инвестиционным портфелем 10.Сложные (динамические) показатели эффективности инвестиционных проектов. Их достоинства и недостатки. 11.Расчет ставки дисконтирования. 12.Определение средней взвешенной стоимости финансирования проекта (средневзвешенной цены капитала – WACC) в качестве ставки дисконтирования. 13.Противоречие показателей чистой приведенной стоимости и внутренней нормы доходности. 14.Сравнение проектов разной продолжительности. Метод цепных повторов. Метод эквивалентного аннуитета. 15.Показатель MIRR: расчет и использование на практике. 16.Формирование портфеля на основе критерия внутренней нормы доходности. <u>Тестовые задания</u> 1. Финансовыми инвестициями являются вложения в: 1) в оборотный капитал 2) банковские депозиты 3) ценные бумаги 4) золото 5) производственные запасы 2. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов делятся на: 1) статистические 2) описательные 3) сложные (динамические) 4) простые (статические) 5) альтернативные 3. Инвестиционный проект следует принять, если значение показателя рентабельности инвестиций (PI): 1) равно 0 2) больше 0 3) меньше 0 4) больше 1 5) меньше 1 6) от 0 до 1 4. К числу объектов стратегического контроля нельзя отнести: 1) прибыль, полученную организацией по итогам выполнения стратегических задач, предусмотренных стратегическим планом; 2) долю рынка, освоенную организацией за определенный период времени; 3) пуск в эксплуатацию нового предприятия в составе холдинга или крупного структурного подразделения организации;
---	--	--

		4) результаты выполнения месячных планов работы структурных подразделений организации 5. К числу финансовых стратегий развития организации нельзя отнести стратегию: 1) агрессивную; 2) умеренного роста; 3) интегрированного роста; 4) консервативную. <u>Практико-ориентированные задания</u> Задание 1 Требуется оценить эффективность инвестиционного проекта (по показателям NPV, PI, PP, IRR) со следующими характеристиками (млн. руб.): • первоначальные инвестиции - 131 • поступление средств от реализации проекта по годам: 1-й - 25; 2-й - 65; 3-й - 60; 4-й - 20. ставка дисконтирования - 12 %. Задание 2. Организация имеет возможность инвестировать 10 млн. руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка дисконтирования составляет 13%. Прогноз недисконтированных денежных потоков от реализации проекта дал следующие результаты: • проект А позволит вернуть 45% вложенных средств в первый год его реализации и 15 млн. руб. на следующий год, после чего будет закрыт; • проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в первый год - 9 млн. руб., во второй - 11, в третий - 15 млн. руб. Определите предпочтительный для организации проект, используя метод цепных повторов Задание 3 Проанализировать типовые стратегии нескольких компаний в выбранной отрасли (рост, стабилизация, сокращение). Назвать источники стратегических возможностей описанных компаний (ресурсы и компетенции). Результаты оформить в виде презентации.
	2. Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса	<u>Вопросы к зачету:</u> 1. Сравнение альтернативных инвестиционных проектов различной продолжительностью. 2. Выбор проектов в условиях ограниченности инвестиционного бюджета компании. 3. Модели оценки справедливой стоимости акции. Их характеристика и особенности применения. 4. Современная теория формирования портфеля ценных бумаг. Модель Марковица. 5. Определение бэта- коэффициента по портфелю ценных бумаг. 6. Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM) и ее применение. 7. Особенности и проблемы управления портфелем акций. 8. Формирование и управление портфелем облигаций. 9. Пассивное и активное управление портфелем ценных бумаг. <u>Тестовые задания</u> 1. Инвесторы, осуществляющие прямые инвестиции на долгосрочный период с целью участия в управлении компанией, являются:

		1) коллективными инвесторами 2) частными инвесторами 3) спекулятивными инвесторами 4) институциональными инвесторами 5) стратегическими инвесторами 2. Оптимальная структура капитала компании, которую можно использовать в качестве ставки дисконтирования, рассчитывается с помощью показателя... 1) чистая текущая стоимость 2) средневзвешенная цена капитала 3) внутренняя норма доходности 4) коэффициент 5) норма доходности по портфелю инвестиций 3. Субъектами осуществления стратегического контроля являются: 1) непосредственно подчиненные председателю совета директоров или генеральному директору управления, отделы или отдельные работники, которые отвечают за реализацию стратегии развития организации; 2) находящиеся в подчинении у коммерческого директора отделы снабжения и сбыта продукции; 3) финансовый директор и подчиненные ему отделы привлечения и размещения денежных средств; 4) обслуживающий аппарат генерального директора, объединяющий делопроизводство, отдел по связям с общественностью и отдел анализа поступающей информации <u>Практико-ориентированные задания</u> Задание 1 Акционерное общество выпустило 3 500 000 обыкновенных акций и 525 000 привилегированных. Прибыль общества до налогообложения за отчетный год составила 85750000 руб. Налог на прибыль 20%. Дивиденды по привилегированным акциям выплачиваются из расчета 1,5 руб. на акцию. Рыночная цена обыкновенной акции 55 руб. Определите EPS и P/E Задание 2 Рассчитайте средневзвешенную цену капитала организации при следующих условиях: - акционерный капитал – 13 000 тыс. руб.; - нераспределенная прибыль – 9 000 тыс. руб.; - долгосрочные кредиты – 15 000 тыс. руб.; - доходность акций – 12%; - цена нераспределенной прибыли – 12%; - ставка процента по долгосрочным кредитам – 18% годовых. Налог на прибыль 20% Сделайте вывод, стоит ли организации инвестировать в проект, IRR которого 15%. Задание 3 Перечислите частные стратегии относятся к финансовой составляющей. Перечислите особенности разработки и реализации частных стратегий финансовой составляющей.
--	--	---

7.4. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, владений

Соответствующие приказы, распоряжения ректората, директора филиала о контроле знаний студентов.

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

1. Управление инвестиционными проектами : учебник / А. М. Губернаторов, А. И. Данилов, Д. А. Егорова, О. Ю. Ермоловская [и др.]. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. - 362 с. - ISBN 978-5-394-05625-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2133557>

2. Акмаева, Р. И., Стратегический менеджмент : учебное пособие / Р. И. Акмаева. — Москва : Русайнс, 2024. — 251 с. — ISBN 978-5-466-06544-2. — URL: <https://book.ru/book/953705>

Дополнительная литература:

3. Малофеев, С. Н., Инвестиционный менеджмент. : учебник / С. Н. Малофеев, Т. Н. Седаш, Л. Д. Капранова, ; под ред. Н. И. Лахметкиной. — Москва : КноРус, 2021. — 262 с. — ISBN 978-5-406-03482-8. — URL: <https://book.ru/book/936340>

4. Риск-менеджмент инвестиционного проекта: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / под ред. М.В. Грачевой, А.Б. Секерина. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 544 с. - ISBN 978-5-238-01506-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1028577>

5. Вяткин, В. Н. Риск-менеджмент : учебник / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Ф. В. Маевский. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 365 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-3502-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://ezpro.fa.ru:2058/bcode/511018>

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

	Адрес	Название ресурсов
1	http://www.libertarium.ru/library	Библиотека материалов по экономической тематике
2	http://gallery.economicus.ru/	Галерея экономистов
3	http://www.almaz.com/nobel/economics	Лауреаты Нобелевской премии по экономике
4	https://socialsciences.mcmaster.ca/~econ/ugcm/3ll3/	Англоязычная библиотека по истории экономической мысли
5	https://eh.net/book_reviews/health-and-labor-force-participation-over-the-life-cycle-evidence-from-the-past/	Economic History Services

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Изучение дисциплин требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, пропуски отдельных тем не позволяют глубоко освоить предмет.

Студентам необходимо ознакомиться с содержанием рабочей программы дисциплины (РПД), с целями и задачами дисциплины, ее связями с другими дисциплинами образовательной программы, методическими разработками по данной дисциплине, имеющимися на образовательном портале и сайте университета, с графиком консультаций преподавателей кафедры.

В целях успешного овладения дисциплиной, получения соответствующих оценок на семинарских занятиях и на зачете студенты должны вести регулярную самостоятельную работу по изучению теоретических вопросов, рассматриваемых на лекциях, и по получению навыков самостоятельного практического освоению ключевых проблем принятия и исполнения государственных решений.

Основным назначением семинарских занятий является контроль за ходом выполнения самостоятельной работы, рассмотрение наиболее сложных, спорных вопросов и проблемных практических ситуаций и тем дисциплины, а также

получение навыков решения практических ситуаций и работы с нормативными правовыми актами. Материалы для проведения семинарских занятий содержат нормативные и методические материалы, а также обеспечивают разбор типовых практических задач и примеров, анализ которых позволяет студентам овладеть навыками и приемами их решения.

Кроме рекомендуемой к изучению литературы студенты должны в обязательном порядке регулярно (не реже 1-ого раза в месяц) просматривать основные периодические источники, рекомендуемые в списке дополнительной литературы. Кроме того, студенты должны отслеживать появление новых нормативных правовых актов, а также изменения действующих документов в сфере принятия и исполнения государственных решений и сообщать на семинарах об изменениях, появлении интересных, проблемных статей и других значимых событиях. Целесообразно, чтобы студенты знакомились с информацией, размещаемой в специализированных интернет-источниках.

В соответствии с учебным планом студенты должны подготовить проектную работу.

Проектная работа состоит из трех разделов.

В первом разделе приводится описание реального предприятия, дается краткая характеристика, оценка основных показателей эффективности деятельности предприятия.

Во втором разделе приводится описание основных инвестиционных направлений предприятия, оценка стратегии управления инвестиционным портфелем (при наличии) или отдельных элементов.

В третьем разделе предлагается усовершенствованная стратегия управления инвестиционным портфелем, производится оценка эффективности, влияния на стоимость бизнеса, а также мероприятия по снижению рисков.

Рекомендуемый объем проектной работы 12-15 страниц.

Законченная и правильно оформленная работа должна быть представлена на проверку в установленные сроки. После проверки работа может быть возвращена студенту для ознакомления с замечаниями.

Студент должен хорошо ориентироваться в представленной теме, знать методику исчисления анализируемых показателей, изложить сущность применяемой методики анализа, отвечать на вопросы, связанные с выполнением работы.

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:

- Astra Linux, Libreoffice,
- Антивирус Kaspersky Internet Security

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

- Справочная правовая система «КонсультантПлюс» (<http://www.consultant.ru>).
- Справочная правовая система «Гарант» (<http://www.garant.ru>).
- Информационно-образовательный портал Финансового университета <http://org.fa.ru>.

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации – не предусмотрено.

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

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем» необходимо использовать аудитории, оснащенные компьютером и проектором для демонстрации презентаций.