

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)**

**Кафедра корпоративных финансов и корпоративного управления
Факультет экономики и бизнеса**

Документ подписан усиленной неквалифицированной электронной подписью
Организация: Финансовый университет при Правительстве РФ
Утверждено: Проректор по учебной и методической работе Е.А. Каменева
Сертификат: op2nO5n/7lfQ7002n9e7Ty4QUZcsS6lO
Дата: 24.02.2026 г.

Т.Н. Седаш

Управление инвестиционным портфелем компании

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки:

38.03.01 - Экономика,

Образовательная программа «Международный бизнес: налоги и аналитика/
International Business: Taxes and Analytics»

Профиль:

«Международный бизнес: налоги и аналитика / International Business: Taxes and
Analytics»

Рекомендовано

*Факультет экономики и бизнеса
(протокол № 1 от 21.10.2025 г.)*

Одобрено

*Кафедра корпоративных финансов и корпоративного управления
(протокол № 17 от 25.09.2025 г.)*

© Москва 2026

СОДЕРЖАНИЕ

1.	Наименование дисциплины	3
2.	Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	3
3.	Место дисциплины в структуре образовательной программы	5
4.	Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	5
5.	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	6
5.1.	Содержание дисциплины	6
5.2.	Учебно-тематический план	11
5.3.	Содержание семинаров	12
6.	Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	14
6.1.	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	14
6.2.	Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	16
7.	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	25
8.	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	33
9.	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	34
10.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	36
11.	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	38
12.	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	39

1. Наименование дисциплины

«Управление инвестиционным портфелем компании».

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-1	Способность ориентироваться в закономерностях функционирования международной торговли, анализировать бизнес-процессы и показатели работы внешнеторговых компаний, используя моделирование на основе больших данных	Демонстрирует знание основ и методов системного анализа внешнеэкономической информации и товарных рынков, внутренних и внешних факторов, влияющих на деятельность внешнеторговых компаний, а также характерных для них рисков.	знать: основы и методы системного анализа портфеля инвестиционных проектов и портфеля ценных бумаг уметь: проводить системный анализ инвестиционного портфеля компании
		Анализирует бизнес-процессы и показатели работы внешнеторговых компаний, используя моделирование на основе больших данных, а также применяет информационные технологии в объеме, необходимом для целей прикладного бизнес-анализа.	знать: подходы и принципы принятия управленческих решений, связанных с инвестиционной деятельностью компаний при формировании портфеля с использованием современных информационных технологий уметь: использовать экономические модели и современные информационные технологии для формирования инвестиционных портфелей
ПКП-2	Способность выполнять профессиональные обязанности по структурированию и сопровождению внешнеторговых сделок с учетом подлежащих уплате налогов и	Владеет навыками структурирования и сопровождения внешнеторговых сделок с учетом подлежащих уплате налогов и таможенных платежей, способен оценивать бизнес-возможность реализации предлагаемых решений с точки зрения выбранных критериев и их аналитически	знать: подходы и принципы принятия управленческих решений, связанных с инвестиционной деятельностью компаний при формировании портфеля. уметь: проводить исследования финансового рынка и выявлять наилучшие решения в области инвестирования при формировании портфеля

	таможенных платежей, разрабатывать меры продвижения продукции на внешних рынках, аналитически обосновывать предлагаемые решения с использованием технологий анализа и визуализации финансовых данных на R и Python	обосновывать с использованием технологий анализа и визуализации финансовых данных на R и Python.	
		Подготавливает отчеты и предложения о потенциальных партнерах на внешних рынках, демонстрирует способность разрабатывать сбытовую политику организации, выбирать современные методы продажи товаров, разрабатывать текст рекламной информации о продукции организации на иностранном языке.	знать: структуру и принципы подготовки отчетов по формированию инвестиционного портфеля компании, в том числе и на иностранном языке уметь: анализировать и подготавливать отчеты по формированию инвестиционного портфеля компании, в том числе и на иностранном языке

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Управление инвестиционным портфелем компании» относится к «Профилю: "Международный бизнес: налоги и аналитика / International Business: Taxes and Analytics"».

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

Очная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 6 (в часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	4/144	144
Контактная работа- Аудиторные занятия	50	50
Лекции	16	16
Семинары, практические занятия	34	34
Самостоятельная работа	94	94
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная 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. Содержание дисциплины

Тема 1. Инвестиции и их роль в международных финансах

Инвестиции. Классификация инвестиций: по объектам, по срокам, по целям инвестирования. Реальные и финансовые активы. Роль инвестиций на международных рынках капитала в современных условиях.

Инвесторы. Стратегические, портфельные и спекулятивные, индивидуальные и институциональные инвесторы. Основные инвесторы на международных финансовых рынках.

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.

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.

Анализ чувствительности. Статистический метод оценки рисков и его практическое применение. Способы минимизации проектных рисков.

Тема 4. Формирование и управление 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.

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 .

Этапы процесса управления портфелем реальных инвестиционных проектов. 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, долевыми 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 "бэта" при оценке риска акций. Нахождение "бэта" 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

№ п/п	Наименование тем(разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах				
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоя тельная работа
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практическ ие занятия	
1	Инвестиции и их роль в международных финансах	17	4	2	2	13
2	Отбор инвестиционных проектов для формирования портфеля	26	10	4	6	16
3	Аналитическое обоснование ставки дисконтирования и учет рисков при оценке инвестиционных проектов.	21	8	2	6	13
4	Формирование и управление портфелем инвестиционных проектов	21	8	2	6	13
5	Формирование портфеля финансовых инструментов	21	8	2	6	13
6	Фундаментальный и технический анализ ценных бумаг	21	8	2	6	13
7	Современные стратегии управления портфелем финансовых инструментов	17	4	2	2	13
	Итого	144	50	16	34	94

5.3. Содержание семинаров

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
Инвестиции и их роль в международных финансах	Инвестиции и их классификация. Понятие и взаимосвязь реальных и финансовых инвестиций. Частные и институциональные инвесторы в системе финансового рынка. Понятие и этапы формирования инвестиционного портфеля. Соотношение риска и дохода и диверсификация рисков. Диверсифицируемый и недиверсифицируемый риск. Типы инвестиционных портфелей. Портфель реальных инвестиционных проектов. Портфель ценных бумаг.	решение тестов, групповое творческое обсуждение.
Отбор инвестиционных проектов для формирования портфеля	Понятие и классификация инвестиционных проектов. Денежные потоки инвестиционного проекта в разрезе инвестиционной, операционной и финансовой деятельности. Простые (статические) показатели эффективности инвестиционных проектов. Динамические показатели эффективности инвестиционных проектов. Противоречие показателей чистой приведенной стоимости и внутренней нормы доходности.	решение тестов и задач, групповое творческое обсуждение, решение кейсов.
Аналитическое обоснование ставки дисконтирования и учет рисков при оценке инвестиционных проектов.	Определение средней взвешенной стоимости финансирования проекта (средневзвешенной цены капитала –WACC). Определение стоимости собственного капитала. Кумулятивное построение ставки дисконтирования. Учет инфляции при расчете ставки дисконтирования. Методы оценки рисков инвестиционного проекта, их достоинства и недостатки. Статистический метод оценки рисков и его практическое применение.	решение тестов и задач, групповое творческое обсуждение.
Формирование и управление портфелем инвестиционных проектов	Сравнение проектов разной продолжительности. Метод цепных повторов. Метод эквивалентного аннуитета. Формирование портфеля на основе критерия внутренней нормы доходности (IRR). Формирование портфеля на основе критерия чистой приведенной стоимости (NPV). Оценка проектов с неординарным денежным потоком. Модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR): расчет и использование на практике	решение тестов и задач, групповое творческое обсуждение, решение кейсов.
Формирование портфеля финансовых	Финансовые инструменты – определение, особенности, классификация. Особенности	решение тестов и задач, групповое

инструментов	портфеля финансовых инструментов. Риск и доход, как базовые элементы диверсификации вложений. Формирование портфеля акций. Классические модели формирования портфеля акций: модель Марковица, модель Шарпа. Особенности и принципы управления портфелем ценных бумаг на основе активной и пассивной стратегии.	творческое обсуждение, решение кейсов.
Фундаментальный и технический анализ ценных бумаг	Определение задач и содержания фундаментального анализа финансовых рынков. Характеристика индикаторов фундаментального анализа. Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов. Определение содержания и основных принципов технического анализа финансовых рынков. Классификация и особенности основных методов технического анализа. Графические методы технического анализа.	решение тестов и задач, групповое творческое обсуждение, решение кейсов.
Современные стратегии управления портфелем финансовых инструментов	. Особенности и принципы управления портфелем ценных бумаг на основе активной и пассивной стратегии. Стратегии операций с инструментами с фиксированным доходом. Факторы, влияющие на дюрацию облигации, и их отражение в формировании портфеля. Методы учета риска портфеля. Коэффициенты Шарпа, Трейнора и Йенсена.	решение тестов и задач, групповое творческое обсуждение.

6. Перечень учебно-методического обеспечения 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	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Инвестиции и их роль в международных финансах	Роль инвестиций в международных 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. Анализ статистических данных по инвестиционной деятельности в России. Подготовка к тестированию.
Отбор инвестиционных проектов для формирования портфеля	Этапы формирования портфеля реальных 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, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к тестированию и выступлениям на семинарских занятиях. Решение задач и кейсов.
Аналитическое обоснование ставки дисконтирования и учет рисков при оценке инвестиционных проектов.	Расчет цены собственного капитала для непубличных компаний. Стоимость заемного капитала в современных условиях. Управление рисками портфеля реальных инвестиционных проектов. Идентификация проектных рисков. Основные методы управления инвестиционными рисками. Способы минимизации проектных рисков.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к тестированию и выступлениям на семинарских занятиях. Решение задач.
Формирование и	Выбор проектов в условиях ограниченности	Работа с учебной и

управление портфелем инвестиционных проектов	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. Основные методы управления инвестиционными рисками.	справочной литературой, нормативно-правовыми актами, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Решение задач. Подготовка к тестированию.
Формирование портфеля финансовых инструментов	Финансовые рынки: денежный рынок и рынок капитала. Долговые, долевого и производные ценные бумаги. Процесс формирования и управления портфелем. Преимущества и недостатки CAPM модели.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Анализ биржевых данных по фондовому рынку. Подготовка к тестированию. Решение задач.
Фундаментальный и технический анализ ценных бумаг	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 Эллиота.	Работа с учебной и справочной литературой, нормативно-правовыми актами, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Анализ биржевых данных по фондовому рынку. Подготовка к тестированию. Решение задач.
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, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Анализ статистических данных по инвестиционной деятельности в России и подготовка выступлений. Подготовка к тестированию. Решение задач.

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

Пример задания для контрольной работы

Дядя попросил племянника -студента последнего года обучения в школе менеджмента, предложить оптимальный инвестиционный портфель для инвестирования его сбережений. Дядя хочет инвестировать только в акции или ПИФы (взаимные фонды). Он также хочет ограничить инвестиционный риск менее 10% в год. Племянник должен сформировать портфель, отвечающий требованиям максимально возможной доходности при риске, определенном его дядей.

На основе реальных котировок акций компаний, торгующихся на ММВБ или международных биржах, или паев ПИФов (акций взаимных фондов) сформируйте портфель ценных бумаг.

Выполните следующие задания:

1. Составьте портфель из двух активов и изучите, как снижается риск.
2. Сформируйте эффективный портфель из нескольких активов (10 активов) при заданном уровне риска.
3. Проанализируйте влияние добавления безрискового актива в портфель, содержащий рисковые активы.
4. Предложите оптимальный портфель, дающий наибольшую доходность при заданном уровне риска.

Котировки по российским ценным бумагам можно взять на сайте:www.finam.ru

Тестовые задания для самостоятельной работы .

Задание 1.

Финансовыми инвестициями являются вложения в:

1. в оборотный капитал
2. банковские депозиты

3. ценные бумаги
4. золото
5. производственные запасы

Задание 2.

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

Задание 3.

По отношению друг к другу инвестиционные проекты делятся на:

1. глобальные
2. независимые
3. взаимодополняющие
4. альтернативные
5. взаимонезависимые
6. зависимые

Задание 4.

Инвестиционный цикл включает следующие фазы:

1. прибыльную
2. прединвестиционную
3. убыточную

4. инвестиционную
5. эксплуатационную
6. начальную
7. нулевую

Задание 5.

Денежный поток инвестиционного проекта, при котором оттоки чередуются с притоками, называется:

1. неординарным
2. пропорциональным
3. ординарным
4. однородным
5. неоднородным

Задание 6.

Срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат приобретает положительное значение называется сроком ... проекта

Задание 7.

Методы оценки эффективности инвестиционных проектов делятся на:

1. статистические
2. описательные
3. сложные (динамические)
4. простые (статические)
5. альтернативные

Задание 8.

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

Задание 9.

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)

Задание 10.

Инвестиционный проект считается финансово-реализуемым, если:

1. сальдо денежных потоков за каждый год равно нулю
2. сальдо денежных потоков за каждый год положительно
3. сальдо денежных потоков на конец проекта равно нулю
4. денежные потоки за каждый год одинаковы
5. денежные потоки за каждый квартал одинаковы

Задание 11.

Методы количественного анализа рисков:

1. метод сценариев
2. метод аналогий
3. метод анализа уместности затрат
4. метод «дерева решений»
5. метод оптимизации

Задание 12.

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)

Задание 13.

Стоимость обыкновенной акции при постоянном ежегодном росте дивидендов определяется как отношение:

1. рыночной цены акции к ожидаемым темпам прироста
2. дивиденда за первый год к разнице между требуемой ставкой дохода и темпов прироста дивиденда
3. денежного дивиденда за первый год к сумме между требуемой ставкой дохода и темпов роста
4. рыночной цены акции в конце первого года к требуемой ставке дохода
5. дивиденда к ожидаемой ставке доходности

Задание 14.

Анализ, при котором оценка стоимости акций компании производится на основе изучения показателей финансовой деятельности компании, рынков сбыта ее продукции, качества менеджмента, макроэкономических и отраслевых показателей - это.... анализ.

Задание 15.

Основными аспектами технического анализа ценных бумаг является изучение:

1. финансового состояния институциональных инвесторов на рынке
2. общеэкономической ситуации в стране
3. объемов ежедневных торгов ценными бумагами на бирже
4. финансового состояния компании-эмитента, чьи ценные бумаги собирается приобрести инвестор
5. графиков движения рыночных цен ценных бумаг компании
6. инвестиционной привлекательности отрасли

Задание 16.

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 b
5. норма доходности по портфелю инвестиций

Задание 17.

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

Задание 18.

В зависимости от целей формирования инвестиционного портфеля различают:

1. портфель дохода
2. агрессивный портфель обеспечения ликвидности
3. портфель обеспечения платежеспособности
4. консервативный портфель

Задание 19 .

Риск по портфелю инвестиций выше среднерыночного уровня, если коэффициент b :

1. больше 1
2. равен 1
3. меньше 1
4. равен 0
5. больше 1,5

Задание 20.

Модель управления портфелем ценных бумаг, которая предполагает тщательное отслеживание и немедленное приобретение инструментов, отвечающих инвестиционным целям портфеля, а также быстрое изменение состава фондовых инструментов, входящих в портфель:

1. пассивная
2. умеренная
3. активная
4. консервативная

5. венчурная

Задание 21.

По модели CAPM находится...

Задание 22.

Классификация инвестиционных портфелей по видам объектов инвестирования:

1. портфель реальных инвестиций (инвестиционных проектов)
2. портфель ценных бумаг
3. портфель роста
4. портфель прочих объектов (валютный, депозитный)
5. портфель дохода
6. смешанный инвестиционный портфель (совокупный)

Задание 23.

Приобретение объектов капитальных вложений в плане денежных потоков отражается:

1. в оттоках по операционной деятельности
2. в притоках по операционной деятельности
3. в оттоках по инвестиционной деятельности
4. в притоках по инвестиционной деятельности
5. в оттоках по финансовой деятельности

Задание 24.

Методы качественного анализа рисков:

1. метод сценариев
2. метод аналогий
3. метод анализа уместности затрат

4. метод «дерева решений»

5. метод оптимизации

Задание 25.

Показатель MIRR по проекту рассчитывают в случае....

Дополнительная информация

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры корпоративных финансов и корпоративного управления.

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

Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы содержится в разделе 2. *Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.*

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

ПКП-1 Способность ориентироваться в закономерностях функционирования международной торговли, анализировать бизнес-процессы и показатели работы внешнеторговых компаний, используя моделирование на основе больших данных

1) Демонстрирует знание основ и методов системного анализа внешнеэкономической информации и товарных рынков, внутренних и внешних факторов, влияющих на деятельность внешнеторговых компаний, а также характерных для них рисков.

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: основы и методы системного анализа портфеля инвестиционных проектов и портфеля ценных бумаг

Уметь: проводить системный анализ инвестиционного портфеля компании

Типовые контрольные задания

Задание 1

Найти NPV, IRR, PI, DPP данных альтернативных проектов (при ставке дисконтирования R%) и принять решение о выборе проекта для реализации с помощью определения точки Фишера.

Задание 2

Инвестиционный портфель включает акции 4-х компаний. Их доли равны. Текущий коэффициент b по портфелю $=1,4$. Взамен акций А купили акции В. Коэффициент b по акциям В $=1,8$. Каким был коэффициент b по акциям А, если после их продажи и покупки акций В коэффициент b по портфелю вырос до $2,3$?

Задание 3

Ожидаемая доходность по государственным ценным бумагам составляет 9%, ожидаемая доходность среднерыночной акции - 12%, бета коэффициент для компании «А» -1,5. Найти требуемую доходность на акцию компании «А». и сравнить его с доходностью на среднерыночную акцию.

2) Анализирует бизнес-процессы и показатели работы внешнеторговых компаний, используя моделирование на основе больших данных, а также применяет информационные технологии в объеме, необходимом для целей прикладного бизнес-анализа.

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: подходы и принципы принятия управленческих решений, связанных с инвестиционной деятельностью компаний при формировании портфеля с использованием современных информационных технологий

Уметь: использовать экономические модели и современные информационные технологии для формирования инвестиционных портфелей

Типовые контрольные задания

Задание 1

По данным финансовой отчетности 2-3-х компаний (использовать данные интернет-сайтов компаний или данные СПАРК) провести:

1. сравнительный анализ обыкновенных акций исследуемых компаний нефтегазового сектора по показателям EPS, P/E, P/B.
2. Проанализировать показатели инвестиционной привлекательности акций, основанные на стоимости компании- EV/EBITDA , EV/S.
3. Рассчитать и проанализировать коэффициенты, характеризующие возможность компании выплачивать дивиденды.
4. Дать рекомендации по выбору наиболее инвестиционно привлекательных акций, проранжировать рассматриваемые акции и обосновать свой выбор.

Задание 2

Предложить и оценить эффективность собственного инвестиционного проекта по организации малого бизнеса (кафе, парикмахерская, химчистка и т.п.), расчеты денежных потоков и показателей эффективности провести в Excel .

Задание 3

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:

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

ПКП-2 Способность выполнять профессиональные обязанности по структурированию и сопровождению внешнеторговых сделок с учетом подлежащих уплате налогов и таможенных платежей, разрабатывать меры продвижения продукции на внешних рынках, аналитически обосновывать предлагаемые решения с использованием технологий анализа и визуализации финансовых данных на R и Python

1) Владеет навыками структурирования и сопровождения внешнеторговых сделок с учетом подлежащих уплате налогов и таможенных платежей, способен оценивать бизнес-возможность реализации предлагаемых решений с точки зрения выбранных критериев и их аналитически обосновывать с использованием технологий анализа и визуализации финансовых данных на R и Python.

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: подходы и принципы принятия управленческих решений, связанных с инвестиционной деятельностью компаний при формировании портфеля.

Уметь: проводить исследования финансового рынка и выявлять наилучшие решения в области инвестирования при формировании портфеля

Типовые контрольные задания

Задание 1

Предложить и оценить эффективность собственного инвестиционного проекта по организации малого бизнеса (кафе, парикмахерская, химчистка и т.п.), расчеты денежных потоков и показателей эффективности провести в Excel .

Задание 2

Ожидаемая норма дохода по акциям А составляет 16 % ($b = 1,3$), по акциям В 11% ($b = 0,7$), У вас 250 000 руб. Если вы вложите 120 000руб. в акции А, а остальные – в Б, какова ожидаемая норма дохода и b по портфелю? Чему будет равна ожидаемая норма дохода и b по портфелю, если вы продадите половину акций В и вложите эти деньги в акции А?

2) Подготавливает отчеты и предложения о потенциальных партнерах на внешних рынках, демонстрирует способность разрабатывать сбытовую политику организации, выбирать современные методы продажи товаров, разрабатывать текст рекламной информации о продукции организации на иностранном языке.

Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции

Знать: структуру и принципы подготовки отчетов по формированию инвестиционного портфеля компании, в том числе и на иностранном языке

Уметь: анализировать и подготавливать отчеты по формированию инвестиционного портфеля компании, в том числе и на иностранном языке

Типовые контрольные задания

Задание 1

Используя данные фондовых бирж и аналитические статьи составьте аналитический отчет по финансовому рынку и перспективам формирования инвестиционного портфеля в настоящий момент.

Задание 2

Прочтите и проанализируйте статьи из зарубежной литературы по проблематике формирования и управления инвестиционным портфелем компании, подготовьте выступление на семинарском занятии.

Примеры практико-ориентированных заданий

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.

Оценить уровень риска по двум акциям с использованием показателя среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации:

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

Задание 4.

Найти риск портфеля (среднеквадратическое отклонение и коэффициент вариации), при условии, что доли акций в портфеле равны (50%)

Показатели	Небольшой подъем	Небольшой спад	кризис
вероятность	0,4	0,3	0,3
Доходность акции А	11	7	-9

Доходность акции В	4	-6	12
--------------------	---	----	----

Примерные вопросы для подготовки 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. Взаимосвязь риска и дохода при формировании инвестиционного портфеля.
5. Роль инвестиций на международных финансовых рынках.
6. Отличительные особенности формирования и управления портфелем реальных инвестиционных проектов.
7. Отличительные особенности формирования и управления финансовых инструментов.
8. Сущность и классификация инвестиционных проектов.
9. Денежные потоки инвестиционного проекта в разрезе инвестиционной, операционной и финансовой деятельности.
10. Простые (статические) методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Их достоинства и недостатки.
11. Сложные (динамические) показатели эффективности инвестиционных проектов. Их достоинства и недостатки.
12. Сравнение альтернативных инвестиционных проектов различной продолжительностью.
13. Выбор проектов в условиях ограниченности инвестиционного бюджета компании.
14. Расчет ставки дисконтирования.
15. Определение средней взвешенной стоимости финансирования проекта (средневзвешенной цены капитала –WACC) в качестве ставки дисконтирования.
16. Кумулятивное построение ставки дисконтирования.

17. Учет инфляции при расчете ставки дисконтирования.
18. Классификация инвестиционных рисков. Диверсифицируемый и недиверсифицируемый риск.
19. Методы оценки рисков инвестиционного проекта, их достоинства и недостатки.
20. Статистический метод оценки рисков и его практическое применение.
21. Противоречие показателей чистой приведенной стоимости и внутренней нормы доходности.
22. Сравнение проектов разной продолжительности. Метод цепных повторов. Метод эквивалентного аннуитета.
23. Показатель MIRR : расчет и использование на практике.
24. Формирование портфеля на основе критерия внутренней нормы доходности.
25. Формирование портфеля на основе критерия чистой приведенной стоимости.
26. Управление портфелем реальных инвестиционных проектов.
27. Сущность, особенности и классификация финансовых инструментов.
28. Роль и значение институциональных инвесторов в системе финансовых рынков.
29. Современная классификация ценных бумаг. Особенности отдельных видов ценных бумаг.
30. Сущность фундаментального анализа ценных бумаг.
31. Сущность технического анализа ценных бумаг.
32. Основные этапы фундаментального анализа и их характеристика.
33. Характеристика и особенности применения основных инвестиционных показателей деятельности компании.
34. Модели оценки справедливой стоимости акции. Их характеристика и особенности применения.
35. Современная теория формирования портфеля ценных бумаг. Модель Марковица.
36. Определение бэта- коэффициента по портфелю ценных бумаг.
37. Модель ценообразования на капитальные активы (САРМ) и ее применение.

- 38. Особенности и проблемы управления портфелем акций.
- 39. Формирование и управление портфелем облигаций.
- 40. Пассивное и активное управление портфелем ценных бумаг.

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

Нормативные правовые акты:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть II - № 14-ФЗ от 26.01.96 г (в редакции последующих законов)
2. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (в редакции последующих законов)
3. Федеральный закон Российской Федерации «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ от 25.02.99 г. (в редакции последующих законов)
4. Федеральный закон Российской Федерации «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26.12.95 г. (в редакции последующих законов)
5. Федеральный закон Российской Федерации «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» № 160-ФЗ от 09.07.99 г. (в редакции последующих законов)
6. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (Вторая редакция, исправленная и дополненная) (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ от 21 июня 1999 г. N ВК 477).

Основная литература:

1. Управление инвестиционными проектами : учебник / А. М. Губернаторов, А. И. Данилов, О. Ю. Ермоловская, Д. А. Егорова, Л. Д. Капранова ; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации 2-е изд. Москва : Дашков и К°, 2025 362 с. : табл. Библиогр. в кн Режим доступа: электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE», требуется авторизация <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=720253> ISBN 978-5-394-06056-4. [БИК ID: BIBLIOCLUB\0000720253]

Дополнительная литература:

1. Эскиндаров, М.А. Корпоративные финансы : Учебник / М.А. Эскиндаров, М.А. Федотова, Е.И. Шохин [и др.]; под. ред. М.А. Эскиндаров, М.А. Федотова Электрон. дан. Москва : КноРус, 2024 480 с. Режим доступа: book.ru Internet access

<https://book.ru/book/950534> ISBN 978-5-406-12124-5. [БИК ID: RU\bookru\bibl\950534]

2. Лукасевич, Игорь Ярославович Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. 4-е изд., пер. и доп Электрон. дан. Москва : Юрайт, 2025 680 с (Высшее образование) URL: <https://urait.ru/bcode/568502> (дата обращения: 01.09.2025). Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт, для авториз. пользователей <https://urait.ru/bcode/568502> ISBN 978-5-534-16271-4 : 2779.00. [БИК ID: RU2fURAIT2f568502]

3. Лахметкина, Н.И. Инвестиционный менеджмент : Учебник / Н.И. Лахметкина, С.Н. Малофеев, Т.Н. Седаш, Л.Д. Капранова; под ред. Н.И. Лахметкина Электрон. дан. Москва : КноРус, 2025 262 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/955837> ISBN 978-5-406-13883-0. [БИК ID: RU\bookru\bibl\955837]

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

1. Информационно-образовательный портал Финуниверситета: <https://org.fa.ru>

2. •Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>

3. 7.Электронные ресурсы БИК:

4. •Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>

5. •Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.ru/>

6. •Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://urait.ru/>

7. •Электронно-библиотечная система издательства Проспект <http://ebs.prospekt.org/books>

8. •Электронно-библиотечная система издательства Лань <https://e.lanbook.com/>

9. •Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital <http://lib.alpinadigital.ru/>

10. •Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

11. •Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>

12. •Электронные продукты издательства Elsevier <http://www.sciencedirect.com>

13. •Коллекция научных журналов Oxford University Press
<https://academic.oup.com/journals/>
14. •Электронные коллекции книг и журналов издательства Springer:
<http://link.springer.com/>
15. •База данных научных журналов издательства Wiley <https://onlinelibrary.wiley.com/>
16. 4.Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. URL:
<http://www.gks.ru> (Росстат)
17. Ресурсы информационно-аналитического агентства по финансовым рынкам
Cbonds.ru <https://cbonds.ru/>
18. СПАРК <https://spark-interfax.ru/>
19. Библиотека онлайн Лекций по Бизнесу и Маркетингу издательства Henry Stewart
Talks <https://hstalks.com/business/>
20. Henry Stewart Talks: Journals in The Business & Management Col-lection
<https://hstalks.com/business/journals/>
21. Emerald: Management eJournal Portfolio <https://www.emerald.com/insight/>
22. Платформа STATISTA <https://www.statista.com/>
23. Библиотека электронных публикаций Организации экономического сотрудничества
и развития OECD iLibrary <https://www.oecd-ilibrary.org/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Рекомендации по подготовке к лекциям и семинарским занятиям.

Подготовку к семинарским занятиям следует планировать и готовиться систематически, так как темы дисциплины логически взаимоувязаны. Равное внимание следует уделять как учебной литературе, так и научным публикациям. Особое внимание необходимо уделять работе с аналитическими и фактическими данными.

Студентам следует:

Изучать рекомендованную преподавателем литературу к конкретному занятию;

- до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия;
- при подготовке к практическим занятиям следует обязательно использовать не только учебную литературу, но и нормативные правовые акты и материалы периодической печати, и интернет ресурсы;
- теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, дополнения, которые не всегда отражены в учебной литературе;
- в ходе семинара активно участвовать в рабочей группе по выполнению предложенного задания, готовить краткие, четкие выступления, участвовать в обсуждении докладов и результатов;
- на занятии доводить каждую поставленную задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Не следует оставлять не решенные вопросы, для выяснения и понимания содержания их решения следует задать преподавателю и коллегам вопросы по материалу, вызвавшему затруднения.

Студентам, пропустившим занятия выполнить задание семинарского занятия и представить результаты в процессе индивидуальной работы с преподавателем. Студенты, не предоставившие такие результаты или не участвующие активно в работе на семинарах, упускают возможность получить баллы за работу в соответствующем семестре.

Формы семинарских занятий, проводимых в интерактивной форме:

1. Дискуссия

Дискуссия состоит из трех этапов:

На первой стадии вырабатывается определенная установка на решение поставленной проблемы. При этом перед студентом стоит задача уяснить проблему и цель дискуссии. Главное правило дискуссии – выступить должен каждый. Кроме того, необходимо: внимательно выслушивать выступающего, не перебивать, аргументировано подтверждать свою позицию, не повторяться, не допускать личной конфронтации, сохранять беспристрастность, не оценивать выступающих, не выслушав до конца и не поняв позицию.

Вторая стадия – стадия оценки – обычно предполагает ситуацию сопоставления, конфронтации и даже конфликта идей, который в случае неумелого руководства дискуссией может перерасти в конфликт личностей. На этой стадии перед студентом ставятся следующие задачи:

- начать обмен мнениями;
- собрать максимум мнений, идей, предложений. Выступая со своим мнением, студент может сразу внести свои предложения, а может сначала просто выступить, а позже сформулировать свои предложения.
- не уходить от темы;
- оперативно проводить анализ высказанных идей, мнений, позиций, предложений перед тем, как переходить к следующему витку дискуссии.

В конце дискуссии у студентов есть право самим оценить свою работу (рефлексия).

Третья стадия – стадия консолидации – предполагает выработку определенных единых или компромиссных мнений, позиций, решений. На этом этапе осуществляется контролирующая функция. Студенты анализируют и оценивают проведенную дискуссию, подводят итоги, результаты.

Подготовка к дискуссии включает в себя изучение материала, полученного на лекции и дополнительного материала, рекомендованного преподавателем.

Методические рекомендации по выполнению различных форм самостоятельных домашних заданий

Самостоятельная работа студентов включает в себя выполнение различного рода заданий, которые ориентированы на более глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины. Программой учебной дисциплины «Управление инвестиционным

портфелем компании» предусмотрены подготовка к семинарским и практическим занятиям, написание контрольной работы, подготовка к зачету.

По каждой теме учебной дисциплины студентам предлагается перечень заданий для самостоятельной работы.

К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: задания должны выполняться самостоятельно и представляться в установленный срок, а также соответствовать установленным требованиям по оформлению.

Студентам следует:

- руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным РПД;
- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы;
- использовать при подготовке нормативные документы Финансового университета, а именно: «Методические рекомендации по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете», утвержденные приказом № 1040/о от 11 мая 2021 года.

Большое значение при организации и выполнении самостоятельной работы студентом имеет уровень освоения ранее изучаемых дисциплин, а также владение навыками работы с аналитическим материалом, использования возможностей современных информационных ресурсов.

Не следует забывать, что самостоятельная работа дает возможность студенту подготовиться к занятиям и затем продемонстрировать свои знания на семинарских занятиях с тем, чтобы получить высокий балл оценки за работу. Это способствует получению более высокой итоговой оценки.

При подготовке к зачету необходимо внимательно рассматривать соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины, фиксируя неясные моменты для их обсуждения на плановой консультации.

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

Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Adobe Acrobat
2. Kaspersky
3. Microsoft Office (Windows)

Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Информационная система СПАРК
4. Российский статистический ежегодник / Росстат. URL: <https://rosstat.gov.ru/folder/210/document/12994>
5. Система профессионального анализа рынков и компаний <http://www.spark-interfax.ru/>
6. Официальный сайт РосБизнесКонсалтинг: <http://www.rbk.ru>.
7. Cbonds.ru

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации:

1. не предусмотрены

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

1. **Учебная аудитория** для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), набор демонстрационного оборудования (проектор, экран)
2. **Компьютерный класс** для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенный оборудованием и техническими средствами обучения: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), персональные компьютеры, набор демонстрационного оборудования (проектор, экран)