

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

Ярославский филиал Финуниверситета

Кафедра «Государственное и муниципальное управление и
медиакоммуникации»

СОГЛАСОВАНО

ВРИО Директора
МУЗ «Санаторий «Ясные зори»



О. Н. Карулина
«11» июня 2026 года

УТВЕРЖДАЮ

Директор Ярославского
филиала Финуниверситета



В. А. Кваша
«16» июня 2026 года

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

**УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ КОМПАНИИ
(НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ)**

Направление подготовки: 43.03.03 «Гостиничное дело»
Профиль: «Гостиничный бизнес»

Автор: А. М. Сальников

*Одобрено на заседании кафедры «Государственное и муниципальное
управление и медиакоммуникации» Ярославского филиала Финуниверситета
(протокол № 11 от 10.06.2026)*

Ярославль, 2026

1. Наименование дисциплины

Дисциплина «Управление инвестиционным портфелем компании (на английском языке)» имеет порядковый номер Б.1.2.1.5 в структуре основной образовательной программы по направлению бакалавриата 43.03.03 «Гостиничное дело», профиль «Гостиничный бизнес» для очной формы обучения.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами усвоения образовательной программы

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-2	Способен к разработке, продвижению и реализации гостиничного продукта, востребованного на международном рынке, с учетом требований потребителей, технологических, социально-экономических и межкультурных факторов	1. Владеет методиками разработки, продвижения и реализации гостиничного продукта в соответствии с изменением конъюнктуры международного гостиничного рынка и потребительскими предпочтениями	Знать основные модели формирования и управления портфелем компании Уметь оценивать эффективность инвестиционных решений при формировании портфеля
		2. Формирует ассортиментную политику и спецификацию услуг предприятий сферы гостеприимства на основе современных технологий и с учетом социально-экономических факторов.	Знать основные подходы к принятию решений о выборе финансовых инструментов в портфель с учетом социально-экономических факторов Уметь проводить исследования финансового рынка и выявлять наилучшие решения в области инвестирования при формировании портфеля.
		3. Разрабатывает предложения по совершенствованию гостиничного продукта с учетом межкультурных факторов, индивидуальных и специальных требований потребителя, в том числе лиц с ограниченными возможностями здоровья.	Знать основные подходы к формированию инвестиционного портфеля с учетом индивидуальных и специальных требований потребителя Уметь разрабатывать предложения по формированию инвестиционного портфеля с учетом индивидуальных и специальных требований потребителя
		4. Владеет навыками проведения встреч и презентаций гостиничного продукта (или отдельных гостиничных и дополнительных услуг)	Знать основы проведения встреч и презентаций по поводу формирования инвестиционного портфеля Уметь проводить встречи и презентации по поводу формирования инвестиционного

		как на широкую аудиторию, так и индивидуальным партнерам и заказчикам.	портфеля для различных групп инвесторов
ПКП-3	Способен к управлению изменениями и организационном у проектированию, внедрению инновационных технологий и проектов, новых форм обслуживания потребителей и (или) туристов	1. Демонстрирует знания научных принципов организационного проектирования и управления изменениями, внедрения инновационных проектов.	Знать алгоритм принятия решений при формировании инвестиционного портфеля Уметь принимать обоснованные финансовые и инвестиционные решения при формировании инвестиционного портфеля
		2. Владеет методиками исследования основных факторов, определяющих необходимость изменений в стратегии и тактике деятельности служб и отделов гостиничного предприятия/гостиничного комплекса, формах и методах обслуживания потребителей и туристов.	Знать основные методики исследования основных факторов, влияющих на формирование инвестиционного портфеля Уметь анализировать основные факторы, влияющие на формирование инвестиционного портфеля
		3. Исследует рыночные возможности, формулирует бизнес-идеи и проекты, способствующие инновационному развитию предприятий сферы гостеприимства и повышению качества обслуживания потребителей.	Знать методы оценки эффективности инвестиционных проектов и эффективности портфеля инвестиционных проектов Уметь оценивать эффективность инвестиционных проектов и эффективность портфеля инвестиционных проектов
		4. Контролирует процесс внедрения изменений, проводит оценку эффективности внедрения инновационных технологий и новых форм обслуживания потребителей в деятельность гостиничного предприятия/гостиничного комплекса.	Знать методологию построения оптимального портфеля ценных бумаг с использованием Excel и современных информационных технологий Уметь формировать портфель инвестиционных активов с учетом современных технических средств и специальных программных продуктов
УК -4	Способен осуществлять деловую коммуникацию в	1. Использует информационно-коммуникационные ресурсы и технологии	Знать основные информационно-коммуникационные ресурсы и технологии при поиске необходимой информации для формирования

	устной и письменной формах на государственном языке Российской Федерации и иностранном(ых) языке(ах)	при поиске необходимой информации в процессе решения стандартных коммуникативных задач на государственном языке Российской Федерации.	инвестиционного портфеля Уметь использовать основные информационно-коммуникационные ресурсы и технологии при поиске необходимой информации для формирования инвестиционного портфеля
		2. Ведет деловую переписку, учитывая особенности официально-делового стиля и речевого этикета.	Знать основы деловой переписки по проблематике, связанной с формированием инвестиционного портфеля Уметь вести деловую переписку по проблематике, связанной с формированием инвестиционного портфеля
		3. Ведет деловые переговоры на государственном языке Российской Федерации.	Знать особенности ведения деловых переговоров на экономическую тему Уметь вести деловые переговоры по проблематике формирования инвестиционного портфеля
		4. Использует лексико-грамматические и стилистические ресурсы на государственном языке Российской Федерации в зависимости от решаемой коммуникативной, в том числе профессиональной, задачи.	Знать лексику - грамматические и стилистические ресурсы по вопросам формирования и управления инвестиционным портфелем Уметь использовать лексику - грамматические и стилистические ресурсы по вопросам формирования и управления инвестиционным портфелем
		5. Использует иностранный язык в межличностном общении и профессиональной деятельности, выбирая соответствующие вербальные и невербальные средства коммуникации.	Знать профессиональную терминологию, связанную с формированием инвестиционного портфеля Уметь использовать терминологию на иностранном языке в профессиональной деятельности по формированию и управлению инвестиционным портфелем
		6. Реализует на иностранном языке коммуникативные намерения устно и письменно, используя современные информационно-коммуникационные технологии.	Знать особенности устной и письменной речи на иностранном языке, используя современные информационно-коммуникационные технологии. Уметь использовать современные информационно-коммуникационные технологии для профессионального общения на иностранном языке
		7. Использует приемы публичной речи и делового и профессионального	Знать основные приемы публичной речи и делового общения на иностранном языке в сфере портфельного инвестирования

		дискурса на иностранном языке.	Уметь использовать основные приемы публичной речи в профессиональной деятельности в сфере формирования и управления инвестиционным портфелем компании
		8. Демонстрирует владения основами академической коммуникации и речевого этикета изучаемого иностранного языка.	Знать основы речевого этикета изучаемого иностранного языка Уметь пользоваться основами академической коммуникации в профессиональной деятельности
		9. Грамотно и эффективно пользуется иноязычными источниками информации.	Знать основные базы данных и журнальные базы на иностранных языках в сфере формирования и управления инвестиционным портфелем компании Уметь эффективно пользоваться современными иноязычными источниками информации в сфере формирования и управления инвестиционным портфелем компании
		10. Продуцирует на иностранном языке письменные речевые произведения в соответствии с коммуникативной задачей.	Знать устойчивые грамматические конструкции литературного профессионального иностранного языка в сфере формирования и управления инвестиционным портфелем компании Уметь использовать для профессионального общения устной и письменной коммуникации устойчивые грамматические конструкции литературного профессионального иностранного языка в сфере формирования и управления инвестиционным портфелем компании

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

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з. е. / часах)	Семестр 5 (в часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	5 / 180	180
Контактная работа - Аудиторные занятия	66	66
Лекции	16	16
Семинары, практические занятия	50	50
Самостоятельная работа	114	114
Вид текущего контроля	Контрольная	Контрольная

	работа	работа
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

4. Нормативно-правовые документы, определяющие процедуру оценивания результатов текущего контроля и промежуточной аттестации студентов

Процедура оценивания результатов текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся регулируется соответствующими локальными нормативными актами Финансового университета и филиала, регламентирующими порядок организации и проведения контроля уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций у обучающихся.

5. Примеры оценочных средств для проверки сформированности компетенций

Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
ПКП-2. Способен к разработке, продвижению и реализации гостиничного продукта, востребованного на международном рынке, с учетом требований потребителей, технологических, социально-экономических и межкультурных факторов	1. Владеет методиками разработки, продвижения и реализации гостиничного продукта в соответствии с изменением конъюнктуры международного гостиничного рынка и потребительскими предпочтениями.	Знать основные модели формирования и управления портфелем компании Уметь оценивать эффективность инвестиционных решений при формировании портфеля	Задание 1 Ожидаемая норма дохода по акциям А составляет 16 % ($\beta=1,3$), по акциям В 11% ($\beta=0,7$), У вас 250 000 руб. Если вы вложите 120 000руб. в акции А, а остальные – в В, какова ожидаемая норма дохода и β по портфелю? Чему будет равна ожидаемая норма дохода и β по портфелю, если вы продадите половину акций В и вложите эти деньги в акции А? Задание 2 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
	2. Формирует ассортиментную политику и	Знать основные подходы к принятию решений	Задание 1 По данным финансовой отчетности 2-3-х компаний

	спецификацию услуг предприятий сферы гостеприимства на основе современных технологий и с учетом социально-экономических факторов.	о выборе финансовых инструментов в портфель с учетом социально-экономических факторов Уметь проводить исследования финансового рынка и выявлять наилучшие решения в области инвестирования при формировании портфеля.	(использовать данные интернет-сайтов компаний или данные СПАРК) провести: сравнительный анализ обыкновенных акций исследуемых компаний нефтегазового сектора по показателям EPS, P/E, P/B. Проанализировать показатели инвестиционной привлекательности акций, основанные на стоимости компании- EV/EBITDA , EV/S. Рассчитать и проанализировать коэффициенты, характеризующие возможность компании выплачивать дивиденды. Дать рекомендации по выбору наиболее инвестиционно привлекательных акций, проранжировать рассматриваемые акции и обосновать свой выбор. Задание 2 Рассчитайте доходность портфеля ценных бумаг, состоящего из: 340 привилегированных акций рыночной стоимостью 55 руб. и доходностью 12% 200 облигаций рыночной стоимостью 50 руб. и доходностью 13% 130 облигаций рыночной стоимостью 112 руб. и доходностью 11%
	3. Разрабатывает предложения по совершенствованию гостиничного продукта с учетом межкультурных факторов, индивидуальных и специальных требований потребителя, в том числе лиц с	Знать основные подходы к формированию инвестиционного портфеля с учетом индивидуальных и специальных требований потребителя Уметь разрабатывать предложения по	Задание 1 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%;

	ограниченными возможностями здоровья.	формированию инвестиционного портфеля с учетом индивидуальных и специальных требований потребителя	- 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 2 Провести анализ эффективности 2-ух инвестиционных проектов, рассчитав показатели NPV, PI, PP и IRR. Какой проект Вы порекомендуете выбрать для инвестирования и почему? <table><tr><th>Показатели</th><th>ИП1</th><th>ИП2</th></tr><tr><td>Объем инвестированных ср-в, млн. руб</td><td>130</td><td>110</td></tr><tr><td>Период эксплуатации, лет</td><td>3</td><td>3</td></tr><tr><td>Сумма денежного потока (доход от проекта) по годам:</td><td></td><td></td></tr><tr><td>1</td><td>45</td><td>35</td></tr><tr><td>2</td><td>65</td><td>55</td></tr><tr><td>3</td><td>60</td><td>70</td></tr><tr><td>ставка дисконтирования, %</td><td>10</td><td>10</td></tr></table>	Показатели	ИП1	ИП2	Объем инвестированных ср-в, млн. руб	130	110	Период эксплуатации, лет	3	3	Сумма денежного потока (доход от проекта) по годам:			1	45	35	2	65	55	3	60	70	ставка дисконтирования, %	10	10
Показатели	ИП1	ИП2																									
Объем инвестированных ср-в, млн. руб	130	110																									
Период эксплуатации, лет	3	3																									
Сумма денежного потока (доход от проекта) по годам:																											
1	45	35																									
2	65	55																									
3	60	70																									
ставка дисконтирования, %	10	10																									
	4. Владеет навыками проведения встреч и презентаций гостиничного продукта (или отдельных гостиничных и дополнительных услуг) как на широкую аудиторию, так и индивидуальным партнерам и заказчикам.	Знать основы проведения встреч и презентаций по поводу формирования инвестиционного портфеля Уметь проводить встречи и презентации по поводу формирования инвестиционного портфеля для различных групп инвесторов	Задание 1 Подготовить презентацию для потенциальных инвесторов по самостоятельно сформированному на основе модели Марковица портфелю ценных бумаг.																								
ПКП-3 Способен к управлению изменениями и организационному проектированию, внедрению инновационных технологий и	1. Демонстрирует знания научных принципов организационного проектирования и управления изменениями, внедрения инновационных проектов.	Знать алгоритм принятия решений при формировании инвестиционного портфеля Уметь принимать обоснованные финансовые и инвестиционные решения при формировании инвестиционного портфеля.	Задание 1 Самостоятельно сформировать оптимальный портфель по модели Марковица, состоящий из 5 акций, в Excel. Для этого использовать котировки торгов ценными бумагами с сайтов бирж, построить ковариационную матрицу. Сформировать портфель с равными долями ценных бумаг, входящих в портфель,																								

проектов, новых форм обслуживания потребителей и (или) туристов			а также портфель оптимизированный по показателю доходности и портфель оптимизированный по показателю риска. 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 border="1"> <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	0,25	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	0,25	8,0	6,0																		
Средний рост	0,4	5,0	4,0																		
Небольшой подъем	0,35	10,0	12,0																		
	2. Владеет методиками исследования основных факторов, определяющих необходимость изменений в стратегии и тактике деятельности служб и отделов гостиничного предприятия/гостиничного комплекса, формах и методах обслуживания потребителей и туристов.	Знать основные методики исследования основных факторов, влияющих на формирование инвестиционного портфеля Уметь анализировать основные факторы, влияющие на формирование инвестиционного портфеля	Задание 1 Организация имеет возможность инвестировать 26 млн. руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка дисконтирования составляет 15%. Прогноз недисконтированных денежных потоков от реализации проекта дал следующие результаты: • проект А позволит вернуть 50% 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 - 8 млн. руб., во второй - 11, в третий - 11 млн. руб. Определите предпочтительный для организации проект, используя: а) метод цепных повторов; б) метод эквивалентного аннуитета. Задание 2 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. <table><tr><td>Проекты</td><td>Инвестиции</td><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td>R</td></tr><tr><td>A</td><td>-9000</td><td>2000</td><td>2000</td><td>3000</td><td>5000</td><td>5000</td><td>13</td></tr><tr><td>B</td><td>-7000</td><td>3000</td><td>3000</td><td>2500</td><td>2000</td><td>2000</td><td>15</td></tr></table>	Проекты	Инвестиции	1	2	3	4	5	R	A	-9000	2000	2000	3000	5000	5000	13	B	-7000	3000	3000	2500	2000	2000	15
Проекты	Инвестиции	1	2	3	4	5	R																				
A	-9000	2000	2000	3000	5000	5000	13																				
B	-7000	3000	3000	2500	2000	2000	15																				
3. Исследует рыночные возможности, формулирует бизнес-идеи и проекты, способствующие инновационному развитию предприятий сферы гостеприимства и повышению качества обслуживания потребителей.	Знать методы оценки эффективности инвестиционных проектов и эффективности портфеля инвестиционных проектов Уметь оценивать эффективность инвестиционных проектов и эффективность портфеля инвестиционных проектов	Задание 1 Организация планирует построить новый цех, оснащенный современным оборудованием. Стоимость данного инвестиционного проекта составляет 80 млн. руб. При этом ожидаемые годовые чистые денежные потоки в первые три года соответственно составят: 35, 55 и 67 млн. руб. В четвертом году необходимо проведение модернизации оборудования, затраты на которую составят 52 млн. руб. При этом ожидается поступление денежных потоков в последующие два года соответственно 43 и 68 млн. руб. Стоимость капитала при строительстве нового цеха составит 14%, при проведении модернизации 11%. Рассчитать MIRR, использовать его в качестве критерия принятия решения. 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?																									
4. Контролирует процесс внедрения изменений.	Знать методологию построения оптимального	Задание 1 Рассчитайте доходность портфеля ценных бумаг.																									

	проводит оценку эффективности внедрения инновационных технологий и новых форм обслуживания потребителей в деятельность гостиничного предприятия/гостиничного комплекса.	портфеля ценных бумаг с использованием Excel и современных информационных технологий Уметь формировать портфель инвестиционных активов с учетом современных технических средств и специальных программных продуктов	состоящего из: 340 привилегированных акций рыночной стоимостью 55 руб. и доходностью 12% 200 облигаций рыночной стоимостью 50 руб. и доходностью 13% 130 облигаций рыночной стоимостью 112 руб. и доходностью 11% Задание 2 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. Задание 3 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.
УК-4 Способен осуществлять деловую коммуникацию в устной и письменной формах на государственном языке Российской Федерации и иностранном(ых) языке(ах)	1. Использует информационно-коммуникационные ресурсы и технологии при поиске необходимой информации в процессе решения стандартных коммуникативных задач на государственном языке Российской Федерации.	Знать основные информационно-коммуникационные ресурсы и технологии при поиске необходимой информации для формирования инвестиционного портфеля Уметь использовать основные информационно-коммуникационные ресурсы и технологии при поиске необходимой	Задание 1 Используя информационно-коммуникационные ресурсы и технологии найдите и проанализируйте информацию о современном состоянии фондового рынка РФ с точки зрения возможности формирования инвестиционного портфеля. Задание 2 Изучите терминологию на иностранном языке относящуюся к оценке инвестиционных проектов, ценных бумаг, формированию и управлению инвестиционным портфелем.

		информации для формирования инвестиционного портфеля	Задание 3 Прочтите и проанализируйте статьи из зарубежной литературы (на английском языке) по проблематике формирования и управления инвестиционным портфелем компании, подготовьте выступление на семинарском занятии. Задание 4 Используя данные системы Bloomberg (на английском языке) выберите акции 10 компаний, проведите фундаментальный анализ данных компаний, обоснуйте свой выбор. Задание 5 Используя данные системы Bloomberg (на английском языке) сформируйте портфель, состоящих из 10 ценных бумаг, обоснуйте свой выбор.
	2. Ведет деловую переписку, учитывая особенности официально-делового стиля и речевого этикета.	Знать основы деловой переписки по проблематике, связанной с формированием инвестиционного портфеля Уметь вести деловую переписку по проблематике, связанной с формированием инвестиционного портфеля	
	3. Ведет деловые переговоры на государственном языке Российской Федерации.	Знать особенности ведения деловых переговоров на экономическую тему Уметь вести деловые переговоры по проблематике формирования инвестиционного портфеля	
	4. Использует лексико-грамматические и стилистические ресурсы на государственном языке Российской Федерации в зависимости от решаемой коммуникативной, в том числе профессиональной, задачи.	Знать лексика - грамматические и стилистические ресурсы по вопросам формирования и управления инвестиционным портфелем Уметь использовать лексика - грамматические и стилистические ресурсы по вопросам формирования и управления инвестиционным портфелем	
	5. Использует иностранный язык	Знать профессиональную	

	в межличностном общении и профессиональной деятельности, выбирая соответствующие вербальные и невербальные средства коммуникации.	терминологию, связанную с формированием инвестиционного портфеля Уметь использовать терминологию на иностранном языке в профессиональной деятельности по формированию и управлению инвестиционным портфелем	
	6. Реализует на иностранном языке коммуникативные намерения устно и письменно, используя современные информационно-коммуникационные технологии.	Знать особенности устной и письменной речи на иностранном языке, используя современные информационно-коммуникационные технологии. Уметь использовать современные информационно-коммуникационные технологии для профессионального общения на иностранном языке	
	7. Использует приемы публичной речи и делового и профессионального дискурса на иностранном языке.	Знать основные приемы публичной речи и делового общения на иностранном языке в сфере портфельного инвестирования Уметь использовать основные приемы публичной речи в профессиональной деятельности в сфере формирования и управления инвестиционным	

		портфелем компании	
	8. Демонстрирует владения основами академической коммуникации и речевого этикета изучаемого иностранного языка.	Знать основы речевого этикета изучаемого иностранного языка Уметь пользоваться основами академической коммуникации в профессиональной деятельности	
	9. Грамотно и эффективно пользуется иноязычными источниками информации.	Знать основные базы данных и журнальные базы на иностранных языках в сфере формирования и управления инвестиционным портфелем компании Уметь эффективно пользоваться современными иноязычными источниками информации в сфере формирования и управления инвестиционным портфелем компании	
	10. Продуцирует на иностранном языке письменные речевые произведения в соответствии с коммуникативной задачей.	Знать устойчивые грамматические конструкции литературного профессионального иностранного языка в сфере формирования и управления инвестиционным портфелем компании Уметь использовать для профессионального общения устной и письменной	

		коммуникации устойчивые грамматические конструкции литературного профессионального иностранного языка в сфере формирования и управления инвестиционным портфелем компаний	
--	--	---	--

6. Материалы для промежуточной аттестации

6.1 Примерный перечень вопросов для экзамена

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. Особенности инвестирования в гостиничный бизнес.
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.

6.2. Пример экзаменационного билета/билета для сдачи зачета

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования**

**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Ярославский филиал Финуниверситета)**

Кафедра «Государственное и муниципальное управление и медиакоммуникации»
 Дисциплина «Управление инвестиционным портфелем компании (на английском языке)»
 Филиал Ярославский Форма обучения очная
 Семестр 5 Направление 43.03.03 «Гостиничное дело», профиль «Гостиничный бизнес»

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

№ п/п	Вопросы билета	Максимальный балл
1	Теоретический вопрос 1.	15 баллов
2	Теоретический вопрос 2.	15 баллов
3	Практико-ориентированное задание.	30 баллов

Подготовил

Фамилия И. О.

Утверждаю:

Заведующий кафедрой

Фамилия И. О.

«Государственное и

Дата xx.xx.20xx г.

муниципальное

управление и

медиакоммуникации»

7. Формы внеаудиторной самостоятельной работы студентов, предусмотренные учебным планом

7.1 Выполнение формы текущего контроля

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 рискованные активы.
4. Предложите оптимальный портфель, дающий наибольшую доходность при заданном уровне риска.

Котировки по российским ценным бумагам можно взять на сайтах:

Инвестиционные фонды - www.nlu.ru

Акции - www.finam.ru

7.2. Рекомендуемые источники информации:

Нормативно-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:

7. Лахметкина, Н. И., Инвестиционная стратегия предприятия : учебное пособие / Н. И. Лахметкина. — Москва : КноРус, 2026. — 230 с. — ISBN 978-5-406-15817-3. — URL: <https://book.ru/book/961223>. — Текст : электронный.
8. Лукасевич, И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2024. — 413 с. - ISBN 978-5-9558-0129-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2057642>. — Режим доступа: по подписке.

Дополнительная литература:

9. Байтасов, Р. Р. Управление инвестиционной деятельностью: теория и практика: учебное пособие / Р. Р. Байтасов. - Москва : Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 421 с. -

ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/538531>. - Текст : электронный.

10. Игони́на, Л. Л. Инвестиции : учебник / Л. Л. Игони́на. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2021. — 752 с. - ISBN 978-5-9776-0071-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/1489210>. – Режим доступа: по подписке.

11. Инвестиции: учебник для бакалавров / отв. ред. В. В. Ковалев, В. В. Иванов, В. А. Лялин. - Москва: Проспект, 2017.- 584 с. - 2-е изд., перер. и доп. - ЭБС Проспект. - URL: <http://ebs.prospekt.org/book/22561>. - Текст : электронный.

12. Кузнецов Б. Т. Инвестиции: учебное пособие / Б. Т. Кузнецов. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. - 623 с. - Текст : непосредственный. - То же. - 2017. - ЭБС Университетская библиотека online. - URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684763>. – Текст : электронный.