

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ И. Т. ТРУБИЛИНА»**

**ФАКУЛЬТЕТ «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»**



19.04. 2021 г.

**Рабочая программа дисциплины**

**УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ**  
(Адаптированная рабочая программа для лиц с ограниченными возможностями  
здоровья и инвалидов, обучающихся по адаптированным основным п  
профессиональным образовательным программам высшего образования)

**Направление подготовки**  
**38.04.08 Финансы и кредит**  
(программа академической магистратуры)

**Направленность подготовки**  
**«Финансы и кредит»**

**Уровень высшего образования**  
**Магистратура**

**Форма обучения**  
**Очная, заочная**

**Краснодар**  
**2021**

Рабочая программа дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» разработана на основе ФГОС ВО 38.04.08 «Финансы и кредит» (уровень магистратуры), утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ 30.03.2015 г. № 325 с изменениями и дополнениями от 13.07.2017 г.

Автор:

канд. экон. наук, доцент  
кафедры финансов



А.А. Халяпин

Рабочая программа обсуждена и рекомендована к утверждению решением кафедры финансов от 12.04. 2021 г., протокол № 8.

Заведующий кафедрой  
д-р экон. наук, профессор



Н. В. Липчиу

Рабочая программа одобрена на заседании методической комиссии факультета «Финансы и кредит» от 16.04.2021 г., протокол №8.

Председатель  
методической комиссии  
канд. экон. наук, доцент



О.А. Герасименко

Руководитель  
основной профессиональной  
образовательной программы  
д-р экон. наук, профессор



Н.В. Липчиу

## **1 Цель и задачи освоения дисциплины**

**Целью** освоения дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» является формирование комплекса знаний об организационных, научных и методических основах знаний об управлении инвестиционным портфелем и специфического мышления для принятия грамотных инвестиционных решений.

### **Задачи:**

- изучение теоретических основ формирования и управления инвестиционного портфеля для проведения финансово-экономических расчетов;

- знакомство с отечественной и зарубежной практикой инвестиционной деятельности, методами финансирования инвестиционных проектов для осуществления разработки рабочих планов и программ проведения научных исследований и разработок, подготовки заданий для групп и отдельных исполнителей;

освоение практических подходов к оценке и определению эффективности инвестиционного портфеля в области финансов и кредита, анализу их результатов, подготовке данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций.

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

**В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:**

ПК-2 - Способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов;

ПК-3 - Способностью разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета;

ПК-8 - способностью предложить конкретные мероприятия по реализации разработанных проектов и программ;

ПК-17 - Способностью осуществлять разработку рабочих планов и программ проведения научных исследований и разработок, подготовку заданий для групп и отдельных исполнителей;

ПК-18 - Способностью осуществлять разработку инструментов проведения исследований в области финансов и кредита, анализ их результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций.

## **3 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО**

«Управление инвестиционным портфелем» является дисциплиной вариативной части ОП (Б1.В.ДВ.03.01) подготовки обучающихся по направле-

нию 38.04.08 Финансы и кредит, направленность «Финансы и кредит».

#### 4 Объем дисциплины (108 часов, 3 зачетных единицы)

Виды учебной работы	Объем, часов	
	Очная	Заочная
<b>Контактная работа</b>	27	13
в том числе:		
— аудиторная по видам учебных занятий	24	10
— лекции	12	4
— практические	12	6
— внеаудиторная	3	3
— зачет	-	-
— экзамен	3	3
<b>Самостоятельная работа</b>	81	95
<b>Итого по дисциплине</b>	108/3	108/3

#### 5 Содержание дисциплины

По итогам изучаемого курса магистры сдают экзамен.

Дисциплина изучается на 2 курсе в 3 семестре очной формы обучения, на 2 курсе в 4 семестре заочной формы обучения.

#### Содержание и структура дисциплины по очной форме обучения

№ п/п	Наименование темы с указанием основных вопросов	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу и трудоемкость (в часах)			
				Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа	Итого
1	<b>Инвестиционный портфель и его типы.</b> 1. Понятие и цели формирования инвестиционного портфеля. 2. Типы инвестиционного портфеля.	ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18	3	-	-	11	11
2	<b>Измерение инвестиционного дохода.</b> 1. Концепция дохода и его составляющие. 2. Стоимость денег во времени. 3. Измерение дохода.	ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18	3	2	2	9	13

3	<b>Измерение и диверсификация инвестиционного риска.</b> 1. Измерение инвестиционного риска. 2. Понятие диверсификации инвестиционного риска. 3. Подходы к диверсификации инвестиционных портфелей.	ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18	3	2	2	9	13
4	<b>Управление портфелем инвестиционных проектов.</b> 1. Осуществление проектов. 2. Текущая корректировка портфеля. 3. Послеинвестиционный контроль.	ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18	3	2	2	9	13
5	<b>Формирование портфеля финансовых инструментов.</b> 1. Выбор портфельной стратегии и типа формируемого инвестиционного портфеля. 2. Оценка инвестиционных качеств финансовых инструментов инвестирования по показателям уровня доходности, риска и взаимной ковариации. 3. Оптимизация портфеля.	ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18	3	2	2	9	13
6	<b>Управление портфелем финансовых инструментов.</b> 1. Ожидаемая доходность. 2. Риск портфеля. 3. Определение эффективной границы. 4. Кредитный и заемный портфель.	ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18	3	-	2	9	11

7	<b>Оценка эффективности управления портфелем.</b> 1. Доходность инвестиционного портфеля и его стандартные отклонения. 2. Показатели оценки эффективности управления инвестиционным портфелем.	ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18	3	2	2	9	13
8	<b>Формирование и мониторинг инвестиционного портфеля индивидуального инвестора.</b> 1. Принципы формирования инвестиционного портфеля. 2. Исторические модели формирования индивидуального инвестиционного портфеля. 3. Виды портфелей. 4. Инвестирование и структура инвестиционного портфеля индивидуального инвестора.	ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18	3	2	-	16	18
Итого				12	12	81	105
Внеаудиторная контактная работа							3
Всего							108

### Содержание и структура дисциплины по заочной форме обучения

№ п/п	Наименование темы с указанием основных вопросов	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу и трудоемкость (в часах)			
				Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа	Итого
1	<b>Инвестиционный портфель и его типы.</b> 1. Понятие и цели формирования инвестиционного портфеля. 2. Типы инвестиционного портфеля.	ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18	4	-	-	10	10

2	<b>Измерение инвестиционного дохода.</b> 1. Концепция дохода и его составляющие. 2. Стоимость денег во времени. 3. Измерение дохода.	ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18	4	-	-	10	10
3	<b>Измерение и диверсификация инвестиционного риска.</b> 1. Измерение инвестиционного риска. 2. Понятие диверсификации инвестиционного риска. 3. Подходы к диверсификации инвестиционных портфелей.	ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18	4	-	-	10	10
4	<b>Управление портфелем инвестиционных проектов.</b> 1. Осуществление проектов. 2. Текущая корректировка портфеля. 3. Послеинвестиционный контроль.	ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18	4	2	2	10	14
5	<b>Формирование портфеля финансовых инструментов.</b> 1. Выбор портфельной стратегии и типа формируемого инвестиционного портфеля. 2. Оценка инвестиционных качеств финансовых инструментов инвестирования по показателям уровня доходности, риска и взаимной ковариации. 3. Оптимизация портфеля.	ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18	4	2	2	10	14
6	<b>Управление портфелем финансовых инструментов.</b> 1. Ожидаемая доходность. 2. Риск портфеля. 3. Определение эффективной границы. 4. Кредитный и заемный портфель.	ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18	4	-	-	14	14

№ п/п	Наименование темы с указанием основных вопросов	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу и трудоемкость (в часах)			
				Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа	Итого
7	<b>Оценка эффективности управления портфелем.</b> 1. Доходность инвестиционного портфеля и его стандартные отклонения. 2. Показатели оценки эффективности управления инвестиционным портфелем.	ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18	4	-	2	12	14
8	<b>Формирование и мониторинг инвестиционного портфеля индивидуального инвестора.</b> 1. Принципы формирования инвестиционного портфеля. 2. Исторические модели формирования индивидуального инвестиционного портфеля. 3. Виды портфелей. 4. Инвестирование и структура инвестиционного портфеля индивидуального инвестора.	ПК-2, ПК-3, ПК-8, ПК-17, ПК-18	4	-	-	19	19
Итого				4	6	95	105
Внеаудиторная контактная работа							3
Всего							108

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

Методические указания для самостоятельной работы

1. Липчиу Н.В. Инвестиционный менеджмент: сбор. задач и тестов для проведения практических занятий / А. А. Халяпин, Н. В. Липчиу, П. А. Носаленко, К. И. Липчиу. – Краснодар: КубГАУ, 2017. – 73 с.



**7**  
**точной аттестации**

**Фонд оценочных средств для проведения промежу-**

**7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОПОП ВО**

Номер семестра*	Этапы формирования и проверки уровня сформированности компетенций по дисциплинам, практикам в процессе освоения ОПОП ВО
ПК-2 - Способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов	
1	Микроэкономика (продвинутый уровень)
1	Актуальные проблемы финансов
1	Учебная практика по получению профессиональных умений и навыков
2,1	Математическое обеспечение финансовых решений
2,1	Финансовая математика и финансовые решения
2	Фундаментальный и технический анализ на финансовых рынках
2	Производственная практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности (в том числе технологическая практика)
3	Финансовый анализ (продвинутый уровень)
3,2	Компьютерные технологии в науке, экономике и управлении
3,4	Оценка инвестиционных решений
4,3	Маркетинг и кредитная политика банков
4,3	Мировые фондовые рынки
4,3	Оценка финансовых активов
4,3	Налоговое планирование в корпорациях
3,4	<i>Управление инвестиционным портфелем</i>
4,5	Преддипломная практика
8	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к защите и процедуру защиты
ПК-3 - Способностью разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета	
1	Методика преподавания финансовых дисциплин
2	Финансовые рынки и финансово-кредитные институты
2	Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности (в том числе технологическая практика)
3,4	Стратегии и современная модель управления в сфере денежно-кредитных отношений
3,4	<i>Управление инвестиционным портфелем</i>
3,4	Оценка инвестиционных решений
4,3	Оценка финансовых активов
4,3	Налоговое планирование в корпорациях
2	Учебная практика по получению первичных профессиональных умений и навыков
2,1	Математическое обеспечение финансовых решений
2,1	Финансовая математика и финансовые решения
4	Стратегический финансовый менеджмент и его особенности в аграрных формированиях
4,5	Преддипломная практика
8	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к защите и процедуру защиты
ПК-8 - способностью предложить конкретные мероприятия по реализации разработанных проектов и	

программ	
3,2	Компьютерные технологии в науке, экономике и управлении
3,4	<i>Управление инвестиционным портфелем</i>
3,4	Оценка инвестиционных решений
2	Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности (в том числе технологическая практика)
8	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к защите и процедуру защиты
ПК-17 - Способностью осуществлять разработку рабочих планов и программ проведения научных исследований и разработок, подготовку заданий для групп и отдельных исполнителей	
1	Учебная практика по получению профессиональных умений и навыков
3,4	<i>Управление инвестиционным портфелем</i>
3,4	Оценка инвестиционных решений
8	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к защите и процедуру защиты
ПК-18 - Способностью осуществлять разработку инструментов проведения исследований в области финансов и кредита, анализ их результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций	
1,2	Методология научного исследования в области финансов
1,2,3,4	Научно-исследовательская работа
2	Финансовые рынки и финансово-кредитные институты
2	Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности (в том числе технологическая практика)
3,4	Производные финансовые инструменты
3,4	Управление банковскими и кредитными рисками
3,4	<i>Управление инвестиционным портфелем</i>
3,4	Оценка инвестиционных решений
4,3	Маркетинг и кредитная политика банков
4,3	Мировые фондовые рынки
4,5	Преддипломная практика
8	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к защите и процедуру защиты

\* номер семестра соответствует этапу формирования компетенции

## 7.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкалы оценивания

Шифр и наименование компетенции	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный, не достигнут)	удовлетворительно (пороговый, минимальный)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
ПК-2 - способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов					

<p><b>Знать:</b> принципы подбора и распределения активов; понятия безрискового актива; принципы соотношения риска и доходности;</p>	<p>Фрагментарные представления о принципах подбора и распределения активов; понятиях безрискового актива; принципах соотношения риска и доходности;</p>	<p>Неполные представления о принципах подбора и распределения активов; понятиях безрискового актива; принципах соотношения риска и доходности;</p>	<p>Сформированные, но содержащие отдельные пробелы представления о принципах подбора и распределения активов; понятиях безрискового актива; принципах соотношения риска и доходности;</p>	<p>Сформированные систематические представления о принципах подбора и распределения активов; понятиях безрискового актива; принципах соотношения риска и доходности;</p>	<p>1. Выступление на семинарах с докладами; 2. Выполнение письменных контрольных работ; 3. Компьютерное и письменное тестирование; 4. Кейс-задания; 5. Устный ответ на экзамене.</p>
<p><b>Уметь:</b> определять приоритеты и текущие цели процесса финансового консультирования для всех подразделений организации; пользоваться лучшимми-ровыми практиками по финансовому консультированию</p>	<p>Фрагментарное использование умений определять приоритеты и текущие цели процесса финансового консультирования для всех подразделений организации; пользоваться лучшимми-ровыми практиками по финансовому консультированию</p>	<p>Несистематическое осуществление умений определять приоритеты и текущие цели процесса финансового консультирования для всех подразделений организации; пользоваться лучшимми-ровыми практиками по финансовому консультированию</p>	<p>В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы осуществление умений определять приоритеты и текущие цели процесса финансового консультирования для всех подразделений организации; пользоваться лучшимми-ровыми практиками по финансовому консультированию</p>	<p>Сформированное умение осуществлять умений определять приоритеты и текущие цели процесса финансового консультирования для всех подразделений организации; пользоваться лучшимми-ровыми практиками по финансовому консультированию</p>	
<p><b>Владеть навыками</b> подбора классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента; составления прогноза денежного потока</p>	<p>Отсутствие навыков подбора классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента; составления прогноза денежного потока</p>	<p>Фрагментарное владение навыками подбора классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента; составления прогноза денежного потока</p>	<p>В целом успешное, но несистематическое владение навыками подбора классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента; составления прогноза</p>	<p>Успешное и систематическое владение навыками подбора классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента; составления прогноза денежного потока</p>	
<p>ПК-3 - способностью разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета</p>					

<b>Знать:</b> требования к аппаратно-информационному обеспечению финансового консультирования	Фрагментарные представления о требованиях к аппаратно-информационному обеспечению финансового консультирования	Неполные представления о требованиях к аппаратно-информационному обеспечению финансового консультирования	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы представления о требованиях к аппаратно-информационному обеспечению финансового консультирования	Сформированные систематические представления о требованиях к аппаратно-информационному обеспечению финансового консультирования	1. Выступление на семинарах с докладами; 2. Выполнение письменных контрольных работ; 3. Компьютерное и письменное тестирование; 4. Кейс-задания; 5. Устный ответ на экзамене.
<b>Уметь:</b> понимать особенности бизнеса организации и его функционирование	Фрагментарное использование пониманий особенностей бизнеса организации и его функционирование	Несистематическое использование пониманий особенностей бизнеса организации и его функционирование	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы понимание особенностей бизнеса организации и его функционирование	Сформированное понимание особенностей бизнеса организации и его функционирование	
<b>Владеть навыками:</b> периодическая актуализация основных положений и принципов методологии финансового планирования	Отсутствие навыков владения периодической актуализация основных положений и принципов методологии финансового планирования	Фрагментарное владение навыками периодической актуализация основных положений и принципов методологии финансового планирования	В целом успешное, но несистематическое владение навыками периодической актуализация основных положений и принципов методологии финансового планирования	Успешное и систематическое владение навыками периодической актуализация основных положений и принципов методологии финансового планирования	
<b>ПК-8 Способностью предложить конкретные мероприятия по реализации разработанных проектов и программ</b>					
<b>Знать:</b> – Принципы дисконтирования денежного потока – Принципы начисления сложных процентов – Принципы расчета приведенной и будущей стоимости – Принципы расчета доходности активов – Методы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации – Методика финансового анализа	Не знает: – Принципы дисконтирования денежного потока – Принципы начисления сложных процентов – Принципы расчета приведенной и будущей стоимости – Принципы расчета доходности активов – Методы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации – Методика финансового анализа	Показывает неполные знания: – Принципов дисконтирования денежного потока – Принципов начисления сложных процентов – Принципов расчета приведенной и будущей стоимости – Принципов расчета доходности активов – Методов дисконтирования денежных потоков, методов многовариантности расчетов, методов математического моделирования и количественной оптимизации – Методик финансового анализа	Содержатся отдельные пробелы в знании: – Принципов дисконтирования денежного потока – Принципов начисления сложных процентов – Принципов расчета приведенной и будущей стоимости – Принципов расчета доходности активов – Методов дисконтирования денежных потоков, методов многовариантности расчетов, методов математического моделирования и количественной оптимизации – Методик финансового анализа – Принципов портфельного управления – Методик инвестирования	Успешное и систематическое знание: – Принципов дисконтирования денежного потока – Принципов начисления сложных процентов – Принципов расчета приведенной и будущей стоимости – Принципов расчета доходности активов – Методов дисконтирования денежных потоков, методов многовариантности расчетов, методов математического моделирования и количественной оптимизации – Методик финансового анализа	1. Выступление на семинарах с докладами; 2. Выполнение письменных контрольных работ; 3. Компьютерное и письменное тестирование; 4. Кейс-задания; 5. Устный ответ на экзамене.

<p>лиза состояния клиента</p> <p>–Принципы портфельного управления инвестируемым</p> <p>– Принципы подбора и распределения активов</p> <p>–Принципы соотношения риска и доходности</p> <p>–Методы количественного и качественного анализа финансовых показателей</p> <p>–Методики инвестиционного профилирования клиентов (риск-профилирование)</p> <p>– Основы информационно-аналитической работы</p> <p>–Основы управления проектами</p>	<p>–Принципы портфельного управления инвестируемым</p> <p>– Принципы подбора и распределения активов</p> <p>–Принципы соотношения риска и доходности</p> <p>–Методы количественного и качественного анализа финансовых показателей</p> <p>–Методики инвестиционного профилирования клиентов (риск-профилирование)</p> <p>– Основы информационно-аналитической работы</p> <p>–Основы управления проектами</p>	<p>состояния клиента</p> <p>–Принципов портфельного управления инвестируемым</p> <p>– Принципов подбора и распределения активов</p> <p>–Принципов соотношения риска и доходности</p> <p>–Методов количественного и качественного анализа финансовых показателей</p> <p>–Методики инвестиционного профилирования клиентов (риск-профилирование)</p> <p>– Основы информационно-аналитической работы</p> <p>–Основы управления проектами</p>	<p>ем</p> <p>– Принципов подбора и распределения активов</p> <p>–Принципов соотношения риска и доходности</p> <p>–Методов количественного и качественного анализа финансовых показателей</p> <p>–Методик инвестиционного профилирования клиентов (риск-профилирование)</p> <p>– Основ информационно-аналитической работы</p> <p>–Основ управления проектами</p>	<p>сового анализа состояния клиента</p> <p>–Принципов портфельного управления инвестируемым</p> <p>– Принципов подбора и распределения активов</p> <p>–Принципов соотношения риска и доходности</p> <p>–Методов количественного и качественного анализа финансовых показателей</p> <p>–Методик инвестиционного профилирования клиентов (риск-профилирование)</p> <p>– Основ информационно-аналитической работы</p> <p>–Основ управления проектами</p>
<p><b>Уметь:</b></p> <p>– Проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля</p> <p>– Получать, интерпретировать и документировать результаты исследований</p> <p>–Использовать расчетные таблицы и калькуляторы</p> <p>–Оценивать затраты на проведение финансовых операций</p> <p>–Рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей</p>	<p>Фрагментарное использование:</p> <p>– Проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля</p> <p>– Получать, интерпретировать и документировать результаты исследований</p> <p>–Использовать расчетные таблицы и калькуляторы</p> <p>–Оценивать затраты на проведение финансовых операций</p> <p>–Рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей</p> <p>–Выявлять соот-</p>	<p>Неуверенно излагает умениями:</p> <p>– Проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля</p> <p>– Получать, интерпретировать и документировать результаты исследований</p> <p>–Использовать расчетные таблицы и калькуляторы</p> <p>–Оценивать затраты на проведение финансовых операций</p> <p>–Рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей</p> <p>–Выявлять соот-</p>	<p>Отдельные пробелы в умении:</p> <p>– Проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля</p> <p>– Получать, интерпретировать и документировать результаты исследований</p> <p>–Использовать расчетные таблицы и калькуляторы</p> <p>–Оценивать затраты на проведение финансовых операций</p> <p>–Рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей</p> <p>–Выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного порт-</p>	<p>Сформированное умение:</p> <p>– Проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля</p> <p>– Получать, интерпретировать и документировать результаты исследований</p> <p>–Использовать расчетные таблицы и калькуляторы</p> <p>–Оценивать затраты на проведение финансовых операций</p> <p>–Рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей</p> <p>–Выявлять соот-</p>

<p>–Выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля</p> <p>–Рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента</p> <p>–Рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p> <p>Разрабатывать, формулировать технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения деятельности</p>	<p>вет-ствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля</p> <p>–Рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента</p> <p>–Рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p> <p>Разрабатывать, формулировать технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения деятельности</p>	<p>вет-ствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля</p> <p>–Рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента</p> <p>–Рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p> <p>Разрабатывать, формулировать технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения деятельности</p>	<p>феля</p> <p>–Рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента</p> <p>–Рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p> <p>Разрабатывать, формулировать технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения деятельности</p>	<p>вет-ствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля</p> <p>–Рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента</p> <p>–Рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p> <p>Разрабатывать, формулировать технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения деятельности</p>	
<p><b>Владеть:</b></p> <p>–Составление перечня рекомендаций по управлению инвестиционным риском</p> <p>–Составление инвестиционного портфеля</p> <p>–Выявление качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к использованию финансовых продуктах</p> <p>–Согласование условий инвестиционного портфеля с клиентом</p> <p>–Регулярный пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов)</p>	<p>Отсутствие навыков:</p> <p>–Составление перечня рекомендаций по управлению инвестиционным риском</p> <p>–Составление инвестиционного портфеля</p> <p>–Выявление качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к использованию финансовых продуктах</p> <p>–Согласование условий инвестиционного портфеля с клиентом</p> <p>–Регулярный пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов)</p> <p>–Проведение</p>	<p>Фрагментарное владение:</p> <p>–Составлением перечня рекомендаций по управлению инвестиционным риском</p> <p>–Составлением инвестиционного портфеля</p> <p>–Выявлением качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к использованию финансовых продуктах</p> <p>–Согласованием условий инвестиционного портфеля с клиентом</p> <p>–Регулярным пересмотром качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов)</p>	<p>Отдельные пробелы во владении:</p> <p>–Составлением перечня рекомендаций по управлению инвестиционным риском</p> <p>–Составлением инвестиционного портфеля</p> <p>–Выявлением качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к использованию финансовых продуктах</p> <p>–Согласованием условий инвестиционного портфеля с клиентом</p> <p>–Регулярным пересмотром качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов)</p> <p>–Проведением расчетов величины</p>	<p>Систематические знания во владении:</p> <p>–Составлением перечня рекомендаций по управлению инвестиционным риском</p> <p>–Составлением инвестиционного портфеля</p> <p>–Выявлением качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к использованию финансовых продуктах</p> <p>–Согласованием условий инвестиционного портфеля с клиентом</p> <p>–Регулярным пересмотром качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов)</p>	

лекция и алло- кация активов) –Проведение расчетов вели- чины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей – Расчет разме- ра инвестиций, необходимого для достижения целей клиента –Расчет целевой доходности в зависимости от финансовых целей и началь- ного капитала – Моделирование целевого порт- феля клиента –Расчет пара- метров целево- го инвестици- онного портфе- ля – Установление критериев оценки показате- лей инвестици- онного порт- феля – Пересмотр (ребалансировка) состава актив- ов клиентского портфеля – Мониторинг финансового плана, определе- ние критериев эффективности финансового плана и качества инвестиционного портфеля клиента – Анализ измене- ния стоимости капитала инве- стиционного портфеля – Моделирование целевого портфеля клиента – Моделирование целевого портфеля клиента	расчетов величи- ны портфеля, достаточной для покрытия финан- совых целей – Расчет размера инвестиций, не- обходимого для достижения це- лей клиента –Расчет целевой доходности в за- висимости от финансовых це- лей и начального капитала –Моделирование целевого портфе- ля клиента –Расчет парамет- ров целевого ин- вестиционного портфеля – Установление критериев оценки показателей ин- вестиционного портфеля – Пересмотр (ре- балансировка) состава активов портфеля – Мониторинг финансового плана, определе- ние критериев эффективности финансового плана и качества инвестиционного портфеля клиента – Анализ измене- ния стоимости капитала инве- стиционного портфеля – Моделирование целевого портфеля клиента	–Проведением расчетов величи- ны портфеля, достаточной для покрытия финан- совых целей – Расчетом раз- мера инвестиций, необходимого для достижения целей клиента –Расчетом целе- вой доходности в зависимости от финансовых це- лей и начального капитала – Моделированием целевого портфе- ля клиента –Расчет пара- метров целевого инвестиционного портфеля – Установлением критериев оценки показателей ин- вестиционного портфеля – Пересмотром (ребалансировка) состава активов клиентского портфеля – Мониторингом финансового плана, определе- ние критериев эффективности финансового плана и качества инвестиционного портфеля клиента – Анализом из- менения стоимо- сти капитала ин- вестиционного портфеля – Моделированием целевого портфеля клиента	портфеля, достаточ- ной для покрытия финансовых целей – Расчетом размера инвестиций, необхо- димого для достиже- ния целей клиента –Расчетом целевой доходности в зави- симости от финан- совых целей и началь- ного капитала –Моделированием целевого портфеля клиента –Расчетом парамет- ров целевого инве- стиционного порт- феля – Установлением критериев оценки показателей инве- стиционного порт- феля – Пересмотром (ре- балансировка) соста- ва активов клиент- ского портфеля – Мониторингом финансового плана, определение крите- риев эффективности финансового плана и качества инвестици- онного портфеля клиента – Анализом измене- ния стоимости капи- тала инвестиционно- го портфеля – Моделированием целевого портфеля клиента	ция активов) –Проведением расчетов величи- ны портфеля, достаточной для покрытия финан- совых целей – Расчетом раз- мера инвестиций, необходимого для достижения целей клиента –Расчетом целе- вой доходности в зависимости от финансовых це- лей и начального капитала – Моделированием целевого портфе- ля клиента –Расчетом пара- метров целевого инвестиционного портфеля – Установлением критериев оценки показателей ин- вестиционного портфеля – Пересмотром (ребалансировка) состава активов клиентского портфеля – Мониторингом финансового плана, определе- ние критериев эффективности финансового плана и качества инвестиционного портфеля клиента – Анализом из- менения стоимо- сти капитала инве- стиционного портфеля – Моделированием целевого портфеля клиента
---	---	---	--	---

ПК-17 - Способностью осуществлять разработку рабочих планов и программ проведения научных исследований и разработок, подготовку заданий для групп и отдельных исполнителей

<p><b>Знать:</b> – методы дисконтирования денежных потоков, методы многовариантности расчетов, методы математического моделирования и количественной оптимизации; – методики и инструментарий финансового планирования; – основы управления проектами</p>	<p>Фрагментарные представления о методах, методиках и основах финансового планирования и управления проектами</p>	<p>Неполные представления о методах, методиках и основах финансового планирования и управления проектами</p>	<p>Сформированные, но содержащие отдельные пробелы представления о методах, методиках и основах финансового планирования и управления проектами</p>	<p>Сформированные систематические представления о методах, методиках и основах финансового планирования и управления проектами</p>	<p>1. Выступление на семинарах с докладами; 2. Выполнение письменных контрольных работ; 3. Компьютерное и письменное тестирование; 4. Кейс-задания; 5. Устный ответ на экзамене.</p>
<p><b>Уметь:</b> – рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей; – рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала; – определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов</p>	<p>Фрагментарное использование пониманий расчета и порядка проведения основных инвестиционных показателей и финансовых операций</p>	<p>Несистематическое использование пониманий расчета и порядка проведения основных инвестиционных показателей и финансовых операций</p>	<p>В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы понимание расчета и порядка проведения основных инвестиционных показателей и финансовых операций</p>	<p>Сформированное понимание особенностей расчета и порядка проведения основных инвестиционных показателей и финансовых операций</p>	
<p><b>Владеть навыками:</b> – подбор классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента; – утверждение методик по финансовому парированию, методик определения инвестиционного профиля клиентов</p>	<p>Отсутствие навыков владения подбором составных частей инвестиционного портфеля клиента и методиками по финансовому парированию и определению инвестиционного профиля клиентов</p>	<p>Фрагментарное владение навыками составных частей инвестиционного портфеля клиента и методиками по финансовому парированию и определению инвестиционного профиля клиентов</p>	<p>В целом успешное, но несистематическое владение навыками составных частей инвестиционного портфеля клиента и методиками по финансовому парированию и определению инвестиционного профиля клиентов</p>	<p>Успешное и систематическое владение навыками составных частей инвестиционного портфеля клиента и методиками по финансовому парированию и определению инвестиционного профиля клиентов</p>	
<p>ПК-18 способностью осуществлять разработку инструментов проведения исследований в области финансов и кредита, анализ их результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций</p>					
<p><b>Знать:</b> основные по-</p>	<p>Фрагментарные представления об</p>	<p>Неполные представления об</p>	<p>Сформированные, но</p>	<p>Сформированные систематические</p>	<p>1. Выступление на семинарах с докла-</p>



знания и современные принципы работы с информацией, корпоративные информационные системы и базы данных	основных понятиях и современных принципах работы с информацией, корпоративными информационными системами и базами данных	основных понятиях и современных принципах работы с информацией, корпоративными информационными системами и базами данных	содержащие отдельные пробелы представления об основных понятиях и современных принципах работы с информацией, корпоративными информационными системами и базами данных	представления об основных понятиях и современных принципах работы с информацией, корпоративными информационными системами и базами данных	дами; 2. Выполнение письменных контрольных работ; 3. Компьютерное и письменное тестирование; 4. Кейс-задания; 5. Устный ответ на экзамене.
<b>Уметь:</b> собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг	Фрагментарное осуществление сбора, анализа и предоставления достоверной информации в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг	Несистематическое осуществление сбора, анализа и предоставления достоверной информации в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы осуществление сбора, анализа и предоставления достоверной информации в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг	Сформированное умение осуществлять сбор, анализ и предоставление достоверной информации в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг	
<b>Владеть навыками:</b> планирования и организации мероприятий в области стандартизации бизнес-процессов	Отсутствие навыков планирования и организации мероприятий в области стандартизации бизнес-процессов	Фрагментарное владение навыками планирования и организации мероприятий в области стандартизации бизнес-процессов	В целом успешное, но несистематическое владение навыками планирования и организации мероприятий в области стандартизации бизнес-процессов	Успешное и систематическое владение навыками планирования и организации мероприятий в области стандартизации бизнес-процессов	

### **7.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

#### **7.3.1 Оценочные средства по компетенции ПК-2 - Способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов**

##### **7.3.1.1 Для текущего контроля**

###### **Темы докладов**

1. Проблема выбора инвестиционного портфеля.
2. Факторы, определяющие уровень инвестиционного дохода.
3. Концепция инвестиционного дохода.
4. Концепция инвестиционного риска.
5. Источники инвестиционного риска.

## 6. Оценка уровня толерантности риска.

### Вопросы для контрольных работ

1. Назовите существенные характеристики инвестиционного портфеля.
2. Дайте характеристику специфическим целям формирования инвестиционного портфеля.
3. Чем отличаются портфели дохода и роста?
4. Какую выделяют основную задачу формирования инвестиционного портфеля?
5. Назовите основные принципы формирования инвестиционного портфеля.
6. Назовите существенные характеристики дохода.
7. Дайте характеристику стоимости денег во времени.
8. Чем отличаются наращивание и дисконтирование при определении стоимости денег?

### Кейс-задания.

1. Организация планирует вложить деньги в приобретение нового приспособления которое стоит 3170 долл. и имеет срок службы 4 года с нулевой остаточной стоимостью. Внедрение приспособления по оценкам позволяет обеспечить входной денежный поток 1 тыс. дол. в течение каждого года. Руководство предприятия позволяет производить инвестиции только в том случае, когда это приводит к отдаче хотя бы 10 % в год. Целесообразны ли вложения?

2. Руководство предприятия собирается внедрить новую машину, которая выполняет операции, производимые в настоящее время вручную. Машина стоит вместе с установкой 5 тыс. долл. со сроком эксплуатации 5 лет и нулевой ликвидационной стоимостью. По оценкам финансового отдела предприятия внедрение машины за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 1,8 тыс. долл. На четвертом году эксплуатации машина потребует ремонт стоимостью 300 долл. Экономически целесообразно ли внедрять новую машину, если стоимость капитала предприятия составляет 20 %. Следует ли принять проект?

### Тесты

1. Коэффициент бета измеряет ... риск

- а) политический
- б) недиверсифицируемый
- в) экологический
- г) допустимый

2. Портфель имеет средний уровень риска, если коэффициент бета :

- а) больше 2
- б) больше 1
- в) равен 1
- г) меньше 1
- д) равен 0

3. Риск по портфелю больше среднерыночного уровня, если коэффициент

бета:

- а) больше 1
- б) равен 1
- в) меньше 1
- г) равен 0

**4.** Риск по портфелю инвестиций меньше среднерыночного уровня, если коэффициент бета :

- а) больше 2
- б) больше 1
- в) равен 1
- г) меньше 1
- д) равен 0

**5.** Управление портфелем бывает:

- а) односторонним
- б) пассивным
- в) минимальным
- г) оптимальным
- д) активным

**6.** Активное управление предполагает:

а) приобретение наиболее эффективных ценных бумаг  
б) сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования

- в) создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок
- г) максимально быстрое избавление от низкодоходных активов
- д) низкий уровень специфического риска

**7.** Способ управления портфелем - это:

а) математическое описание его структуры  
б) совокупность применяемых к портфелю методов и технических возможностей

- в) методика оценки ценных бумаг

**8.** Пассивное управление предполагает:

а) сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования

- б) максимально быстрое избавление от низкодоходных активов
- в) приобретение наиболее эффективных ценных бумаг
- г) низкий уровень специфического риска
- д) создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок

**9.** Мониторинг представляет собой:

- а) детальный анализ общего положения эмитента ценных бумаг,
- б) методику формирования оптимального портфеля инвестиций
- в) способ оценки результатов формирования инвестиционного портфеля
- г) способ снижения риска по портфелю в целом

**10.** Инвестиционный портфель, формирующийся по критерию максимизации уровня инвестиционной прибыли в текущем периоде вне зависимости от темпов прироста инвестируемого капитала в долгосрочной перспективе, назы-

вается портфелем :

- а) роста
- б) дохода

### ***7.3.1.2 Для промежуточного контроля***

#### **Вопросы к экзамену**

1. Типы инвесторов.
2. Инвестиционная политика России и факторы её определяющие.
3. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
4. Инвестиционная привлекательность и инвестиционное законодательство Краснодарского края.
5. Основные направления, формы и фазы (стадии) реального инвестирования.
6. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
7. Содержание и классификация инвестиционных проектов.
8. Портфель роста, дохода и ценных бумаг.
9. Понятие и цели формирования инвестиционного портфеля.
10. Типы инвестиционного портфеля.
11. Понятие диверсификации инвестиционного риска.
12. Акционерное финансирование инвестиций.

#### **Практические задания для экзамена**

1. Инвестор приобрел миноритарный пакет акций при цене 50 руб. за акцию, через 240 дней продал весь пакет при цене 55 руб. за акцию, получив за время владения акциями дивиденды в размере 3-х руб. на каждую акцию. Рассчитать доходность акции (доходность пакета) за период владения.
2. Инвестор купил за 50 тыс. руб. привилегированную акцию строительной фирмы с постоянным дивидендом 20 % годовых и номиналом 40 тыс. руб. Через 5 лет он продал её на фондовой бирже по цене 40 тыс. руб. Рассчитать доходность акции, если в течение 5 лет дивиденды выплачивались регулярно.
3. Вексель номиналом 50 тыс. руб., по которому начисляется 14 % годовых, предъявлен к оплате через 90 дней со дня начисления процентов. Определите цену векселя, если требуемая инвестором норма доходности составляет 11 % годовых.
4. Продается дисконтный вексель по цене 19 тыс. руб. Через 120 дней по векселю должна быть выплачена сумма в размере номинала 20 тыс. руб. Определить дисконтную и инвестиционную доходность векселя.
5. Рассчитать текущую доходность облигации номиналом 20 тыс. руб., если её курс – 80 %, а ставка купонной доходности – 20 %.
6. Годовой дивиденд 50 тыс. руб. (50 % годовых) начисляется 2 раза в год. Определить доход с учетом реинвестирования и ориентировочную цену акции, если альтернативная ставка годовой доходности – 50 %.

**7.3.2 Оценочные средства по компетенции ПК-3 - Способностью разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета.**

#### **7.3.2.1 Для текущего контроля**

##### **Темы докладов**

1. Принципы портфельного управления.
2. Функции инвестиционного менеджмента.
3. Индексы рейтинговой оценки известных агентств (Standard & Poor's, Moody's, Canadian Bond Rating Service) для привилегированных акций, облигаций.
4. Проблемы формирования портфеля финансовых инструментов (селективность, выбор времени операций, диверсификация).
5. Выработка инвестиционной политики.
6. Инвестиционные стили активного управления.

##### **Вопросы для контрольных работ**

1. Какие выделяют виды денежных потоков?
2. Какой принцип является основополагающим при принятии финансовых решений?
3. В чем проявляется государственное регулирование портфельных инвестиций?
4. Назовите преимущества и недостатки диверсификации.
5. Как измеряется доходность и риск ценной бумаги?
6. Назовите способы определения ожидаемой доходности ценной бумаги.
7. Укажите меры снижения риска портфельных инвестиций.
8. Что осуществляется вначале: мониторинг или послеинвестиционный контроль?

##### **Кейс-задания.**

1. Акционерное общество планирует закупить технологическую линию стоимостью 1 млн руб. со сроком эксплуатации 10 лет. Приобретение технологической линии планируется за счет кредита под 8 % годовых. По расчетам, это принесет дополнительный доход до уплаты процентов и налогов 200 тыс. руб. По истечении срока эксплуатации продажа линии не планируется. Ставка налогообложения 24 %. Доходность инвестиций до закупки технологии составила 20 %. Эффективны ли инвестиции в технологическую линию?

2. По депозитным сертификатам номинальной стоимостью 10 тыс. руб. и сроком обращения 6 месяцев объявленная доходность была равна 16,5 % годовых. После первых двух месяцев ставка была снижена до 16 %. Определите выкупную стоимость сертификата к окончанию срока его обращения.

## Тесты

1. Субъектом инвестиционной деятельности, уполномоченным осуществлять реализацию инвестиционного проекта, является:
  - а) пользователь объектов инвестиций
  - б) исполнитель работ
  - в) заказчик
  - г) подрядчик
2. Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим по договору работы, является:
  - а) подрядчик
  - б) инвестор
  - в) заказчик
  - г) пользователь результатами инвестиций
3. Субъектом инвестиционной деятельности, для которого создаются объекты инвестиций, является:
  - а) инвестор
  - б) исполнитель работ
  - в) заказчик
  - г) пользователь результатов инвестиций
4. Косвенное регулирование инвестиционной деятельности государство осуществляет посредством ... инвестиционной деятельности
  - а) создания благоприятных условий для развития
  - б) участия государства в
5. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности заключается посредством:
  - а) создания благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности
  - б) разработки, утверждения и финансирования инвестиционных проектов
6. Воспроизводственной структурой капитальных вложений называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:
  - а) реконструкцию
  - б) техническое перевооружение
  - в) проектно-изыскательские работы
  - г) строительные-монтажные работы
7. Технологической структурой капитальных вложений называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на :
  - а) объекты производственного назначения
  - б) проектно-изыскательские работы
  - в) строительные-монтажные работы
  - г) приобретение оборудования, инструмента и инвентаря
  - д) новое строительство
  - е) расширение и техническое перевооружение действующих предприятий
8. Обжаловать в суде действия (бездействие) органов государственной власти субъекты инвестиционной деятельности ...

- а) имеют право
- б) не имеют право

9. Стабильность налоговой нагрузки в течение срока окупаемости сохраняется для ... инвестиционных проектов

- а) приоритетных
- б) всех

10. В совокупную налоговую нагрузку включаются:

- а) федеральные налоги за исключением акцизов
- б) единый социальный налог за исключением взносов в Пенсионный фонд РФ
- в) все взносы в государственные внебюджетные фонды
- г) единый социальный налог за исключением взносов в фонд социального страхования и фонд медицинского страхования

### **7.3.2.2 Для промежуточного контроля**

#### **Вопросы к экзамену**

1. Общественная (социально-экономическая) эффективность инвестиционных проектов.
2. Коммерческая (финансовая) эффективность инвестиционных проектов.
3. Бюджетная эффективность инвестиционных проектов.
4. Концепция дохода и его составляющие.
5. Стоимость денег во времени.
6. Измерение дохода.
7. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
8. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и в условиях риска.
9. Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений.
10. Индикаторы на рынке ценных бумаг.
11. Стоимостная оценка долговых ценных бумаг.
12. Стоимостная оценка долевых ценных бумаг.

#### **Практические задания для экзамена**

1. Облигация А выпущена с номиналом 5 тыс. руб. сроком на 5 лет, курс – 90 %, ставка купонной доходности – 20 %. Облигация Б выпущена с номиналом 5 тыс. руб. сроком на 3 года, курс – 80 %, с дисконтом – 20 % годовых. Определить (без учёта налогов) какая из облигаций является более доходной.

2. Предприниматель произвёл инвестиции, связанные с покупкой акций. Номинал и цена акции 20 тыс. руб., акция приносит 50 % годовых. Через год предприниматель предполагает продать акцию за 22 тыс. руб., получив по ней годовой дивиденд. Определить доходность акции.

3. Срок действия депозитного сертификата номиналом 1 тыс. руб. составляет 120 дней. Процентная ставка по сертификату равна 15 % годовых. Требуемая инвесторами доходность по ценным бумагам данного вида составляет 12 % годовых. Определить цену сертификата.

4. Вексель выписан на сумму 200 тыс. руб. 23 октября текущего года с погашением 23 апреля следующего года. Процентная ставка коммерческого банка 20 % годовых. Определить сумму, которую получит векселедержатель по истечении срока погашения. Рассчитать доход по векселю, если данный вексель выписан оплатой по предъявлению и погашен через 5 месяцев.

5. Срок обращения ГКО 1 квартал. С момента аукциона прошло 2 месяца. Средневзвешенный курс аукциона 80 %, текущий курс – 90 %. Рассчитать доходность ГКО к аукциону, доходность к погашению, полную доходность.

6. Облигация номиналом 10 тыс. руб. размещается сроком на 3 года. Купонная ставка доходности – 20 % годовых к номиналу. Сумма по процентам выплачивается 2 раза в год. Альтернативная ставка (без учётов рисков) равна 20 %. Рассчитать максимальную курсовую стоимость покупки облигации.

### **7.3.3 Оценочные средства по компетенции ПК-8 Способностью предложить конкретные мероприятия по реализации разработанных проектов и программ**

#### **7.3.3.1 Для текущего контроля**

##### **Темы докладов**

1. Институциональные инвесторы.
2. Традиционные организации инвестиционного менеджмента.
3. Теория арбитражного ценообразования.
4. Оценка эффективности портфеля финансовых инструментов.
5. Активное и пассивное управление портфелем финансовых инструментов.
6. Методы оценки эффективности управления инвестициями.

##### **Вопросы для контрольных работ**

1. Какие задачи решает послеинвестиционный контроль?
2. Как осуществляется создание резервов?
3. Как происходит соблюдение принципа планирования ответственности и распределения рисков?
4. Какие виды бюджетов разрабатываются в процессе осуществления инвестиционных проектов?
5. В чем состоит задача инвестиционной стратегии в области портфельных инвестиций?
6. Основы активной модели управления портфелем инвестиций.
7. Типы активных стратегий.
8. Особенности пассивного управления инвестиционным портфелем.

##### **Кейс-задания.**

1. Депозитный сертификат выписан на сумму 50 тыс. руб. с учетом процентов. Срок оплаты сертификата через 6 месяцев, процентная депозитная ставка банка 20 % годовых. Рассчитать покупную цену сертификата и сравнить



ее с суммой дохода, получаемого от депозита, если ставка налога на доход по сертификатам и банковскому депозиту составляет, соответственно, 15 % и 20 % годовых.

2. Рыночная стоимость векселя, облигации и депозитного сертификата равна и составляет 45 тыс. руб. Бизнесмену необходимо принять решение куда инвестировать, если:

- вексель выпущен на год на сумму 50 тыс. руб.;
- облигации номиналом 40 тыс. руб. с купоном 20 % годовых и выпущена на 3 года;
- доходность депозитного сертификата 20 % годовых, период обращения – 6 месяцев.

## **Тесты**

1. Совершенствование производства, повышение его технико-экономического уровня, переустройство основных цехов, охватывающее не только основное производство, но и объекты вспомогательного и обслуживающего назначения, а также сферу социально-бытового обслуживания, принадлежащую предприятию, представляет собой:

- а) техническое перевооружение
- б) расширение
- в) реконструкцию
- г) новое строительство
- д) поддержание действующих мощностей

2. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

- а) аудиторы
- б) подрядчики
- в) пользователи
- г) чиновники

3. Заказчиками могут быть:

- а) инвесторы
- б) подрядчики
- в) приказчики
- г) пользователи
- д) кредиторы

4. Пользователями могут быть:

- а) инвесторы
- б) заказчики
- в) кредиторы
- г) исполнители
- д) подрядчики

5. Субъектом инвестиционной деятельности, вкладывающим средства в объекты предпринимательской деятельности, является:

- а) инвестор
- б) заказчик
- в) пользователь объектов инвестиций

- г) исполнитель работ
- 6. Инвестиционный риск - это вероятность:
  - а) возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности
  - б) получения прибыли выше запланированной величины
  - в) смены в стране политической власти
- 7. Банкротство предприятия происходит, если инвестиционный риск считается:
  - а) экологическим
  - б) систематическим
  - в) катастрофическим
  - г) критическим
  - д) политическим
  - е) допустимым
- 8. Если при реализации проекта весьма вероятна полная потеря прибыли, риск считается:
  - а) критическим
  - б) экологическим
  - в) специфическим
  - г) допустимым
  - д) катастрофическим
  - е) систематическим
- 9. Систематический (рыночный) риск характеризуется признаками:
  - а) вызывается частными событиями для отдельных предприятий
  - б) не может быть устранен диверсификацией
  - в) при его возникновении присущ всем объектам инвестирования
  - г) может быть уменьшен диверсификацией вложений
  - д) инвестор не может повлиять на факторы его возникновения при выборе объектов инвестирования
- 10. Специфический риск характеризуется признаками:
  - а) не может быть уменьшен диверсификацией и эффективным управлением инвестиционным портфелем
  - б) инвестор может повлиять на факторы его возникновения при выборе объектов инвестирования
  - в) определяется внешними событиями, воздействующими на рынок в целом
  - г) присущ конкретному объекту инвестирования
  - д) может быть устранен диверсификацией вложений

### **7.3.3.2 Для промежуточного контроля**

#### **Вопросы к экзамену**

1. Финансирование инвестиций на основе соглашения о разделе продукции.
2. Принципы и исторические модели формирования инвестиционного

портфеля.

3. Основные преимущества и недостатки страхования.
4. Виды и оценка доходности ценных бумаг.
5. Основные приемы управления риском.
6. Процесс управления риском.
7. Риск портфеля.
8. Основные преимущества и недостатки хеджирования.
9. Преимущества и недостатки диверсификации.
10. Средняя арифметическая доходность.
11. Внутренняя доходность.
12. Средняя геометрическая доходность.

### **Практические задания для экзамена**

1. Номинал векселя – 50 тыс. руб., до погашения осталось 90 дней, а дисконтная ставка составляет 11 % годовых. Определить цену дисконтного векселя.

2. Облигация номиналом 20 тыс. руб. выпущена компанией сроком на 5 лет. Купонная ставка 18 % годовых. Сумма процентов выплачивается 4 раза в год. Альтернативная ставка (после уплаты налогов) 20 % годовых. Ставка налога 24 %. Владельцем облигации является юридическое лицо. Рассчитать цену облигации.

3. Определить изменение рыночной цены облигации за год в связи с колебаниями дисконтирующей ставки с 20 % до 15 %, если продолжительность облигации – 5 лет, начальная цена – 25 тыс. руб.

4. Определить цену сберегательного сертификата с номиналом 5 тыс. руб., со сроком действия 2 года, проценты по которому выплачиваются ежеквартально, исходя процентной годовой ставки 15 % годовых. Требуемая инвестором норма доходности составляет 14 % годовых.

5. Номинал облигации – 1 тыс. руб., цена облигации – 800 руб. До погашения остается 4 года. Определить доходность к погашению, если доход по купонным облигациям выплачивается один раз в год? При четырехкратной выплате дохода за год (ежеквартально)?

6. Определить коэффициент покрытия займа активами фирмы, если сумма облигационного займа 3 млн руб., а активы, обеспечивающие облигации 12 млн руб.

**7.3.4 Оценочные средства по компетенции ПК-17 - Способностью осуществлять разработку рабочих планов и программ проведения научных исследований и разработок, подготовку заданий для групп и отдельных исполнителей.**

#### **7.3.4.1 Для текущего контроля**

##### **Темы докладов**

1. Подходы к размещению активов индивидуальных инвесторов.

2. Проценты, как основной доход лиц, делающих сбережения.
3. Что привлекательного в портфельном инвестировании?
4. Дискуссионный вопрос количества типов инвестиционных портфелей.
5. Эволюция понятия «инвестиционный портфель».
6. Теория перманентного дохода.

### **Вопросы для контрольных работ**

1. Типы пассивных стратегий.
2. Как определяется ожидаемая доходность инвестиционного портфеля?
3. Доходность и факторы, влияющие на нее.
4. Виды доходов от операций с ценными бумагами.
5. Процесс управления риском.
6. Основные приемы управления риском.
7. Какой метод моделирования инвестиционного портфеля на ваш взгляд является наиболее оптимальным?
8. Что такое дюрация и для чего она используется?

### **Кейс-задания.**

1. Инвестор приобрёл опцион на покупку 5 акций за 15 тыс. руб. с исполнительной ценой 18 тыс. руб. за акцию. Исполнение операции через год. Определить внутреннюю, общую и временную стоимость опциона, если номинал и цена акции 20 тыс. руб., акция приносит 50 % годовых.

2. Дилер предполагает, что доходность текущего выпуска шестимесячных ГКО к моменту погашения может составить 20 % годовых. Дилера устраивает доходность 15 % годовых. Какую цену дилер должен указать в конкурсной заявке при покупке 5 облигаций?

### **Тесты**

1. Проекты, которые могут быть приняты к исполнению одновременно, называются:

- а) альтернативными
- б) комплиментарными (взаимодополняющими )
- в) независимыми
- г) замещающими

2. Проекты, принятие одного из которых автоматически означает неприятие другого (или других) называются:

- а) независимыми
- б) замещающими
- в) альтернативными
- г) комплиментарными (взаимодополняющими )

3. Если принятие к исполнению нового проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам, то такие проекты называются:

- а) замещающими

- б) альтернативными
- в) независимыми
- г) комплиментарными (взаимодополняющими)

4. Если принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким другим проектам, то такие проекты называются:

- а) замещающими
- б) комплиментарными (взаимодополняющими)
- в) независимыми
- г) альтернативными

5. Если поток реальных денег от осуществления инвестиций состоит из исходных инвестиций, сделанных одновременно или в течение нескольких последовательных периодов, и последующих притоков денежных средств, то такой поток называется:

- а) ординарным
- б) неординарным

6. Если притоки реальных денег чередуются с оттоками при осуществлении инвестиций, то такой поток денег называется:

- а) ординарным
- б) неординарным

7. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на временной оценке денег называются:

- а) сложными (динамическими)
- б) простыми (статическими)

8. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на учетных (бухгалтерских) оценках, называются:

- а) сложными (динамическими)
- б) простыми (статическими)

9. Возвратный денежный поток от реализации инвестиционного проекта для предприятия, осуществляющего этот проект, включает в себя:

- а) дивиденды
- б) часть чистой прибыли
- в) проценты
- г) амортизация

10. Период окупаемости - это:

- а) инвестиционный цикл
- б) срок реализации проекта
- в) период, когда затраты сравниваются с доходом

#### **7.3.4.2 Для промежуточного контроля**

#### **Вопросы к экзамену**

1. Осуществление проектов.
2. Мониторинг портфеля.
3. Текущая корректировка портфеля.

4. Послеинвестиционный контроль.
5. Выбор портфельной стратегии и типа формируемого инвестиционного портфеля.
6. Оценка инвестиционных качеств финансовых инструментов инвестирования по показателям уровня доходности, риска и взаимной ковариации.
7. Методы оценки риска ценных бумаг.
8. Модель оценки доходности активов (САРМ).
9. Подходы к диверсификации инвестиционных портфелей.
10. Доходность инвестиционного портфеля и его стандартные отклонения.
11. Организация и принципы оценки инвестиционных проектов.
12. Инвестиционные качества ценных бумаг.

### **Практические задания для экзамена**

1. Рассчитать доходность депозитного сертификата номиналом 10 тыс. руб. выпущенного на срок 240 дней, если инвестор намерен держать его до погашения. По сертификату установлена процентная ставка из расчета 16 % годовых. До погашения остается 90 дней. Рыночная цена сертификата составляет 10,5 тыс. руб.

2. Номинал облигации – 10 тыс. руб., облигация продается с дисконтом по цене 9,7 тыс. руб., до погашения остается 90 дней. Определить доходность облигации.

3. Предположим, что Вы купили шестилетний 8-ми процентный сберегательный сертификат стоимостью 1 тыс. долл. Если проценты начисляются ежегодно, какую сумму Вы получите по окончанию контракта?

4. После внедрения мероприятия по снижению административных издержек предприятие планирует получить экономию 1 тыс. долл. в год. Экономленные деньги предполагается размещать на депозитный счет под 5 % годовых с тем, чтобы через 5 лет накопленные деньги использовать для инвестирования. Какая сумма окажется на банковском счету предприятия?

5. Пусть инвестор хочет получить 200 тыс. долл. через 2 года. Какую сумму он должен положить на срочный депозит сейчас, если депозитная процентная ставка составляет 5 %.

6. Рассчитать потребность в краткосрочном кредите банка при внутригодовом недостатке собственных средств под плановые затраты 5 млн руб. с условием, что затраты производства в сумме 1 млн руб. к концу текущего года будут профинансированы за счёт собственных источников.

**7.3.5 Оценочные средства по компетенции ПК-18 - Способностью осуществлять разработку инструментов проведения исследований в области финансов и кредита, анализ их результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций.**

#### **7.3.5.1 Для текущего контроля**

#### **Темы докладов**

1. Теория жизненного цикла.
2. Показатели объема инвестиционного дохода.
3. Инвестиционная политика Российской Федерации.
4. Формы и методы регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, органами местного самоуправления.
5. Инвестиционная политика Российской Федерации.
6. Показатели объема инвестиционного дохода.

### **Вопросы для контрольных работ**

1. В чем заключается суть иммунизации инвестиционного портфеля из облигаций?
2. Назовите стратегии инвесторов при формировании портфелей из опционов.
3. Назовите особенности фьючерсных портфелей.
4. Какие существуют проблемы взаимодействия клиентов и доверительных управляющих?
5. Чем отличаются виды портфелей индивидуальных инвесторов?
6. Почему в разных странах существуют свои специфические особенности инвестирования для индивидуальных инвесторов?
7. Как формируется структура инвестиционного портфеля индивидуального инвестора?
8. Какой наиболее распространенный метод инвестирования среди индивидуальных инвесторов?

### **Кейс-задания.**

1. Определить процентную ставку банка, чтобы гарантировать вкладчику получение дохода не ниже текущей доходности облигаций, реализуемой по номиналу. Ставка купонной доходности – 20 % годовых. Сумма по процентам начисляется раз в год. Вкладчик является юридическим лицом и уплачивает налог по ставке 24 %.

2. Планируемая прибыль организации, специализирующейся на производстве верхней одежды, составляет 10 млн руб. Ставка налога на прибыль 20 %. Фирма размещает облигации на 3 млн. руб. сроком на 5 лет и ставкой купонной доходности – 25 % годовых. Рассчитать обеспеченность облигаций платёжным покрытием.

### **Тесты**

1. Если внутренняя реальная стоимость акции меньше текущего рыночного курса, то такая акция считается:
  - а) правильно оцененной
  - б) недооцененной
  - в) переоцененной
2. Угроза потери прибыли относится к ... виду риска.

- а) катастрофическому
  - б) критическому
  - в) допустимому
3. Угроза потери выручки от реализации продукции относится к ... виду риска.
- а) допустимому
  - б) критическому
  - в) катастрофическому
4. Угроза потери активов предприятия относится к ... виду риска.
- а) критическому
  - б) допустимому
  - в) катастрофическому
5. Несистематический (внутренний) риск инвестирования вызывается причиной:
- а) экономическим спадом в стране
  - б) нерациональной структурой инвестирования предприятия
  - в) военными действиями в стране
  - г) политической нестабильностью
  - д) неквалифицированным руководством предприятием
6. Систематический риск инвестирования обусловлен причиной:
- а) неквалифицированным руководством предприятием
  - б) инфляцией
  - в) нерациональной структурой инвестирования на предприятии
  - г) неправильно выбранной инвестиционной стратегией на предприятии
  - д) экономическим спадом
  - е) политической нестабильностью
7. Несистематический риск инвестирования в ценные бумаги измеряется показателем:
- а) чистый дисконтируемый доход
  - б) срок окупаемости
  - в) среднеквадратическое отклонение
  - г) индекс рентабельности
8. Если акция приобретается у эмитента, то ценой приобретения является ... цена
- а) рыночная
  - б) эмиссионная
  - в) номинальная
9. Если акция приобретается на вторичном рынке, то ценой приобретения является ... цена
- а) эмиссионная
  - б) номинальная
  - в) рыночная
10. Зависимость между риском вложений в ценные бумаги и ее доходностью.
- а) чем выше риск, тем ниже доходность



- б) чем ниже риск, тем выше доходность
- в) степень риска не влияет на доходность ценной бумаги
- г) чем выше риск, тем выше доходность

### **7.3.5.2 Для промежуточного контроля**

#### **Вопросы к экзамену**

1. Кредитный и заемный портфель.
2. Определение эффективной границы риска портфеля.
3. Ожидаемая доходность.
4. Отбор финансовых инструментов в формируемый портфель с учетом их влияния на параметры уровня доходности и риска портфеля.
5. Оптимизация портфеля, направленная на снижение уровня его риска при заданном уровне ожидаемой доходности.
6. Инвестирование и структура инвестиционного портфеля индивидуального инвестора.
7. Самофинансирование инвестиций.
8. Бюджетное финансирование.
9. Финансирование в рамках целевых программ.
10. Финансирование проектов за счёт средств Инвестиционного фонда Российской Федерации.
11. Виды эффективности инвестиционных проектов.
12. Основные виды и направления диверсификации.

#### **Практические задания для экзамена**

1. Банк выплачивает 5 % годовых по депозитному вкладу. Если сейчас вложить 100 долл., сколько получишь через год?
2. Организация приобрела облигации муниципального займа, которые приносят ему доход 15 тыс. долл., и хочет использовать эти деньги для развития собственного производства. Предприятие оценивает прибыльность инвестирования получаемых каждый год 15 тыс. долл. в 12 %. Необходимо определить настоящее значение этого денежного потока.
3. Финансовый менеджер предприятия предложил Вам инвестировать Ваши 5 тыс. долл. в его предприятие, пообещав вернуть Вам 6 тыс. долл. через два года. Имея другие инвестиционные возможности, Вы должны выяснить, какова процентная ставка прибыльности предложенного Вам варианта.
4. Организация собирается приобрести через три года новый станок стоимостью 8 тыс. долл. Какую сумму денег необходимо вложить сейчас, чтобы через три года иметь возможность совершить покупку, если процентная ставка прибыльности вложения составляет: а) 10 %?; б) 14 %?
5. Вам предлагают инвестировать деньги с гарантией удвоить их количество через пять лет. Какова процентная ставка прибыльности такой инвестиции?
6. Мы будем вносить ежегодно (в конце года) на амортизационный счет в банке по 1 млн руб. в течение 5 лет при ставке по депозиту 10 % годовых.

Спрашивается, какой суммой мы будем располагать спустя 5 лет.

#### **7.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

В соответствии с локальным нормативным актом университета Положением системы менеджмента качества КубГАУ 2.5.1 «Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация обучающихся» знания, умения и навыки магистров оцениваются с помощью подготовки и обсуждения докладов, кейс-заданий и др.

##### **Доклад**

Доклад - это краткое изложение в письменном виде содержания и результатов индивидуальной учебно-исследовательской деятельности, имеет регламентированную структуру, содержание и оформление. Его задачами являются:

1. Формирование умений самостоятельной работы студентов с источниками литературы, их систематизация;
2. Развитие навыков логического мышления;
3. Углубление теоретических знаний по проблеме исследования.

Текст доклада должен содержать аргументированное изложение определенной темы. Доклад должен быть структурирован (по главам, разделам, параграфам) и включать разделы: введение, основная часть, заключение, список используемых источников. В зависимости от тематики доклада к нему могут быть оформлены приложения, содержащие документы, иллюстрации, таблицы, схемы и т. д.

**Критериями оценки доклада** являются: новизна текста, обоснованность выбора источников литературы, степень раскрытия сущности вопроса, соблюдения требований к оформлению.

Оценка **«отлично»** — выполнены все требования к написанию доклада: обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём; соблюдены требования к внешнему оформлению.

Оценка **«хорошо»** — основные требования к докладу выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении.

Оценка **«удовлетворительно»** — имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании доклада; отсутствуют выводы.

Оценка **«неудовлетворительно»** — тема доклада не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы или доклад не представлен вовсе.

**Практическое контрольное задание.**

Практическое контрольное задание может состоять из теоретического вопроса, практического задания или нескольких заданий (как теоретических, так и практических), в которых обучающийся должен проанализировать и дать оценку конкретной ситуации или выполнить другую аналитическую работы.

**Критерии оценки знаний магистра при написании практического контрольного задания.**

**Оценка «отлично»** — выставляется обучающемуся, показавшему все-сторонние, систематизированные, глубокие знания вопросов практического контрольного задания и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

**Оценка «хорошо»** — выставляется обучающемуся, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

**Оценка «удовлетворительно»** — выставляется обучающемуся, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными понятиями выносимых на практическое контрольное задание тем, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

**Оценка «неудовлетворительно»** — выставляется обучающемуся, который не знает большей части основного содержания выносимых на практическое контрольное задание вопросов тем дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

**Кейс-задания.**

Кейс-задания - техника обучения, использующая описание реальных экономических, социальных и бизнес-ситуаций. Обучающиеся должны исследовать ситуацию, разобраться в сути проблем, предложить возможные решения и выбрать лучшее из них. Кейсы основываются на реальном фактическом материале или же приближены к реальной ситуации.

**Критерии оценки выполнения кейс-заданий.**

**Оценка «отлично»** - решено правильно, дано развернутое пояснение и обоснование сделанного заключения. Обучающийся демонстрирует методологические и теоретические знания, свободно владеет научной терминологией. При разборе предложенной ситуации проявляет творческие способности, знание дополнительной литературы. Демонстрирует хорошие аналитические способности, способен при обосновании своего мнения свободно проводить аналогии между темами курса.

**Оценка «хорошо»** - решено правильно, дано пояснение и обоснование сделанного заключения. Обучающийся демонстрирует методологические и теоретические знания, свободно владеет научной терминологией. Демонстри-

рует хорошие аналитические способности, однако допускает некоторые неточности при оперировании научной терминологией.

**Оценка «удовлетворительно»** - решено правильно, пояснение и обоснование сделанного заключения было дано при активной помощи преподавателя. Имеет ограниченные теоретические знания, допускает существенные ошибки при установлении логических взаимосвязей, допускает ошибки при использовании научной терминологии.

**Оценка «неудовлетворительно»** - решено неправильно, обсуждение и помощь преподавателя не привели к правильному заключению. Обнаруживает неспособность к построению самостоятельных заключений. Имеет слабые теоретические знания, не использует научную терминологию.

#### **Тест.**

Тест – это инструмент оценивания уровня знаний студентов, состоящий из системы тестовых заданий, стандартизированной процедуры проведения, обработки и анализа результатов.

#### **Критерии оценки знаний обучаемых при проведении тестирования.**

Оценка **«отлично»** выставляется при условии правильного ответа не менее чем 85 % тестовых заданий.

Оценка **«хорошо»** выставляется при условии правильного ответа не менее чем 70 % тестовых заданий.

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется при условии правильного ответа не менее 51 %.

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется при условии правильного ответа менее чем на 50 % тестовых заданий.

#### **Экзамен.**

**Экзамен** - форма проверки успешного выполнения обучающимся практических работ, усвоения учебного материала дисциплины в ходе практических занятий и самостоятельной работы.

Вопросы, выносимые на экзамен, доводятся до сведения обучающимся за месяц до сдачи зачета.

Контрольные требования и задания соответствуют требуемому уровню усвоения дисциплины и отражают ее основное содержание.

#### **Критериями оценки экзамена являются:**

1. Уровень сформированности компетенций.
2. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
3. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
4. Логика, структура и грамотность изложения вопроса.
5. Умение связать теорию с практикой.
6. Умение делать обобщения, выводы.

Для получения оценки **«отлично»** магистр должен:

- продемонстрировать глубокое и прочное усвоение знаний программного материала;

- исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал;

- правильно формулировать определения;
- продемонстрировать умения самостоятельной работы с психологической литературой;

- уметь сделать выводы по излагаемому материалу.

Для получения оценки «хорошо» студент должен:

- продемонстрировать достаточно полное знание программного материала;

- продемонстрировать знание основных теоретических понятий;  
- достаточно последовательно, грамотно и логически стройно излагать материал;

- продемонстрировать умение ориентироваться в психологической литературе;

- уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу.

Для получения оценки «удовлетворительно» студент должен:

- продемонстрировать общее знание изучаемого материала;
- показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины;
- уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса;
- знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.

Оценка «неудовлетворительно» ставится в случае:

- незнания значительной части программного материала;
- не владения понятийным аппаратом дисциплины;
- существенных ошибок при изложении учебного материала;
- неумения строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса;
- неумения делать выводы по излагаемому материалу.

## **8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы**

### **Основная учебная литература:**

1. Халяпин А.А. Управление инвестиционным портфелем: учебное пособие / А.А. Халяпин. – Краснодар: КубГАУ, 2018. – 103 с. - [https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Uchebnoe\\_posobie\\_po\\_discipline\\_Upravlenie\\_investicionnym\\_portfelem\\_427773\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Uchebnoe_posobie_po_discipline_Upravlenie_investicionnym_portfelem_427773_v1_.PDF).

2. Алиев А.Т. Управление инвестиционным портфелем / А.Т. Алиев, К.В. Сомик - М.: Дашков и К, 2017. - 160 с.: ISBN 978-5-394-01292-1 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/430392>. – ЭБС «Znanium», по паролю.

3. Блау С.Л. Инвестиционный анализ / С.Л. Блау, - 2-е изд. - М.: Дашков и К, 2018. - 256 с.: ISBN 978-5-394-02843-4 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/512662>. – ЭБС «Znanium», по паролю.

### **Дополнительная учебная литература:**

1. Голов Р.С. Инвестиционное проектирование: учебник / Р.С. Голов, К.В. Балдин, И.И. Передеряев, - 4-е изд. - М.: Дашков и К, 2018. - 368 с.: ISBN 978-5-394-02372-9 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/415324>. – ЭБС

«Znaniium», по паролю.

2. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов / Дамодаран А., - 11-е изд., перераб. и доп. - Москва: Альпина Паблицер, 2019. - 1316 с.: 70x100 1/16 (Переплёт) ISBN 978-5-9614-6650-8 - Текст : электронный. - URL: <http://znaniium.com/catalog/product/912796>. – ЭБС «Znaniium», по паролю.

3. Новоселова Н.Н. Инвестиционная стратегия региона : учебное пособие / Н.Н. Новоселова, В.В. Хубулова. - М. : ИНФРА-М, 2018. - 162 с. - (Высшее образование: Магистратура). - [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_5a40ad72d3f035.97174944](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5a40ad72d3f035.97174944). - Режим доступа: <http://znaniium.com/catalog/product/913958>. – ЭБС «Znaniium», по паролю.

## 9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

### Перечень ЭБС

№	Наименование	Тематика
1	Znaniium.com	Инвестиции
2	IPRbook	Инвестиции
3	Образовательный портал КубГАУ	Инвестиции

### Программное обеспечение и Интернет-ресурсы

1. <http://www.consultant.ru/>
2. <http://www.cbr.ru>
3. <http://www.minfin.ru>
4. <http://www.fcsm.ru/>
5. <http://www.rbc.ru>
6. <http://www.bankir.ru>
7. <http://www.cbonds.ru>
8. <http://www.cfin.ru>
9. <http://www.finansy.ru>
10. <http://www.finrisk.ru>
11. <http://www.riskcontrol.ru>
12. <http://www.rcb.ru>
13. <http://www.expert.ru>
14. <http://www.gaap.ru>

Для успешного освоения дисциплины магистр использует следующие лицензионные программные средства: Excel, Word, Powerpoint

## 10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

1. Управление инвестиционным портфелем: метод. рекомендации / сост.

А.А. Халяпин, П.А. Носаленко, К.И. Липчиу. – Краснодар: КубГАУ, 2019. – 44 с. – Режим доступа:  
[https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Methodichka\\_Upravlenie\\_inv.\\_portfelem\\_511508\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Methodichka_Upravlenie_inv._portfelem_511508_v1_.PDF)

2. Управление инвестиционным портфелем : метод. указания к проведению практических занятий / сост. А. А. Халяпин, П. А. Носаленко, И.А. Перонко. – Краснодар : КубГАУ, 2020. – 27 с. – Режим доступа:  
[https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Praktikum\\_Upravlenie\\_inves.\\_portfelem.pdf](https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Praktikum_Upravlenie_inves._portfelem.pdf).

## **11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационно-справочных систем**

### 11.1 Перечень лицензионного ПО

№	Наименование	Тематика	Ссылка
1.	Znanium.com	Универсальная	<a href="https://znanium.com/">https://znanium.com/</a>
2.	IPRbook	Универсальная	<a href="http://www.iprbookshop.ru/">http://www.iprbookshop.ru/</a>
3.	Издательство «Лань»	Универсальная	<a href="http://e.lanbook.com/">http://e.lanbook.com/</a>
4.	Образовательный портал КубГАУ	Универсальная	<a href="https://edu.kubsau.ru/">https://edu.kubsau.ru/</a>

### 11.2 Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

№	Наименование	Тематика	Электронный адрес
1	Научная электронная библиотека eLibrary	Универсальная	<a href="https://elibrary.ru">https://elibrary.ru</a>
2	Консультант	Правовая	<a href="https://www.consultant.ru/">https://www.consultant.ru/</a>

### 11.3 Доступ к сети Интернет, доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

## **12 Материально-техническое обеспечение для обучения по дисциплине**

№ п/ п	Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы	Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом (в случае реализации образовательной программы в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
1	2	3	4
1	Управление инвестиционным портфелем	<p>Помещение №415 ЗОО, посадочных мест — 138; площадь — 129,5м<sup>2</sup>; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа. сплит-система — 2 шт.; технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); доступ к сети «Интернет»; доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; программное обеспечение: Windows, Office; специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель);</p> <p>Помещение №203 ЗОО, посадочных мест — 30; площадь — 65,1м<sup>2</sup>; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. доступ к сети «Интернет»; доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); программное обеспечение: Windows, Office, INDIGO, Statistica; специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель).</p> <p>Помещение №263 ЗОО, площадь — 25,2м<sup>2</sup>; помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. технические средства обучения (мфу — 1 шт.; экран — 1 шт.; проектор — 1 шт.; сканер — 1 шт.; ибп — 1 шт.; компьютер персональный — 5 шт.); программное обеспечение: Windows, Office.</p>	350044 Краснодарский край, г. Краснодар, ул. Калинина д. 13, здание учебного корпуса зооинженерного факультета



### 13. Особенности организации обучения лиц с ОВЗ и инвалидов

Для инвалидов и лиц с ОВЗ может изменяться объём дисциплины (модуля) в часах, выделенных на контактную работу обучающегося с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающегося (при этом не увеличивается количество зачётных единиц, выделенных на освоение дисциплины).

Фонды оценочных средств адаптируются к ограничениям здоровья и восприятия информации обучающимися.

Основные формы представления оценочных средств – в печатной форме или в форме электронного документа.

#### Формы контроля и оценки результатов обучения инвалидов и лиц с ОВЗ

Категории студентов с ОВЗ и инвалидностью	Форма контроля и оценки результатов обучения
<i>С нарушением зрения</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– устная проверка: дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.;</li> <li>– с использованием компьютера и специального ПО: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, дистанционные формы, если позволяет острота зрения - графические работы и др.;</li> </ul> <p>при возможности письменная проверка с использованием рельефно- точечной системы Брайля, увеличенного шрифта, использование специальных технических средств (тифлотехнических средств): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, отчеты и др.</p>
<i>С нарушением слуха</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– письменная проверка: контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.;</li> <li>– с использованием компьютера: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы и др.;</li> </ul> <p>при возможности устная проверка с использованием специальных технических средств (аудиосредств, средств коммуникации, звукоусиливающей аппаратуры и др.): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.</p>
<i>С нарушением опорно-двигательного аппарата</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– письменная проверка с использованием специальных технических средств (альтернативных средств ввода, управления компьютером и др.): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.;</li> <li>– устная проверка, с использованием специальных технических средств (средств коммуникаций): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.;</li> </ul> <p>с использованием компьютера и специального ПО (альтернативных средств ввода и управления компьютером и др.): работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы предпочтительнее обучающимся, ограниченным в передвижении и др.</p>

## **Адаптация процедуры проведения промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ОВЗ:**

В ходе проведения промежуточной аттестации предусмотрено:

- предъявление обучающимся печатных и (или) электронных материалов в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья;
- возможность пользоваться индивидуальными устройствами и средствами, позволяющими адаптировать материалы, осуществлять приём и передачу информации с учетом их индивидуальных особенностей;
- увеличение продолжительности проведения аттестации;
- возможность присутствия ассистента и оказания им необходимой помощи (занять рабочее место, передвигаться, прочитать и оформить задание, общаться с преподавателем).

Формы промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ОВЗ должны учитывать индивидуальные и психофизические особенности обучающегося/обучающихся по АОПОП ВО (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.).

## **Специальные условия, обеспечиваемые в процессе преподавания дисциплины**

Студенты с нарушениями зрения

- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате, позволяющем переводить плоскочечатную информацию в аудиальную или тактильную форму;
- возможность использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие адаптировать материалы, осуществлять приём и передачу информации с учетом индивидуальных особенностей и состояния здоровья студента;
- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
- использование чёткого и увеличенного по размеру шрифта и графических объектов в мультимедийных презентациях;
- использование инструментов «лупа», «прожектор» при работе с интерактивной доской;
- озвучивание визуальной информации, представленной обучающимся в ходе занятий;
- обеспечение раздаточным материалом, дублирующим информацию, выводимую на экран;
- наличие подписей и описания у всех используемых в процессе обучения рисунков и иных графических объектов, что даёт возможность перевести письменный текст в аудиальный,
- обеспечение особого речевого режима преподавания: лекции читаются громко, разборчиво, отчётливо, с паузами между смысловыми блоками информации, обеспечивается интонирование, повторение, акцентирование, профилактика рассеивания внимания;

- минимизация внешнего шума и обеспечение спокойной аудиальной обстановки;
- возможность вести запись учебной информации студентами в удобной для них форме (аудиально, аудиовизуально, на ноутбуке, в виде пометок в заранее подготовленном тексте);
- увеличение доли методов социальной стимуляции (обращение внимания, апелляция к ограничениям по времени, контактные виды работ, групповые задания и др.) на практических и лабораторных занятиях;
- минимизирование заданий, требующих активного использования зрительной памяти и зрительного внимания;
- применение поэтапной системы контроля, более частый контроль выполнения заданий для самостоятельной работы.

Студенты с нарушениями опорно-двигательного аппарата  
**(маломобильные студенты, студенты, имеющие трудности передвижения и патологию верхних конечностей)**

- возможность использовать специальное программное обеспечение и специальное оборудование и позволяющее компенсировать двигательное нарушение (коляски, ходунки, трости и др.);
- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
- применение дополнительных средств активизации процессов запоминания и повторения;
  - опора на определенные и точные понятия;
  - использование для иллюстрации конкретных примеров;
  - применение вопросов для мониторинга понимания;
  - разделение изучаемого материала на небольшие логические блоки;
  - увеличение доли конкретного материала и соблюдение принципа от простого к сложному при объяснении материала;
- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;
- увеличение доли методов социальной стимуляции (обращение внимания, апелляция к ограничениям по времени, контактные виды работ, групповые задания др.);
- обеспечение беспрепятственного доступа в помещения, а также пребывания них;
- наличие возможности использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие обеспечить реализацию эргономических принципов и комфортное пребывание на месте в течение всего периода учёбы (подставки, специальные подушки и др.).

**Студенты с нарушениями слуха (глухие, слабослышащие, позднооглохшие)**

- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате, позволяющем переводить аудиальную форму лекции в плоскостную информацию;

- наличие возможности использовать индивидуальные звукоусиливающие устройства и сурдотехнические средства, позволяющие осуществлять приём и передачу информации; осуществлять взаимобратный перевод текстовых и аудиофайлов (блокнот для речевого ввода), а также запись и воспроизведение зрительной информации.

- наличие системы заданий, обеспечивающих систематизацию вербального материала, его схематизацию, перевод в таблицы, схемы, опорные тексты, глоссарий;

- наличие наглядного сопровождения изучаемого материала (структурно-логические схемы, таблицы, графики, концентрирующие и обобщающие информацию, опорные конспекты, раздаточный материал);

- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;

- обеспечение практики опережающего чтения, когда студенты заранее знакомятся с материалом и выделяют незнакомые и непонятные слова и фрагменты;

- особый речевой режим работы (отказ от длинных фраз и сложных предложений, хорошая артикуляция; четкость изложения, отсутствие лишних слов; повторение фраз без изменения слов и порядка их следования; обеспечение зрительного контакта во время говорения и чуть более медленного темпа речи, использование естественных жестов и мимики);

- чёткое соблюдение алгоритма занятия и заданий для самостоятельной работы (называние темы, постановка цели, сообщение и запись плана, выделение основных понятий и методов их изучения, указание видов деятельности студентов и способов проверки усвоения материала, словарная работа);

- соблюдение требований к предъявляемым учебным текстам (разбивка текста на части; выделение опорных смысловых пунктов; использование наглядных средств);

- минимизация внешних шумов;

- предоставление возможности соотносить вербальный и графический материал; комплексное использование письменных и устных средств коммуникации при работе в группе;

- сочетание на занятиях всех видов речевой деятельности (говорения, слушания, чтения, письма, зрительного восприятия с лица говорящего).

### **Студенты с прочими видами нарушений**

**(ДЦП с нарушениями речи, заболевания эндокринной, центральной нервной и сердечно-сосудистой систем, онкологические заболевания)**

- наличие возможности использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие осуществлять приём и передачу информации;

- наличие системы заданий, обеспечивающих систематизацию вербального материала, его схематизацию, перевод в таблицы, схемы, опорные тексты, глоссарий;

- наличие наглядного сопровождения изучаемого материала;

- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;
  - обеспечение практики опережающего чтения, когда студенты заранее знакомятся с материалом и выделяют незнакомые и непонятные слова и фрагменты;
  - предоставление возможности соотносить вербальный и графический материал; комплексное использование письменных и устных средств коммуникации при работе в группе;
  - сочетание на занятиях всех видов речевой деятельности (говорения, слушания, чтения, письма, зрительного восприятия с лица говорящего);
  - предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате;
  - предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
  - возможность вести запись учебной информации студентами в удобной для них форме (аудиально, аудиовизуально, в виде пометок в заранее подготовленном тексте).
  - применение поэтапной системы контроля, более частый контроль выполнения заданий для самостоятельной работы,
  - стимулирование выработки у студентов навыков самоорганизации и самоконтроля;
- наличие пауз для отдыха и смены видов деятельности по ходу занятия.