

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"
Институт управления, экономики и финансов
Центр магистратуры



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по образовательной деятельности КФУ
проф. Такурский Д.А.

"__" _____ 20__ г.

Программа дисциплины

Управление инвестиционным портфелем Б1.В.ДВ.01.01

Направление подготовки: 38.04.01 - Экономика

Профиль подготовки: Финансовая аналитика

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

Год начала обучения по образовательной программе: 2019

Автор(ы): Юсупова Л.М.

Рецензент(ы): Сингатуллина Г.Р.

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий(ая) кафедрой: Сафиуллин Л. Н.

Протокол заседания кафедры No ____ от "____" _____ 20__ г.

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (центр магистратуры):

Протокол заседания УМК No ____ от "____" _____ 20__ г.

Содержание

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
2. Место дисциплины в структуре основной профессиональной образовательной программы высшего образования
3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся
4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий
 - 4.1. Структура и тематический план контактной и самостоятельной работы по дисциплине (модулю)
 - 4.2. Содержание дисциплины
5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)
6. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)
 - 6.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы и форм контроля их освоения
 - 6.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания
 - 6.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы
 - 6.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций
7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)
 - 7.1. Основная литература
 - 7.2. Дополнительная литература
8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля)
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)
10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)
11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)
12. Средства адаптации преподавания дисциплины к потребностям обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Программу дисциплины разработал(а)(и) доцент, к.н. (доцент) Юсупова Л.М. (Кафедра финансовых рынков и финансовых институтов, Институт управления, экономики и финансов), lili2407@list.ru

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Выпускник, освоивший дисциплину, должен обладать следующими компетенциями:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-10	способностью составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом
ПК-12	способностью разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности
ПК-5	способностью самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ
ПК-7	способностью разрабатывать стратегии поведения экономических агентов на различных рынках
ПК-8	способностью готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне
ПК-9	способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов

Выпускник, освоивший дисциплину:

Должен знать:

- механизмы управления риском портфеля;
- основные модели оценки риска портфеля;
- основные методы расчета показателя VaR (дельта - нормальный, исторического моделирования, Монте - Карло);
- основные методы хеджирования с помощью производных инструментов;

Должен уметь:

- управлять основными рисками на рынке ценных бумаг;
- производить оценку доходности финансовых активов;
- проводить оценку доходности портфелей и отдельных финансовых инструментов;
- пользоваться методами регулирования рисками;
- применять на практике основные стратегии в управлении портфелем;

Должен владеть:

- методологией анализа операций с ценными бумагами с точки зрения сравнения, оценки финансового результата и вероятности получения дохода;
- осуществлять расчеты по всем видам операций с ценными бумагами.

Должен демонстрировать способность и готовность:

прикладных навыков и эмпирических методов, необходимых для реальной деятельности на фондовом рынке

2. Место дисциплины в структуре основной профессиональной образовательной программы высшего образования

Данная учебная дисциплина включена в раздел "Б1.В.ДВ.01.01 Дисциплины (модули)" основной профессиональной образовательной программы 38.04.01 "Экономика (Финансовая аналитика)" и относится к дисциплинам по выбору.

Осваивается на 2 курсе в 3 семестре.

3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных(ые) единиц(ы) на 108 часа(ов).

Контактная работа - 36 часа(ов), в том числе лекции - 14 часа(ов), практические занятия - 22 часа(ов), лабораторные работы - 0 часа(ов), контроль самостоятельной работы - 0 часа(ов).

Самостоятельная работа - 36 часа(ов).

Контроль (зачёт / экзамен) - 36 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины: экзамен в 3 семестре.

4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

4.1 Структура и тематический план контактной и самостоятельной работы по дисциплине (модулю)

N	Разделы дисциплины / модуля	Семестр	Виды и часы контактной работы, их трудоемкость (в часах)			Самостоятельная работа
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Сущность и виды инвестиций	3	2	2	0	7
2.	Тема 2. Понятие и классификация портфелей	3	2	2	0	7
3.	Тема 3. Риски в инвестиционном процессе	3	2	4	0	7
4.	Тема 4. Оценка инвестиционных качеств и инструментов фондового рынка	3	2	2	0	7
5.	Тема 5. Моделирование инвестиционного портфеля	3	2	4	0	7
6.	Тема 6. Хеджирование портфеля	3	2	4	0	7
	Итого		12	18	0	42

4.2 Содержание дисциплины

Тема 1. Сущность и виды инвестиций

Роль финансового рынка в мобилизации инвестиционных ресурсов. Поставщики и потребители капитала. Экономическая сущность инвестиций. Инвестирование как экономический процесс. Инвестиции и сбережения. Инвестиционные сбережения. Инвестиционный процесс и инвестиционная деятельность. Финансовые институты. Стадии инвестиционного процесса. Классификация инвестиций. Реальные и финансовые инвестиции. Инвестиции в объекты тезаврации. Инвестиции в ценные бумаги.

Тема 2. Понятие и классификация портфелей

Портфель. Интегральные характеристики портфеля. Доходность и риск ? объективные характеристики портфеля. Структура портфеля и период владения ? субъективные характеристики портфеля. Факторы, сопутствующие формированию портфеля конкретным инвестором. Срочные и бессрочные портфели. Однородные и смешанные портфели. Постоянные, пополняемые и отзываемые портфели. Консервативные, умеренно-агрессивные и агрессивные портфели. Портфели роста и дохода.

Тема 3. Риски в инвестиционном процессе

Риск как часть инвестиционного процесса. Определение риска. Риск портфеля и его составляющие. Рыночный (систематический) и нерыночный (несистематический) риск. Факторы, определяющие уровень риска. Управляемый и неуправляемый риск. Измерение риска. Приемлемость риска для конкретного инвестора

Тема 4. Оценка инвестиционных качеств и инструментов фондового рынка

Инвестиции в ценные бумаги. Инвестиционные качества ценных бумаг. Показатели сценки инвестиционных качеств долевых, долговых государственных и производных ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.

Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.

Фактор риска при оценке инвестиционных качеств ценных бумаг

Тема 5. Моделирование инвестиционного портфеля

Моделирование инвестиционного портфеля - существенные аспекты. Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель. Стратегия управления портфелем.

Современная теория портфеля (модель Марковица). Модель оценки капитальных активов (модель Шарпа).

Выбор оптимального инвестиционного портфеля.

Мониторинг инвестиционного портфеля

Тема 6. Хеджирование портфеля

Инструменты хеджирования: форварды, фьючерсы, опционы. Особенности каждого контракта.

Ценообразование на фьючерсном, форвардном и опционном рынках. Понятие хеджирования. Стратегии хеджирования портфеля посредством форвардных и фьючерсных

контрактов. Примеры хеджирования индексным фьючерсом. Перекрестное хеджирование. Коэффициент хеджирования. Стратегии хеджирования опционным контрактом.

5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

Самостоятельная работа обучающихся выполняется по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия. Самостоятельная работа подразделяется на самостоятельную работу на аудиторных занятиях и на внеаудиторную самостоятельную работу. Самостоятельная работа обучающихся включает как полностью самостоятельное освоение отдельных тем (разделов) дисциплины, так и проработку тем (разделов), осваиваемых во время аудиторной работы. Во время самостоятельной работы обучающиеся читают и конспектируют учебную, научную и справочную литературу, выполняют задания, направленные на закрепление знаний и отработку умений и навыков, готовятся к текущему и промежуточному контролю по дисциплине.

Организация самостоятельной работы обучающихся регламентируется нормативными документами, учебно-методической литературой и электронными образовательными ресурсами, включая:

Порядок организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утвержден приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 5 апреля 2017 года №301).

Письмо Министерства образования Российской Федерации №14-55-996ин/15 от 27 ноября 2002 г. "Об активизации самостоятельной работы студентов высших учебных заведений".

Положение от 29 декабря 2018 г. № 0.1.1.67-08/328 "О порядке проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет".

Положение № 0.1.1.67-06/241/15 от 14 декабря 2015 г. "О формировании фонда оценочных средств для проведения текущей, промежуточной и итоговой аттестации обучающихся федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет".

Положение № 0.1.1.56-06/54/11 от 26 октября 2011 г. "Об электронных образовательных ресурсах федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего профессионального образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет".

Регламент № 0.1.1.67-06/66/16 от 30 марта 2016 г. "Разработки, регистрации, подготовки к использованию в учебном процессе и удаленного электронных образовательных ресурсов в системе электронного обучения федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет".

Регламент № 0.1.1.67-06/11/16 от 25 января 2016 г. "О балльно-рейтинговой системе оценки знаний обучающихся в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет".

Регламент № 0.1.1.67-06/91/13 от 21 июня 2013 г. "О порядке разработки и выпуска учебных изданий в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего профессионального образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет".

6. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)

6.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы и форм контроля их освоения

Этап	Форма контроля	Оцениваемые компетенции	Темы (разделы) дисциплины
------	----------------	-------------------------	---------------------------

Семестр 3

Этап	Форма контроля	Оцениваемые компетенции	Темы (разделы) дисциплины
	Текущий контроль		
1	Контрольная работа	ПК-7, ПК-9, ПК-12	1. Сущность и виды инвестиций 2. Понятие и классификация портфелей
2	Контрольная работа	ПК-5, ПК-12	3. Риски в инвестиционном процессе 4. Оценка инвестиционных качеств и инструментов фондового рынка
3	Контрольная работа	ПК-10, ПК-7, ПК-8, ПК-9	5. Моделирование инвестиционного портфеля 6. Хеджирование портфеля
	Экзамен	ПК-10, ПК-12, ПК-5, ПК-7, ПК-8, ПК-9	

6.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Форма контроля	Критерии оценивания				Этап
	Отлично	Хорошо	Удовл.	Неуд.	
Семестр 3					
Текущий контроль					
Контрольная работа	Правильно выполнены все задания. Продемонстрирован высокий уровень владения материалом. Проявлены превосходные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Правильно выполнена большая часть заданий. Присутствуют незначительные ошибки. Продемонстрирован хороший уровень владения материалом. Проявлены средние способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены более чем наполовину. Присутствуют серьезные ошибки. Продемонстрирован удовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены низкие способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены менее чем наполовину. Продемонстрирован неудовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены недостаточные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	1 2 3
Экзамен	Обучающийся обнаружил всестороннее, систематическое и глубокое знание учебно-программного материала, умение свободно выполнять задания, предусмотренные программой, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой дисциплины, усвоил взаимосвязь основных понятий дисциплины в их значении для приобретаемой профессии, проявил творческие способности в понимании, изложении и использовании учебно-программного материала.	Обучающийся обнаружил полное знание учебно-программного материала, успешно выполнил предусмотренные программой задания, усвоил основную литературу, рекомендованную программой дисциплины, показал систематический характер знаний по дисциплине и способен к их самостоятельному пополнению и обновлению в ходе дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности.	Обучающийся обнаружил знание основного учебно-программного материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы по профессии, справился с выполнением заданий, предусмотренных программой, знаком с основной литературой, рекомендованной программой дисциплины, допустил погрешности в ответе на экзамене и при выполнении экзаменационных заданий, но обладает необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя.	Обучающийся обнаружил значительные пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустил принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий и не способен продолжить обучение или приступить по окончании университета к профессиональной деятельности без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.	

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

Семестр 3

Текущий контроль

1. Контрольная работа

Темы 1, 2

1. Определить доходность портфеля за месяц.

Акция Кол-во акций в портфеле, шт. Цена акции на

1 январь, руб. Цена акции на

1 февраль, руб.

A 250 1050 1051

B 700 2135 2201

C 3 61920 61900

2. Доходность портфеля за апрель составила (-1,03)%, за май ? +0,92%, за июнь ? +3,56%. Определить стоимость

портфеля на конец июня.

Акция Кол-во акций в портфеле, тыс. шт. Цена акции на 1 апреля, руб.

A 2790 2,87

B 5 56840

C 300 1080,9

3. Рыночная стоимость объекта недвижимости равна 1620 тыс. руб. Определить ожидаемую доходность вложений в приобретение этого объекта на срок 1 год.

Предполагаемая цена объекта через 1 год, тыс. руб. Вероятность, %

2450 5

2000 15

1670 15

1500 45

примерные вопросы:

4. Имеются две акции А и В, доходности которых менялись по шагам расчета следующим

образом: А 0,09 0,14 0,09 0,01 В 0,05 0,06 0,09 0,07 Инвестор намерен направить на покупку

акции А долю $W_A=0,3$, а на акцию В долю $W_B=0,5$ своих начальных инвестиционных затрат.

Остальную часть он хочет направить на приобретение еще одной акции и на основе трех акций

сформировать портфель. Имеются две альтернативы: С 0,08 0,09 0,01 0,06 D 0,12 0,11 0,04

0,09 Какую акцию лучше добавить в портфель?

5. Имеются три проекта А, В, С, начальная стоимость которых и планируемые потоки доходов

(тыс. руб.) по годам приведены в таблице 1. Пусть приемлемый срок реализации каждого

проекта составляет 2,6 года, а ставка дисконта оценивается в 14 % годовых. Выберите проект,

пользуясь правилом NPV и дисконтированного срока окупаемости (DPBP). 2. Инвестору

необходимо оценить приемлемость двух взаимоисключающих проекта А и В, ожидаемые

денежные потоки которых приведены ниже (тыс. руб.). Какой проект нужно принимать с точки

зрения правила IRR, PI и срока окупаемости?

2. Контрольная работа

Темы 3, 4

Дать письменный ответ:

1. Понятие портфельного инвестирования. 2. Инвестиционная привлекательность ценных

бумаг. 3. Инвестиционный портфель: сущность и цели формирования. 4. Классификация

инвестиционного портфеля. 5. Управление портфелем ценных бумаг. 6. Принципы

формирования инвестиционного портфеля. 7. Этапы формирования портфеля ценных бумаг.

8. Определение дохода и риска по портфелю инвестиций

Задчи

1. Определить цену приобретения акций, при которой ожидаемая доходность вложений в них на срок 1 год составит 15%.

Предполагаемая цена акций через 1 год, руб. Вероятность, %

2750 40

2640 25

1820 35

2. Определить среднее квадратическое отклонение портфеля, если коэффициент корреляции доходностей акций равен +0,45.

Акции А В

Количество акций в портфеле, тыс. шт. 256 370

Цена акции, руб. 2580 1717,80

Среднее квадратическое отклонение акции, % 18 21

3. Определить чистую приведенную стоимость проекта (NPV), если доходность альтернативных вложений равна 15% годовых.

Чистые денежные потоки по проекту, тыс. руб.

Начальные вложения -2000

1 год -700

2 год 1250

3 год 3500

4. Имеются две ценные бумаги А и В, коэффициент корреляции доходности которых $\rho_{ab} = -1$.

Если веса этих ценных бумаг в портфеле составляют W_a и W_b , стандартные отклонения G_a и G_b то: а) чему равно стандартное отклонение доходности портфеля? б) можно ли, таким образом, подобрать веса в портфеле, чтобы его риск равнялся нулю?

3. Контрольная работа

Темы 5, 6

Дать письменный ответ на вопросы:

1. Перечислите известные модели оптимального портфеля инвестиций. 2. Охарактеризуйте структуру оптимального инвестиционного портфеля. 3. В чем заключается основная идея модели Г. Марковица и какие методы используются при расчетах? 4. Какую зависимость анализируют с помощью модели ценообразования на капитальные активы? 5. Какие трудности возникают при применении классических портфельных теорий в современной практике? 6. Что представляет собой линия рынка ценных бумаг?

Экзамен

Вопросы к экзамену:

1. Роль поставщиков и потребителей капитала на финансовых рынках.
 2. Сущность инвестиций и инвестиционной деятельности.
 3. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
 4. Классификация инвестиций, их структура.
 5. Сравнительный анализ инвестиций и сбережений.
 6. Виды инвестиций (реальные и финансовые инвестиции; инвестиции в объекты тесаврации; инвестиции в ценные бумаги).
 7. Инвестиционный процесс. Участники инвестиционного процесса.
 8. Законодательная база, регулирующая инвестиционную деятельность.
 9. Инвестиционная деятельность в российской практике: проблемы и перспективы.
 10. Инвестиционные цели инвесторов.
 11. Типы инвесторов и их инвестиционные стратегии.
 12. Институциональные и индивидуальные инвесторы.
 13. Портфельные и стратегические инвесторы.
- Инвестиционный риск: сущность и виды.
15. Риск как вероятность возникновения в ходе реализации проекта неблагоприятных ситуаций и последствий для снижения эффективности и доходности.
 16. Факторы, воздействующие на повышение степени риска. Экзогенные и эндогенные риски. Методы оценки риска инвестиционного проекта.
 17. Меры снижения степени риска инвестиционного проекта: диверсификация, резервирование, страхование, распределение риска между участниками проекта, обеспечение гарантий.
 18. Инвестиционные качества ценных бумаг.
 19. Показатели оценки инвестиционных качеств долевых, долговых, государственных и производных ценных бумаг. 36. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.
 20. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
 21. Фактор риска при оценке инвестиционных качеств.
 22. Понятие портфельного инвестирования.
 23. Инвестиционная привлекательность ценных бумаг.
 24. Инвестиционный портфель: сущность и цели формирования.
 25. Классификация инвестиционного портфеля.
 26. Управление портфелем ценных бумаг.
 27. Принципы формирования инвестиционного портфеля.
 28. Этапы формирования портфеля ценных бумаг. 47. Определение дохода и риска по портфелю инвестиций.

29. Управление инвестиционным портфелем.
30. Современная портфельная теория Г.Марковица.
31. Рыночная и арбитражная модели в портфельной теории
32. Вариация, коэффициент вариации, коэффициент корреляции.
33. Кривые безразличия в современной портфельной теории Г. Марковица.
34. Теорема об эффективном множестве Г. Марковица.
35. Рыночная модель У. Шарпа . Бета-коэффициент.
36. Арбитражная модель.

6.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

В КФУ действует балльно-рейтинговая система оценки знаний обучающихся. Суммарно по дисциплине (модулю) можно получить максимум 100 баллов за семестр, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов.

Для зачёта:

56 баллов и более - "зачтено".

55 баллов и менее - "не зачтено".

Для экзамена:

86 баллов и более - "отлично".

71-85 баллов - "хорошо".

56-70 баллов - "удовлетворительно".

55 баллов и менее - "неудовлетворительно".

Форма контроля	Процедура оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций	Этап	Количество баллов
Семестр 3			
Текущий контроль			
Контрольная работа	Контрольная работа проводится в часы аудиторной работы. Обучающиеся получают задания для проверки усвоения пройденного материала. Работа выполняется в письменном виде и сдаётся преподавателю. Оцениваются владение материалом по теме работы, аналитические способности, владение методами, умения и навыки, необходимые для выполнения заданий.	1	15
		2	25
		3	10
Экзамен	Экзамен нацелен на комплексную проверку освоения дисциплины. Экзамен проводится в устной или письменной форме по билетам, в которых содержатся вопросы (задания) по всем темам курса. Обучающемуся даётся время на подготовку. Оценивается владение материалом, его системное освоение, способность применять нужные знания, навыки и умения при анализе проблемных ситуаций и решении практических заданий.		50

7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

7.1 Основная литература:

1. Мелкумов Я.С. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: Учебное пособие / Я.С. Мелкумов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.:

НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 176 с.: 60x88 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (обложка)

ISBN 978-5-16-009514-1, 400 экз. - Режим доступа: <http://www.znanium.com/bookread.php?book=445331>

2.Сребник Б.В. Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг [Электронный ресурс]: Учебное

пособие / Б.В. Сребник, Т.Б. Вилкова. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 366 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (переплет) ISBN 978-5-16-005029-4, 500 экз- Режим доступа:

<http://znanium.com/bookread.php?book=247786>

3.Кудина М.В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: Учебное пособие / М.В. Кудина. - 2-е изд. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ

Инфра-М, 2012. - 256 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (переплет) ISBN

978-5-8199-0505-0, 1000 экз. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread.php?book=341307>

4. Киреева Н.В. Экономический и финансовый анализ [Электронный ресурс] Учебное пособие / Н.В. Киреева. - М.: НИЦ

ИНФРА-М, 2013. - 293 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN

978-5-16-006267-9, 500 экз. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread.php?book=369146>

7.2. Дополнительная литература:

1. Иванов, А. П. Финансовые инвестиции на рынке ценных бумаг [Электронный ресурс] / А. П. Иванов. - 5-е изд., перераб. и доп. - М. : Издательско-торговая корпорация 'Дашков и К-', 2012. - 480 с. - ISBN 978-5-394-01750-6. - Режим доступа: <http://www.znanium.com/bookread.php?book=430524>
2. Лукасевич И.Я. Инвестиции [Электронный ресурс]: Учебник / И.Я. Лукасевич. - М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.: 70x100 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9558-0129-2, 1000 экз.-- Режим доступа <http://znanium.com/bookread.php?book=390600>
3. Кирьянов И.В. Финансовый рынок: Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: Учебное пособие / И.В. Кирьянов, С.Н. Часовников. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 281 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (обложка) ISBN 978-5-16-010427-0, 1500 экз. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread.php?book=488348>
4. Экономический анализ [Электронный ресурс]: Учебник / Под ред. В.Я. Позднякова, В.М. Прудникова. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 491 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (переплет) ISBN 978-5-16-004474-3, 1500 экз.- Режим доступа: <http://znanium.com/bookread.php?book=206666>

8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля)

Официальный портал информационного агентства РОСБИЗНЕСКОНСАЛТИНГ. Подробная аналитика по рынку ценных бумаг - www.rbc.ru

Официальный портал информационного агентства ФИНАМ. Подробная аналитика по рынку ценных бумаг - www.finam.ru

Официальный портал Министерства финансов РФ - www.minfin.ru

9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Вид работ	Методические рекомендации
лекции	Изучение дисциплины требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, пропуски отдельных тем не позволяют глубоко освоить предмет. Студентам необходимо: <input type="checkbox"/> перед каждой лекцией просматривать рабочую программу дисциплины, что позволит сэкономить время на записывание темы лекции, ее основных вопросов, рекомендуемой литературы; <input type="checkbox"/> на отдельные лекции приносить соответствующий материал на бумажных носителях, представленный лектором на портале или присланный на электронный почтовый ящик группы? (таблицы, графики, схемы). Данный материал будет охарактеризован, прокомментирован, дополнен непосредственно на лекции; <input type="checkbox"/> перед очередной лекцией необходимо просмотреть по конспекту материал предыдущей лекции. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале опять не удалось, то обратитесь к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на практических занятиях

Вид работ	Методические рекомендации
практические занятия	Студентам следует: <input type="checkbox"/> приносить с собой рекомендованную преподавателем литературу к конкретному занятию; <input type="checkbox"/> до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия; <input type="checkbox"/> при подготовке к практическим занятиям следует обязательно использовать не только лекции, учебную литературу, но и дополнительные материалы; <input type="checkbox"/> в начале занятий задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении задач, заданных для самостоятельного решения; <input type="checkbox"/> на занятии доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю. <input type="checkbox"/> Студентам, пропустившим занятия (независимо от причин), не имеющие письменного решения задач или не подготовившиеся к данному практическому занятию, рекомендуется не позже чем в 2-недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме, изучавшейся на занятии. Студенты, не отчитавшиеся по каждой не проработанной ими на занятиях теме к началу зачетной сессии, упускают возможность получить положенные баллы за работу в соответствующем семестре
самостоятельная работа	Самостоятельная работа является важнейшим элементом учебного процесса, так как это один из основных методов освоения учебных дисциплин и овладения навыками профессиональной деятельности. На лекциях преподаватель знакомит студентов с основными положениями темы, а дальнейшее усвоение материала связано с самостоятельной работой. Развитие умений самостоятельной работы происходит в процессе подготовки к занятиям. Развиваются умения самостоятельного поиска, отбора и переработки информации. Этому способствуют разные формы постановки заданий для подготовки к занятию ? количество вопросов и их формулировка, указание конкретных источников, разделов, страниц ? или предоставление студентам возможности самостоятельного поиска. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у студентов свое отношение к конкретной проблеме. Содержание самостоятельной работы по темам курса, а также вопросы для самоконтроля и задания для проверки усвоения материала приведены в Методических указаниях для организации самостоятельной работы студентов.
контрольная работа	Целью контрольной работы является решение конкретной теоретической или практической задачи для выяснения степени усвоения изучаемого материала. Контрольная работа ? письменная работа небольшого объема, предполагающая проверку знаний заданного к изучению материала и навыков его практического применения. Контрольные работы могут состоять из одного или нескольких теоретических вопросов. Задание контрольной работы может быть сформулировано и в качестве одной или нескольких задач, предполагающих разрешение какой-либо экономической ситуации.
экзамен	Дисциплина считается освоенной студентом, если он имеет положительные результаты промежуточного и текущего контроля. Это означает, что студент освоил необходимый уровень теоретических знаний и получил достаточно практических навыков. Подготовка к экзамену является заключительным этапом изучения дисциплины и является средством текущего контроля. В процессе подготовки выявляются вопросы, по которым нет уверенности в ответе либо ответ студенту не ясен.

10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

Освоение дисциплины "Управление инвестиционным портфелем" предполагает использование следующего программного обеспечения и информационно-справочных систем:

Операционная система Microsoft Windows Professional 7 Russian

Пакет офисного программного обеспечения Microsoft Office 2010 Professional Plus Russian

Браузер Mozilla Firefox

Браузер Google Chrome

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен обучающимся. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, учебно-методические комплексы, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования (ФГОС ВО) нового поколения.

11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

Освоение дисциплины "Управление инвестиционным портфелем" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Мультимедийная аудитория, вместимостью более 60 человек. Мультимедийная аудитория состоит из интегрированных инженерных систем с единой системой управления, оснащенная современными средствами воспроизведения и визуализации любой видео и аудио информации, получения и передачи электронных документов. Типовая комплектация мультимедийной аудитории состоит из: мультимедийного проектора, автоматизированного проекционного экрана, акустической системы, а также интерактивной трибуны преподавателя, включающей тач-скрин монитор с диагональю не менее 22 дюймов, персональный компьютер (с техническими характеристиками не ниже Intel Core i3-2100, DDR3 4096Mb, 500Gb), конференц-микрофон, беспроводной микрофон, блок управления оборудованием, интерфейсы подключения: USB, audio, HDMI. Интерактивная трибуна преподавателя является ключевым элементом управления, объединяющим все устройства в единую систему, и служит полноценным рабочим местом преподавателя. Преподаватель имеет возможность легко управлять всей системой, не отходя от трибуны, что позволяет проводить лекции, практические занятия, презентации, вебинары, конференции и другие виды аудиторной нагрузки обучающихся в удобной и доступной для них форме с применением современных интерактивных средств обучения, в том числе с использованием в процессе обучения всех корпоративных ресурсов. Мультимедийная аудитория также оснащена широкополосным доступом в сеть интернет. Компьютерное оборудование имеет соответствующее лицензионное программное обеспечение.

Компьютерный класс, представляющий собой рабочее место преподавателя и не менее 15 рабочих мест студентов, включающих компьютерный стол, стул, персональный компьютер, лицензионное программное обеспечение. Каждый компьютер имеет широкополосный доступ в сеть Интернет. Все компьютеры подключены к корпоративной компьютерной сети КФУ и находятся в едином домене.

12. Средства адаптации преподавания дисциплины к потребностям обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

При необходимости в образовательном процессе применяются следующие методы и технологии, облегчающие восприятие информации обучающимися инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья:

- создание текстовой версии любого нетекстового контента для его возможного преобразования в альтернативные формы, удобные для различных пользователей;
- создание контента, который можно представить в различных видах без потери данных или структуры, предусмотреть возможность масштабирования текста и изображений без потери качества, предусмотреть доступность управления контентом с клавиатуры;
- создание возможностей для обучающихся воспринимать одну и ту же информацию из разных источников - например, так, чтобы лица с нарушениями слуха получали информацию визуально, с нарушениями зрения - аудиально;
- применение программных средств, обеспечивающих возможность освоения навыков и умений, формируемых дисциплиной, за счёт альтернативных способов, в том числе виртуальных лабораторий и симуляционных технологий;
- применение дистанционных образовательных технологий для передачи информации, организации различных форм интерактивной контактной работы обучающегося с преподавателем, в том числе вебинаров, которые могут быть использованы для проведения виртуальных лекций с возможностью взаимодействия всех участников дистанционного обучения, проведения семинаров, выступления с докладами и защиты выполненных работ, проведения тренингов, организации коллективной работы;
- применение дистанционных образовательных технологий для организации форм текущего и промежуточного контроля;
- увеличение продолжительности сдачи обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья форм промежуточной аттестации по отношению к установленной продолжительности их сдачи;
- продолжительности сдачи зачёта или экзамена, проводимого в письменной форме, - не более чем на 90 минут;

- продолжительности подготовки обучающегося к ответу на зачёте или экзамене, проводимом в устной форме, - не более чем на 20 минут;
- продолжительности выступления обучающегося при защите курсовой работы - не более чем на 15 минут.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО и учебным планом по направлению 38.04.01 "Экономика" и магистерской программе Финансовая аналитика .