

год начала подготовки 2022

Документ подписан квалифицированной электронной подписью

Сертификат: 03561B9E0021AE10B3437E3B0B4C7729AC

Владелец: "АНО ВО «РОССИЙСКИЙ НОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»"; АН

Действителен с 12.01.2022 по 12.01.2024

**АНО ВО «Российский новый университет»**

**Елецкий филиал Автономной некоммерческой организации высшего образования «Российский новый университет»  
(Елецкий филиал АНО ВО «Российский новый университет»)**

кафедра прикладной экономики

**Рабочая программа учебной дисциплины (модуля)**

Оценка эффективности инвестиционного портфеля  
(наименование учебной дисциплины (модуля))

38.03.01 Экономика  
(код и направление подготовки/специальности)

Финансы и кредит  
(код и направление подготовки/специальности, в случаях, если программа разработана для разных направлений подготовки/специальностей)

---

Рабочая программа учебной дисциплины (модуля) рассмотрена и утверждена на заседании кафедры «26» января 2022, протокол № 5.

Заведующий кафедрой Прикладной экономики  
(название кафедры)

к.э.н., доцент Преснякова Д.В.  
(ученая степень, ученое звание, фамилия и инициалы, подпись заведующего кафедрой)

Елец  
2022 год

## **1. НАИМЕНОВАНИЕ И ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

Учебная дисциплина «Оценка эффективности инвестиционного портфеля» изучается обучающимися, осваивающими профиль «Финансы и кредит» в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика от 12.08.2020 г. № 954. Основная цель изучения учебной дисциплины состоит в том, чтобы дать обучающимся систематизированные знания по актуальным теоретическим и практическим вопросам проведения оценки эффективности инвестиционного портфеля, сформировать профессиональные представления в области портфельного инвестирования, приобрести умения и навыки проведения оценки экономических процессов и явлений в целях формирования эффективного инвестиционного портфеля. Задачи: - изучить основы портфельного инвестирования; - изучить этапы портфельного инвестирования; - изучить методы оценки эффективности инвестиционного портфеля; - овладеть навыками формирования инвестиционного портфеля; Изучение учебной дисциплины направлено на подготовку обучающихся к осуществлению деятельности в соответствии с профессиональным стандартом «Специалист по финансовому консультированию», утвержденным приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 19 марта 2015 г. N 167н.

## **2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ**

Учебная дисциплина Оценка эффективности инвестиционного портфеля относится к части учебного плана формируемой участниками образовательных отношений и изучается на 5 курсе.

2.1. Требования к предварительной подготовке обучающегося:

Изучению данной учебной дисциплины предшествует освоение следующих учебных дисциплин: Статистика, Инвестиции, Методы диагностики рынка финансовых услуг. Параллельно с учебной дисциплиной «Оценка эффективности инвестиционного портфеля» изучаются дисциплины: Организация деятельности коммерческих банков, Кредитный рынок, Кредитная политика компании.

2.2. Дисциплины (модули) и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:

Результаты освоения дисциплины «Оценка эффективности инвестиционного портфеля» являются базой для прохождения обучающимися производственной практики: технологическая (проектно-технологическая) и преддипломной. Развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств обеспечивается чтением лекций, проведением семинарских занятий, содержание которых разработано на основе результатов научных исследований, проводимых Университетом, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей.

## **3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ**

В результате освоения дисциплины обучающийся по программе бакалавриата должен овладеть:

*- Способен анализировать инвестиционный портфель с целью оценки экономических моделей управления хозяйствующих субъектов для принятия финансовых решений (ПК-7)*

### Планируемые результаты освоения компетенций

Компетенция	Показатели (планируемые) результаты обучения	Код результата обучения
<b>- Способен анализировать инвестиционный портфель с целью оценки экономических моделей управления хозяйствующих субъектов для принятия финансовых решений (ПК-7)</b>	<b><u>Знать:</u></b> законы и иные нормативные правовые акты, относящиеся к вопросам портфельного инвестирования	ПК-7-31
	базовые банковские, страховые и инвестиционные продукты и услуги портфельного инвестирования	ПК-7-32
	передовой отечественный и зарубежный опыт в области связей с инвесторами в процессе финансирования портфельных инвестиций	ПК-7-33
	методический инструментарий оценки портфельного инвестирования	ПК-7-34
	<b><u>Уметь:</u></b> анализировать структуру портфеля инвестиций	ПК-7-У1
	организовывать и проводить презентации инвестиционных портфелей	ПК-7-У2
	организовывать и проводить переговоры по поиску объектов инвестиционного портфеля	ПК-7-У3
	работать с программными комплексами по оценке объектов портфельного инвестирования	ПК-7-У4
	<b><u>Владеть:</u></b> навыками применять на практике законы и иные нормативные правовые акты, относящиеся к вопросам формирования портфеля инвестиций	ПК-7-В1
	навыками разработки целевого инвестиционного портфеля	ПК-7-В2
	навыками отбора оптимальных объектов инвестиционного портфеля	ПК-7-В3
	способностью применять методический инструментарий оценки портфеля инвестиций с учетом факторов риска	ПК-7-В4

#### 4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ, ВЫДЕЛЕННЫХ НА КОНТАКТНУЮ РАБОТУ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц (144 часа).

**Общий объем учебной дисциплины**

№	Форма обучения	Семестр/сессия, курс	Общая трудоемкость		в том числе контактная работа с преподавателем							СР	Контроль
			в з.е.	в часах	Всего	Л	ПР	КоР	зачет	Конс	экзамен		
1.	Очно-заочная	9 семестр	4	144	40	24	12	1,6		2	0,4	70,4	33,6
		<i>Итого:</i>	<i>4</i>	<i>144</i>	<i>40</i>	<i>24</i>	<i>12</i>	<i>1,6</i>		<i>2</i>	<i>0,4</i>	<i>70,4</i>	<i>33,6</i>

**Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий****очно-заочная форма**

№ №	Наименование разделов, тем учебных занятий	Всего часов	Контактная работа с преподавателем						СР	Формируемые результаты обучения
			Всего	Л	Се	КоР	Кон	Экзамен		
<b>Основы формирования инвестиционного портфеля</b>										
1.	Основы формирования инвестиционного портфеля	21	7	5	2				14	ПК-7-31, ПК-7-У1, ПК-7-В1
<b>Объекты инвестирования</b>										
2.	Объекты инвестирования	21	7	5	2				14	ПК-7-32, ПК-7-У2, ПК-7-В2
<b>Источники, формы и методы финансирования инвестиционного портфеля</b>										
3.	Источники, формы и методы финансирования инвестиционного портфеля	21	7	5	2				14	ПК-7-33, ПК-7-У3, ПК-7-В3
<b>Оценка эффективности инвестиционного портфеля</b>										
4.	Оценка эффективности инвестиционного портфеля	22	8	5	3				14	ПК-7-34, ПК-7-У4, ПК-7-В4
<b>Учет фактора риска и неопределенности портфельного инвестирования</b>										
5.	Учет фактора риска и неопределенности портфельного инвестирования	21,4	7	4	3				14,4	ПК-7-34, ПК-7-У4, ПК-7-В4
<b>Промежуточная аттестация (экзамен)</b>										
6.	Промежуточная аттестация (экзамен)	4	4			1,6	2	0,4		

**5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ)****Тема 1. Основы формирования инвестиционного портфеля.**

Инвестиционный портфель и портфельное инвестирование. Сущность и основные этапы портфельного инвестирования. Классификация инвестиционных портфелей. Цели формирования портфелей. Задачи формирования инвестиционных портфелей. Управление

портфелем Модель Марковица. Основные допущения модели Марковица. Соотношение риска и доходности портфеля. Граница эффективных портфелей. Определение границы эффективных портфелей. Выбор оптимального портфеля. Модель Шарпа Общее описание модели. Использование модели Шарпа для построения границы эффективных портфелей. Особенности инвестирования в облигации. Общие подходы к оценке цены отчуждения облигации. Особенности оценки облигаций. Взаимосвязь основных параметров облигаций. Оценка составляющих отдачи облигации. Доходность облигации: виды, факторы влияния. Основные виды доходности облигации. Факторы, определяющие доходность облигации. Волатильность и дюрация облигации. Волатильность цены облигации Дюрация облигации: понятие и основные свойства. Использование дюрации для оценки риска облигаций. Формирование портфеля облигаций и управление им. Формирование портфеля и управление им с целью получения стабильного дохода. Формирование портфеля и управление им для аккумуляции требуемой суммы денег. Формирование портфеля и управление им с целью увеличения суммарной отдачи.

## **Тема 2. Объекты инвестирования.**

Основные виды ценных бумаг. Процентные ценные бумаги. Корпоративные ценные бумаги. Производные ценные бумаги. Опционы и фьючерсы. Организация рынка ценных бумаг. Эмиссия акций и порядок ее проведения. Принципы организации фондовых бирж. Листинг и принцип информационной открытости фондовой биржи. Инфраструктура фондового рынка. Операторы рынка. Инвестиционные качества ценных бумаг. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Понятие риска и доходности ценных бумаг в процессе принятия инвестиционного решения. Концепция дохода. Составляющие дохода. Текущий доход. Прирост капитала. Ожидаемая доходность. Принципы измерения дохода. Концепция риска. Источники и виды риска. Понятие фактора «бэта». Использование фактора «бэта» для оценки доходности. Инвестирование в предметы антиквариата. Общее состояние рынка антиквариата в мире и в России. Инвестирование в антикварную мебель. Инвестиции в антикварные произведения живописи. Инвестиции в антикварные книги. Инвестирование в старинные монеты. Инвестирование в коллекционные вина. Состояние рынка. Особенности инвестирования в коллекционные вина. Инвестирование в драгоценные камни. Драгоценные камни и их виды. Особенности инвестирования в драгоценные камни. Сущность и основные виды производных финансовых инструментов Ценообразование опционов. Оценка опционов в момент их исполнения. Основные правила ценообразования опционов. Паритет европейских опционов. Биномиальная модель ценообразования опционов. Простая биномиальная модель. Биномиальная модель для нескольких периодов оценки. Метод Блэка — Шоулеса. Инвестиционные возможности с использованием опционов. Продажа обеспеченных опционов на покупку. Покупка обеспеченных опционов на продажу. Использование опционов для спекулятивных игр на повышение или понижение цены акции. Инвестиционные возможности с использованием фьючерсов. Основные характеристики фьючерсов. Длинные и короткие позиции по фьючерсным контрактам. Клиринг по фьючерсным контрактам. Ценообразование фьючерсных контрактов. Раскрыть Оценка эффективности инвестиционного портфеля.

## **Тема 3. Источники, формы и методы финансирования инвестиционного портфеля.**

Понятие и сущность инвестиционных ресурсов предприятия. Формирование инвестиционных ресурсов. Этапы разработки стратегии формирования инвестиционных ресурсов. Определение потребности в инвестиционных ресурсах. Источники финансирования капитальных вложений. Состав и общая характеристика. Бюджетное

финансирование инвестиционной деятельности. Внебюджетные средства. Принципы бюджетного финансирования. Порядок финансирования объектов за счет бюджетных средств. Государственная поддержка и государственные гарантии. Финансирование инвестиционной деятельности, осуществляемой за счет собственных средств.

#### **Тема 4. Оценка эффективности инвестиционного портфеля.**

Характеристики доходности, риска, ликвидности инвестиционного портфеля и их усреднение. Виды портфелей, специфика портфеля реальных инвестиций. Математические методы формирования оптимального портфеля (ранжирования, распределительная задача линейного программирования, методы теории игр). Практические подходы к формированию инвестиционного портфеля предприятия. Определение доходности реализованных инвестиций. Оценка инвестиционной деятельности с учетом соотношения доходности и риска. Мера Трейнора. Мера Дженсена. Мера Шарпа. Сравнение мер Трейнора, Дженсена и Шарпа.

#### **Тема 5. Учет фактора риска и неопределенности портфельного инвестирования.**

Объективная необходимость сопоставления денежных средств в разные периоды времени. Дисконтирование как способ приведения стоимости денег к современной оценке. Приведение вперед и назад по оси времени. Норма дисконта, экономическая сущность нормы дисконта как минимально-приемлемой величины прибыли на инвестиционный капитал. Факторы, влияющие на величину дисконта: возможный эффект безрискового использования средств в хозяйственном обороте, инфляция, риск. Специфика учета инфляции в производственной, операционной и инвестиционной сферах. Коэффициент дисконтирования, расчет доходов и затрат с учетом дисконтирования. Понятие риска. Взаимосвязь риска и доходности. Источники рисков. Общие (системные) и специфические риски. Внешние и внутренние риски портфеля. Методы оценки устойчивости: укрупненная оценка, расчет уровней безубыточности, вариация параметров, статистическое моделирование. Разработка и проведение мероприятий по снижению рисков. Резервирование ресурсов. Страхование рисков. Распределение рисков между участниками.

#### **Тема 6. Промежуточная аттестация (экзамен).**

1. Инвестиционный портфель и портфельное инвестирование. 2. Сущность и основные этапы портфельного инвестирования. 3. Классификация инвестиционных портфелей. 4. Цели формирования портфелей. 5. Задачи формирования инвестиционных портфелей. 6. Основные виды ценных бумаг. 7. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. 8. Формы рейтинговой оценки. 9. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. 10. Понятие риска и доходности ценных бумаг в процессе принятия инвестиционного решения. 11. Концепция дохода. 12. Составляющие дохода. Текущий доход. Прирост капитала. 13. Ожидаемая доходность и доход. 14. Принципы измерения дохода. 15. Концепция риска. 16. Источники и виды риска. 17. Понятие фактора «бэта». 18. Использование фактора «бэта» для оценки доходности. 19. Инвестиционные стратегии инвесторов. 20. Понятие и сущность инвестиционных ресурсов предприятия. 21. Формирование инвестиционных ресурсов. 22. Этапы разработки стратегии формирования инвестиционных ресурсов. 23. Определение потребности в инвестиционных ресурсах. 24. Инвестирование в нефинансовые активы. 25. Управление портфелем Модель Марковица. 26. Выбор оптимального портфеля. 27. Модель Шарпа. Общее описание модели. 28. Особенности инвестирования в облигации. 29. Общие подходы к оценке цены отчуждения облигации. 30. Особенности оценки облигаций. 31. Взаимосвязь основных параметров облигаций. 32. Доходность облигации:

виды, факторы влияния. 33. Сущность и основные виды производных финансовых инструментов. 34. Ценообразование опционов. 35. Основные правила ценообразования опционов. 36. Характеристики доходности, риска, ликвидности инвестиционного портфеля и их усреднение. 37. Виды портфелей инвестиционных портфелей. 38. Специфика портфеля реальных инвестиций. 39. Математические методы формирования оптимального портфеля (ранжирования, распределительная задача линейного программирования). 40. Математические методы формирования оптимального портфеля (методы теории игр). 41. Практические подходы к формированию инвестиционного портфеля предприятия. 42. Определение доходности реализованных инвестиций. 43. Объективная необходимость сопоставления денежных средств в разные периоды времени. 44. Специфика учета инфляции в производственной сфере. 45. Специфика учета инфляции операционной сфере. 46. Специфика учета инфляции в инвестиционной сфере. 47. Методы оценки устойчивости: укрупненная оценка, расчет уровней безубыточности, вариация параметров, статистическое моделирование. 48. Норма дисконта, экономическая сущность нормы дисконта как минимально-приемлемой величины прибыли на инвестиционный капитал. 49. Факторы, влияющие на величину дисконта: возможный эффект безрискового использования средств в хозяйственном обороте. 50. Факторы, влияющие на величину дисконта: инфляция, риск. 51. Внешние риски портфеля. 52. Понятие риска. 53. Взаимосвязь риска и доходности. 54. Источники рисков. 55. Общие (системные) и специфические риски. 56. Внутренние риски портфеля. 57. Разработка и проведение мероприятий по снижению рисков. 58. Резервирование ресурсов. 59. Страхование рисков. 60. Распределение рисков между участниками.

### **Планы семинарских занятий**

#### *очно-заочная форма обучения*

Тема 1. Основы формирования инвестиционного портфеля.

Время - 2 час.

Основные вопросы:

1. Рассмотреть сущность и основные этапы портфельного инвестирования. 2. Осудить классификацию инвестиционных портфелей. 3. Сформулировать цели формирования портфелей. 4. Определить задачи формирования инвестиционных портфелей. 5. Сделать выводы об основных задачах формирования портфеля. 6. Управление инвестиционным портфелем. Обучающиеся самостоятельно, с применением различных методик оценивают результаты и полученные результаты обобщают в полноценном выводе.

Тема 2. Объекты инвестирования.

Время - 4 час.

Основные вопросы:

1. Заслушать выступления студентов, раскрывающие этапы оценки эффективности финансовых инвестиций. 2. Инвестиционные качества ценных бумаг. 3. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. 4. Формы рейтинговой оценки. 5. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. 6. Понятие риска и доходности ценных бумаг в процессе принятия инвестиционного решения. 7. Рассмотреть и обсудить виды нефинансовых инструментов. 8. Инвестиционные возможности использования производных ценных бумаг и инструментов. Обучающиеся самостоятельно, с применением различных методик оценивают результаты и полученные результаты обобщают в полноценном выводе.

Тема 3. Источники, формы и методы финансирования инвестиционного портфеля.

Время - 2 час.

Основные вопросы:

1. Заслушать выступления студентов, раскрывающие источники, формы и методы финансирования инвестиционного портфеля. 2. Проанализировать основные источники формирования портфеля. 3. Проанализировать факторы, влияющие на формирование инвестиционного портфеля. 4. Организовать обсуждение по источникам формирования. 5. Решение ситуационных задач по теме. Обучающиеся самостоятельно, с применением различных методик оценивают результаты и полученные результаты обобщают в полноценном выводе.

Тема 4. Оценка эффективности инвестиционного портфеля.

Время - 2 час.

Основные вопросы:

1. Рассмотреть и обсудить направления оценки эффективности инвестиционного портфеля. 2. Проанализировать методику оценки эффективности инвестиционного портфеля. 3. Решение задач по теме. 4. Обсуждение факторов, влияющих на оценку. Обучающиеся самостоятельно, с применением различных методик оценивают результаты и полученные результаты обобщают в полноценном выводе.

Тема 5. Учет фактора риска и неопределенности портфельного инвестирования.

Время - 2 час.

Основные вопросы:

1. Основные направления учета фактора риска и неопределенности портфельного инвестирования. 2. Рассмотреть понятие риска. 3. Обсудить взаимосвязь риска и доходности. 4. Обсудить источники рисков. Обучающиеся самостоятельно, с применением различных методик оценивают результаты и полученные результаты обобщают в полноценном выводе.

## **6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

### **6.1.1. Основные категории учебной дисциплины для самостоятельного изучения:**

Агрессивная инвестиционная политика – политика инвестирования, направленная на максимизацию дохода с высоким уровнем инвестиционного риска от вложений капитала в текущем периоде. Акция - эмиссионная ценная бумага, свидетельствующая о внесении определенного вклада в уставный капитал акционерного общества и закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации. Анализ чувствительности – изучение степени влияния отдельных факторов на изучаемый показатель путем поэтапной подстановки различных значений факторов. Аренда – предоставление имущества во временное пользование за определенную плату. Различают аренду помещений и аренду машин и оборудования. В свою очередь, аренда машин и оборудования подразделяется на долгосрочную (лизинг), среднесрочную (хайтинг), краткосрочную (рейтинг). Банковская гарантия – письменное обязательство, даваемое банком или иной кредитной организацией, по просьбе другого лица (принципала) уплатить кредитору принципала (бенефициару) в соответствии с условиями даваемого гарантом обязательства денежную сумму по предоставлении бенефициаром письменного требования об ее уплате. Бегство капитала – перевод капитала в значительных размерах в страны с более благоприятным инвестиционным климатом с целью избежания высокого налогообложения, негативных последствий инфляции, риска экспроприации и т.п. Безрисковая норма доходности –



норма доходности по инвестициям без риска потери капитала и дохода. Используется как основа для расчета премии за риск. Бизнес-план – основной документ, представляемый инвестору по реальному инвестиционному проекту, в котором в краткой форме, в общепринятой последовательности разделов излагаются главные характеристики проекта. Валовые инвестиции – общий объем средств, инвестированных в новое строительство, приобретение средств производства и на прирост товарно-денежных запасов в определенном периоде. Вексель – это ценная бумага, удостоверяющая безусловное денежное обязательство векселедателя уплатить по наступлению срока определенную сумму денег владельцу векселя (векселедержателю). Владелец ценных бумаг – лицо, которому ценные бумаги принадлежат на праве собственности или ином вещном праве.

Внешние источники формирования инвестиционных ресурсов – заемные и привлеченные источники финансирования реализации инвестиционных программ и проектов. Внутренние источники формирования инвестиционных ресурсов – собственные источники финансирования реализации инвестиционных программ и проектов – нераспределенная прибыль, сумма амортизационных отчислений, и т.п. Внутренняя норма доходности – один из важнейших показателей оценки эффективности инвестиционного проекта, выражаемый дисконтной ставкой, при которой величина приведенных эффектов равна приведенным капиталовложениям. Государственные инвестиции – инвестиции, осуществляемые государственными и местными органами управления за счет бюджета, внебюджетных фондов, заемных средств, а также государственными предприятиями и учреждениями за счет собственных и заемных средств. Государственная экономическая политика – генеральная линия действий и совокупность мер, проводимых правительством от лица государства в области производства, распределения, обмена, потребления, накопления, экспорта, импорта экономического продукта в стране. Государственное регулирование экономики – воздействие государства в лице государственных органов на экономические объекты и процессы и участвующих в них лиц; осуществляется, чтобы придать процессам организованный характер, упорядочить действия экономических субъектов, обеспечить соблюдение законов, отстаивать государственные и общественные интересы. График инвестирования – общий объем инвестиций, распределенный по конкретным срокам инвестирования. Денежный поток – величина денежных средств, полученных за определенный период времени и остающихся в распоряжении предприятия (бизнеса), которые могут быть распределены без ущерба для дальнейшего его функционирования и экономического роста. Диверсификация инвестиций – вид инвестиционной стратегии организации, направленный на расширение или изменение её инвестиционной деятельности. Дивиденд – доход по акциям, выплачиваемый из чистой прибыли акционерного общества. Дисконтирование – процесс приведения денежных поступлений от инвестиций к их текущей стоимости. Дисконтирование денежного потока – преобразование ожидаемых будущих денежных потоков (доходов) в их текущую стоимость на дату оценки с использованием соответствующей ставки дисконтирования. Дисконтная ставка – ставка процента, по которой будущая стоимость денег приводится к настоящей их стоимости, т. е. по которой осуществляется процесс дисконтирования. Жизненный цикл инвестиций (инвестиционный цикл) – общий период времени от начала вложения средств в реальный инвестиционный проект до последующего существенного инвестирования в действующий объект. Инвестиции – денежные средства, а также любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения доходов (прибыли) и (или) достижения иного полезного эффекта. Инвестиционная деятельность – вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта. Инвестор – юридическое или физическое лицо, осуществляющее инвестиции. Субъект инвестиционной деятельности, который принимает решение о вложении собственных, заемных и привлеченных имущественных и интеллектуальных ценностей в объекты инвестирования.

Инвестиционная инфраструктура – наиболее важные отрасли экономики, учреждения и средства, непосредственно обеспечивающие процесс бесперебойного осуществления инвестиций. Инвестиционная политика государства – это система мер, направленная на стимулирование инвестиционной активности. Инвестиционная политика организации – составная часть финансовой стратегии предприятия, состоящая в выборе и реализации рациональных путей расширения и обновления производственного потенциала. Инвестиционный климат – система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков. Инвестиционный менеджмент – процесс управления всеми аспектами инвестиционной деятельности организации. Инвестиционный налоговый кредит – форма отсрочки уплаты в бюджет начисленных налоговых сумм при использовании определенной части чистой прибыли на инвестирование. Инвестиционная привлекательность отраслей – интегральная характеристика отдельных отраслей экономики с позиций перспективности их развития, доходности инвестиций и уровня инвестиционных рисков. Оценка инвестиционной привлекательности отраслей осуществляется при разработке инвестиционной стратегии организации и отраслевой диверсификации инвестиционного портфеля. Инвестиционная привлекательность регионов – интегральная характеристика отдельных регионов страны с позиций инвестиционного климата, уровня развития инвестиционной инфраструктуры, возможностей привлечения инвестиционных ресурсов и других факторов, существенно влияющих на формирование доходности инвестиций. Инвестиционная привлекательность организаций – интегральная оценка отдельных организаций как объектов предстоящего инвестирования с позиций развития, объема и перспектив сбыта продукции, эффективности использования активов и их ликвидности. Инвестиционная программа – обособленная часть реализуемого инвестиционного портфеля организации, сформулированная по отраслевому, региональному или иному признаку, обычно состоит из нескольких проектов. Инвестиционный проект – это комплексный план мероприятий, включающий проектирование, строительство, приобретение технологий и оборудования, подготовку кадров и т.п., направленных на создание нового или модернизацию действующего производства продукции с целью получения экономической выгоды. Инвестиционный риск – степень вариабельности доходности (то есть, изменчивости уровня доходов в процентах или долях единицы на вложенный капитал). Инвестиционный рынок – совокупность экономических отношений, складывающихся между продавцами и покупателями инвестиционных товаров и услуг, а также объектов инвестирования во всех его формах. Индекс доходности – показатель эффективности инвестиций, рассчитанный как отношение суммы приведенных эффектов к величине капитальных вложений. Интеллектуальные инвестиции – подготовка специалистов на курсах, передача опыта, лицензий и ноу-хау, совместные научные разработки и др. Иностранные инвестиции – все виды ценностей, вкладываемые иностранными инвесторами в объекты инвестиционной деятельности на территории, данной страны. Инвестиционный портфель – представляет собой целенаправленно сформированную совокупность объектов реального (земля, недвижимость, станки, оборудование и т.д.), финансового (ценные бумаги, паи, валюта и др.) инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности в соответствии с разработанной инвестиционной стратегией предприятия. Капитальные вложения – инвестиции в воспроизводство основного капитала и прирост материально-производственных запасов. Капитальные вложения осуществляются в форме нового строительства, расширения и реконструкции производства и его технического перевооружения. Консервативная инвестиционная политика – политика инвестирования на минимизацию риска при умеренном уровне инвестиционного дохода. Кредит – экономические отношения между заемщиком и кредитором, возникающие в связи с движением денег на условиях возвратности, срочности и возмездности. Кредитор – сторона кредитных отношений, предоставившая свои временно свободные средства в

распоряжение заемщика на определенный срок с уплатой определенного процента. Лизинг – долгосрочная форма аренды машин и оборудования, используемая одновременно как один из заемных источников формирования инвестиционных ресурсов. Ликвидность инвестиций – способность объектов инвестирования быть реализованными в течение короткого периода времени без потери своей реальной стоимости. Мониторинг реализации инвестиционных проектов – механизм осуществления постоянного наблюдения за важнейшими текущими результатами реализации всех инвестиционных проектов организации в условиях постоянно меняющейся конъюнктуры инвестиционного рынка. Налоги – обязательные платежи, взимаемые центральными и местными органами государственной власти с физических и юридических лиц; основной источник средств, поступающих в государственный бюджет. Налоговая политика – система мер, проводимых государством в области налогов и налогообложения. Включает установление круга налогоплательщиков и объектов налогообложения, видов применяемых налогов, величин налоговых ставок и налоговых льгот. Налоговая ставка – величина налога в расчете на единицу налогообложения. Налоговые льготы – частичное или полное освобождение определенного круга физических и юридических лиц от уплаты налогов. Налоговые поступления – обязательные безвозмездные невозвратные платежи субъектов хозяйствования и населения органам государственного управления в установленных законом размерах и в определенные сроки. Несистематический риск – вид риска, присущий конкретному объекту инвестирования или деятельности конкретного инвестора, связанный с внутренними факторами, отрицательные последствия которых в значительной степени могут быть предотвращены. Объекты инвестирования – реальные инвестиционные проекты, объекты недвижимости, разнообразные финансовые инструменты, являющиеся предметом инвестирования. Облигация – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация может также предусматривать право ее владельца на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права. Доходом по облигации являются процент и/или дисконт. Обыкновенная акция – акция, которая дает право голоса на общем собрании акционеров (одна акция – один голос), но не гарантирует получение дивидендов, так как владельцы обыкновенных акций участвуют в распределении прибыли АО только после пополнения резервов и выплаты дивидендов по привилегированным акциям. При ликвидации общества обыкновенная акция дает акционеру право на часть имущества АО после расчетов с кредиторами и обладателями привилегированных акций. Окупаемость инвестиций – процесс возвратности вложенных инвестиционных средств в полном объеме. Опцион эмитента – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок и/или при наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества акций эмитента такого опциона по цене, определенной в опционе эмитента. Период окупаемости (срок) – показатель эффективности инвестиций, характеризующий срок, в течение которого они полностью окупаются. Определяется как частное от деления общей суммы инвестиций на среднегодовой денежный поток, приведенный к настоящей стоимости. Портфельные инвестиции – это вложения в группу проектов, например приобретение ценных бумаг различных организаций. Формирование и управление оптимальным инвестиционным портфелем (через покупку и продажу ценных бумаг) основная задача портфельного инвестирования. Показатели эффективности инвестиционного проекта – различают показатели коммерческой эффективности, учитывающие финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников, показатели бюджетной эффективности, отражающие финансовые последствия реализации проекта для бюджета конкретного уровня, показатели экономической (общественной) эффективности, учитывающие народно-хозяйственные интересы (в основном рассчитываются для крупных

проектов). Прибыльность инвестиций – показатель, характеризующий отношение среднегодовой суммы чистой прибыли к объему инвестиций, показывающий роль прибыли в формировании общей доходности инвестиций. Привилегированная акция – акция, которая не дает права голоса на общем собрании акционеров, но дает преимущества перед владельцами обыкновенных акций при распределении прибыли и имущества в случае ликвидации общества. Привилегированные акции имеют фиксированный дивиденд, размер которого определяется при их выпуске. Привлеченные источники инвестиций – денежные средства и другое имущество, привлекаемое для реализации инвестиционного портфеля на паевой или акционерной основе. Прямые инвестиции – инвестиции, при которых вложение капитала в объекты инвестирования осуществляется инвестором самостоятельно без помощи финансовых посредников.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг – юридические лица и граждане, которые осуществляют законодательно признанные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Реальные (прямые) инвестиции – вложения в уставный капитал предприятия с целью извлечения дохода и получения прав на участие в управлении предприятием. Реинвестиции – перемещение капитала из одних активов в другие, более эффективные. Решение о выпуске ценных бумаг – документ, содержащий данные, достаточные для установления объема прав, закрепленных ценной бумагой. Риск – возможность наступления событий с отрицательными последствиями в результате определенных решений или действий. Рисковый капитал (венчурный) – особая форма вложения капитала в объекты инвестирования с высоким уровнем риска в расчете на быстрое получение высокой нормы дохода. Рынок недвижимости – сегмент инвестиционного рынка, на котором продаются или покупаются объекты недвижимости. Рынок ценных бумаг – совокупность экономических отношений по поводу размещения и обращения ценных бумаг. Систематический риск – риск, связанный с изменениями инвестиционного климата в стране, конъюнктуры инвестиционного рынка, возникающий для всех его участников. Ставка дисконтирования – процентная ставка, используемая для пересчета денежных сумм, подлежащих уплате или получению в будущем, к текущей стоимости. Определяется на основе требуемой инвесторами ставки дохода по альтернативным инвестициям с одинаковым уровнем риска. Ставка рефинансирования – процентная ставка, по которой Центральный банк предоставляет кредит коммерческим банкам. Трейдинг – операции по купле-продаже валюты или ценных бумаг. Финансовые инвестиции – вложения в финансовые институты, т.е. вложения в акции, облигации и другие ценные бумаги, выпущенные частными компаниями или государством, а также в объекты тезаврации, банковские депозиты. Финансовая реализуемость инвестиционного проекта – это обеспечение такой структуры денежных потоков, при которой на каждом шаге расчета имеется достаточное количество денег для осуществления проекта. Финансовый рынок – специфическая сфера денежных операций, где объектом сделок являются свободные денежные средства населения, субъектов хозяйствования и государственных структур, предоставляемые пользователям посредством операций с ценными бумагами или в виде ссуд. Назначение рынка состоит в посредничестве движению денежных средств от их владельцев (сберегателей) к пользователям (инвесторам). Формы финансирования инвестиций – принципиальные подходы к финансированию отдельных инвестиционных проектов или программ. Основные формы: полное самофинансирование, акционирование, кредитование, лизинг, проектное финансирование. Ценная бумага – документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные и обязательственные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении. Чистый дисконтированный доход – главный показатель эффективности инвестиций, определяемый как сумма текущих эффектов за весь расчетный период, приведенная к начальному шагу расчета. Экономическая эффективность – результативность экономической деятельности, экономических программ и мероприятий, характеризующаяся

отношением полученного экономического эффекта, результата к затратам факторов, ресурсов, обусловившим получение этого результата. Экономический эффект – полезный результат экономической деятельности, измеряемый обычно разностью между денежным доходом от деятельности и денежными расходами на ее осуществление. Эксперт – специалист, обладающий знаниями и богатым опытом в определенной области деятельности, на основе которых он дает аргументированное заключение по той или иной проблеме. Экспертиза инвестиционного проекта – углубленное исследование и оценка отдельных инвестиционных качеств проекта, осуществляемая собственными или привлеченными экспертами. Эмиссия – выпуск в обращение в законодательно установленном порядке ценных бумаг и денежных знаков во всех формах. Эмитент ценных бумаг – это юридическое лицо или органы государственной власти и органы местного самоуправления, несущие от своего имени обязательства перед инвесторами ценных бумаг по осуществлению прав, удостоверенных ценной бумагой.

6.1.2. Задания для повторения и углубления приобретаемых знаний.

№	Код результата обучения	Задания
1.	ПК-7-31	1.Дискуссия на тему: "Портфельное инвестирование"
2.	ПК-7-32	2.Дискуссия на тему: «Объекты инвестирования»
3.	ПК-7-33	3. Дискуссия на тему: «Источники финансирования инвестиционного портфеля»
4.	ПК-7-34	4. Дискуссия на тему: «Методы оценки инвестиционного портфеля»
5.	ПК-7-34	5.Дискуссия на тему: «Риски инвестиционного портфеля»

6.2. Задания, направленные на формирование профессиональных умений

№	Код результата обучения	Задания
6.	ПК-7-У1	6. Определите среднеквадратическое отклонение инвестиционного портфеля, состоящего из трех финансовых активов (А, Б и В), если имеются следующие данные: Доля финансовых активов в начальном инвестиционном портфеле: актива А – 0,7; актива Б – 0,1; актива В – 0,2. Ковариация: активов А и Б – 95; активов А и В – 85; активов Б и В – 150. Среднеквадратическое отклонение ожидаемой доходности: Актива А – 9,3; актива Б – 8,2; актива В – 6,5.
7.	ПК-7-У2	7. Оценить текущую курсовую стоимость облигации с номинальной стоимостью 100 руб., купонной ставкой $g_{куп} = 16\%$ годовых и сроком погашения через 5 года, если процентная ставка (средняя рыночная доходность) $r = 10\%$ годовых. Купонный доход выплачивается дважды в год.
8.	ПК-7-У3	8. Оценить текущую курсовую стоимость облигации с номинальной стоимостью 200 руб., купонной ставкой $g_{куп} = 17\%$ годовых и сроком погашения через 5 года, если процентная ставка (средняя рыночная доходность) $r = 12\%$ годовых.

		Купонный доход выплачивается четыре раза в год.
9.	ПК-7-У4	9. Рассчитать показатели эффективности оценки инвестиционных портфелей на выбор студента
10.	ПК-7-У4	10. Определим срок возврата инвестиций в размере 1000 д.е., если прибыль по инвестиционному проекту составляет в 1-й год – 55 д.е.; 2-й год – 30 д.е.; 3-й год - 45 д.е.; 4-й год - 50 д.е.

### 6.3. Задания, направленные на формирование профессиональных навыков, владений.

№	Код результата обучения	Задания
11.	ПК-7-В1	11. Определим срок возврата инвестиций в размере 2000 д.е., если прибыль по инвестиционному проекту составляет в 1-й год – 15 д.е.; 2-й год – 20 д.е.; 3-й год - 25 д.е.; 4-й год - 45 д.е.
12.	ПК-7-В2	12. Оценить доходность сформированного портфеля (Обучающийся по своему выбору формирует портфель акций).
13.	ПК-7-В3	13. Оценить доходность сформированного портфеля (Обучающийся по своему выбору формирует портфель долговых бумаг).
14.	ПК-7-В4	14. Оценить риск сформированного портфеля (Обучающийся по своему выбору формирует портфель акций и оценивает его риск).
15.	ПК-7-В4	15. Оценить риск сформированного портфеля (Обучающийся по своему выбору формирует портфель облигаций и оценивает его риск).

## 7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

### 7.1. Средства оценивания в ходе текущего контроля:

Средства оценивания в ходе текущего контроля:

- письменные краткие опросы в ходе аудиторных занятий на знание категорий учебной дисциплины, указанных в п. 6.1.;
- задания и упражнения, рекомендованные для самостоятельной работы;
- задания и упражнения в ходе семинарских занятий.

### 7.2. ФОС для текущего контроля:

№	Код результата обучения	Задания
1.	ПК-7-31	Письменный опрос по темам 1
2.	ПК-7-31	Задания для самостоятельной работы 1
3.	ПК-7-32	Письменный опрос по темам 2
4.	ПК-7-32	Задания для самостоятельной работы 2

5.	ПК-7-33	Письменный опрос по темам 3
6.	ПК-7-33	Задания для самостоятельной работы 3
7.	ПК-7-34	Письменный опрос по темам 4,5
8.	ПК-7-34	Задания для самостоятельной работы 4,5
9.	ПК-7-У1	Задания для самостоятельной работы 6
10.	ПК-7-У2	Задания для самостоятельной работы 7
11.	ПК-7-У3	Задания для самостоятельной работы 8
12.	ПК-7-У4	Задания для самостоятельной работы 9,10
13.	ПК-7-В1	Выполнение заданий и упражнений по темам 1
14.	ПК-7-В1	Задания для самостоятельной работы 11
15.	ПК-7-В2	Выполнение заданий и упражнений по темам 2
16.	ПК-7-В2	Задания для самостоятельной работы 12
17.	ПК-7-В3	Выполнение заданий и упражнений по темам 3
18.	ПК-7-В3	Задания для самостоятельной работы 13
19.	ПК-7-В4	Выполнение заданий и упражнений по темам 4,5
20.	ПК-7-В4	Задания для самостоятельной работы 14,15

## 7.3 ФОС для промежуточной аттестации:

Задания для оценки знаний.

№	Код результата обучения	Задания
1.	ПК-7-31	Вопросы к экзамену 1,2,3,4,5,6,7,8,9,10,11,12,13,14
2.	ПК-7-31	1. Инвестиционный портфель и портфельное инвестирование. 2. Сущность и основные этапы портфельного инвестирования. 3. Классификация инвестиционных портфелей. 4. Цели формирования портфелей. 5. Задачи формирования инвестиционных портфелей. 6. Основные виды ценных бумаг. 7. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. 8. Формы рейтинговой оценки. 9. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. 10. Понятие риска и доходности ценных бумаг в процессе принятия инвестиционного решения. 11. Концепция дохода. 12. Составляющие дохода. Текущий доход. Прирост капитала. 13.

		Ожидаемая доходность и доход. 14. Принципы измерения дохода.
3.	ПК-7-32	Вопросы к экзамену 15,16,17,18,19,20,21,22,23
4.	ПК-7-32	15. Концепция риска. 16. Источники и виды риска. 17. Понятие фактора «бэ́та». 18. Использование фактора «бэ́та» для оценки доходности. 19. Инвестиционные стратегии инвесторов. 20. Понятие и сущность инвестиционных ресурсов предприятия. 21. Формирование инвестиционных ресурсов. 22. Этапы разработки стратегии формирования инвестиционных ресурсов. 23. Определение потребности в инвестиционных ресурсах.
5.	ПК-7-33	Вопросы к экзамену 24,25,26,27,28,29,30,31,32,33,34,35,36
6.	ПК-7-33	24. Инвестирование в нефинансовые активы. 25. Управление портфелем Модель Марковица. 26. Выбор оптимального портфеля. 27. Модель Шарпа Общее описание модели. 28. Особенности инвестирования в облигации. 29. Общие подходы к оценке цены отчуждения облигации. 30. Особенности оценки облигаций. 31. Взаимосвязь основных параметров облигаций. 32. Доходность облигации: виды, факторы влияния. 33. Сущность и основные виды производных финансовых инструментов. 34. Ценообразование опционов. 35. Основные правила ценообразования опционов. 36. Характеристики доходности, риска, ликвидности инвестиционного портфеля и их усреднение.
7.	ПК-7-34	Вопросы к экзамену 37,38,39,40,41,42,43,44,45,46, 47,48,49,50,51,52,53,54,55,56,57,58,59,60
8.	ПК-7-34	37. Виды портфелей инвестиционных портфелей. 38. Специфика портфеля реальных инвестиций. 39. Математические методы формирования оптимального портфеля (ранжирования, распределительная задача линейного программирования). 40. Математические методы формирования оптимального портфеля (методы теории игр). 41. Практические подходы к формированию инвестиционного портфеля предприятия. 42. Определение доходности реализованных инвестиций. 43. Объективная необходимость сопоставления денежных средств в разные периоды времени. 44. Специфика учета инфляции в производственной сфере. 45. Специфика учета инфляции операционной сфере. 46. Специфика учета инфляции в инвестиционной сфере. 47. Методы оценки устойчивости: укрупненная оценка, расчет уровней безубыточности, вариация параметров, статистическое моделирование. 48. Норма дисконта, экономическая сущность нормы дисконта как минимально-приемлемой величины прибыли на инвестиционный капитал. 49. Факторы, влияющие на величину дисконта: возможный эффект безрискового использования средств в хозяйственном обороте. 50. Факторы, влияющие на величину дисконта: инфляция, риск. 51. Внешние риски портфеля. 52. Понятие риска. 53. Взаимосвязь риска и доходности. 54. Источники рисков. 55. Общие (системные) и специфические риски. 56. Внутренние риски портфеля. 57. Разработка и проведение мероприятий по снижению рисков. 58. Резервирование ресурсов. 59. Страхование рисков. 60.



		Распределение рисков между участниками.
--	--	---

## Задания для оценки умений

№	Код результата обучения	Задания
1.	ПК-7-У1	Задания для самостоятельной работы 6
2.	ПК-7-У2	Задания для самостоятельной работы 7
3.	ПК-7-У3	Задания для самостоятельной работы 8
4.	ПК-7-У4	Задания для самостоятельной работы 9,10

Задания, направленные на формирование профессиональных навыков, владений.

№	Код результата обучения	Задания
1.	ПК-7-В1	Задания для самостоятельной работы 11
2.	ПК-7-В2	Задания для самостоятельной работы 12
3.	ПК-7-В3	Задания для самостоятельной работы 13
4.	ПК-7-В4	Задания для самостоятельной работы 14,15

## 8. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

а) основная литература:

1. Основы портфельного инвестирования : учебник для вузов / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 195 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07092-7. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/452191>
2. Гибсон, Роджер Формирование инвестиционного портфеля: Управление финансовыми рисками / Роджер Гибсон. — 2-е изд. — М. : Альпина Бизнес Букс, 2019. — 280 с. — ISBN 978-5-9614-0775-4. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/82378.html>

б) дополнительная литература:

1. Турманидзе, Т. У. Анализ и оценка эффективности инвестиций : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т. У. Турманидзе. — 2-е изд. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 247 с. — ISBN 978-5-238-02497-4. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/83043.html>
2. Межов, И. С. Инвестиции. Оценка эффективности и принятие решений : учебник / И. С. Межов, С. И. Межов. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2011. — 383 с. — ISBN 978-5-7782-1628-0. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/44922.html>

3. Карпович, А. И. Экономическая оценка эффективности инвестиций : учебное пособие / А. И. Карпович. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2011. — 52 с. — ISBN 978-5-7782-1554-2. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/45071.html>
4. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/466270>
5. Стешин, А. И. Инвестиционный анализ : практическое пособие по эффективному бизнесу / А. И. Стешин. — Саратов : Вузовское образование, 2013. — 327 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/16343.html>

## **9. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЛЕКТОВ ЛИЦЕНЗИОННОГО И СВОБОДНО РАСПРОСТРАНЯЕМОГО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМОГО ПРИ ИЗУЧЕНИИ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

При изучении учебной дисциплины (в том числе в интерактивной форме) предполагается применение современных информационных технологий. Комплект программного обеспечения для их использования включает в себя: операционная система Microsoft Windows 7 Pro, офисный пакет программ Microsoft Office Professional Plus 2010, офисный пакет программ Microsoft Office Professional Plus 2007, антивирусная программа Dr. Web Desktop Security Suite, архиватор 7-zip, аудиопроигрыватель AIMP, просмотр изображений FastStone Image Viewer, ПО для чтения файлов формата PDF Adobe Acrobat Reader, ПО для сканирования документов NAPS2, ПО для записи видео и проведения видеотрансляций OBS Studio, ПО для удалённого администрирования Aspiа, электронно-библиотечная система IPRBooks, электронно-библиотечная система Юрайт, версия 1С для использования типовых конфигураций в учебных целях: 1С: Предприятие 8. Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях, правовой справочник Гарант Аэро, онлайн-версия КонсультантПлюс: Студент

## **10. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

1. ЭБС IPRbooks (АйПиАрбукс) <http://www.iprbookshop.ru>
2. Образовательная платформа ЮРАЙТ <https://urait.ru>
3. Российская государственная публичная библиотека <http://elibrary.rsl.ru/>
4. Информационно-правовой портал «Гарант» [www.garant.ru](http://www.garant.ru)
5. Информационно-правовой портал «КонсультантПлюс» [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
6. Информационно-правовой портал «Кодекс» [www.kodeks.ru](http://www.kodeks.ru)

## **11. ОБУЧЕНИЕ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ**

Изучение данной учебной дисциплины обучающимися с ограниченными возможностями здоровья осуществляется в соответствии с [Приказом Министерства образования и науки РФ от 9 ноября 2015 г. № 1309 «Об утверждении Порядка обеспечения условий доступности для инвалидов объектов и предоставляемых услуг в сфере образования, а также оказания им при этом необходимой помощи»](#),

год начала подготовки 2022

«Методическими рекомендациями по организации образовательного процесса для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в образовательных организациях высшего образования, в том числе оснащённости образовательного процесса» Министерства образования и науки РФ от 08.04.2014г. № АК-44/05вн, «Положением о порядке обучения студентов – инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья», утвержденным приказом ректора от 6 ноября 2015 года №60/о, «Положением о службе инклюзивного образования и психологической помощи» АНО ВО «Российский новый университет» от 20 мая 2016 года № 187/о.

Предоставление специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, подбор и разработка учебных материалов для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья производится преподавателями с учетом их индивидуальных психофизиологических особенностей и специфики приема передачи учебной информации.

С обучающимися по индивидуальному плану и индивидуальному графику проводятся индивидуальные занятия и консультации.

## **12. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)**

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

Ауд.312

Специализированная мебель:

- столы студенческие;
- стулья студенческие;
- стол для преподавателя;
- стул для преподавателя;
- доска (меловая);
- маркерная доска (переносная);
- кафедра (настольная).

Технические средства обучения:

- проектор;
- ноутбук для преподавателя с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду вуза;
- веб-камера;
- экран;
- колонки;
- микрофон.

Специализированное оборудование:

наглядные пособия (плакаты)

Автор (составитель): доцент Д.В. Шукин



(подпись)

### **Аннотация рабочей программы учебной дисциплины**

## **ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ**

Код и направление подготовки **38.03.01 Экономика**

### **Финансы и кредит**

Учебная дисциплина «Оценка эффективности инвестиционного портфеля» изучается обучающимися, осваивающими профиль «Финансы и кредит» в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика от 12.08.2020 г. № 954. Основная цель изучения учебной дисциплины состоит в том, чтобы дать обучающимся систематизированные знания по актуальным теоретическим и практическим вопросам проведения оценки эффективности инвестиционного портфеля, сформировать профессиональные представления в области портфельного инвестирования, приобрести умения и навыки проведения оценки экономических процессов и явлений в целях формирования эффективного инвестиционного портфеля. Задачи: - изучить основы портфельного инвестирования; - изучить этапы портфельного инвестирования; - изучить методы оценки эффективности инвестиционного портфеля; - овладеть навыками формирования инвестиционного портфеля; Изучение учебной дисциплины направлено на подготовку обучающихся к осуществлению деятельности в соответствии с профессиональным стандартом «Специалист по финансовому консультированию», утвержденным приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 19 марта 2015 г. N 167н.

Учебная дисциплина Оценка эффективности инвестиционного портфеля относится к части учебного плана формируемой участниками образовательных отношений и изучается на 5 курсе.

В результате освоения дисциплины обучающийся по программе бакалавриата должен овладеть:

*- Способен анализировать инвестиционный портфель с целью оценки экономических моделей управления хозяйствующих субъектов для принятия*

год начала подготовки 2022

*финансовых решений (ПК-7)*