

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Антипова Наталья Викторовна
Должность: и.о. директора филиала
Дата подписания: 06.03.2024 11:20:58
Уникальный программный ключ:
fae5412acb1bf810dc69e6bc004ac45622b84b3a

*Приложение 3
к основной профессиональной образовательной программе
по направлению 38.03.01 «Экономика»
направленность (профиль) программы «Финансы и кредит»*

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**федеральное государственное бюджетное общеобразовательное
учреждение высшего образования
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»**

Улан-Баторский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова

Утверждена
На заседании Ученого совета
ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова»
Протокол № 13 от 25 июня 2019 г.



Одобрено
На заседании Совета филиала
протокол № 8 от «30 мая» 2019 г.
Председатель совета
Н.В. Антипова

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДВ.03.02.02 Управление инвестиционным портфелем

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) программы – Финансы и кредит

Уровень высшего образования: Бакалавриат

Программа подготовки: Академический бакалавриат

Улан-Батор – 2019 г.

Рецензенты:


К.э.н., доцент Пятанова Виктория Ивановна, зав. кафедрой «Финансовый менеджмент»
РЭУ им. Г.В. Плеханова

Д.э.н., профессор Логвинова Ирина Львовна, зав. кафедрой «Страхование»
Негосударственного образовательного частного учреждения высшего образования
«Московский финансово-промышленный университет «Синергия»

Аннотация рабочей программы дисциплины:

Дисциплина «Управление инвестиционным портфелем», предназначена для студентов
Высших учебных заведений финансово-экономического направления. В программе
рассматриваются основные понятия теории портфельного инвестирования на рынке
ценных бумаг, показатели доходности и риска инвестиционного портфеля, а также
современные подходы к управлению портфелем ценных бумаг.

Рабочая программа составлена на основании Федерального государственного
образовательного стандарта.

Составитель:  / Диго С.Н. к.т.н., доцент, кафедра «Финансовые
рынки»

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры «Финансовые рынки» протокол № 7
от «16» мая 2019г.

Заведующий кафедрой  Ю.А. Ровенский, д.э.н., профессор
(подпись)

Согласовано
Директор ОНЦ
«Финансы»


(подпись) А.И. Болвачев
(ФМО директора ОНЦ ЦЭП/инвестур)

Содержание

I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ	4
II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	7
III. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ	10
IV. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ, ИНФОРМАЦИОННОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	10
V. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	16
VI. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ.....	18
VII. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (БЛОКА)	21
VIII. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ	22
ПРИЛОЖЕНИЕ.....	30

I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

Цель дисциплины

Целью дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» является усвоение теоретических и практических основ формирования инвестиционного портфеля и управления им с целью достижения оптимальных с точки зрения инвестора соотношений доходности и риска, связанных с инвестиционными решениями, с использованием современных оптимизационных методов и подходов.

Учебные задачи дисциплины

Учебные задачи дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» состоят:

1. в изучении теоретических основ в области портфельного инвестирования;
2. в изучении основных целей портфельного инвестора;
3. в приобретении студентами практических навыков по формированию инвестиционных портфелей с приемлемым для инвестора соотношением риск/доходность;
4. в формировании практических навыков по прогнозированию ожидаемого риска и доходности инвестиционного портфеля, осуществлению операций хеджирования по страхованию ценовых рисков, умению рассчитать эффективность сформированного портфеля.

Место дисциплины в структуре ОПОП ВО (основной профессиональной образовательной программы высшего образования)

Дисциплина «Управление инвестиционным портфелем» относится к вариативной части учебного плана и является практико-ориентированной дисциплиной по выбору.

Объем дисциплины и виды учебной работы

Показатели объема дисциплины	Всего часов по формам обучения		
	очная	очно-заочная	заочная
Объем дисциплины в зачетных единицах	4 ЗЕТ		
Объем дисциплины в часах	144		
Контактная работа обучающихся с преподавателем (Контакт. часы), всего:	60		
1. Аудиторная работа (Ауд.), всего:	56		
в том числе:			
• лекции	28		
• лабораторные занятия	-		
• практические занятия	28		
2. Электронное обучение (Элек.) (для ФДО при наличии в учебном плане)	-		
3. Индивидуальные консультации (ИК) (заполняется при наличии по дисциплине курсовых работ/проектов)	-		
4. Контактная работа по промежуточной аттестации (Катт) (заполняется при наличии по дисциплине курсовых работ/проектов)	-		
5. Консультация перед экзаменом (КЭ)	2		
6. Контактная работа по промежуточной аттестации в период экз. сессии / сессии заочников (Каттэк)	2		
Самостоятельная работа, всего:	84		
в том числе:			

• самостоятельная работа в семестре (СР)	52		
• самостоятельная работа в период экз. сессии (Контроль)	32		

Дисциплина основывается на знании следующих дисциплин: Теория вероятностей и математическая статистика, Финансовые вычисления, Рынок ценных бумаг.

Для успешного освоения дисциплины «Управление инвестиционным портфелем», студент должен:

1. **Знать:** перечень основных нормативно-правовых документов, регулирующих деятельность на рынке ценных бумаг, источники информации, необходимые для расчета экономических и социально – экономических показателей, характеризующих деятельность участников рынка ценных бумаг, финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в финансовой отчетности и информации, подлежащей раскрытию участниками рынка ценных бумаг (ОПК-4, ПК-8, ПК-20, ПК-22 ПК-25)

2. **Уметь:** использовать нормативные правовые документы при решении поставленных задач, анализировать исходные данные необходимые для расчета экономических показателей участников рынка ценных бумаг, собирать и анализировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, подготавливать отчетность (ОПК-4, ПК-8, ПК-20, ПК-22 ПК-25)

3. **Владеть** навыками: навыками публичной речи, аргументации, ведения дискуссии; навыками деловой и научной письменной речи, анализа исходных данных, применения полученных сведений для принятия инвестиционных решений для принятия управленческих решений (ОПК-4, ПК-8, ПК-20, ПК-22 ПК-25)

Изучение дисциплины «Управление инвестиционным портфелем необходимо для успешного прохождения всех видов практик и написания выпускной квалификационной работы.

***Требования к результатам освоения содержания дисциплины
(Планируемые результаты обучения по дисциплине (блоку))***

В результате освоения дисциплины студент должен обладать следующими компетенциями:

ОПК-4 – способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовностью нести за них ответственность

В результате освоения компетенции ОПК-4 студент должен:

1. **знать:** действующую нормативно-правовую базу в сфере профессиональной деятельности.

2. **уметь:** анализировать данные и применять полученные результаты в процессе финансовой деятельности, обосновывать полученные выводы

3. **владеть:** способностью нести ответственность за принятые решения по управлению инвестиционным процессом

ПК-8 – способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии

В результате освоения компетенции ПК-8 студент должен:

1. **знать:** способы и средства получения, хранения переработки информации в сфере инвестиций;

2. **уметь:** использовать компьютер как средство управления информацией;

3. **владеть:** методами количественного анализа и моделирования, навыками проведения анализа сложных экономических систем и интерпретации результатов с использованием информационных технологий при формировании инвестиционного портфеля

ПК-20 – способностью вести работу по налоговому планированию в составе бюджетов бюджетной системы Российской Федерации

В результате освоения компетенции ПК- 20 студент должен:

1. **знать:** основы работы по налоговому планированию в инвестиционной деятельности;
2. **уметь:** вести работу по налоговому планированию в бюджетах организации.
3. **владеть:** навыками налогового планирования в составе бюджетов организаций и бюджетной системы Российской Федерации, а также исчисления и выплаты налогов по инвестиционным операциям

ПК-22 – способностью применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля

В результате освоения компетенции ПК- 22 студент должен:

1. **знать:** нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля
2. **уметь:** использовать нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля инвестиционной деятельности.
3. **владеть:** навыками применения норм, регулирующих бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля инвестиционной деятельности

ПК-25 – способностью оценивать кредитоспособность клиентов, осуществлять и оформлять выдачу и сопровождение кредитов, проводить операции на рынке межбанковских кредитов, формировать и регулировать целевые резервы

В результате освоения компетенции ПК- 25 студент должен:

1. **знать:** содержание и порядок проведения кредитных и инвестиционных операций, требования к данным операциям, порядок формирования резервов на возможные потери;
2. **уметь:** оформлять кредитные операции,
3. **владеть:** навыками формирования и регулирования целевых резервов с целью защиты от рисков инвестиционного портфеля

Формы контроля

Текущий и рубежный контроль осуществляется лектором и преподавателем, ведущим практические занятия, в соответствии с тематическим планом.

Промежуточная аттестация в 6 семестре - **экзамен**

Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации формируют рейтинговую оценку работы студента. Распределение баллов при формировании рейтинговой оценки работы студента осуществляется в соответствии с «Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова». Распределение баллов по отдельным видам работ в процессе освоения дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» осуществляется в соответствии с разделом VIII.

II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

и описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования в процессе освоения образовательной программы

п/п	№	Наименование раздела дисциплины (темы)	Содержание	Формируемые компетенции	Результаты освоения (знать, уметь, владеть, понимать)	Образовательные технологии
1.		Основные понятия	<p>Финансовый рынок как механизм, обеспечивающий трансформацию сбережений в инвестиции.</p> <p>Инструменты рынка ценных бумаг (облигации, акции и инструменты, предоставляющие право на другие инструменты). Облигация как долговое обязательство, имеющее способность к обращению. Фундаментальные свойства облигации. Выпуск акции как способ привлечения капитала, альтернативный выпуску облигаций. Фундаментальные свойства и типы акций.. Получение дохода и прирост капитала как инвестиционные цели.</p> <p>Понятие инвестиционного риска. Приемлемый для инвесторов риск как функция от ожидаемой инвестором доходности инвестиций. Понятие портфеля. Объекты портфельного инвестирования. Цели портфельного инвестирования.</p>	ОПК-4, ПК-8, ПК-20, ПК-22 ПК-25	<p>Знать: экономическую роль финансового рынка,</p> <p>Уметь: пользоваться фундаментальными свойствами основных инструментов рынка ценных бумаг.</p> <p>Владеть: основными принципами инвестирования, связанными с рисками.</p>	<p>Лекции</p> <p>Практические занятия</p> <p>Самостоятельная работа студентов</p> <p>Консультации преподавателей.</p> <p>Письменное домашнее задание</p> <p>обсуждение подготовленных студентами докладов-презентаций по тематике дисциплины;</p> <p>групповые дискуссии;</p>
2.		Определение показателей риска и доходности инвестиционного портфеля	<p>Доходность и риск отдельной ценной бумаги. Фактические и ожидаемые (прогнозируемые) показатели. Методы расчета исторических значений доходности и риска.</p> <p>Ожидаемая и фактическая доходность портфеля. Понятие общего риска. Определение рыночного (систематического, недиверсифицируемого) риска. Диверсифицируемый (несистематический) риск. Факторы диверсифицируемого риска.</p>	ОПК-4, ПК-8, ПК-20, ПК-22 ПК-25	<p>Знать: основные параметры инвестиционных портфелей. Уметь: рассчитывать эти параметры</p> <p>Владеть: способами оценки и сравнения портфелей по степени риска.</p>	<p>Лекции</p> <p>Практические занятия</p> <p>Самостоятельная работа студентов</p> <p>Консультации преподавателей.</p> <p>Письменное домашнее задание</p> <p>Расчетно-аналитическое задание</p> <p>Интерактивная лекция</p>

		Измерение (количественное определение) риска с использованием аппарата теории вероятности и математической статистики. Методология "Стоимостной меры риска" (Value-at-Risk - VAR) и ее применение для оценки риска по портфелю.			обсуждение подготовленных студентами докладов-презентаций по тематике дисциплины; групповые дискуссии;
3.	Этапы управления инвестиционным портфелем.	Управление инвестиционным портфелем как профессиональная деятельность. Выбор политики и целей инвестирования. Определение реальной динамики показателей портфеля в процессе его управления и, в случае необходимости, пересмотр его, т.е. продажа и покупка активов. Две основные стратегии управления инвестиционным портфелем: пассивная и активная. Выбор типа портфеля. Оценка эффективности управления портфелем. Коэффициенты Шарпа и Трейнора.	ОПК-4, ПК-8, ПК-20, ПК-22 ПК-25	Знать: этапы управления портфелем Уметь: сформировать инвестиционный портфель. Владеть: методами формирования инвестиционного портфеля	Лекции Практические занятия Самостоятельная работа студентов Консультации преподавателей. Расчетно-аналитическое задание деловые игры групповые дискуссии; творческая практическая работа
4.	Оптимизация инвестиционного портфеля	Понятие эффективного портфеля. Определение множества достижимых портфелей и подмножества эффективных портфелей. Проблема выбора оптимального портфеля. Граница эффективности и кривые безразличия инвесторов. Модель Марковитца и определение состава оптимального портфеля. Кредитный и заемный портфель. Понятие рыночного портфеля и его структура. Модель оценки доходности финансовых активов CapitalAssetPricingModel (CAPM). Использование CAPM для определения доходности, необходимой для компенсации определенного значения риска. Линия рынка капитала и линия рынка ценных бумаг. Коэффициент бета как показатель изменчивости доходности портфеля относительно доходности рынка ценных бумаг.	ОПК-4, ПК-8, ПК-20, ПК-22 ПК-25	Знать: теории формирования оптимального портфеля Уметь: рассчитать параметры и состав оптимального портфеля Владеть: методикой расчета параметров	Лекции Практические занятия Самостоятельная работа студентов Консультации преподавателей. Расчетно-аналитическое задание Интерактивная лекция деловые игры обсуждение подготовленных студентами докладов-презентаций по тематике дисциплины; групповые дискуссии; творческая практическая работа

5.	Использование фундаментального анализа при управлении портфелем.	Исходные положения и задачи фундаментального анализа. Модели и методы оценки стоимости акций Показатели, используемые в фундаментальном анализе для отбора акций. Анализ доходов и показателей доходности облигаций (текущая доходность, доходность к погашению). Дюрация облигации и понятие иммунизации.	ОПК-4, ПК-8, ПК-20, ПК-22 ПК-25	Знать: методы фундаментального анализа Уметь: использовать методы фундаментального анализа Владеть: навыками принятий решений на основе фундаментального анализа	Лекции Практические занятия Самостоятельная работа студентов Консультации преподавателей. Письменное домашнее задание Расчетно-аналитическое задание обсуждение подготовленных студентами докладов-презентаций по тематике дисциплины; групповые дискуссии; творческая практическая работа
6.	Использование технического анализа при управлении портфелем.	Место технического анализа в процессе принятия инвестиционных решений. Сравнение с фундаментальным анализом. Основные постулаты и допущения технического анализа. Репрезентативность исходных данных, линии тренда, уровни сопротивления и поддержки, классические фигуры смены и продолжения трендовых тенденций. Виды индикаторов, используемых в техническом анализе (трендоследящие, осцилляторы и пр.).	ОПК-4, ПК-8, ПК-20, ПК-22 ПК-25	Знать: методы технического анализа Уметь: использовать методы технического анализа Владеть: навыками принятий решений на основе технического анализа	Лекции Практические занятия Самостоятельная работа студентов Консультации преподавателей. Письменное домашнее задание Расчетно-аналитическое задание деловые игры обсуждение подготовленных студентами докладов-презентаций по тематике дисциплины; групповые дискуссии; творческая практическая работа

III. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В процессе освоения дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» используются следующие образовательные технологии:

1. Стандартные методы обучения:

- лекции;
- практические занятия,
- письменные домашние задания;
- самостоятельная работа студентов, в которую входит освоение теоретического материала, подготовка к практическим занятиям, выполнение указанных выше письменных заданий, работа с литературой.

- расчетно-аналитические задания;
- консультации преподавателей;

2. Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:

- интерактивные лекции;
- деловые игры;
- обсуждение подготовленных студентами докладов-презентаций по тематике дисциплины;
- групповые дискуссии;
- творческая практическая работа по формированию и управлению инвестиционным портфелем из реальных активов Московской биржи.

IV. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ, ИНФОРМАЦИОННОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Рекомендуемая литература

Основная литература

1. Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг : учебник / М. : ИНФРА-М, 2019. — Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1015324>
2. Никитина Т.В.и др., Основы портфельного инвестирования – учебник/ М. : Издательство Юрайт, 2019 ISBN 978-5-534-07092-7. <https://urait.ru/bcode/436994>

Нормативно-правовые документы

1. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» №39-ФЗ от 22 апреля 1996г с изменениями и дополнениями.
2. Федеральный закон «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26 декабря 1995г с изменениями и дополнениями
3. Гражданский Кодекс Российской Федерации, ч.1 №51 – ФЗ от 30.11.1994г с изменениями и дополнениями

Дополнительная литература

1. Диго С.Н. Управление инвестиционным портфелем учеб. пособие М.: Изд-во РЭУ им. Г. В. Плеханова
2. Кузнецов Б. Т. И др. Инвестиционный анализ учебник М.: Издательство Юрайт, 2019. ISBN 978-5-534-02215-5 <https://urait.ru/bcode/432174>
3. Бирюкова Л.Г., и др. Теория вероятностей и математическая статистика Учебное пособие М.:НИЦ ИНФРА-М, 2017 ISBN 978-5-16-011793-5 <http://znanium.com/catalog/product/370899>

4. Михайлов, А. Ю. Технический анализ и трейдинг на финансовом рынке. учебное пособие М. : ИНФРА-М, 2020. ISBN 978-5-16-107171-7. - <https://znanium.com/catalog/product/996461>

Перечень информационно-справочных систем

1. <http://www.garant.ru> - Гарант.;
2. <http://www.consultant.ru/> - Консультант Плюс

Перечень профессиональных баз данных

1. Официальный сайт Московской биржи - <https://www.moex.com>
2. Сайт про инвестиции и фондовые рынки - <https://investfunds.ru/>
3. www.skrin.ru – СКРИН – организация уполномоченная на осуществление распространение информации раскрываемой на рынке ценных бумаг

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (блока)

1. www.znanium.com – электронная библиотечная система Знаниум
2. www.minfin.ru - Министерство финансов российской Федерации. Официальная информация министерства. Отчетность об исполнении Федерального бюджета РФ. Нормативные и методические материалы
3. www.koob.ru - Электронная библиотека. Экономическая и юридическая литература, новинки. Специальные периодические издания.
4. www.akm.ru - АК&М – информационно-аналитическое агентство. Описание продуктов и услуг: базы данных, бюллетени, рейтинги, новости.
5. www.finam.ru - «Финмаркет» - информационное агентство. Аналитические статьи, новости. Полный спектр экономической информации.
6. www.finam.ru - Финанс – аналитик. Комментарии к событиям в экономике. Форумы и конференции.

Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения

№ п/п	Перечень информационных технологий, программного обеспечения
1.	Операционная система Microsoft Windows: 10
2.	Пакет прикладных программ Microsoft Office Professional Plus: 2013 (MS Word, MS Excel, MS Power Point, MS Access)
3.	Браузер Google Chrome

Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Тема 1. Основные понятия

Литература О – 1; Д-1

Вопросы для самопроверки:

1. Понятие финансового рынка
2. Инструменты рынка ценных бумаг.
3. Получение дохода и прирост капитала как инвестиционные цели.

4. Факторы, определяющие принятие инвестиционных решений.
5. Ликвидность финансового инструмента.

Вопросы для обсуждения:

1. Проведите анализ облигаций с позиции привлечения кредитов предприятиями.
2. Оценка фундаментальных свойств облигации.
3. Рыночные характеристики облигаций
4. Выпуск акции как способ привлечения капитала, альтернативный выпуску облигаций.

Индивидуальное задание:

1. Фундаментальные свойства и типы акций.
2. Получение дохода и прирост капитала как инвестиционные цели.

Тематика докладов:

1. Инвестиции, обеспечивающие текущий доход, и инвестиции, обеспечивающие прирост капитала.
2. Понятие инвестиционного риска.
3. Рыночные характеристики облигаций
4. Выпуск акции как способ привлечения капитала, альтернативный выпуску облигаций.

Тема 2. Определение показателей риска и доходности инвестиционного портфеля

Литература *О* – 2; *Д* – 1, 2, 3

Вопросы для самопроверки:

1. Понятие портфеля ценных бумаг
2. Характеристики инвестиционного портфеля.
3. Отличие инвестиционного портфеля от эмиссионного портфеля.
4. Объекты портфельного инвестирования.

Вопросы для обсуждения:

1. Цели портфельного инвестирования.
2. Классификации инвестиционного портфелей
3. Виды инвестиционных портфелей.

Индивидуальное задание:

1. Ожидаемая и фактическая доходность инвестиционного портфеля. Методы расчетов
2. Ожидаемый и фактический риск инвестиционного портфеля. Методы расчетов

Тематика докладов:

1. Классификация рисков. Дать сравнительную характеристику.
2. Дать развернутую интерпретацию методологии "Стоимостной меры риска" (Value-at-Risk - VAR) и ее применение для оценки риска портфелей.
3. Классификации инвестиционного портфелей
4. Виды инвестиционных портфелей.

Тема 3. Этапы управления инвестиционным портфелем.

Литература О - 2; Д – 1, 2

Вопросы для самопроверки:

1. Управление инвестиционным портфелем как профессиональная деятельность.
2. Основные цели управления инвестиционным портфелем
3. Этапы формирования и управления инвестиционным портфелем

Вопросы для обсуждения:

1. Способы формирования портфелей ценных бумаг.
2. Методы оценки эффективности управления инвестиционным портфелем.
3. Необходимость систематического пересмотра портфеля

Индивидуальное задание:

1. Дать развернутую характеристику каждого этапа управление инвестиционным портфелем.
2. Сравнить методы оценки эффективности управления инвестиционными портфелями.

Тематика докладов:

1. Методы оценки эффективности управления инвестиционным портфелем.
2. Необходимость систематического пересмотра портфеля
3. Кредитные и заемные портфели
4. Этапы управления инвестиционным портфелем.
5. Две основные стратегии управления инвестиционным портфелем: пассивная и активная. Выбор типа портфеля.

Тема 4. Оптимизация инвестиционного портфеля

Литература О – 2; Д – 1, 2

Вопросы для самопроверки:

1. Понятие оптимального инвестиционного портфеля
2. Проблемы максимизации и минимизации показателей портфеля.
3. Существование множества эффективных портфелей и их нахождение.

Вопросы для обсуждения:

1. Эффективная граница портфелей состоящих из рисковых и безрисковых активов.
2. Понятие рыночного портфеля и его структура.

Индивидуальное задание:

1. Создать кредитный портфель из акций российского эмитента (выбрать самостоятельно) и депозитного вклада.
2. Создать заемный портфель из акций российского эмитента (выбрать самостоятельно).

Тематика докладов:

1. Понятие оптимального инвестиционного портфеля
2. Эффективная граница портфелей состоящих из рисковых и безрисковых активов.
3. Понятие рыночного портфеля и его структура.
4. Оптимизация инвестиционного портфеля (модель Марковица).

Тема 5. Использование фундаментального анализа при управлении портфелем.

Литература О – 1, 2; Д-1, 2

Вопросы для самопроверки:

1. Содержание процесса фундаментального анализа
2. Основные этапы фундаментального анализа.
3. Вопросы определения внутренней стоимости ценной бумаги
4. Проблемы прогнозирования изменения рыночной цены ценных бумаг

Вопросы для обсуждения:

1. Метод дисконтированных финансовых потоков
2. Сравнительный метод анализа
3. Макроэкономический метод анализа

Индивидуальное задание:

1. Фактические и ожидаемые (прогнозируемые) показатели доходности и рисков ценных бумаг (на примере облигаций).
2. Фактические и ожидаемые (прогнозируемые) показатели доходности и рисков ценных бумаг (на примере акций).
3. Провести на примере реального рыночного актива (облигации российского эмитента) оценку риска путем расчета ее дюрации.
4. Провести на примере реального рыночного актива (акции российского эмитента) оценку риска путем расчета стандартного отклонения недельной доходности этой акции.

Тематика докладов:

1. Содержание процесса фундаментального анализа
2. Основные этапы фундаментального анализа.
3. Вопросы определения внутренней стоимости ценной бумаги
4. Проблемы прогнозирования изменения рыночной цены ценных бумаг
5. Метод дисконтированных финансовых потоков
6. Сравнительный метод анализа
7. Макроэкономический метод анализа

Тема 6. Использование технического анализа при управлении портфелем.

Литература О – 2; Д - 4

Вопросы для самопроверки:

1. Сравнительное место технического анализа в процессе принятия инвестиционных решений.
2. Достоинства и недостатки технического анализа по сравнению с фундаментальным анализом.
3. Методологические основы технического анализа.

Вопросы для обсуждения:

1. Типы графиков, используемых в техническом анализе и их достоинства и недостатки
2. Основные понятия технического анализа
3. Основные методы технического анализа: скользящие средние и осцилляторы.

Индивидуальное задание:

1. Приведите примеры графических формаций дающих сигналы продолжения тренда
2. Приведите примеры графических формаций дающих сигналы перелома тренда
3. Японские свечи – особенности использования в техническом анализе,

Тематика докладов:

1. Использование технического анализа при управлении портфелем.
2. Основные методы технического анализа: скользящие средние и осцилляторы.

Материально-техническое обеспечение дисциплины (разделов)

Дисциплина «Управление инвестиционным портфелем» обеспечена:

- учебной аудиторией для проведения занятий лекционного типа, оборудованной мультимедийными средствами обучения для демонстрации лекций-презентаций, учебно-наглядными пособиями, набором демонстрационного оборудования;
- учебной аудиторией для проведения занятий семинарского типа (*практические занятия*), для групповых и индивидуальных консультаций, промежуточной аттестации, оборудованной учебной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации студентам;
- компьютерным классом с комплектом лицензионного программного обеспечения Microsoft Windows, Microsoft Office;
- доступом к ресурсам Ситуационного центра РЭУ им. Г.В. Плеханова
- помещениями для самостоятельной работы, оснащенной компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспеченной доступом в электронную информационно-образовательную среду филиала.

V.ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

(Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием часов и видов занятий)

№ п/п	Наименование разделов и тем	Контактная работа / контактные часы									Самостоятельная работа часы			Формы текущего/рубежного контроля	
		Аудиторные часы						Индивидуальная консультация (ИК)	Конт. часы по промежуточной аттестации (Катт)	Консультация перед экзаменом (КЭ)	Конт. часы по промежуточной аттестации в период экз.сессии (Каттэк)	формы	часы в семестре		Контроль/ СР в сессию
		лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Всего Ауд	в том числе интерактивные									
					формы	часы									
1	Основные понятия	4	4		8	З.д.-п, Г.д.						Лит., П.з.	2	устный опрос, проверка письм.дом.задания,защита докладов-презентаций и групповая дискуссия	
2	Определение показателей риска и доходности инвестиционного портфеля	6	4		10	П.з, З.д.-п, Г.д., а.з.	1					Лит., П.з., Р.а.з.	10	устный опрос, проверка письм.дом.задания и расчетно-аналит.задания,защита презентаций и групповая дискуссия	
3	Этапы управления инвестиционным портфелем.	6	4		10	З.д.-п, Г.д., Р.а.з., д.и., Т.п.р.	1					Лит., П.з. З.д.-п, Г.д., Р.а.з., д.и., Т.п.р.	10	устный опрос, проверка расчетно-аналит.задания, защита промежуточных этапов деловой игры и творческой практической работы, групповая дискуссия	

4	Оптимизация инвестиционного портфеля	4	4	8	З.д.-п, Г.д., Р.а.з., д.и., Т.п.р.	1					Лит., З.д.-п, Г.д., Р.а.з., д.и., Т.п.р.	10		устный опрос, проверка расчетно-аналит. задания, защита промежуточных этапов деловой игры и творческой практической работы, групповая дискуссия
5	Использование фундаментального анализа при управлении портфелем.	4	4	8	З.д.-п, Г.д., Р.а.з., д.и., Т.п.р.						Лит., З.д.-п, Г.д., Р.а.з., д.и., Т.п.р.	10		устный опрос, проверка расчетно-аналит. задания, защита промежуточных этапов деловой игры и творческой практической работы, групповая дискуссия
6	Использование технического анализа при управлении портфелем.	4	8	12	З.д.-п, Г.д., Р.а.з., д.и., Т.п.р.	2					Лит., З.д.-п, Г.д., Р.а.з., д.и., Т.п.р.	10		устный опрос, проверка расчетно-аналит. задания, защита промежуточных этапов деловой игры и творческой практической работы, групповая дискуссия
Итого		28	28	56		5				-		52	-	
Экзамен										2	2		32	
Всего по дисциплине: 144 ч		28	28	56						2	2	52	32	

Сокращения, используемые в Тематическом плане изучения дисциплины:

№ п/п	Сокращение	Вид работы
1.	Лит	Работа с литературой
2.	П.з.	Выполнение письменной домашней работы
3.	З.д.-п.	Защита докладов-презентаций
4.	Г.д.	Групповая дискуссия
5.	И.л.	Интерактивная лекция
6.	Р.а.з.	Расчетно-аналитическое задание
7.	д.и	Деловая игра
8.	Т.п.р.	Творческая практическая работа

VI. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ¹

Оценочные средства по дисциплине разработаны в соответствии с Положением о фонде оценочных средств в ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В.Плеханова».

(Фонд оценочных средств хранится на кафедре, обеспечивающей преподавание данной дисциплины)

6.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы(см. таблицу раздела II)

6.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания (см. таблицу раздела II и раздел VIII)

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

Тематика курсовых работ

Курсовая работа по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем» не предусмотрена.

Вопросы к экзамену:

1. Понятие инвестиции. Классификация инвестиций.
2. Принципы инвестирования, связанные с рисками.
3. Факторы, влияющие на принятие инвестиционных решений.
4. Понятие и основные способы диверсификации.
5. Понятие инвестиционного портфеля. Цели портфельного инвестирования.
6. Доходность и риск активов, включаемых в инвестиционные портфели:
 - Простая и капитализированная доходности облигации к погашению.

Дюрация по облигации как мера риска.

➤ Виды дохода по акциям. Определение реализованной и ожидаемой доходности от инвестиции в акции. Стандартное отклонение доходности как мера риска инвестиций в акции - правило трех сигм.

7. Доходность, риск и попарные ковариации доходностей активов, включенных в структуру инвестиционного портфеля как основные характеристики инвестиционного портфеля

¹Приведены примеры из ФОС

8. Реализованная доходность портфеля. Методы расчета доходности портфеля в случаях внесения дополнительных средств в портфель или их изъятия из портфеля.
9. Ожидаемая доходность портфеля. Методы расчета.
10. Оценка риска портфеля через стандартные отклонения и ковариации доходностей активов портфеля.
11. Понятие кредитного портфеля. Определение доходности и риска.
12. Понятие заемного портфеля. Определение доходности и риска.
13. Понятие рыночного и индексного портфеля. Определение его параметров – доходности и риска.
14. Использование модели оценки стоимости актива (CAPM) для оценки взаимосвязи ожидаемых доходностей и рисков активов и портфелей.
15. Уравнение линии рынка капитала. Практическая интерпретация.
16. Классификация рисков: рыночный и специфический.
17. Коэффициент бета и его практическая интерпретация.
18. Фондовый индекс и его роль в оценке параметров инвестиционных портфелей.
19. Уравнение линии рынка актива. Практическая интерпретация.
20. Понятие области допустимых портфелей из множества активов. Методика построения.
21. Граница эффективности на области допустимых портфелей из множества активов. Методика построения.
22. Этапы формирования и определение доминирующего портфеля на границе эффективности.
23. Коэффициент альфа и его практическая интерпретация.
24. Стоимостная оценка рисков активов и портфелей –показатель VAR. Практическая интерпретация.
25. Метод расчета показателя VAR через стандартное отклонение доходности активов.
26. Метод расчета показателя VAR через коэффициент бета актива.
27. Оценка риска инвестиционного портфеля через VAR показатель.
28. Принципы формирования инвестиционных портфелей.
29. Пассивная стратегия в управлении инвестиционным портфелем.
30. Активная стратегия в управлении инвестиционным портфелем
31. Классификация типов инвестиционных портфелей.
32. Сущность инвестиционного портфеля роста доходности
33. Сущность инвестиционного портфеля прироста капитала
34. Сущность инвестиционного портфеля роста доходности и прироста капитала
35. Оценка эффективности управления портфелем. Коэффициент Шарпа.
36. Оценка эффективности управления портфелем. Коэффициент Трейнора.
37. Постулаты технического анализа.
38. Технический и фундаментальный анализ – два подхода по формированию и управлению портфелем.
39. Основные виды временных интервалов технического анализа и особенности работы на каждом из них.
40. Виды трендов, порядок определения трендов.
41. Уровни сопротивления и поддержки на ценовых графиках
42. Построение линий повышательного и понижательного трендов.
43. Информация, которую отражает японская свечка.
44. Особенности технического анализа, основанного на японских свечках.

45. Примеры комбинации японских свечей, указывающих на разворот тренда
46. Примеры комбинации японских свечей, указывающих на продолжение тренда.
47. Роль скользящих средних в техническом анализе как индикаторов тренда.
48. Виды и способы расчета скользящих средних.
49. Особенности экспоненциальной скользящей средней.
50. Торговые стратегии с использованием скользящих средних.
51. Роль осцилляторов в техническом анализе.
52. Особенности и области применения осцилляторов.
53. Эффективность сигналов осцилляторов для открытия длинных и коротких позиций.
54. Психологические аспекты технического анализа.
55. Стратегия и тактика предприятия на рынке ценных бумаг
56. Стратегия и тактика финансовых институтов на рынке ценных бумаг
57. Основные подходы к анализу рынка ценных бумаг
58. Предмет, метод и определение фундаментального анализа
59. Элементы фундаментального анализа
60. Приемы и методы, используемые при проведении фундаментального анализа

Примеры заданий к экзамену:

1. Инвестор сформировал портфель на сумму 400 тыс.руб. из акций компании X с ожидаемой доходностью 15%, и риском в 5% и депозитного вклада на сумму 200 тыс. руб под 8%. Определить в каком интервале будет ожидаемая доходность портфеля с вероятностью 95,4%.
2. Рассчитать 10-дневный VAR с доверительной вероятностью 99% для портфеля стоимостью 20 млн.руб., если стандартное отклонение доходности портфеля в расчете на 1 день составляет 1,0%.
3. Инвестор формирует портфель из акций двух компаний на сумму 1 млн. руб. Риск бумаги X равен 3%, Y равен 4%. Коэффициент корреляции доходностей бумаг равна минус 1. Определить, сколько средств необходимо инвестировать в каждую из бумаг, чтобы портфель оказался безрисковым.

Пример экзаменационного билета в Приложении 1

Тестовые задания

Примеры тестов для контроля знаний:

1. Какая фраза наиболее точно определяет, что такое иммунизация портфеля?
 Ответы:
 - A. Исключение из портфеля высокорисковых активов
 - B. Использование производных инструментов для управления рисками
 - C. Технология управления портфелем, основанная на следовании фондовому индексу
 - D. Технология защиты ожидаемого дохода от изменения процентных ставок
2. Что такое тактическое инвестирование применительно к портфельному инвестору?
 Ответы:
 - A. Краткосрочное инвестирование
 - B. Инвестирование, ориентирующееся на движение рынка
 - C. Покупка наиболее привлекательных отдельных видов активов вне зависимости от их типа

D. Инвестирование, ориентированное на достижение сиюминутных улучшений показателей портфеля

3. Подход к формированию портфеля, основанный на следовании индексам, является...

Ответы:

A. Методом активного инвестирования

B. Методом пассивного инвестирования

C. Комбинацией указанных выше методов

D. Методом технического анализа

Пример расчетно-аналитического задания:

Рассчитать и оценить степень риска инвестиции на примере акции Российского эмитента, используя в качестве меры риска стандартное отклонение доходности и правило «трех сигм».

Тематика для дискуссий:

1. Пассивная стратегия в управлении инвестиционным портфелем.
2. Активная стратегия в управлении инвестиционным портфелем
3. Технический и фундаментальный анализ – два подхода по формированию и управлению портфелем.

Пример деловой игры:

Формирование и активное управление инвестиционным портфелем из акций Российских эмитентов на основе фундаментального и технического анализа

VII. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (БЛОКА)

Положение об интерактивных формах обучения (<http://www.rea.ru>)

Положение об организации самостоятельной работы студентов (<http://www.rea.ru>)

Положение о курсовых работах (<http://www.rea.ru>)

Положение о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов (<http://www.rea.ru>)

Положение об учебно-исследовательской работе студентов в ФГБОУ ВО "РЭУ им. Г.В. Плеханова" (<http://www.rea.ru>)

вид учебных занятий	Организация деятельности студента
<i>Лекция</i>	Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; помечать важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Обозначить вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, пометить и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации,

	на практическом занятии. Уделить внимание следующим понятиям (перечисление понятий) и др.
<i>Практические занятия</i>	Проработка рабочей программы, уделяя особое внимание целям и задачам, структуре и содержанию дисциплины. Конспектирование источников. Работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы, работа с текстом (указать текст из источника и др.). Прослушивание аудио- и видеозаписей по заданной теме, решение расчетно-графических заданий, решение задач по алгоритму и др.
<i>Индивидуальные задания</i>	Знакомство с основной и дополнительной литературой, включая справочные издания, зарубежные источники, конспект основных положений, терминов, сведений, требующихся для запоминания и являющихся основополагающими в этой теме. Составление аннотаций к прочитанным литературным источникам и др.

VIII. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Формирование балльной оценки по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем»

В соответствии с «Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» распределение баллов, формирующих рейтинговую оценку работы студента, осуществляется следующим образом:

Виды работ	Максимальное количество баллов
Выполнение учебных заданий на аудиторных занятиях	20
Текущий и рубежный контроль	20
Творческий рейтинг	20
Промежуточная аттестация (экзамен)	40
ИТОГО	100

1. Текущий и рубежный контроль

Форма контроля	Наименование раздела/ темы, выносимых на контроль	Форма проведения контроля	Количество баллов, максимально
1. Текущий и рубежный контроль	Основные понятия	устный опрос, проверка письм.дом. задания, защита докладов-презентаций и групповая дискуссия	2
	Определение показателей риска и	устный опрос, проверка письм.дом. задания и	4

	доходности инвестиционного портфеля	расчетно-аналит. задания, защита презентаций и групповая дискуссия	
	Этапы управления инвестиционным портфелем.	устный опрос, проверка расчетно-аналит. задания, защита промежуточных этапов деловой игры и творческой практической работы, групповая дискуссия	4
	Оптимизация инвестиционного портфеля	устный опрос, проверка расчетно-аналит. задания, защита промежуточных этапов деловой игры и творческой практической работы, групповая дискуссия	4
	Использование фундаментального анализа при управлении портфелем.	устный опрос, проверка расчетно-аналит. задания, защита промежуточных этапов деловой игры и творческой практической работы, групповая дискуссия	4
	Использование технического анализа при управлении портфелем.	устный опрос, проверка расчетно-аналит. задания, защита промежуточных этапов деловой игры и творческой практической работы, групповая дискуссия	2
Всего			20

2. Творческий рейтинг

Распределение баллов осуществляется по решению методической комиссии кафедры и результат распределения баллов за соответствующие виды работ представляются в виде следующей таблицы:

Наименование раздела/ темы дисциплины	Вид работы	Количество баллов
Этапы управления инвестиционным портфелем.	Деловая игра по формированию и активному управлению инвестиционным портфелем с использованием фундаментального и технического анализа	8
Оптимизация инвестиционного портфеля	Деловая игра по формированию и оптимизации структуры инвестиционного портфеля	12

ИТОГО	20
--------------	-----------

3. Промежуточная аттестация

Экзамен по результатам изучения учебной дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» в 6 семестре осуществляется по билетам, включающим 2 теоретических вопроса и 1 задачу. Оценка по результатам зачета выставляется по следующим критериям:

- правильный ответ на первый вопрос – 14 б.;
- правильный ответ на второй вопрос – 10 б.;
- правильное решение задачи – 16 б.;

В случае частично правильного ответа на вопрос или решение задачи, студенту начисляется определяемое преподавателем количество баллов.

Итоговый балл формируется суммированием баллов за промежуточную аттестацию и баллов, набранных перед аттестацией. Приведение суммарной балльной оценки к четырехбалльной шкале производится следующим образом:

Показатели и критерии оценивания планируемых результатов освоения компетенций и результатов обучения, шкала оценивания

100-балльная система оценки	Традиционная четырехбалльная система оценки	Формируемые компетенции (индикаторы компетенций)	Критерии оценивания
85 – 100 баллов	«отлично»	ОПК-4	<p>Знает верно и в полном объеме: действующую нормативно-правовую базу в сфере профессиональной деятельности.</p> <p>Умеет верно и в полном объеме: анализировать данные и применять полученные результаты в процессе финансовой деятельности, обосновывать полученные выводы.</p> <p>Владет навыками верно и в полном объеме: способностью нести ответственность за принятые решения по управлению инвестиционным процессом.</p>
		ПК-8	<p>Знает верно и в полном объеме: способы и средства получения, хранения переработки информации в сфере инвестиций;</p> <p>Умеет верно и в полном объеме: использовать компьютер как средство управления информацией</p> <p>Владет навыками верно и в полном объеме: методами количественного анализа и моделирования, навыками проведения анализа сложных экономических систем и интерпретации результатов с использованием информационных технологий при формировании инвестиционного портфеля</p>
		ПК-20	<p>Знает верно и в полном объеме: основы работы по налоговому планированию в инвестиционной деятельности;</p> <p>Умеет верно и в полном объеме:</p>

			вести работу по налоговому планированию в бюджетах организации. Владеет навыками верно и в полном объеме: навыками налогового планирования в составе бюджетов организаций и бюджетной системы Российской Федерации, а также исчисления и выплаты налогов по инвестиционным операциям
		ПК-22	Знает верно и в полном объеме: нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля. Умеет верно и в полном объеме: использовать нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля инвестиционной деятельности. Владеет навыками верно и в полном объеме: навыками применения норм, регулирующих бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля инвестиционной деятельности.
		ПК-25	Знает верно и в полном объеме: содержание и порядок проведения кредитных и инвестиционных операций, требования к данным операциям, порядок формирования резервов на возможные потери; Умеет верно и в полном объеме: оформлять кредитные операции, Владеет навыками верно и в полном объеме: навыками формирования и регулирования целевых резервов с целью защиты от рисков инвестиционного портфеля
70 – 84 баллов	«хорошо»	ОПК-4	Знает с незначительными замечаниями: действующую нормативно-правовую базу в сфере профессиональной деятельности. Умеет с незначительными замечаниями: анализировать данные и применять полученные результаты в процессе финансовой деятельности, обосновывать полученные выводы. Владеет навыками с незначительными замечаниями: способностью нести ответственность за принятые решения по управлению инвестиционным процессом.
		ПК-8	Знает с незначительными замечаниями: способы и средства получения, хранения переработки информации в сфере инвестиций; Умеет с незначительными замечаниями:

			использовать компьютер как средство управления информацией Владеет навыками с незначительными замечаниями: методами количественного анализа и моделирования, навыками проведения анализа сложных экономических систем и интерпретации результатов с использованием информационных технологий при формировании инвестиционного портфеля
		ПК-20	Знает с незначительными замечаниями: основы работы по налоговому планированию в инвестиционной деятельности; Умеет с незначительными замечаниями: вести работу по налоговому планированию в бюджетах организации. Владеет навыками с незначительными замечаниями: навыками налогового планирования в составе бюджетов организаций и бюджетной системы Российской Федерации, а также исчисления и выплаты налогов по инвестиционным операциям
		ПК-22	Знает с незначительными замечаниями: нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля. Умеет с незначительными замечаниями: использовать нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля инвестиционной деятельности. Владеет навыками с незначительными замечаниями: навыками применения норм, регулирующих бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля инвестиционной деятельности.
		ПК-25	Знает с незначительными замечаниями: содержание и порядок проведения кредитных и инвестиционных операций, требования к данным операциям, порядок формирования резервов на возможные потери; Умеет с незначительными замечаниями: оформлять кредитные операции, Владеет навыками с незначительными замечаниями: навыками формирования и регулирования целевых резервов с целью защиты от рисков инвестиционного портфеля
50 – 69 баллов	«удовлетворительно»	ОПК-4	Знает на базовом уровне, с ошибками: действующую нормативно-правовую базу в сфере профессиональной деятельности. Умеет на базовом уровне, с ошибками:

			<p>анализировать данные и применять полученные результаты в процессе финансовой деятельности, обосновывать полученные выводы.</p> <p>Владеет на базовом уровне, с ошибками: способностью нести ответственность за принятые решения по управлению инвестиционным процессом.</p>
		ПК-8	<p>Знает на базовом уровне, с ошибками: способы и средства получения, хранения переработки информации в сфере инвестиций;</p> <p>Умеет на базовом уровне, с ошибками: использовать компьютер как средство управления информацией</p> <p>Владеет на базовом уровне, с ошибками: методами количественного анализа и моделирования, навыками проведения анализа сложных экономических систем и интерпретации результатов с использованием информационных технологий при формировании инвестиционного портфеля</p>
		ПК-20	<p>Знает на базовом уровне, с ошибками: основы работы по налоговому планированию в инвестиционной деятельности;</p> <p>Умеет на базовом уровне, с ошибками: вести работу по налоговому планированию в бюджетах организации.</p> <p>Владеет на базовом уровне, с ошибками: навыками налогового планирования в составе бюджетов организаций и бюджетной системы Российской Федерации, а также исчисления и выплаты налогов по инвестиционным операциям</p>
		ПК-22	<p>Знает на базовом уровне, с ошибками: нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.</p> <p>Умеет на базовом уровне, с ошибками: использовать нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля инвестиционной деятельности.</p> <p>Владеет на базовом уровне, с ошибками: навыками применения норм, регулирующих бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля инвестиционной деятельности.</p>
		ПК-25	<p>Знает на базовом уровне, с ошибками: содержание и порядок проведения кредитных и инвестиционных операций, требования к данным</p>

			<p>операциям, порядок формирования резервов на возможные потери;</p> <p>Умеет на базовом уровне, с ошибками: оформлять кредитные операции,</p> <p>Владеет на базовом уровне, с ошибками: навыками формирования и регулирования целевых резервов с целью защиты от рисков инвестиционного портфеля</p>
менее 50 баллов	«неудовлетворительно»	ОПК-4	<p>Не знает на базовом уровне: действующую нормативно-правовую базу в сфере профессиональной деятельности.</p> <p>Не умеет на базовом уровне: анализировать данные и применять полученные результаты в процессе финансовой деятельности, обосновывать полученные выводы.</p> <p>Не владеет на базовом уровне: способностью нести ответственность за принятые решения по управлению инвестиционным процессом.</p>
		ПК-8	<p>Не знает на базовом уровне: способы и средства получения, хранения переработки информации в сфере инвестиций;</p> <p>Не умеет на базовом уровне: использовать компьютер как средство управления информацией</p> <p>Не владеет на базовом уровне: методами количественного анализа и моделирования, навыками проведения анализа сложных экономических систем и интерпретации результатов с использованием информационных технологий при формировании инвестиционного портфеля</p>
		ПК-20	<p>Не знает на базовом уровне: основы работы по налоговому планированию в инвестиционной деятельности;</p> <p>Не умеет на базовом уровне: вести работу по налоговому планированию в бюджетах организации.</p> <p>Не владеет на базовом уровне: навыками налогового планирования в составе бюджетов организаций и бюджетной системы Российской Федерации, а также исчисления и выплаты налогов по инвестиционным операциям</p>
		ПК-22	<p>Не знает на базовом уровне: нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.</p> <p>Не умеет на базовом уровне: использовать нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности,</p>

			<p>учета и контроля инвестиционной деятельности.</p> <p>Не владеет на базовом уровне: навыками применения норм, регулирующих бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля инвестиционной деятельности.</p>
		ПК-25	<p>Не знает на базовом уровне: содержание и порядок проведения кредитных и инвестиционных операций, требования к данным операциям, порядок формирования резервов на возможные потери;</p> <p>Не умеет на базовом уровне: оформлять кредитные операции,</p> <p>Не владеет на базовом уровне: навыками формирования и регулирования целевых резервов с целью защиты от рисков инвестиционного портфеля</p>

Приложение 1
Пример билета

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»

Финансовый факультет
Кафедра Финансовые рынки

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1
по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем»
Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»
Профиль подготовки «Финансы и кредит»

1. Финансовый рынок как механизм, обеспечивающий трансформацию сбережений в инвестиции.	ОПК-4, ПК-8, ПК-20, ПК-22 ПК-25
2. Этапы управления инвестиционным портфелем.	
3. Для формирования портфеля инвестор использовал собственные средства и также получил кредит сроком на год в размере 200 тыс. руб. под 9% годовых. Инвестор приобрел акции двух видов: акции А на сумму 450 тыс. руб. и акции В на сумму 650 тыс. руб. Реализованная доходность акции А составила 25%, акции В 30%. Определить реализованную доходность портфеля за год.	


Утверждено на заседании кафедры «__» _____ 201_ года, протокол № __

Заведующий кафедрой _____ Ровенский Ю.А.

ЛИСТ РЕГИСТРАЦИИ ИЗМЕНЕНИЙ (АКТУАЛИЗАЦИИ)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу «Управление инвестиционным портфелем», утверждены на заседании кафедры «Финансовые рынки»,
протокол № 1 от «5» сентября 2017 г.


Заведующий кафедрой


(подпись) (Ю.А. Ровенский.)

Одобрено Советом ОНЦ «Экономика и финансы»

протокол № 1 от «07» сентября 2017 г.

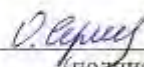
Руководитель


(подпись) (К.В. Екимова)

Одобрено советом Финансового факультета,

протокол № 1 от «14» сентября 2017 г.

Председатель


(подпись) О.И. Шеметкова
(Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу «Управление инвестиционным портфелем» утверждены на заседании кафедры финансовых рынков,
протокол № ____ от « ____ » _____ 201 ____ г.

Заведующий кафедрой

(подпись) (Ф.И.О.)

Одобрено Советом ОНЦ «Экономика и финансы»

протокол № ____ от « ____ » _____ 201 ____ г.

Руководитель

(подпись) (Ф.И.О.)

Одобрено советом Финансового факультета,

протокол № ____ от « ____ » _____ 201 ____ г.

Председатель

(подпись) (Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу «Управление инвестиционным портфелем», утверждены на заседании кафедры финансовых рынков,
протокол № ____ от « ____ » _____ 201 ____ г.

Заведующий кафедрой

(подпись) (Ф.И.О.)

Одобрено Советом ОНЦ «Экономика и финансы»

протокол № ____ от « ____ » _____ 201 ____ г.

Руководитель

(подпись) (Ф.И.О.)

Одобрено советом Финансового факультета,

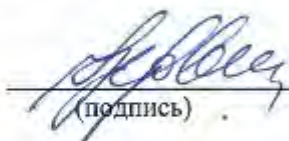
протокол № ____ от « ____ » _____ 201 ____ г.

Председатель

(подпись) (Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу «Управление инвестиционным портфелем»,
утверждены на заседании кафедры «Финансовые рынки»,
протокол № 13 от «18» июня 2018 г.

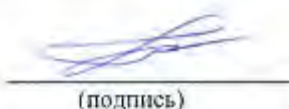
Заведующий кафедрой


(подпись)

А.Ю. Ровенский
(Ф.И.О.)

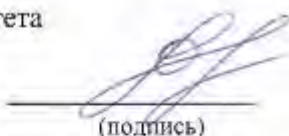
Одобрено Советом ОНЦ «Экономика и финансы»
протокол № 12 от «30» августа 2018 г.

Директор


(подпись)

Л.А. Чайковская
(Ф.И.О.)

Одобрено советом Финансового факультета
протокол № 11 от «30» августа 2018 г.
Председатель


(подпись)

О.Л. Шеметкова
(Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу « _____ »
утверждены на заседании кафедры «Финансовые рынки»,
протокол № __ от «__» _____ 201__ г.

Заведующий кафедрой

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено Советом ОНЦ «Экономика и финансы»
протокол № __ от «__» _____ 201__ г.

Директор

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено советом Финансового факультета
протокол № __ от «__» _____ 201__ г.
Председатель

(подпись)

(Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу « _____ »
утверждены на заседании кафедры «Финансовые рынки»,
протокол № __ от «__» _____ 201__ г.

Заведующий кафедрой

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено Советом ОНЦ «Экономика и финансы»
протокол № __ от «__» _____ 201__ г.

Директор

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено советом Финансового факультета
протокол № __ от «__» _____ 201__ г.
Председатель

(подпись)

(Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу «Управление инвестиционным портфелем» утверждены на заседании кафедры Финансовые рынки, протокол № 7 от «16» мая 2019г.


Заведующий кафедрой


(подпись)

Ю.А. Ровенский
(Ф.И.О.)

Одобрено на заседании Совета ОНЦ «Финансы» протокол № 3 от «22» мая 2019 г.,

Председатель


(подпись)

/Болвачев А.И./
(Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета Финансовый, протокол № 11 от «24» мая 2019г.,

Председатель


(подпись)

О.Л. Шеметкова
(Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу «Управление инвестиционным портфелем»,

утверждены на заседании кафедры _____, протокол № ____ от « ____ » _____ 201_ г.

Заведующий кафедрой

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено на заседании Совета ОНЦ « _____ » протокол № ____ от « ____ » _____ 201_ г.

Председатель

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета _____, протокол № ____ от « ____ » _____ 201_ г.

Председатель

(подпись)

(Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу «Управление инвестиционным портфелем»,

утверждены на заседании кафедры _____, протокол № ____ от « ____ » _____ 201_ г.

Заведующий кафедрой

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено на заседании Совета ОНЦ « _____ » протокол № ____ от « ____ » _____ 201_ г.

Председатель

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета _____, протокол № ____ от « ____ » _____ 201_ г.

Председатель

(подпись)

(Ф.И.О.)

ЛИСТ РЕГИСТРАЦИИ ИЗМЕНЕНИЙ (АКТУАЛИЗАЦИИ)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу «Управление инвестиционным портфелем» утверждены на заседании кафедры «Финансовые рынки», протокол № 11 от «26» мая 2020г.

И.о. заведующего кафедрой _____

(подпись)

А.Ю. Бельянинов
(Ф.И.О.)

Одобрено на заседании Совета ОНЦ «Финансы» протокол № 7 от «28» мая 2020г. г.,

Председатель _____

(подпись)

/Болвачев А.И./
(Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета Финансовый, протокол № 11 от «29» мая 2020г.,

Председатель _____

(подпись)

О.Л. Шеметкова
(Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу «Управление инвестиционным портфелем», утверждены на заседании кафедры _____ протокол № ____ от « ____ » _____ 201 _ г.

И.о. заведующего кафедрой _____

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено на заседании Совета ОНЦ « _____ » протокол № ____ от « ____ » _____ 201 _ г.

Председатель _____

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета _____ протокол № ____ от « ____ » _____ 201 _ г.

Председатель _____

(подпись)

(Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу «Управление инвестиционным портфелем», утверждены на заседании кафедры _____ протокол № ____ от « ____ » _____ 201 _ г.

И.о. заведующего кафедрой _____

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено на заседании Совета ОНЦ « _____ » протокол № ____ от « ____ » _____ 201 _ г.

Председатель _____

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета _____ протокол № ____ от « ____ » _____ 201 _ г.

Председатель _____

(подпись)

(Ф.И.О.)

Карта обеспеченности дисциплины «Управление инвестиционным портфелем»

учебными изданиями и иными информационно-библиотечными ресурсами

ОИЦ «Финансы»

Кафедра «Финансовые рынки»

ОПОП ВО по направлению подготовки - 38.03.01. «Экономика»

Уровень подготовки – бакалавриат

Программа подготовки – академический бакалавр

№п/п	Наименование, автор	Выходные данные	Информация по НИБЦ им. академика Л.И. Абалкина		Количество экземпляров на кафедре (в лаборатории) (шт.)	Численность студентов (чел.) ¹	Показатель обеспеченности студентов литературой: = 1 (при наличии в ЭБС); или = (колонка 4/ колонка 7) (при отсутствии в ЭБС)
			количество печатных экземпляров (шт.) ²	наличие в ЭБС (да/нет), название ЭБС ³			
1	2	3	4	5	6	7	8
Основная литература⁴							
1	Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг :	учебник М. : ИНФРА-М, 2019, https://znanium.com/catalog/product/1015324	x	Да ЭБС Znanium	x	x	1
2	Никитина Т.В. и др. Основы портфельного инвестирования	учебник М. : Издательство Юрайт, 2019 ISBN 978-5-534-07092-7, https://urait.ru/bcode/436994	x	Да ЭБС Юрайт	x	x	1
Всего			2				
Дополнительная литература⁵							
1	Диго С.Н. Управление инвестиционным портфелем	учеб. пособие М.: Изд-во РЭУ им. Г. В. Плеханова, 2010 – 84с	102	ЭБ НИБЦ	2	100	1

¹ Контигент студентов приводится при наличии издания в печатном виде; если издание только в ЭБС – контигент студентов не указывается;

² При указании печатных экземпляров издания необходимо учитывать требования ФГОС ВО (основная литература – 0,5 экз. на 1 студента, дополнительная литература – 0,25 экз. на 1 студента);

³ Все перечисленные издания необходимо в первую очередь выбирать из ЭБС;

⁴ Не более 5 наименований (базовый учебник включается в список основной литературы);

⁵ Не менее 5 наименований

2	Кузнецов Б. Т. Инвестиционный анализ	учебник М.: Издательство Юрайт, 2019. ISBN 978-5-534-02215-5 https://urait.ru/bcode/432174	x	Да ЭБС Юрайт	x	x	1
3	Бирюкова Л.Г., Бобрик Г.И., Матвеев В.И. Теория вероятностей и математическая статистика	Учебное пособие М.:НИЦ ИНФРА-М, 2017 ISBN 978-5-16-011793-5 http://znanium.com/catalog/product/370899	x	Да ЭБС Znanium	x	x	1
4	Михайлов, А. Ю. Технический анализ и трейдинг на финансовом рынке.	учебное пособие М. : ИНФРА-М, 2020. ISBN 978-5-16-107171-7. - https://znanium.com/catalog/product/996461	x	Да ЭБС Znanium	x	x	1
	Всего		4				1

Зав.кафедрой _____ / Ровенский Ю.А./

« _____ » _____ 201 г.

Согласовано:

Начальник отдела комплектования НИБЦ _____

« _____ » _____ 201 г.

Научно-информационный библиотечный центр
имени академика Л.И. Абалкина
ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова»