

**МИНОБРНАУКИ РОССИИ**  
Федеральное государственное бюджетное  
образовательное учреждение высшего образования  
**«Ухтинский государственный технический университет»**  
**(УГТУ)**

УТВЕРЖДАЮ  
Декан ФЭУиИТ  
**Г. С. Крестовских**  
(подпись) (И. О. Фамилия)  
" 16 " 2024 г.

(подпись) (И. О. Фамилия)  
" " 20 г.

(подпись) (И. О. Фамилия)  
" " 20 г.

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины **Портфельный анализ проектов**

Кафедра Экономики, управления и рекламы факультета Экономики, управления и информационных технологий

Направление подготовки 38.04.02 Менеджмент

Программа подготовки: Управление проектами

Форма обучения: очно-заочная

Курс 2

Семестр 3

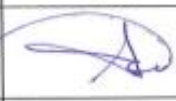

Год начала подготовки 2024

Рабочая программа по дисциплине **Портфельный анализ проектов** разработана в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент, утвержденным Приказом Минобрнауки России от 12.08.2020 № 952, учебным планом, одобренным Учебно-методическим советом университета (заседание УМС от 27.02.2024, протокол № 03).

Разработчик

Доцент кафедры ЭУиР, канд. экон. наук, доцент

 П. Н. Пармузин

Рассмотрено на заседании					
кафедры, реализующей ОПОП			совета направления подготовки/специальности		
Дата, номер протокола	ФИО зав. кафедрой	Подпись зав. кафедрой	Дата, номер протокола	ФИО председателя совета	Подпись председателя совета
Протокол от 15.05.2024 № 09	Т. Б. Саматова		Протокол от 13.04.2024 № 02	Т.С. Крестовских	

Согласовано:

Руководитель ОПОП

И. о. заведующего кафедрой ЭУиР



А. В. Павловская

Т. Б. Саматова

## **Аннотация рабочей программы по дисциплине Портфельный анализ проектов**

### **Цель преподавания дисциплины:**

формирование у обучающихся комплекса знаний, умений, навыков и профессионально важных качеств, необходимых для эффективного управления портфелем проектов.

### **Задачи изучения:**

- дать представление об особенностях управления портфелем проектов;
- познакомить обучающихся с методологией разработки моделей управления программами и портфелем проектов;
- изучить разновидности моделей управления портфелем проектов;
- изучить эффективное распределение ограниченных ресурсов по операциям портфеля проектов;
- научить составлять эффективный календарный график выполнения проектов портфеля.

**В ходе изучения дисциплины у обучающегося формируются следующие компетенции:**

УК-2 Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла.

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

1.1. Цель изучения дисциплины - формирование у обучающихся комплекса знаний, умений, навыков и профессионально важных качеств, необходимых для эффективного управления портфелем проектов.

1.2. Задачи изучения дисциплины:

- дать представление об особенностях управления портфелем проектов;
- познакомить обучающихся с методологией разработки моделей управления программами и портфелем проектов;
- изучить разновидности моделей управления портфелем проектов;
- изучить эффективное распределение ограниченных ресурсов по операциям портфеля проектов;
- научить составлять эффективный календарный график выполнения проектов портфеля.

1.3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля)

№ п-п	Содержание формируемых компетенций	Индекс компетенции
Универсальные (УК)		
1	Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла.	УК-2

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

**знать:**

- формирование инвестиционного портфеля и его основные принципы;
- основные типы портфелей;
- основные математические модели, используемые в управлении портфелем;
- сущность страхования.

**уметь:**

- формулировать инвестиционную политику и принимать решение об аллокации активов;
- разрабатывать стратегии для управления, мониторинга инвестиционного портфеля;
- оценивать результативность инвестиционного портфеля.

**владеть:**

- инструментальными средствами формирования инвестиционного портфеля;
- методами определения количественных характеристик портфельных сделок.

**2. Место дисциплины в структуре образовательной программы**

Дисциплина входит в вариативную часть программы подготовки магистров по специальности 38.04.02 «Менеджмент».

2.1. Перечень дисциплин, усвоение которых обучающимися необходимо для изучения данной дисциплины:

Моделирование и методы исследований в менеджменте

2.2. Перечень дисциплин, изучение которых базируется на материале данной дисциплины:

Управление проектами в инновационной сфере.

### 3. Структура и содержание дисциплины:

Общая трудоемкость по дисциплине составляет 3 зачетные единицы, 108 часов.

#### 3.1. Объем дисциплины и виды учебной работы

Семестр	Всего часов	Итого контактные часы	В том числе				СРС	Зачет
			Лек	Пр	ИЗ	АК		
3	108	18,2	8	8	2	0,2	89,8	+
<b>ИТОГО</b>	108	18,2	8	8	2	0,2	89,8	+

#### 3.1.1. Объем часов и зачетных единиц по дисциплине

Наименование раздела (модуля). Наименование темы дисциплины	Всего часов	Формируемые компетенции	Аудиторные занятия	В том числе:		СРС
				Лекция	Практические	
Тема 1. Основные понятия портфельного инвестирования. Экономические риски и портфельное инвестирование	12	УК-2	2	1	1	10
Тема 2. Основные стратегии управления инвестиционным портфелем. Формирование оптимального портфеля инвестиций	11,8	УК-2	2	1	1	9,8
Тема 3. Портфель ценных бумаг и модель оценки капитальных активов. Оценка ценных бумаг	12	УК-2	2	1	1	10
Тема 4. Общие принципы управления риском в портфельном инвестировании. Покупка и продажа ценных бумаг	12	УК-2	2	1	1	10
Тема 5. Страхование риска в портфельном инвестировании. Модель ценообразования активов капитала	12	УК-2	2	1	1	10
Тема 6. Основы хеджирования рисков портфельного инвестирования. Основные риски портфельного инвестирования и практика управления портфелем	12	УК-2	2	1	1	10
Тема 7. Оценка эффективности методов управления рисками. Основы хеджирования	12	УК-2	2	1	1	10
Тема 8. Человеческий фактор в управлении инвестиционным портфелем. Основные методы управления риском в инвестировании	12	УК-2	2	1	1	10
Тема 9. Проблемы портфельного инвестирования в условиях российского рынка. Риск-менеджмент в управлении инвестиционным портфелем	10	УК-2	0			10

<b>ИЗ</b>	2					
<b>АК</b>	0,2					
<b>Всего часов</b>	108		16	8	8	89,8

### 3.1.2. Наименование тем, их содержание, объем в часах лекционных занятий (по семестрам)

Номер темы	Наименование темы	Основное содержание темы	Количество часов
1	2	3	4
1	Тема 1. Основные понятия портфельного инвестирования. Экономические риски и портфельное инвестирование	Введение в теорию портфеля. Формирование инвестиционного портфеля и его основные принципы. Основные типы портфелей.	1
2	Тема 2. Основные стратегии управления инвестиционным портфелем. Формирование оптимального портфеля инвестиций	Активная модель управления инвестиционным портфелем. Пассивная модель управления инвестиционным портфелем.	1
3	Тема 3. Портфель ценных бумаг и модель оценки капитальных активов. Оценка ценных бумаг	Основные предпосылки - модель CAPM. Введение в анализ портфеля - формирование портфеля. Анализ портфеля. Определение доходности ценных бумаг и факторы, влияющие на нее.	1
4	Тема 4. Общие принципы управления риском в портфельном инвестировании. Покупка и продажа ценных бумаг	Схема процесса управления риском. Выбор приемов управления риском. Диверсификация. Арбитраж.	1
5	Тема 5. Страхование риска в портфельном инвестировании. Модель ценообразования активов капитала	Сущность страхования. Расчет страховых операций. Страховой контракт. Преимущества и недостатки страхования.	1
6	Тема 6. Основы хеджирования рисков портфельного инвестирования. Основные риски портфельного инвестирования и практика управления портфелем	Стратегии управления риском. Форвардные и фьючерсные контракты. Хеджирование валютного риска с помощью свопа. Опционы. Измерение эффективности хеджирования.	1
7	Тема 7. Оценка эффективности методов управления рисками. Основы хеджирования	Финансирование рисков. Оценка эффективности управления рисками.	1
8	Тема 8. Человеческий фактор в управлении инвестиционным портфелем. Основные методы управления риском в инвестировании	Психологические проблемы поведения экономической личности. Управленческие действия инвестора. Отношение личности к риску. Интуиция и риск.	1
9	Тема 9. Проблемы портфельного инвестирования в условиях российского рынка. Риск-менеджмент в управлении инвестиционным портфелем	Проблемы взаимодействия клиентов и доверительных управляющих. Проблемы моделирования и прогнозирования. Проблемы оптимального достижения целей инвестирования. Психологические проблемы и управленческие действия инвестора.	
	Итого		8

### 3.1.3. Наименование тем (вопросов), выделенных для самостоятельной работы обучающихся

№ тем	Наименование темы (вопроса)	Основное содержание темы (вопроса)	Объем в часах
1	Тема 1. Основные понятия портфельного инвестирования. Экономические риски и портфельное инвестирование	Место и роль рисков в экономической деятельности. Количественные оценки экономического риска в условиях неопределенности. Оптимальные решения в условиях экономического риска. Процесс управления инвестициями и история развития портфельной теории.	10
2	Тема 2. Основные стратегии управления инвестиционным портфелем. Формирование оптимального портфеля инвестиций	Диверсифицированный портфель. Портфель Марковица. Различные варианты портфелей.	9,8
3	Тема 3. Портфель ценных бумаг и модель оценки капитальных активов. Оценка ценных бумаг	Базовая модель оценки финансовых активов. Оценка облигаций. Оценка акций.	10
4	Тема 4. Общие принципы управления риском в портфельном инвестировании. Покупка и продажа ценных бумаг	Заявки инвесторов и их исполнение. Доходность от операций с ценными бумагами.	10
5	Тема 5. Страхование риска в портфельном инвестировании. Модель ценообразования активов капитала	Основы ценовой модели рынка капитала (ЦМРК). Коэффициент «бэта» и премия за риск. Формирование портфеля ценных бумаг с применением ЦМРК.	10
6	Тема 6. Основы хеджирования рисков портфельного инвестирования. Основные риски портфельного инвестирования и практика управления портфелем	Финансовые риски. Портфельные риски. Практические рекомендации по формированию портфеля инвестиций.	10
7	Тема 7. Оценка эффективности методов управления рисками. Основы хеджирования	Фьючерс. Своп, опцион, дюрация.	10
8	Тема 8. Человеческий фактор в управлении инвестиционным портфелем. Основные методы управления риском в инвестировании	Лимитирование. Резервирование средств. Качественное управление рисками. Приобретение дополнительной информации.	10
9	Тема 9. Проблемы портфельного инвестирования в условиях российского рынка. Риск-менеджмент в управлении инвестиционным портфелем	Личность, риск и интуиция. Основные проблемы портфельного инвестирования в современных условиях.	10
		Итого	89,8

### 3.1.4. Практические занятия, их содержание и объем в часах (по семестрам)

№ тем	Наименование семинарских занятий	Основное содержание семинарских занятий	Количество часов
1	Тема 1. Основные понятия портфельного инвестирования. Экономические риски и портфельное инвестирование	Тестирование, дискуссия,	1
2	Тема 2. Основные стратегии управления инвестиционным портфелем. Формирование оптимального портфеля инвестиций	Тестирование, дискуссия	1
3	Тема 3. Портфель ценных бумаг и модель оценки капитальных активов. Оценка ценных бумаг	Тестирование, дискуссия	1
4	Тема 4. Общие принципы управления риском в портфельном инвестировании. Покупка и продажа ценных бумаг	Тестирование, дискуссия, собеседование, решение практических заданий	1
5	Тема 5. Страхование риска в портфельном инвестировании. Модель ценообразования активов капитала	Тестирование, дискуссия, собеседование, решение практических заданий	1
6	Тема 6. Основы хеджирования рисков портфельного инвестирования. Основные риски портфельного инвестирования и практика управления портфелем	Тестирование, дискуссия	1
7	Тема 7. Оценка эффективности методов управления рисками. Основы хеджирования	Тестирование, дискуссия, собеседование, решение практических заданий	1
8	Тема 8. Человеческий фактор в управлении инвестиционным портфелем. Основные методы управления риском в инвестировании	Тестирование, дискуссия, собеседование, решение практических заданий	1
9	Тема 9. Проблемы портфельного инвестирования в условиях российского рынка. Риск-менеджмент в управлении инвестиционным портфелем	Тестирование, дискуссия, собеседование, решение практических заданий	
		Итого	8

### 3.6. Интерактивные образовательные технологии, используемые при проведении учебных занятий

Семестр	Вид занятий (лекции, практические, лабораторные)	Тема	Формируемая компетенция	Интерактив	Количество часов
3	практические занятия	Тема 1. Основные понятия портфельного инвестирования. Экономические риски и портфельное инвестирование	УК-2	Учебные дискуссии.	1
3	практические занятия	Тема 2. Основные стратегии управления инвестиционным портфелем. Формирование оптимального портфеля инвестиций	УК-2	Учебные дискуссии.	1
3	практические занятия	Тема 3. Портфель ценных бумаг и модель оценки капитальных активов. Оценка ценных бумаг	УК-2	Учебные дискуссии.	1
		ИТОГО			3



4. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине, основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

4.1. Основная и дополнительная литература

№№ п-п	Автор и наименование	Вид пособия	Год издания	Кол-во экз.
основная литература				
ОЛ-1	Алиев, А. Т. Управление инвестиционным портфелем [Электронный ресурс]: учебное пособие / А. Т. Алиев, К. В. Сомик. - М. : Дашков и К, 2020. - 158 с.	М	2020	<a href="https://znanium.com/catalog/product/1092978">https://znanium.com/catalog/product/1092978</a>
ОЛ-2	Николаева, И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. - 5-е изд., перераб. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2023. - 249 с.	УП	2023	<a href="https://znanium.com/catalog/product/2082675">https://znanium.com/catalog/product/2082675</a>
ОЛ-3	Инвестиционное кредитование : учебник / В. И. Бережной, О. В. Бережная, М. В. Сероштан [и др.]. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2023. - 252 с.	У	2023	<a href="https://znanium.com/catalog/product/2082676">https://znanium.com/catalog/product/2082676</a>
дополнительная литература				
ДЛ-1	Абдукаримов, И. Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур : учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 214 с.	УП	2023	<a href="https://znanium.com/catalog/product/1937946">https://znanium.com/catalog/product/1937946</a>
ДЛ-2	Инновационный менеджмент / Барышева А.В., - 3-е изд. - М.:Дашков и К, 2017. - 380 с.	УП	2017	<a href="http://znanium.com/catalog/product/415304">http://znanium.com/catalog/product/415304</a>

5. Программное обеспечение и Интернет-ресурсы

5.1. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины

№	Интернет-ресурс	Характеристика
1	<a href="http://www.aup.ru">http://www.aup.ru</a>	Административно-Управленческий Портал, основой которого является бесплатная электронная библиотека по вопросам экономики, финансов, менеджмента и маркетинга на предприятии. Содержит публикации и учебно-методические пособия, форумы и полезные ссылки.
2	<a href="http://www.econline.h1.ru">http://www.econline.h1.ru</a>	Economicsonline – коллекция ссылок на ресурсы WWW, предоставляющие экономическую и финансовую информацию бесплатно в режиме онлайн. Сайт содержит ссылки на лучшие экономические ресурсы, новости, информацию по экономической теории, финансам, статистике, архивы научных работ по экономике и т. Д.
3	<a href="http://economicus.ru">http://economicus.ru</a>	Economicus.Ru – проект Института «Экономическая Школа». Предоставляет качественную информацию по самому широкому спектру экономических дисциплин. Работы известных экономистов, профессиональный каталог экономических ресурсов Интернет, конференции, учебно-методические материалы по экономике, подборка словарей, энциклопедий, справочников по самым разнообразным областям экономики.
4	<a href="http://ecsocman.edu.ru">http://ecsocman.edu.ru</a>	Экономика, Социология, Менеджмент – федеральный образовательный портал, некоммерческий проект. Все ресурсы находятся в открытом доступе. Цель портала – выработка новых стандартов организации и информационного обеспечения образовательного процесса.
5	<a href="http://e-management.newmail.ru">http://e-management.newmail.ru</a>	Сайт содержит электронные публикации (книги, статьи) по вопросам экономики, менеджмента и маркетинга на предприятии.
6	<a href="http://www.economica.ru">http://www.economica.ru</a>	Сайт Economica.Ru был создан для проведения различных игр и соревнований между игроками в экономические игры. Портал объединяет имитационные игровые модели экономической направленности.

Электронные базы данных открытого доступа:

PressAcademia - <http://www.pressacademia.org/>

Science Publishing Group - <http://www.sciencepublishinggroup.com>

OMICS International - <https://www.omicsonline.org>

Scientific Research Publishing - <https://www.scirp.org>

Hikari Ltd - <http://www.m-hikari.com>

Oapen <http://www.oapen.org>

5.2. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

Внутренняя электронно-библиотечная система УГТУ (ВЭБС) <http://lib.ugtu.net>

Электронно-библиотечная система ZNANIUM <http://znanium.com>

Электронно-библиотечная система IPRbooks <http://www.iprbookshop.ru>

Научная электронная библиотека <https://elibrary.ru>

При изучении дисциплины используется пакет офисных программ Microsoft Office: Microsoft Word, Microsoft Excel; PowerPoint.

Информационно-справочные и поисковые системы:

1. Справочная правовая система «Консультант Плюс»;
2. Справочная правовая система «Гарант».

6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине представлен в Приложении 1.

7. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

- персональный компьютер с открытым доступом в сеть Интернет;
- мультимедийный проектор;
- учебно-методическая литература.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

**по дисциплине**

**Портфельный анализ проектов**

(наименование дисциплины)

**38.04.02 Менеджмент**

(код и наименование направления подготовки (специальности))

**«Управление проектами»**

(наименование профиля подготовки (программы подготовки/специализации))

## 1. Перечень компетенций и этапы их формирования

Код и наименование компетенции	Этапы формирования компетенции (семестр/раздел/тема дисциплины)	Дескрипторные характеристики компетенции (основные признаки)
УК-2 Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла.	Тема 1-9	<p><b>знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• формирование инвестиционного портфеля и его основные принципы;</li> <li>• основные типы портфелей;</li> <li>• основные математические модели, используемые в управлении портфелем;</li> <li>• сущность страхования.</li> </ul> <p><b>уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• формулировать инвестиционную политику и принимать решение об аллокации активов;</li> <li>• разрабатывать стратегии для управления, мониторинга инвестиционного портфеля;</li> <li>• оценивать результативность инвестиционного портфеля.</li> </ul> <p><b>владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• инструментальными средствами формирования инвестиционного портфеля;</li> <li>• методами определения количественных характеристик портфельных сделок.</li> </ul>

## 2. Паспорт фонда оценочных средств

№ п/п	Контролируемые дидактические единицы (разделы, темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Форма контроля	Наименование оценочного средства
1	Тема 1. - Тема 9.	УК-2	Дискуссия Тестирование	Темы дискуссий Тесты
2	Все темы	УК-2	Зачет	Вопросы к зачету.

## 3. Показатели и критерии оценивания компетенций, описание шкал оценивания

Код компетенции	Показатели сформированности	Шкала оценивания	Критерии оценивания
УК-2	<p><b>знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• формирование инвестиционного портфеля и его основные принципы;</li> <li>• основные типы портфелей;</li> <li>• основные математические модели, используемые в управлении портфелем;</li> <li>• сущность страхования.</li> </ul>	<i>Пороговый уровень (обязательный)</i>	<p><b>знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• формирование инвестиционного портфеля и его основные принципы;</li> <li>• основные типы портфелей</li> </ul>
		<i>Повышенный уровень (по отношению к пороговому уровню)</i>	<p><b>знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• основные математические модели, используемые в управлении портфелем;</li> <li>• сущность страхования.</li> </ul>

	<b>уметь:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• формулировать инвестиционную политику и принимать решение об аллокации активов;</li> <li>• разрабатывать стратегии для управления, мониторинга инвестиционного портфеля;</li> <li>• оценивать результативность инвестиционного портфеля.</li> </ul>	Пороговый уровень (обязательный)	<b>уметь:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• формулировать инвестиционную политику и принимать решение об аллокации активов;</li> <li>• разрабатывать стратегии для управления, мониторинга инвестиционного портфеля</li> </ul>
		Повышенный уровень (по отношению к пороговому уровню)	<b>уметь:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• оценивать результативность инвестиционного портфеля.</li> </ul>
	<b>владеть:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• инструментарными средствами формирования инвестиционного портфеля;</li> <li>• методами определения количественных характеристик портфельных сделок.</li> </ul>	Пороговый уровень (обязательный)	<b>владеть:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• инструментарными средствами формирования инвестиционного портфеля</li> </ul>
		Повышенный уровень (по отношению к пороговому уровню)	<b>владеть:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• методами определения количественных характеристик портфельных сделок.</li> </ul>

#### 4. Компетентностно-ориентированные задания (КОЗ)

Основным средством формирования компетентностей выступают компетентностно-ориентированные задания:

- кейс-задания;
- деловая игра;
- тестовые задания;
- вопросы к зачету.

Данные КОЗ представляют собой комплексные задания, предназначенные для контроля уровня успеваемости и освоения компетенций по всем разделам дисциплины.

Оценка освоения учебной дисциплины осуществляется с использованием следующих форм и методов текущего контроля: кейс-задания; деловая игра; тестовые задания.

Промежуточный контроль представляет собой зачет.

Компетенция	Компетентностно-ориентированные задания
УК-2	Тема 1. - Тема 9. задание: Кейс-задания задание: Деловая игра задание: Тесты

### Тестовые задания

1. Инвестиционные портфели принято классифицировать по степени риска и
  - а) в зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля,
  - б) длительности холдингового периода,
  - в) по реакции на темпы инфляции,
  - г) по количеству входящих в них ценных бумаг.
2. Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост
  - а) ВВП,
  - б) курсовой стоимости ценных бумаг портфеля,
  - в) количества ценных бумаг в портфеле,
  - г) темпов инфляции.
3. Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным?
  - а) да,
  - б) нет, в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбирать и неэффективный портфель,
  - в) это зависит от отношения конкретного инвестора к риску,
  - г) нет, при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться.
4. По основной направленности инвестиционные проекты делят на
  - а) коммерческие,
  - б) социальные,
  - в) экологические.
5. Для определения IRR проекта используется метод
  - а) цепных подстановок,
  - б) наименьших квадратов,
  - в) последовательных итераций,
  - г) критического пути.
6. Если ставка дисконтирования ниже внутренней нормы доходности, то инвестирование будет
  - а) прибыльным,
  - б) нейтральным,
  - в) убыточным.
7. В модели Марковица для оценки инвестором эффективности вложения денег в портфель акций используются
  - а) ожидаемая доходность и темп инфляции,
  - б) ковариация и коэффициент корреляции доходности акций портфеля,
  - в) дисперсия доходности акций портфеля и темп инфляции,
  - г) ожидаемая доходность и дисперсия доходности акций портфеля.
8. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта проводится на ... стадии.
  - а) ликвидационной,
  - б) операционной,
  - в) инвестиционной,
  - г) преинвестиционной.
9. Строительство сталелитейного цеха можно отнести к проекту ... типа.
  - а) коммерческого,
  - б) экологического,
  - в) социального,
  - г) народнохозяйственного.

10. К внутренним источникам финансирования проекта относятся
- а) ассигнования из федерального бюджета,
  - б) средства, полученные за счет размещения облигаций,
  - в) прямые иностранные инвестиции,
  - г) реинвестируемая часть чистой прибыли.
11. Критическим значением индекса рентабельности является
- а) 1,
  - б) 100,
  - в) -1,
  - г) 0.
12. Для заданного количества ценных бумаг портфеля найти такую их комбинацию, чтобы риск получился минимально возможным
- а) можно, и существует единственная подобная комбинация,
  - б) можно, и таких комбинаций существует бесконечно много,
  - в) нельзя, так как это противоречит теореме о границе эффективных портфелей,
  - г) нельзя, поскольку риск распадается на систематический и несистематический.
13. Экспертный метод оценки рисков инвестиционных проектов относится к ... методам оценки.
- а) количественным,
  - б) качественным.
14. Разделение понятий «проект» и «инвестиционный проект»
- а) несправедливо, так как эти понятия являются синонимами,
  - б) справедливо только для долгосрочных проектов,
  - в) справедливо только для коммерческих проектов,
  - г) справедливо, так как понятие проект более широкое, чем инвестиционный проект.
15. Амортизационные отчисления при финансировании инвестиционных проектов относятся к
- а) заемным средствам,
  - б) внутренним, а не привлеченным средствам,
  - в) проектному финансированию,
  - г) средствам, которые вообще не рассматриваются в качестве источников финансирования инвестиционных проектов.
16. Общественно значимый проект иметь отрицательную общественную эффективность
- а) не может теоретически,
  - б) может,
  - в) может, если бюджетная эффективность проекта окажется отрицательной,
  - г) может, что зависит от количества шагов расчета.
17. Риск инвестиционного портфеля тем ниже, чем ближе коэффициент корреляции
- а) 0,
  - б) -1,
  - в) +1,
  - г) 100.
18. Вложениями в нематериальные активы не являются
- а) готовые изделия из золота,
  - б) научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки,
  - в) Ноу-хау. Программные продукты,
  - г) торговые марки, товарные знаки,
  - д) патенты, лицензии.
19. К косвенному участию государства в инвестиционной деятельности относится
- а) предоставление концессий российским и иностранным инвесторам,

- б) проведение экспертизы инвестиционных проектов,
  - в) финансирование инвестиционных проектов за счет средств федерального бюджета,
  - г) проведение переоценки основных фондов в соответствии с темпами инфляции.
20. Амортизационные отчисления предприятия не могут использоваться на
- а) пополнение оборотных средств,
  - б) техническое перевооружение и расширение производства,
  - в) проведение НИР и ОКР,
  - г) механизацию и автоматизацию производственных процессов,
  - д) приобретение нового оборудования взамен выбывшего.
21. К заёмным средствам предприятия не относятся средства, полученные
- а) от выпуска облигаций,
  - б) в виде кредита банка,
  - в) в виде кредитов государства,
  - г) от выпуска акций.
22. Для привлечения средств путём выпуска облигаций не характерно то, что
- а) отсутствуют затраты, связанные с регистрацией и размещением ценных бумаг,
  - б) новые инвесторы не вмешиваются в дела управления компанией,
  - в) не происходит изменения структуры собственности предприятия,
  - г) к этому методу финансирования могут прибегать только предприятия с хорошей деловой репутацией.



### **Вопросы для дискуссии и собеседования**

1. Проблемы формирования и управления портфелем реальных инвестиционных проектов
3. Анализ преимуществ и недостатков использования активной и пассивной тактики управления инвестиционным портфелем
4. Основы ценообразования ценных бумаг
5. Влияние агентских конфликтов на стоимость инвестиционного портфеля компании. Необходимость учета агентских отношений при формировании инвестиционного портфеля
6. Влияние операционных издержек на процесс формирования инвестиционного портфеля и его стоимость

### **Вопросы к зачету**

1. Инвестирование капитала и его виды.
2. Основы портфельного инвестирования, экономическая сущность и формы.
3. Привлекательность портфельного инвестирования.
4. Рынок денег и рынок капиталов, основные задачи, решаемые фондовым рынком.
5. Этапы формирования инвестиционного портфеля.
6. Принципы формирования инвестиционного портфеля.
7. Портфель роста.
8. Портфель дохода. Портфель роста и дохода.
9. Портфель денежного рынка.
10. Портфель ценных бумаг, освобожденных от налога.
11. Портфель, состоящий из ценных бумаг государственных структур.
12. Портфель, состоящий из ценных бумаг различных отраслей промышленности.
13. Связь целей инвестирования со структурой портфеля.
14. Активная модель управления инвестиционным портфелем.
15. Пассивная модель управления инвестиционным портфелем.
16. Рыночная стоимость ценной бумаги.
17. Базовые подходы к оценке финансовых активов.
18. Оценка облигаций. Доходность и риск облигаций.
19. Оценка обыкновенных и привилегированных акций.
20. Диверсифицированный портфель.
21. Формирование оптимального портфеля по Г.Марковицу.
22. Модель оценки капитальных активов (САРМ).
23. Проблемы взаимодействия клиентов и доверительных управляющих.
24. Проблемы моделирования и прогнозирования.
25. Проблемы оптимального достижения целей инвестирования.
26. Проблема постановки задачи управления портфелем.

## 5. Критерии оценки работы обучающегося

### Критерии оценки аудиторной работы обучающегося

Формами контроля аудиторной работы обучающихся на лекциях и практических занятиях являются: тестирование, дискуссия и собеседования, практические задания.

Каждая форма текущего контроля оценивается по 5-ти балльной шкале. Критерии оценки представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Критерии оценки аудиторной работы обучающегося

№	Форма контроля	Критерии
1.	Тестирование	<p><u>5 баллов</u> – более 85% верных ответов.</p> <p><u>4 балла</u> – от 66 до 84% верных ответов.</p> <p><u>3 балла</u> – от 50% до 65% верных ответов.</p> <p><u>2 балла</u> – от 25% до 50% верных ответов.</p> <p><u>1 балл</u> – от 0% до 25% верных ответов.</p>
2.	Дискуссия и собеседования	<p><u>5 баллов</u> - обучающийся демонстрирует знание исследуемого предмета; грамотно аргументирует свою позицию; умеет высказывать и обосновать свои суждения; конструктивно реагирует на критику оппонентов; свободно владеет терминологией; показывает связь теории с практикой.</p> <p><u>4 балла</u> - обучающийся демонстрирует знание исследуемого предмета, ориентируется в материале; дает общую аргументацию своей позиции, владеет терминологией; осознанно применяет теоретические знания, но содержание и форма ответа имеют отдельные неточности; ответ правильный, полный, с незначительными неточностями или недостаточно полный.</p> <p><u>3 балла</u> - обучающийся демонстрирует наличие общего представления о предмете дискуссии; в изложении материала и теоретических понятиях допускает неточности; не может доказательно обосновать свои суждения; не в полной мере владеет терминологией.</p> <p><u>2 балла</u> – обучающийся демонстрирует наличие общего представления о предмете; излагает материал неполно, непоследовательно, допускает неточности в понятиях, в применении теоретических знаний, не может доказательно обосновать свои суждения</p> <p><u>1 балл</u> – отсутствуют необходимые теоретические знания; допущены ошибки в терминологии, искажен смысл категорий и понятий; в ответе проявляется незнание основного материала учебной программы, допускаются грубые ошибки в изложении.</p>
3	Решение практических заданий	<p><u>5 баллов</u> – составлен правильный алгоритм решения задачи, в логическом рассуждении, в выборе формул и решении нет ошибок, получен верный ответ, задача решена рациональным способом.</p> <p><u>4 балла</u> – составлен правильный алгоритм решения задачи, в логическом рассуждении и решении нет существенных ошибок; правильно сделан выбор формул для решения; есть объяснение решения, но задача решена нерациональным способом или допущено не более двух несущественных ошибок, получен верный ответ.</p> <p><u>3 балла</u> – задание понято правильно, в логическом рассуждении нет существенных ошибок, но допущены существенные ошибки в выборе формул или в математических расчетах; задача решена не полностью или в общем виде.</p> <p><u>2 балла</u> – задание понято правильно, в логическом рассуждении присутствуют существенные ошибки, допущены существенные ошибки в выборе формул или в математических расчетах; задача решена не полностью или в общем виде.</p> <p><u>1 балл</u> – задание понято правильно, но задача решена неверно.</p>

По итогам работы за семестр выводится средний балл по работе каждого обучающегося в аудитории с разбивкой по каждой компетенции (как простое среднеарифметическое из всех набранных баллов, результат оценки округляется до целого в меньшую сторону).

### Критерии оценки самостоятельной работы обучающегося

Каждая форма текущего контроля оценивается по 5-ти балльной шкале.

Таблица 2 - Критерии оценки самостоятельной работы обучающегося

№	Форма контроля	Результат
---	----------------	-----------

1.	Контрольный вопрос	<p><u>5 баллов</u> – демонстрирует высокое знание темы, грамотное владение терминологией, дает ясные и точные ответы на все вопросы по теме; не испытывает затруднений при самостоятельном воспроизведении материала; соблюдает правила культуры письменной и устной речи, правила оформления письменных работ; выполняет работу без ошибок и не допускает недочётов.</p> <p><u>4 балла</u> – демонстрирует знание темы, грамотное владение терминологией, не на все вопросы по теме дает ясные и точные ответы; выполняет работу без ошибок и допускает незначительные недочёты; соблюдает культуру письменной речи и правила оформления письменных работ; испытывает незначительные затруднения при самостоятельном воспроизведении материала.</p> <p><u>3 балла</u> – демонстрирует наличие общего представления о теме, не уверенно владеет терминологией, не на все вопросы по теме дает ясные и точные ответы; знания и усвоения материала на уровне удовлетворительных требований; испытывает затруднения при самостоятельном воспроизведении материала; испытывает затруднения при ответах на видоизменённые вопросы; выполняет работу без грубых ошибок; допускает незначительное несоблюдение основных норм культуры письменной речи и правил оформления письменных работ.</p> <p><u>2 балла</u> – демонстрирует поверхностное понимание темы, неуверенно владеет терминологией, не на все вопросы по теме дает ясные и точные ответы; знания и усвоение материала на уровне минимальных требований; испытывает значительные затруднения при самостоятельном воспроизведении материала; испытывает затруднения при ответах на видоизменённые вопросы; допускает грубые ошибки при воспроизведении изученного материала; допускает незначительное несоблюдение основных норм культуры письменной речи и правил оформления письменных работ.</p> <p><u>1 балл</u> - правильно выполняет менее половины письменной работы; допускает значительное число грубых ошибок и недочётов; допускает значительное несоблюдение основных норм культуры письменной речи и правил оформления письменных работ; знания и усвоение материала на уровне ниже минимальных требований; демонстрирует наличие отдельных представлений об изученном материале, отсутствие умения работать на уровне воспроизведения; затруднения в ответах на стандартные вопросы; допускает наличие грубых ошибок; не соблюдает основные правила культуры письменной и устной речи.</p>
2.	Тестирование	<p><u>5 баллов</u> – более 85% верных ответов.</p> <p><u>4 балла</u> – от 66 до 84% верных ответов.</p> <p><u>3 балла</u> – от 50% до 65% верных ответов.</p> <p><u>2 балла</u> – от 25% до 50% верных ответов.</p> <p><u>1 балл</u> – от 0% до 25% верных ответов.</p>
3	Решение практических заданий	<p><u>5 баллов</u> – составлен правильный алгоритм решения задачи, в логическом рассуждении, в выборе формул и решении нет ошибок, получен верный ответ, задача решена рациональным способом.</p> <p><u>4 балла</u> – составлен правильный алгоритм решения задачи, в логическом рассуждении и решении нет существенных ошибок; правильно сделан выбор формул для решения; есть объяснение решения, но задача решена нерациональным способом или допущено не более двух несущественных ошибок, получен верный ответ.</p> <p><u>3 балла</u> – задание понято правильно, в логическом рассуждении нет существенных ошибок, но допущены существенные ошибки в выборе формул или в математических расчетах; задача решена не полностью или в общем виде.</p> <p><u>2 балла</u> – задание понято правильно, в логическом рассуждении присутствуют существенные ошибки, допущены существенные ошибки в выборе формул или в математических расчетах; задача решена не полностью или в общем виде.</p> <p><u>1 балл</u> – задание понято правильно, но задача решена неверно.</p>

По итогам работы за семестр выводится средний балл по самостоятельной работе каждого обучающегося с разбивкой по каждой компетенции (как простое среднеарифметическое из всех набранных баллов, результат оценки округляется до целого в меньшую сторону).

### Критерии оценки результатов зачета

По результатам аудиторной и самостоятельной работы обучающийся получает суммарную оценку по аудиторной и самостоятельной работам. Если обучающийся получил суммарную оценку менее 2-х баллов, то он к зачету не допускается.

Зачет проводится в форме письменной работы, содержащей открытые вопросы и тестовые вопросы.

Критерии оценки по результатам сдачи зачета:

- правильный ответ на каждый открытый вопрос – 2 балла;
- правильный ответ на каждый тестовый вопрос – 1 балл.

Если обучающийся набрал:

- менее 40% от общего количества баллов, то он получает 1 итоговый балл;
- от 40% до 60% от общего количества баллов, то он получает 2 итоговых балла;
- от 60% до 70% от общего количества баллов, то он получает 3 итоговых балла;
- от 70% до 90% от общего количества баллов, то он получает 4 итоговых балла;
- более 90% от общего количества баллов, то он получает 5 итоговых баллов.

Если обучающийся набрал:

- менее 3 итоговых баллов, то он считается не прошедшим данный вид контроля и получает оценку «не зачтено», которая выставляется в ведомость;
- от 3 до 5 итоговых баллов, то обучающийся прошел данный вид контроля и получает оценку «зачтено», которая выставляется в ведомость.

### Критерии оценки освоения компетенций в рамках дисциплины

По итогам текущей работы в семестре и сдачи зачета выводится итоговая оценка уровня освоения компетенции по каждому обучающемуся по сумме всех баллов, набранных за семестр:

$$Б_{итог_i} = Б_{ауд_i} + Б_{сам_i} + Б_з, \quad (1)$$

где  $Б_{итог_i}$  - итоговая оценка освоения i-той компетенции;

$Б_{ауд_i}$  - оценка освоения i-той компетенции по аудиторной работе;

$Б_{сам_i}$  - оценка освоения i-той компетенции по самостоятельной работе;

$Б_з$  - оценка за зачет.

Критерии оценки освоения компетенции представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Критерии оценки освоения компетенции

Итоговая оценка уровня освоения компетенции ( $Б_{итог_i}$ )		
До 7 баллов	От 7 до 10 баллов	Свыше 10 баллов
Компетенция не освоена. Обучающийся частично показывает знания, входящие в состав компетенции; понимает их необходимость, но не может их применять.	Компетенция освоена на пороговом (базовом) уровне. Обучающийся показывает общие знания, входящие в состав компетенции; имеет представление об их применении; показывает умение извлекать и использовать основную (важную) информацию из полученных знаний.	Компетенция освоена на повышенном уровне. Обучающийся показывает полноту знаний; демонстрирует умения и навыки решения типовых задач; умения принимать решения, разрабатывать и применять документы, связанные с производственной деятельностью; способен самостоятельно решать проблемы/задачи на основе изученных методов, приемов и технологий.

*Пороговый (базовый) уровень освоения компетенции* является обязательным для всех обучающихся по завершении освоения дисциплины.

*Повышенный уровень освоения компетенции* характеризуется превышением минимальных характеристик сформированности компетенции для обучающегося.

*Продвинутый уровень освоения компетенции* – максимально возможная выраженность компетенции с учетом личностных характеристик обучающегося:

- активное участие в конференциях, конкурсах и т.д. по темам (вопросам) дисциплины;

- разработка и реализация проектов с применением компетенций, закрепленных за дисциплиной;
- умение применять теоретические знания для решения практических задач. Задач повышенной сложности, нестандартных задач и др.

## 8. Лист актуализации

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_ учебный год

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

---

---

---

Рабочая программа рассмотрена на заседании кафедры \_\_\_\_\_

протокол № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_

Заведующий кафедрой экономики, управления и рекламы \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_ учебный год

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

---

---

---

Рабочая программа рассмотрена на заседании кафедры \_\_\_\_\_

протокол № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_

Заведующий кафедрой экономики, управления и рекламы \_\_\_\_\_