

**Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА  
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ  
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

**ФАКУЛЬТЕТ ФИНАНСОВ И БАНКОВСКОГО ДЕЛА**

*(наименование структурного подразделения (института/факультета/филиала))*

**Кафедра «Фондовые рынки и финансовый инжиниринг»**

*(наименование кафедры)*

**УТВЕРЖДЕНА**

Кафедрой «Фондовые рынки и  
финансовый инжиниринг»

Факультета финансов и банковского дела

Протокол от «04» сентября 2019 г.

№5

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.ДВ.03.02 «Портфельная теория»**

*(индекс, наименование дисциплины, в соответствии с учебным планом)*

**38.04.08 Финансы и кредит**

*(код, наименование направления подготовки (специальности))*

**"Денежно-кредитное и финансовое регулирование экономики"**

*(направленность(и) (профиль (и)/специализация(ии))*

**Магистр**

*(квалификация)*

**Очная/очно-заочная/заочная**

*(форма(ы) обучения)*

**Год набора: 2020**

**Москва, 2019 г.**

**Автор–составитель:**

к.э.н., доцент, доцент кафедры «Финансы, денежное обращение и кредит»  
Украинская И.Д.

**Заведующий кафедрой**

«Фондовые рынки и финансовый инжиниринг» д.э.н., проф. Корищенко К.Н.

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине , соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы.....	4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО .....	8
3. Содержание и структура дисциплины .....	9
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине.....	11
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....	16
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине .....	16
6.1. Основная литература.....	19
6.2. Дополнительная литература.....	19
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....	19
6.4. Нормативные правовые документы.....	19
6.5. Интернет ресурсы.....	19
6.6. Иные источники.....	20
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы.....	20

# 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина Б1.В.ДВ.03.02 «Портфельная теория» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-4	Способность провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне	ПК-4.2.	Способность использовать количественные и качественные методы оценки рисков при принятии финансовых решений и оценке эффективности комплексного использования ресурсов.
ПК-23	Способность выявлять и проводить исследование финансово-экономических рисков в деятельности хозяйствующих субъектов для разработки системы управления рисками	ПК-23.2.	Способность осуществлять оценку рисков при принятии финансовых решений.

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
<b>ПС «Специалист по кредитному брокериджу»:</b> ОТФ Управление процессом предоставления услуг по кредитному брокериджу (С) ТФ Стандартизация бизнес-процессов (С/01.7) ТФ Организация аппаратно-информационного обеспечения деятельности кредитных брокеров (С/03.7);	ПК-4.2. ПК-23.2.	<b>на уровне знаний:</b> Основы стратегического менеджмента и маркетинга Основы бизнес-планирования и прогнозирования Содержание, основные элементы и принципы процесса оперативного планирования Основные международные, российские стандарты, а также лучшие практики по кредитному брокериджу Корпоративные нормативные акты, определяющие общую стратегию развития организации Ключевые и обеспечивающие бизнес-процессы организации Документы, определяющие порядок создания

		<p>корпоративных регламентных документов в организации, порядок их согласования и утверждения</p> <p>Основы организационного планирования и управления персоналом</p> <p>Основные подходы к осуществлению организационных изменений</p> <p>Полномочия и обязательства сотрудников организации по реализации плана и внедрению процесса кредитного брокериджа</p> <p>Распределение функциональных обязанностей и ответственности работников подразделения по кредитному брокериджу</p> <p>Корпоративные документы</p> <p>Механизмы и система внутренней и внешней коммуникации и отчетности в организации</p> <p>Основные теории взаимодействия в организации, включая вопросы мотивации, групповой динамики, командообразования, коммуникаций, лидерства и управления конфликтами</p> <p>Теория управления организацией и управления персоналом организации</p> <p>Основы риск-менеджмента</p> <p>Основы информационно-аналитической работы</p> <p>Основы управления проектами</p> <p>Основы теории корпоративных финансов</p> <p>Основные положения российских и международных стандартов в области управления информационными технологиями и информационной безопасности</p> <p>Основные информационные технологии в профессиональной сфере</p> <p>Требования к аппаратно-информационному обеспечению деятельности подразделения по кредитному брокериджу</p> <p>Бюджет организации на внедрение и поддержание аппаратно-информационного обеспечения деятельности кредитного брокера</p> <p><b>на уровне умений:</b></p> <p>Устанавливать и поддерживать деловые контакты, связи, отношения, коммуникации с сотрудниками организации</p> <p>Понимать особенности бизнеса организации и его функционирование</p> <p>Руководить разработкой корпоративных регламентных документов</p> <p>Оценивать ресурсные затраты, необходимые для обеспечения эффективной работы специалиста по кредитному брокериджу</p> <p>Анализировать и выносить суждение о применимости методик анализа и оценки</p>
--	--	--

		<p>заемщиков для отдельных категорий клиентов</p> <p>Внедрять лучшие практики в сфере кредитного брокериджа</p> <p>Устанавливать и поддерживать деловые контакты внутри организации</p> <p>Оценивать ресурсы, необходимые для создания подразделения по кредитному брокериджу</p> <p>Планировать и руководить процессом разработки нормативных документов о порядке ведения деятельности подразделения по кредитному брокериджу</p> <p>Применять корпоративные документы для организации работы подразделения по кредитному брокериджу</p> <p>Организовывать систему отчетности в подразделении по кредитному брокериджу</p> <p>Организовывать систему внутренней и внешней коммуникации в подразделении по кредитному брокериджу</p> <p>Определять основные показатели эффективности персонала подразделения по кредитному брокериджу</p> <p>Определять потребности в повышении квалификации персонала подразделения по кредитному брокериджу</p> <p>Анализировать данные о лучших мировых практиках и уровне аппаратно-информационного обеспечения процесса кредитного брокериджа</p> <p>Оценивать ресурсные затраты на внедрение и функционирование аппаратно-информационной обеспечения работы подразделения по кредитному брокериджу</p> <p>Оценивать эффективность и затраты от внедрения автоматизированных информационных систем</p> <p>Координировать деятельность организации и вести переговоры по вопросам аппаратно-информационного обеспечения деятельности кредитного брокера</p> <p>Разрабатывать, формулировать технические задания и управлять проектами аппаратно-информационного обеспечения деятельности</p> <p>Владеть программным обеспечением (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения, приложения для визуального представления данных) для работы с информацией на уровне опытного пользователя</p>
		<p><b>на уровне навыков:</b></p> <p>Планирование и организация мероприятий в области стандартизации бизнес-процессов</p>

		<p>Руководство разработкой корпоративных регламентов</p> <p>Подготовка методик по оценке платежеспособности и кредитоспособности заемщика</p> <p>Согласование позиций и выработка единых подходов по вопросам регламентации процесса брокериджа совместно с другими подразделениями организации</p> <p>Координация деятельности подразделений организации по вопросам, связанным с услугами кредитного брокера</p> <p>Формирование требований к методическому обеспечению работы кредитного брокера</p> <p>Внедрение единой методологии работы кредитных брокеров</p> <p>Периодическая актуализация основных положений и принципов методологии</p> <p>Создание методологии анализа платежеспособности и кредитоспособности заемщика</p> <p>Установление требований к организации аппаратно-информационного обеспечения работы кредитного брокера</p> <p>Установление требований к функционированию аппаратно-информационного обеспечения</p> <p>Формирование требований к качеству и объемам закупок услуг поставщиков для обеспечения процесса кредитного брокериджа (базы данных, информационные системы, специализированные средства, консультационные услуги)</p> <p>Организация консультационной поддержки работников подразделения по кредитному брокериджу по вопросам аппаратно-информационного обеспечения</p> <p>Обеспечение работников подразделения по кредитному брокериджу оборудованием и доступом к информационным системам организации</p>
<p><b>ПС «Специалист по управлению рисками»:</b></p> <p>ОТФ Обеспечение эффективной работы системы управления рисками (В)</p> <p>ТФ Разработка системы управления рисками (В/04.7).</p>	<p>ПК-4.2.</p> <p>ПК-23.3.</p>	<p><b>На уровне навыков</b></p> <p>Построение модели корпоративной системы управления рисками, включающей общую конфигурацию системы, общую схему управления рисками, принципы организационно-функциональной структуры и информационного обмена</p> <p>Разработка и внедрение рекомендаций по построению структуры системы управления рисками с учетом международных стандартов корпоративного управления и специфики ведения бизнеса организации</p> <p>Разработка требований к программному</p>

		<p>обеспечению по управлению рисками, помощь в выборе автоматизированной системы управления рисками</p> <p>Создание единой методологии построения системы управления рисками (политики, стандарты, регламенты, план внедрения системы управления рисками)</p> <p><b>На уровне умения</b></p> <p>Адаптировать элементы системы риск-менеджмента к условиям функционирования организации, а также новым бизнес-процессам и направлениям</p> <p>Анализировать и применять методики оценки управления рисками и реагирования на риски</p> <p>Организовывать процесс управления рисками в организации с учетом отраслевых стандартов</p> <p>Обрабатывать информацию по рискам в отрасли и в организации</p> <p>Производить диагностику существующей в организации практики управления рисками</p> <p>Разрабатывать программы по совершенствованию процедур управления рисками в соответствии с лучшими практиками</p> <p>Владеть программным обеспечением (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения, приложения для визуального представления данных) для работы с информацией на уровне продвинутого пользователя</p> <p><b>на уровне знаний</b></p> <p>Национальные и международные акты, стандарты, лучшие практики по построению систем управления рисками</p> <p>Законодательство Российской Федерации и отраслевые стандарты по управлению рисками</p> <p>Принципы построения систем управления рисками</p> <p>Элементы системы управления рисками и их взаимосвязь</p> <p>Полномочия и обязательства менеджмента по реализации плана управления рисками</p> <p>Этапы разработки систем управления рисками</p> <p>Корпоративные нормативные акты организации по управлению рисками</p>
--	--	---

## 2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

### Объем дисциплины

Дисциплина Б1.В.ДВ.03.02 «Портфельная теория» составляет 3 зачетные единицы, т.е. 108 академических часа.

Для студентов очной и очно-заочной формы обучения на контактную работу с



преподавателем выделено 24 часов из них 8 часов лекций и 16 часов практических занятий, на самостоятельную работу обучающихся выделено 84 часа. Для студентов заочной формы обучения на контактную работу с преподавателем выделено 14 часов, из них 6 часа лекций и 8 часов практических занятий, на самостоятельную работу обучающихся выделено 92 часа.

### **Место дисциплины в структуре ОП ВО**

Дисциплина Б1.В.ДВ.03.02 «Портфельная теория» изучается на 2 курсе, в 3 семестре студентами очной и очно-заочной форм обучения; студентами заочной формы обучения изучается на 2 курсе.

Дисциплина Б1.В.ДВ.03.02 «Портфельная теория» реализуется после изучения дисциплин: Теория игр и поведенческие финансы, Статистика финансов и кредита.

Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом - зачет.

### **3. Содержание и структура дисциплины** ***Очная форма обучения***

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.						Форма текущего контроля успеваемос ти **, промежуто чной аттестации ***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
1.	Тема 1. Портфель ценных бумаг, понятие, свойства, типы портфелей.	30	4		4		22	Дис.
2.	Тема 2. Ожидаемая доходность и риск портфеля ценных бумаг.	26	2		4		20	Дис.
3.	Тема 3. Основные стратегии в управлении портфелем ценных бумаг.	52	2		8		42	Дис., КР
Промежуточная аттестация								За
Всего:		108	8		16		84	

### Очно-заочная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.						Форма текущего контроля успеваемос ти **, промежуто чной аттестации ***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
4.	Тема 1. Портфель ценных бумаг, понятие, свойства, типы портфелей.	30	4		4		22	Дис.
5.	Тема 2. Ожидаемая доходность и риск портфеля ценных бумаг.	26	2		4		20	Дис.
6.	Тема 3. Основные стратегии в управлении портфелем ценных бумаг.	52	2		8		42	Дис., КР
Промежуточная аттестация								За
Всего:		108	8		16		84	

### Заочная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.						Форма текущего контроля успеваемос ти **, промежуто чной аттестации ***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
1.	Тема 1. Портфель ценных бумаг, понятие, свойства, типы портфелей.	38	2		2		34	Дис.
2.	Тема 2. Ожидаемая доходность и риск портфеля ценных бумаг.	38	2		2		34	Дис.
3.	Тема 3. Основные стратегии в управлении портфелем ценных бумаг.	30	2		4		24	Дис., КР
Промежуточная аттестация		2						За
Всего:		108	6		8		92	

Примечание:

\*\* - формы текущего контроля успеваемости: контрольная работа (КР), дискуссии (Дис.)

\*\*\* - формы промежуточной аттестации: зачет (За).

## Содержание дисциплины

### Тема 1. Портфель ценных бумаг, понятие, свойства, типы портфелей.

В данной теме раскрывается понятие «портфеля ценных бумаг». Рассматриваются основные свойства портфеля ценных бумаг: доходность, диверсификация, коэффициент корреляции, риск портфеля.

Рассматриваются основные типы инвестиционных портфелей, такие, как: портфели роста, портфели дохода, портфели рискованного капитала, сбалансированные портфели, специализированные портфели.

### Тема 2. Ожидаемая доходность и риск портфеля ценных бумаг.

Ожидаемая доходность и риск портфеля. Подход Г. Марковца к выбору эффективных портфелей (средне-дисперсионный анализ), условия его практической значимости.

Выбор рискованного портфеля. Измерение рыночного риска актива, величина бета актива (beta coefficient). Ожидаемая доходность актива, величина альфа (alpha coefficient). Современные теории и модели управления инвестициями (Portfolio Theory, Markowitz portfolio theory, Models of Asset Returns, Capital Asset Pricing Model, Arbitrage Pricing Theory).

### Тема 3. Основные стратегии в управлении портфелем ценных бумаг.

Основные характеристики стратегии в управлении портфелем (Investment Strategies).

Пассивные и активные стратегии. Механические стратегии. Оценка эффективности управления портфелем (коэффициенты Шарпа и Трейнора).

## 4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

### 4.1. Текущий контроль успеваемости

#### 4.1.1. Формы текущего контроля успеваемости

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
Портфель ценных бумаг, понятие, свойства, типы портфелей	дискуссия
Ожидаемая доходность и риск портфеля ценных бумаг	дискуссия
Основные стратегии в управлении портфелем ценных бумаг	дискуссия, контрольная работа

#### **4.1.2. Материалы текущего контроля успеваемости.**

**Типовые оценочные материалы по теме 1. Портфель ценных бумаг, понятие, свойства, типы портфелей.**

**Вопросы для дискуссии:**

1. Понятия «портфеля ценных бумаг».
2. Основные свойства портфеля ценных бумаг.
3. Основные типы инвестиционных портфелей.
4. Основные преимущества и недостатки портфеля роста и сбалансированного портфеля
5. Доходность и диверсификация как основные свойства портфеля ценных бумаг.

**Типовые оценочные материалы по теме 2. Ожидаемая доходность и риск портфеля ценных бумаг.**

**Вопросы для дискуссии:**

1. Ожидаемая доходность и риск портфеля
2. Подход Г. Марковца к выбору эффективных портфелей (средне-дисперсионный анализ).
3. Выбор рискованного портфеля.
4. Величина бета актива (beta coefficient), и о т.н. величине альфа (alpha coefficient).
5. Теории и модели управления инвестициями.
6. Измерение рыночного риска актива, величина бета актива (beta coefficient)
7. Ожидаемая доходность актива, величина альфа (alpha coefficient).

**Типовые оценочные материалы по теме 3. Основные стратегии в управлении портфелем ценных бумаг.**

**Вопросы для дискуссии:**

1. Основные характеристики стратегии в управлении портфелем (Investment Strategies).
2. Пассивные и активные стратегии.
3. Основные характеристики стратегии в управлении портфелем.

**Темы для подготовки к контрольной работе**

1. Содержание портфельного инвестирования.
2. Основные и локальные цели портфельного инвестирования.
3. Основные типы инвестиционных портфелей.
4. Основные этапы формирования портфеля ценных бумаг.

5. Инвестиционные параметры финансовых инструментов, которые учитывает современная портфельная теория.
6. Специфика основных подходов к оценке сформированного инвестиционного портфеля.
7. Подход к оценке инвестиционного портфеля по критериям доходности, риска и ликвидности.
8. Основные виды стратегий управления портфелем финансовых активов.
9. Основные факторы, которые определяют выбор той или иной стратегии управления портфелем.
10. Возможности применения более эффективной стратегия управления на российском фондовом рынке.
11. Черты, присущие портфелю реальных инвестиционных проектов.
12. Основные этапы формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.
13. Специфика задачи по оптимизации инвестиционных решений в условиях дефицита средств финансирования.
14. Методика формирования инвестиционного портфеля в случае делимости инвестиционных проектов
15. Основное содержание Portfolio Theory.
16. Направления использования Arbitrage Pricing Theory.
17. Цели и задачи инвестиционной стратегии.
18. Особенности риск-менеджмента в управлении инвестициями.

***Критерии оценки знаний, умений, навыков по итогам контрольной работы.***

По итогам написания контрольной работы выставляется от 20 до 40 баллов, которые затем учитываются при формировании итоговой оценки за дисциплину.

40 баллов – в ответе содержатся все из следующих характеристик контрольного вопроса: история вопроса, определение основных понятий, практика применения, анализ современной ситуации и прогноз. Ответ логически построен, содержит новые интересные данные.

30 баллов – в ответе содержатся, как минимум, две из следующих характеристик контрольного вопроса: история вопроса, определение основных понятий, практика применения, анализ современной ситуации и прогноз.

20 баллов – в ответе содержатся одна из следующих характеристик контрольного вопроса: история вопроса, определение основных понятий, практика применения, анализ современной ситуации и прогноз.

## 4.2. Промежуточная аттестация

### 4.2.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-4	Способность провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне	ПК-4.2.	Способность использовать количественные и качественные методы оценки рисков при принятии финансовых решений и оценке эффективности комплексного использования ресурсов.
ПК-23	Способность выявлять и проводить исследование финансово-экономических рисков в деятельности хозяйствующих субъектов для разработки системы управления рисками	ПК-23.2.	Способность осуществлять оценку рисков при принятии финансовых решений.

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-4.2. Способность использовать количественные и качественные методы оценки рисков при принятии финансовых решений и оценке эффективности комплексного использования ресурсов.	Использует количественные и качественные методы оценки рисков при принятии финансовых решений и оценке эффективности комплексного использования ресурсов. Способность использовать принципы анализа и рационального подбора составляющих инвестиционного портфеля. Способность обеспечить информационную поддержку принятия	Использует количественные и качественные методы оценки рисков при принятии финансовых решений и оценке эффективности комплексного использования ресурсов. Способен использовать принципы анализа и рационального подбора составляющих инвестиционного портфеля. Способен обеспечить информационную поддержку принятия управленческих решений и автоматизацию типовых операций и трудоемких расчетов.

	управленческих решений и автоматизацию типовых операций и трудоемких расчетов.	
ПК-23.2. Способность осуществлять оценку рисков при принятии финансовых решений.	Способность осуществлять оценку рисков при принятии финансовых решений.	Самостоятельно определяет инструменты проведения исследований в условиях неопределенности и риска. Способен осуществлять оценку рисков при принятии финансовых решений. Способен анализировать инвестиционный портфель в условиях неопределенности. Способен самостоятельно осуществлять оценку эффективности комплексного использования ресурсов .

#### 4.2.2. Форма и средства (методы) проведения промежуточной аттестации

Зачет проводится в форме устного опроса.

#### 4.2.3. Типовые оценочные средства

**Список вопросов для подготовки к зачету:**

1. Понятие «портфеля ценных бумаг».
2. Основные свойства портфеля ценных бумаг.
3. Содержание портфельного инвестирования.
4. Основные и локальные цели портфельного инвестирования.
5. Основные типы инвестиционных портфелей.
6. Основные этапы формирования портфеля ценных бумаг.
7. Инвестиционные параметры финансовых инструментов, которые учитывает современная портфельная теория.
8. Специфика основных подходов к оценке сформированного инвестиционного портфеля.
9. Подход к оценке инвестиционного портфеля по критериям доходности, риска и ликвидности.
10. Основные направления использования величина бета актива (beta coefficient).
11. Ожидаемая доходность актива, величина альфа (alpha coefficient).
12. Основные виды стратегий управления портфелем финансовых активов.
13. Основные факторы, которые определяют выбор той или иной стратегии управления портфелем.
14. Возможности применения более эффективной стратегия управления на российском фондовом рынке.

15. Черты, присущие портфелю реальных инвестиционных проектов.
16. Основные этапы формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.
17. Специфика задачи по оптимизации инвестиционных решений в условиях дефицита средств финансирования.
18. Основное содержание Portfolio Theory.
19. Направления использования Arbitrage Pricing Theory.
20. Цели и задачи стратегии управления портфелем ценных бумаг.
21. Особенности пассивных и активных стратегий управления портфелем ценных бумаг.

22.

#### 4.3 Методические материалы

##### Шкала оценивания

<b>Зачет</b>	Использует количественные и качественные методы оценки рисков при принятии финансовых решений и оценке эффективности комплексного использования ресурсов. Способен использовать принципы анализа и рационального подбора составляющих инвестиционного портфеля. Способен осуществлять оценку рисков при принятии финансовых решений. Способен анализировать инвестиционный портфель в условиях неопределенности.
<b>Незачет</b>	Не использует количественные и качественные методы оценки рисков при принятии финансовых решений и оценке эффективности комплексного использования ресурсов. Не способен использовать принципы анализа и рационального подбора составляющих инвестиционного портфеля. Не умеет определять инструменты проведения исследований в условиях неопределенности и риска. Не способен осуществлять оценку рисков при принятии финансовых решений. Не способен анализировать инвестиционный портфель в условиях неопределенности.

#### 5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

##### Методические рекомендации студентам по изучению дисциплины

Самостоятельная работа – крайне важный элемент подготовки студентов в процессе обучения. Получить всесторонние знания, ограничиваясь при этом только прослушиванием лекций и посещением семинарских занятий, невозможно.

Кроме того, понятийный аппарат курса разнообразен, объем, что требует специальной работы для их усвоения. Важным условием успешной самостоятельной работы студентов являются консультации преподавателя и тщательная подготовка к практическим



занятиям.

Цель самостоятельной работы студента по изучению учебного материала – формирование навыков самостоятельного отбора и изучения учебной литературы, интернет-источников, материалов периодических изданий, их анализа и осмысления. В результате этой работы студенты должны научиться понимать логику научного исследования, критически анализировать существующие в научной литературе точки зрения и на этой основе формировать собственную позицию по рассматриваемому вопросу.

### **Методические рекомендации по подготовке к дискуссии**

Дискуссия представляет собой обсуждение заданной темы. Требуется проявить логику изложения материала, представить аргументацию, ответить на вопросы участников дискуссии.

Участвуя в дискуссии студентам следует высказываться свободно и открыто, не оглядываясь на авторитеты и устоявшиеся мнения, критично оценивать рассматриваемый материал, указывать на нечетко или непонятно сформулированные позиции, противоречия, замеченные при ознакомлении с тем или иным источником информации. При этом критика должна быть аргументированной и конструктивной. Студенту необходимо высказать именно собственную точку зрения, свое согласие или несогласие с имеющимися позициями и высказываниями по данному вопросу. Дискуссия не предполагает простого изложения полученных сведений. Участие в дискуссии быть должно быть основано на предварительном изучении обсуждаемого вопроса.

При подготовке к дискуссии необходимо внимательно прочитать вопрос и подготовить аргументированные суждения.

### **Самоподготовка к практическим занятиям**

При подготовке к практическому занятию необходимо помнить, что та или иная дисциплина тесно связана с ранее изучаемыми курсами. Более того, именно синтез полученных ранее знаний и текущего материала по курсу делает подготовку результативной и всесторонней.

На семинарских занятиях студент должен уметь последовательно излагать свои мысли и аргументированно их отстаивать.

Для достижения этой цели необходимо:

- 1) ознакомиться с соответствующей темой программы дисциплины;
- 2) осмыслить круг изучаемых вопросов и логику их рассмотрения;
- 3) изучить рекомендованную литературу по данной теме;
- 4) тщательно изучить лекционный материал;
- 5) ознакомиться с вопросами очередного семинарского занятия;
- 6) подготовить краткое выступление по каждому из вынесенных на семинарское занятие вопросу.

Изучение вопросов очередной темы требует глубокого усвоения теоретических основ дисциплины, раскрытия сущности основных экономических категорий, проблемных аспектов темы и анализа фактического материала. При презентации материала на семинарском занятии можно воспользоваться следующим алгоритмом изложения темы: определение и характеристика основных категорий, эволюция предмета исследования, оценка его современного состояния, существующие проблемы, перспективы развития.

#### **Методические указания по подготовке к контрольной работе**

Контрольная работа – это специальная форма самостоятельной работы студентов. Целью выполнения такого вида задания является изучение студентами предложенных теоретических вопросов, выработка умения связывать теоретический материал с практикой применения. Поэтому содержание контрольных работ включает теоретический вопрос и практическое задание, в которой изложена конкретная ситуация, предложенная для анализа и решения. Кроме этого, выполнение контрольной работы позволяет обучающемуся не только всесторонне и глубоко изучить ту проблему, над которой он непосредственно работает, но и помогает ему приобрести навыки творческого подхода к решению множества проблем.

Выполнение контрольной работы также помогает выработать навыки логического анализа монографий, нормативного материала, учебной литературы, развивает умение правильно и кратко формулировать, и раскрывать теоретические положения, способствует овладению юридической терминологией, дает возможность лаконично высказать практические рекомендации, предложения, сделать краткие самостоятельные выводы.

Контрольная работа представляет собой также важную форму контроля со стороны преподавателя за успеваемостью студента, его самостоятельной деятельностью по изучению дисциплины.

#### **Методические рекомендации по подготовке к промежуточной аттестации**

При подготовке к промежуточной аттестации ознакомьтесь со списком представленных вопросов. Формулируйте ответ с точки зрения применения различных методов анализа

данных. Необходимо дать аргументированный ответ, подтверждающий уровень освоения компетенции.

## **6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

### **6.1. Основная литература**

1. Гибсон, Роджер Формирование инвестиционного портфеля: Управление финансовыми рисками / Роджер Гибсон. — 2-е изд. — Москва : Альпина Бизнес Букс, 2019. — 280 с. — ISBN 978-5-9614-0775-4. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/82378.html>

### **6.2. Дополнительная литература.**

1. Абрамов А.Е. Институциональные инвесторы в мире. Книга 1 [Электронный ресурс]: особенности деятельности и политика развития. - М.: Дело, 2014

<http://www.iprbookshop.ru/50998.html>

2. Абрамов, А. Е. Институциональные инвесторы в мире. Книга 2: особенности деятельности и политика развития / А. Е. Абрамов ; под редакцией А. Д. Радыгин. — Москва: Дело, 2014. — 206 с. — ISBN 978-5-7749-0982-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL:

<http://www.iprbookshop.ru/50999.html>

### **6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.**

Не предусмотрено.

### **6.4. Нормативные правовые документы.**

1. Федеральный закон № 39-ФЗ от 25.02.1999 «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемых в форме капитальных вложений» (последняя редакция).

2. Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (последняя редакция).

### **6.5. Интернет ресурсы.**

1. <http://investicii-v.ru>

2. <http://www.risk-glossary.com/> Risk Management Glossary - Finance, Energy, Technology & Statistics

## **6.6 Иные источники.**

1. Andrei Shleifer: Inefficient Markets: An Introduction to Behavioral Finance. Clarendon Lectures in Economics. 2000.
2. Modern Portfolio Theory and Investment Analysis: International Student Version. Edwin J. Elton, Stephen J. Brown, Martin J. Gruber, William N. Goetzmann. John Wiley and Sons, Ltd 780470505847, 978-0470-50584-7. 2010.
3. Буренин А.Н. Управление портфелем ценных бумаг. 2-е издание, исправленное и дополненное. Научно-техническое общество имени академика С.И. Вавилова, 2008
4. Гитман Л. Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. — М.: Дело, 2008.
5. Меркулов Я.С. Инвестиции: учебное пособие. — М.: ИНФРА-М, 2010.

## **7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы**

### **Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы**

1. [www.biblio-online.ru](http://www.biblio-online.ru) –Электронно-библиотечная система [ЭБС] Юрайт;
2. <http://www.iprbookshop.ru> – Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Iprbooks»
3. <https://e.lanbook.com> - Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Лань».
4. <http://elibrary.ru/> - Научная электронная библиотека Elibrary.ru.
5. <https://new.znaniy.com> Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Znaniy.com».
6. <https://dlib.eastview.com> – Информационный сервис «East View».
7. <https://www.jstor.org> - Jstor. Полные тексты научных журналов и книг зарубежных издательств.
8. <https://elibrary.worldbank.org> - Электронная библиотека Всемирного Банка.
9. <https://link.springer.com> - Полнотекстовые политематические базы академических журналов и книг издательства Springer.
10. <https://ebookcentral.proquest.com> - Ebook Central. Полные тексты книг зарубежных научных издательств.
11. <https://www.oxfordhandbooks.com> - Доступ к полным текстам справочников Handbooks издательства Oxford по предметным областям: экономика и финансы, право, бизнес и управление.
12. <https://journals.sagepub.com> - Полнотекстовая база научных журналов академического издательства Sage.
13. Справочно-правовая система «Консультант».
14. Электронный периодический справочник «Гарант».

### **Программные, технические и электронные средства обучения и контроля знаний.**

Для проведения занятий по дисциплине необходимо материально-техническое обеспечение учебных аудиторий (наглядными материалами, экраном, мультимедийным проектором с ноутбуками (ПК) для презентации учебного материала, выходом в сеть Интернет, программными продуктами Microsoft Office (Excel, Word, PowerPoint)) в зависимости от типа занятий: семинарского и лекционного типов, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Для самостоятельной работы обучающимся необходим доступ в читальные залы библиотеки и/или помещение, оснащенное компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду организации и ЭБС.