

**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

На заседании кафедры «Фондовые рынки и  
финансовый инжиниринг»

Протокол от «30» июня 2017 г.

№5

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**  
**Б1.В.ДВ.4.2 «Портфельная теория (Portfolio Theory)»**  
(индекс, наименование дисциплины (модуля), 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**  
(форма(ы) обучения)

**Год набора: 2018**

**Москва, 2017 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

<b>1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы</b>	<b>4</b>
<b>2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре ОП ВО</b>	<b>8</b>
<b>3. Содержание и структура дисциплины (модуля)</b>	<b>9</b>
<b>4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине</b>	<b>11</b>
<b>5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)</b>	<b>17</b>
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)	17
<b>6.1. Основная литература.</b>	<b>17</b>
<b>6.2. Дополнительная литература.</b>	<b>17</b>
<b>6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.</b>	<b>17</b>
<b>6.4. Нормативные правовые документы.</b>	<b>18</b>
<b>6.5. Интернет ресурсы.</b>	<b>18</b>
<b>6.6. Иные источники.</b>	<b>18</b>
<b>7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы</b>	<b>18</b>

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

1.1. Дисциплина Б1.В.ДВ.4.2 «Портфельная теория (Portfolio Theory)» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

<b>Код компетенции</b>	<b>Наименование компетенции</b>	<b>Код этапа освоения компетенции</b>	<b>Наименование этапа освоения компетенции</b>
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:

<b>ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)</b>	<b>Код этапа освоения компетенции</b>	<b>Результаты обучения</b>
---	---------------------------------------	----------------------------

<p><b>ПС «Специалист по кредитному брокериджу»:</b>  <b>ОТФ</b> Управление процессом предоставления услуг по кредитному брокериджу (С)  <b>ТФ</b> Стандартизация бизнес-процессов (С/01.7)  <b>ТФ</b> Организация аппаратно-информационного обеспечения деятельности кредитных брокеров (С/03.7);</p>	<p>ПК-4.2.  ПК-23.2.</p>	<p><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 корпоративных регламентных документов в организации, порядок их согласования и утверждения  Основы организационного планирования и управления персоналом  Основные подходы к осуществлению организационных изменений  Полномочия и обязательства сотрудников организации по реализации плана и внедрению процесса кредитного брокериджа  Распределение функциональных обязанностей и ответственности работников подразделения по кредитному брокериджу  Корпоративные документы  Механизмы и система внутренней и внешней коммуникации и отчетности в организации  Основные теории взаимодействия в организации, включая вопросы мотивации, групповой динамики, командообразования, коммуникаций, лидерства и управления конфликтами  Теория управления организацией и управления персоналом организации  Основы риск-менеджмента  Основы информационно-аналитической работы  Основы управления проектами  Основы теории корпоративных финансов  Основные положения российских и международных стандартов в области управления информационными технологиями и информационной безопасности  Основные информационные технологии в профессиональной сфере  Требования к аппаратно-информационному обеспечению деятельности подразделения по кредитному брокериджу  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 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-</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</p>

		<p>корпоративного управления и специфики ведения бизнеса организации</p> <p>Разработка требований к программному 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 (модуля) в структуре ОП ВО

### Объем дисциплины

Дисциплина Б1.В.ДВ.4.2 «Портфельная теория (Portfolio Theory)» составляет 2 зачетные единицы, т.е. 72 академических часа.



На контактную работу с преподавателем выделено 16 часов из них 4 часов лекций и 12 часов практических занятий, на самостоятельную работу обучающихся выделено 56 часа, в том числе 2 часа на контроль самостоятельной работы.

### Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.ДВ.4.2 «Портфельная теория (Portfolio Theory)» изучается на 2 курсе, в 3 семестре для студентов очной и очно-заочной форм обучения.

Дисциплина Б1.В.ДВ.4.2 «Портфельная теория (Portfolio Theory)» реализуется после изучения дисциплин: Б1. В.ОД.5 Теория игр и поведенческие финансы, Б1.В.ОД.7 Статистика финансов и кредита.

Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом - зачет.

### 3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

#### Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.						Форма текущего контроля успеваемости ** , 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.	22	2		2		18	Д
2.	Тема 2. Ожидаемая доходность и риск портфеля ценных бумаг.	28	2		8		18	Д
3.	Тема 3. Основные стратегии в управлении портфелем ценных бумаг.	20	-		2		18	Д, КР
Контроль СР		2				2	2	
Промежуточная аттестация								За
Всего:		72	4		12		56	

#### Очно-заочная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.				Форма текущего контроля успеваемости **, промежуто чной аттестации ***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий			СР

			Л	ЛР	ПЗ	КСР		промежуто чной аттестации ***
4.	Тема 1. Портфель ценных бумаг, понятие, свойства, типы портфелей.	22	2		2		18	Д
5.	Тема 2. Ожидаемая доходность и риск портфеля ценных бумаг.	28	2		8		18	Д
6.	Тема 3. Основные стратегии в управлении портфелем ценных бумаг.	20	-		2		18	Д, КР
Контроль СР		2				2	2	
Промежуточная аттестация								За
<b>Всего:</b>		<b>72</b>	<b>4</b>		<b>12</b>		<b>56</b>	

Примечание: \*\* – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), контрольная работа (КР), диспут (Д) и др.

\*\*\* - формы промежуточной аттестации: экзамен (Экз), зачет (За), зачет с оценкой (ЗаО).

### Содержание дисциплины (модуля)

#### 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	Вопросы для дискуссии,
Ожидаемая доходность и риск портфеля ценных бумаг	Вопросы для дискуссии,
Основные стратегии в управлении портфелем ценных бумаг	Вопросы для дискуссии, написание контрольной работы

##### **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.
- 4.1.2 Промежуточная аттестация проводится в форме зачета.

### ***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 (модуль).

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.	Правильно, адекватно 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.

	Способность обеспечить информационную поддержку принятия 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.

### Шкала оценивания

#### *Критерии выставления оценки на зачете.*

Качество ответа	Оценка по балльной шкале
Студент строит ответ логично, показывает владение теоретическим материалом по теме, глубокие знания профессиональных терминов и понятий. Демонстрирует знание специальной литературы в рамках изучения учебной дисциплины и дополнительных источников информации.	20—18
Студент грамотно излагает материал по теме. Существенные неточности отсутствуют, возможны затруднения с приведением примеров.	17—15
Студент демонстрирует знания только базовых категорий. В ответах допускаются неточности, ответы недостаточно аргументированы.	14—11
Студентом не усвоена большая часть теоретического материала по теме. Ответ содержит ряд серьезных неточностей.	Менее 11

22.

Перевод набранных обучающимся баллов в оценку Зачет/Незачет производится в соответствии с Типовым положением о применении балльно-рейтинговой системы оценки успеваемости студентов Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации.

Балльно-рейтинговая система результатов освоения дисциплины	Оценка
51—100 баллов рейтинговой оценки	Зачет
менее 51 баллов рейтинговой оценки	Незачет

### 4.3 Методические материалы

#### Критерии оценки ответов на вопросы на зачете

60 баллов – обучающийся дал полный ответ на поставленный вопрос, проблема раскрыта, приведены актуальные статистические данные и примеры.

50 баллов – обучающийся дал ответ на поставленный вопрос, в целом освещены

основные аспекты проблемы, но не приведены актуальные тенденции и проблемы рассматриваемого вопроса;

40 баллов – обучающийся дал частичный ответ на поставленный вопрос, не приведены актуальные статистические данные.

Каждое из предусмотренных мероприятий оценивается соответствующим количеством баллов (в зависимости от шкалы), общая сумма которых является показателем уровня освоения обучающимся данной дисциплины (модуля).

Шкала оценки уровня успеваемости

Шкала	Контрольная работа		Зачет		Общее количество баллов	
	min	max	min	max	min	max
100-балльная	20	40	40	60	60	100

Для перевода в пятибалльную и бинарную систему оценки предлагается следующее соотношение баллов

100-балльная шкала	Пятибалльная шкала	Бинарная система оценки
85-100 баллов	Отлично	Зачтено
75-85 баллов	Хорошо	
60-75 баллов	Удовлетворительно	
Менее 60 баллов	Неудовлетворительно	Не зачтено

## 5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

### *Методические указания по выполнению контрольных работ:*

Данный вид работы проверяет усвоение обучающимися полученных в ходе обучения умений и навыков, а также умения анализировать исторические ситуации.

Время написания контрольной работы составляет 30 мин. (по желанию обучающегося ответ может быть досрочным). При проведении контрольной работы обучающимся предлагается ответить на два контрольных вопроса.

Выполнение контрольной работы является обязательным для всех обучающихся. Контрольная работа является допуском к зачету, при условии, что дан корректный, полный и развернутый ответ.



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

**6.1. Основная 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>
2. Абрамов А.Е. Абрамов А.Е. Институциональные инвесторы в мире. Книга 2 [Электронный ресурс]: особенности деятельности и политика развития. - М.: Дело, 2014 <http://www.iprbookshop.ru/50999>

**6.2. Дополнительная литература.**

1. Роджер Гибсон Формирование инвестиционного портфеля [Электронный ресурс]: управление финансовыми рисками. - М.: Альпина Паблишер, 2016  
<http://www.iprbookshop.ru/41496>

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

Виды самостоятельной внеаудиторной работы:

- повторение лекционного материала и материала учебников;
- самостоятельно изучение разделов дисциплины (модуля);
- подготовка информационных сообщений по темам дисциплины (модуля);
- подготовка к практическим занятиям;
- подготовка к текущему контролю

**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 СИ. 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**

### **7.1 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. <https://dlib.eastview.com> - East View Information Services, Inc. Коллекции электронных научных и практических журналов.

5. <http://elibrary.ru/> - Научная электронная библиотека Elibrary.ru.

### **7.2. Список учебно-лабораторного оборудования.**

— Компьютеры,

— проектор.

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

— СПС «Консультант»,

— Правовая система «Гарант»