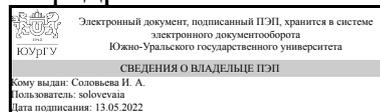


УТВЕРЖДАЮ:  
Заведующий выпускающей  
кафедрой



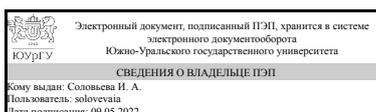
И. А. Соловьева

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины 1.Ф.М1.14.02 Финансовые инвестиции и оценка их эффективности  
для направления 38.04.08 Финансы и кредит  
уровень Магистратура  
магистерская программа Финансовые рынки и институты  
форма обучения очная  
кафедра-разработчик Экономика и финансы

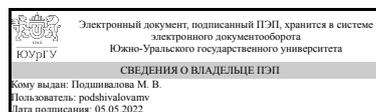
Рабочая программа составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, утверждённым приказом Минобрнауки от 12.08.2020 № 991

Зав.кафедрой разработчика,  
д.экон.н., доц.



И. А. Соловьева

Разработчик программы,  
д.экон.н., доц., профессор



М. В. Подшивалова

## 1. Цели и задачи дисциплины

Дисциплина является важным элементом в системе экономической подготовки магистров по профилю "Финансовые рынки и институты». Целью преподавания данной дисциплины является обучение студентов основным понятиям и методам управления инвестиционным портфелем реальных инвестиционных проектов; инвестиционным портфелем ценных бумаг и производных финансовых инструментов. Задачей изучения курса является реализация требований, установленных федеральным государственным образовательным стандартом высшего профессионального образования к подготовке магистров по направлению 38.04.08 "Финансы и кредит", ознакомление их с различными инвестиционными стратегиями и методами управления инвестиционным портфелем.

## Краткое содержание дисциплины

Лекции предусматривают изучение новейших достижений и перспектив развития в управлении инвестиционными портфелями; банковских счетов, акций и облигаций как основных финансовых инструментов; форвардов, фьючерсов, европейских и американских опционов; реальных опционов. Рассматриваются вопросы организационно-экономической сущности инвестиционного портфеля и моделях его формирования; аспекты истории развития теории и практики портфельного менеджмента; финансовые риски и способы управления ими. Практические занятия нацелены на формирование прикладных навыков и умений управления портфелем инвестиций. Рассматриваются различные кейсовые ситуации и задачи, например, на определение оценки эффективности отдельных инвестиционных проектов и финансовых инструментов; моделирование состава портфеля, оптимизация портфеля по различным критериям и др. Часть практических занятий проводится в форме круглых столов на актуальные темы инвестирования, с назначением докладчиков и оппонентов. Используются данные, имитирующие биржевую деятельность; на основе этого оформляются аналитические отчеты.

## 2. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

Планируемые результаты освоения ОП ВО (компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-6 Способен составлять бюджеты и финансовые планы по заданию клиента, идентифицировать оценивать и минимизировать риски при принятии финансовых решений (ПК-6)	Знает: основные подходы к оценке эффективности инвестиций, включая оценку рисков; основные стратегии осуществления финансовых инвестиций, включая стратегии минимизации рисков Умеет: анализировать и интерпретировать информацию, необходимую для оценки эффективности инвестиций и риска; проводить расчеты, необходимые для оценки эффективности инвестиций и уровня их риска Имеет практический опыт: управления инвестициями по критерию минимизации риска; управления финансовыми инвестициями по критерию максимизации рентабельности вложений

### 3. Место дисциплины в структуре ОП ВО

Перечень предшествующих дисциплин, видов работ учебного плана	Перечень последующих дисциплин, видов работ
Производственная практика, практика по профилю профессиональной деятельности (2 семестр), Учебная практика, ознакомительная практика (2 семестр)	Не предусмотрены

Требования к «входным» знаниям, умениям, навыкам студента, необходимым при освоении данной дисциплины и приобретенным в результате освоения предшествующих дисциплин:

Дисциплина	Требования
Учебная практика, ознакомительная практика (2 семестр)	<p>Знает: основные виды финансовых планов и бюджетов участников финансового рынка, основные формы организации финансовых служб финансовых институтов, реализующих различные брокерско-дилерские функции, основные виды ценных бумаг: акции и облигации, основные отличия между ними, их роль в формировании диверсифицированного инвестиционного портфеля, основные виды брокерско-дилерских организаций и их отличия, принципы установления обменных курсов иностранных валют, модели и методы оценки стоимости основных видов ценных бумаг, обращающихся на мировом финансовом рынке. , основные методы, формы и приемы учебного процесса в высшей школе, включая методы активного обучения; приемы критического анализа методов и форм активного обучения, с точки зрения адаптации к особенностям, целям и задачам изучаемой дисциплины, основы составления бюджетов и финансовых планов, финансовой политики и стратегии брокерско-дилерских организаций на финансовом рынке, основные методы, формы и приемы учебного процесса в высшей школе, включая методы активного обучения; методы проведения самооценки; критерии приоритезации видов собственной деятельности на основе результатов самооценки, способы самосовершенствования за счет участия в учебной деятельности</p> <p>Умеет: основные сегменты финансового рынка и возможные риски участия в инвестиционных процессах, организовать брокерско-дилерскую деятельность в рамках конкретного типа финансовых институтов; оценивать доходность основных финансовых инструментов , проводить финансовые расчеты при оценке эффективности инвестиций, используя теорию временной ценности денег, аннуитетов, простых и сложных процентов, применять методы финансово-</p>

	<p>аналитической работы при оценке направлений развития брокерско-дилерской организации, определять цели финансовых планов по инвестированию, выбирать инвестиционные инструменты, определять подходящую стратегию инвестирования на мировых финансовых рынках, проводить критический анализ возможных проблемных ситуаций в процессе обучения студентов на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий, формировать бюджет и разрабатывать основные разделы стратегии развития участников рынка ценных бумаг, проводить самооценку, использовать выбранные критерии для установления приоритетов собственной деятельности и ее совершенствования за счет участия в учебном процессе Имеет практический опыт: расчета размера инвестиций, необходимых для достижения целей клиента, анализа норм правового регулирования деятельности брокерско-дилерской организаций в РФ и мире, оценки доходности инвестиций различных видов, контролирования результатов финансово-экономической деятельности брокерско-дилерских организаций, получения, интерпретации и документирования результатов исследования мировых финансовых рынков при формировании финансового плана клиента, использования умения проведения критического анализа проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий в разрабатываемых активных формах обучения, корректировки бюджетов и финансовых планов, внесения изменений в политику и стратегию развития институциональных инвесторов, реализации различных методов, форм и приемов учебного процесса в высшей школе</p>
<p>Производственная практика, практика по профилю профессиональной деятельности (2 семестр)</p>	<p>Знает: основы проектного управления, понятие проекта и его жизненного цикла, этапы жизненного цикла проекта и задачи каждого из них, методы управления проектом на каждом этапе его жизненного цикла, системный подход и его применение в критических ситуациях, методы моделирования стоимости финансовых инструментов, необходимые для формирования целевого инвестиционного портфеля, основное назначение финансового планирования на финансовых рынках Умеет: разработать оптимальный жизненный цикл проекта, характеристику его стадий, планировать задачи каждой стадии, строить дерево целей проекта, вырабатывать стратегию действий в профессиональной сфере при возникновении сложных ситуаций на финансовых рынках, использовать расчетные финансовые таблицы и</p>

	калькуляторы, методы планирования на финансовых рынках, способы повышения точности прогнозов Имеет практический опыт: планирования проекта с использованием сетевых графиков и диаграммы Ганта, реализации упреждающих мероприятий для выхода из критических ситуаций на финансовых рынках, подбора производных ценных бумаг для целевого инвестиционного портфеля на основе сбора и анализа информации о рынке финансовых инструментов, финансового моделирования финансовых инструментов, составления бюджета и финансового плана по заданию клиента
--	--

#### 4. Объём и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 ч., 48,25 ч. контактной работы

Вид учебной работы	Всего часов	Распределение по семестрам в часах	
		Номер семестра	
		4	
Общая трудоёмкость дисциплины	108	108	
<i>Аудиторные занятия:</i>	48	48	
Лекции (Л)	24	24	
Практические занятия, семинары и (или) другие виды аудиторных занятий (ПЗ)	24	24	
Лабораторные работы (ЛР)	0	0	
<i>Самостоятельная работа (СРС)</i>	53,75	53,75	
с применением дистанционных образовательных технологий	0		
подготовка к зачету	36	36	
Подготовка докладов по теме	17,75	17.75	
Консультации и промежуточная аттестация	6,25	6,25	
Вид контроля (зачет, диф.зачет, экзамен)	-	зачет	

#### 5. Содержание дисциплины

№ раздела	Наименование разделов дисциплины	Объем аудиторных занятий по видам в часах			
		Всего	Л	ПЗ	ЛР
1	Инвестиционная деятельность	12	6	6	0
2	Оценка эффективности инвестиционных проектов (капитальные вложения)	12	6	6	0
3	Оценка эффективности финансовых инструментов (фондовый рынок)	12	6	6	0
4	Управление портфелями инвестиционных проектов и финансовых инвестиций	12	6	6	0

## 5.1. Лекции

№ лекции	№ раздела	Наименование или краткое содержание лекционного занятия	Кол-во часов
1,2,3	1	Понятие, цели и задачи портфельного инвестирования	6
4,5,6	2	Методы оценки эффективности инвестиций. Система показателей оценки эффективности инвестиционных проектов	6
7,8,9	3	Инвестиционные качества ценных бумаг. Оценка риска и доходности ценных бумаг и производных финансовых инструментов	6
10,11,12	4	Управление портфелем реальных проектов. Применение финансовых инструментов	6

## 5.2. Практические занятия, семинары

№ занятия	№ раздела	Наименование или краткое содержание практического занятия, семинара	Кол-во часов
1,2,3	1	Семинар о состоянии и перспективах инвестиционного рынка	6
4,5,6	2	Обзор источников финансирования инвестиционных проектов. Оценка риска и доходности ценных бумаг и производных финансовых инструментов	6
7,8,9	3	Принятие решений по управлению портфелем инвестиционных проектов. Принятие решений по управлению портфелем ценных бумаг	6
10,11,12	4	Методы работы биржевого брокера. Управление смешанными инвестиционными портфелями	6

## 5.3. Лабораторные работы

Не предусмотрены

## 5.4. Самостоятельная работа студента

Выполнение СРС			
Подвид СРС	Список литературы (с указанием разделов, глав, страниц) / ссылка на ресурс	Семестр	Кол-во часов
подготовка к зачету	список основной и дополнительной литературы	4	36
Подготовка докладов по теме	список основной и дополнительной литературы	4	17,75

## 6. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации

Контроль качества освоения образовательной программы осуществляется в соответствии с Положением о балльно-рейтинговой системе оценивания результатов учебной деятельности обучающихся.

### 6.1. Контрольные мероприятия (КМ)

№ КМ	Се-мestr	Вид контроля	Название контрольного	Вес	Макс. балл	Порядок начисления баллов	Учи-тыва-
------	----------	--------------	-----------------------	-----	------------	---------------------------	-----------

			мероприятия				ется в ПА
1	4	Промежуточная аттестация	Зачет по дисциплине	-	30	При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Тест включает 15 вопросов. Каждый верный ответ равен 2 баллу. Максимальное число баллов - 30.	зачет
2	4	Текущий контроль	Контрольное Задание 1	1	5	При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Критерии начисления баллов - задание выполнены верно – 5 баллов - задание выполнены верно, но имеются недочеты в аналитической части, не влияющие на конечный результат – 4 балла - задание выполнено верно, но аналитика выполнена с замечаниями – 3 балла - задание выполнено не в полном объеме, аналитическая часть с замечаниями – 3 балла - задание и аналитика имеют грубые замечания, но ход выполнения верен – 2 балла - работа содержит грубые ошибки по всем разделам – 0 баллов	зачет
3	4	Текущий контроль	Контрольное Задание 2	1	5	При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Критерии начисления баллов - задание выполнены верно – 5 баллов - задание выполнены верно, но имеются недочеты в аналитической части, не влияющие на конечный результат – 4 балла - задание выполнено верно, но аналитика выполнена с замечаниями – 3 балла - задание выполнено не в полном объеме, аналитическая часть с замечаниями – 3 балла - задание и аналитика имеют грубые замечания, но ход выполнения верен – 2 балла - работа содержит грубые ошибки по всем разделам – 0 баллов	зачет
4	4	Текущий контроль	Контрольное Задание 3	1	5	При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Критерии начисления баллов - задание выполнены верно – 5 баллов - задание выполнены верно, но имеются недочеты в аналитической части, не влияющие на конечный результат – 4 балла - задание выполнено верно, но аналитика выполнена с замечаниями – 3 балла - задание выполнено	зачет

						не в полном объеме, аналитическая часть с замечаниями – 3 балла - задание и аналитика имеют грубые замечания, но ход выполнения верен – 2 балла - работа содержит грубые ошибки по всем разделам – 0 баллов	
5	4	Текущий контроль	Контрольное Задание 4	1	5	При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Критерии начисления баллов - задание выполнены верно – 5 баллов - задание выполнены верно, но имеются недочеты в аналитической части, не влияющие на конечный результат – 4 балла - задание выполнено верно, но аналитика выполнена с замечаниями – 3 балла - задание выполнено не в полном объеме, аналитическая часть с замечаниями – 3 балла - задание и аналитика имеют грубые замечания, но ход выполнения верен – 2 балла - работа содержит грубые ошибки по всем разделам – 0 баллов	зачет
6	4	Текущий контроль	Контрольное Задание 5	1	5	При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Критерии начисления баллов - задание выполнены верно – 5 баллов - задание выполнены верно, но имеются недочеты в аналитической части, не влияющие на конечный результат – 4 балла - задание выполнено верно, но аналитика выполнена с замечаниями – 3 балла - задание выполнено не в полном объеме, аналитическая часть с замечаниями – 3 балла - задание и аналитика имеют грубые замечания, но ход выполнения верен – 2 балла - работа содержит грубые ошибки по всем разделам – 0 баллов	зачет

## 6.2. Процедура проведения, критерии оценивания

Вид промежуточной аттестации	Процедура проведения	Критерии оценивания
зачет	На промежуточной аттестации происходит оценивание знаний, умений и приобретенного опыта обучающихся по дисциплине на основе полученных оценок за контрольно-рейтинговые мероприятия текущего контроля. Прохождение контрольного мероприятия промежуточной аттестации не является обязательным для студента. При недостаточной и/или не устраивающей студента величине рейтинга ему может быть предложено пройти контрольно-рейтинговое мероприятие промежуточной аттестации. На выполнение заданий отводится 30 минут. Максимальное число баллов - 30	В соответствии с пп. 2.5, 2.6 Положения

### 6.3. Паспорт фонда оценочных средств

Компетенции	Результаты обучения	№ КМ					
		1	2	3	4	5	6
ПК-6	Знает: основные подходы к оценке эффективности инвестиций, включая оценку рисков; основные стратегии осуществления финансовых инвестиций, включая стратегии минимизации рисков	+	+	+			
ПК-6	Умеет: анализировать и интерпретировать информацию, необходимую для оценки эффективности инвестиций и риска; проводить расчеты, необходимые для оценки эффективности инвестиций и уровня их риска	+	+	+	+	+	+
ПК-6	Имеет практический опыт: управления инвестициями по критерию минимизации риска; управления финансовыми инвестициями по критерию максимизации рентабельности вложений	+	+			+	+

Типовые контрольные задания по каждому мероприятию находятся в приложениях.

### 7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

#### Печатная учебно-методическая документация

##### а) основная литература:

1. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций А. С. Шапкин. - 4-е изд. - М.: Дашков и К, 2006. - 543 с. ил.

##### б) дополнительная литература:

Не предусмотрена

##### в) отечественные и зарубежные журналы по дисциплине, имеющиеся в библиотеке:

1. РБК : Тенденции. Прогнозы. Люди. Идеи. Технологии : ежемес. деловой журн.
2. Деньги : еженед. журн. : 16+ / ЗАО "Коммерсантъ. Издат. дом"
3. Инвестиции в России : ежемес. науч.-практ. журн. Консультатив. совета по иностр. инвестициям в России / Ин-т пром. развития
4. Управление инвестициями и инновациями : Науч.-практ. журн. / Южно-Урал. гос. ун-т

##### г) методические указания для студентов по освоению дисциплины:

1. Соловьева, И. А. Инвестиции и инвестиционный анализ [Текст] учеб. пособие для практ. занятий по направлениям 080100 "Экономика" и 080200 "Менеджмент" И. А. Соловьева ; Юж.-Урал. гос. ун-т, Каф. Экономика и финансы ; ЮУрГУ. - Челябинск: Издательский Центр ЮУрГУ, 2013. - 46, [2] с. электрон. версия

##### из них: учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студента:

1. Соловьева, И. А. Инвестиции и инвестиционный анализ [Текст] учеб. пособие для практ. занятий по направлениям 080100 "Экономика" и 080200 "Менеджмент" И. А. Соловьева ; Юж.-Урал. гос. ун-т, Каф. Экономика и финансы ; ЮУрГУ. - Челябинск: Издательский Центр ЮУрГУ, 2013. - 46, [2] с. электрон. версия

## Электронная учебно-методическая документация

№	Вид литературы	Наименование ресурса в электронной форме	Библиографическое описание
1	Дополнительная литература	Springer Link	VonCannon, B. (2017). Building an Investment Portfolio. In: A Guidebook for Today's Asian Investor. Palgrave, Singapore. <a href="https://doi.org/10.1007/978-981-10-5831-8_7">https://doi.org/10.1007/978-981-10-5831-8_7</a> <a href="https://link.springer.com/chapter/10.1007/978-981-10-5831-8_7">https://link.springer.com/chapter/10.1007/978-981-10-5831-8_7</a>
2	Основная литература	Электронно-библиотечная система издательства Лань	Алиев, А.Т. Управление инвестиционным портфелем: Учебное пособие. [Электронный ресурс] / А.Т. Алиев, К.В. Сомик. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2015. — 160 с. — Режим доступа: <a href="http://e.lanbook.com/book/61060">http://e.lanbook.com/book/61060</a>
3	Основная литература	Электронно-библиотечная система издательства Лань	Гибсон, Р. Формирование инвестиционного портфеля: Управление финансовыми рисками : учебное пособие / Р. Гибсон. — 2-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2016. — 276 с. — ISBN 978-5-9614-0775-4. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <a href="https://e.lanbook.com/book/95187">https://e.lanbook.com/book/95187</a> . — Режим доступа: для авториз. пользователей.

Перечень используемого программного обеспечения:

Нет

Перечень используемых профессиональных баз данных и информационных справочных систем:

1. ООО "Акцион-пресс"-База данных "Финансовый директор"(28.02.2023)

## 8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Вид занятий	№ ауд.	Основное оборудование, стенды, макеты, компьютерная техника, предустановленное программное обеспечение, используемое для различных видов занятий
Лекции	410 (1)	мультимедия, проектор, компьютеры, интернет, система голосования
Зачет, диф.зачет	410 (1)	мультимедия, проектор, компьютеры, интернет, система голосования
Практические занятия и семинары	410 (1)	мультимедия, проектор, компьютеры, интернет, система голосования