Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Кубанский государственный университет»
Экономический факультет

УТВЕРЖДАЮ:
Проректор по учебной работе,
качеству образования –
первый проректор

_____ Хагуров Т. А.

«_23_» ____мая____ 2019 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДВ.06.01 ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СТРАТЕГИИ И УПРАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЕМ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

Направление	38.04.08 Финансы и кредит
Профиль	Финансовый менеджмент Банки и банковская деятельность
Программа подготовки	Академическая
Форма обучения	очная
Квалификация (степень) выпускника	Магистр

Краснодар 2019

1 Цели и задачи изучения дисциплины (модуля)

1.1 Цель дисциплины.

Дисциплина рассматривает основные инвестиционные стратегии и подходы в управлении портфелем финансовых активов в современных условиях. В рамках курса рассматриваются основные понятия и финансовые аспекты формирования и управления портфелем ценных бумаг и других финансовых активов, вопросы, связанные с управлением уровнем риска портфеля финансовых активов, а также с проблемами регулирования объективных факторов, влияющих на уровень риска и эффективности финансовых инвестиций.

Цель дисциплины - сформировать системное представление об управлении портфелем финансовых активов с использованием основных инвестиционных стратегий и подходов к оптимизации портфеля ценных бумаг на основе методов аналитической работы, связанных с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм.

Задачи дисциплины:

1. познакомить с результатами современных исследований в области финансового инвестирования;
2. рассмотреть основные инвестиционные стратегии управления портфелем финансовых активов;
3. изучить научные подходы к оценке доходности, риска и эффективности инвестиционных вложений в ценные бумаги и портфель ценных бумаг на основе оценки инвестиционной привлекательности объектов и финансовой эффективности инвестирования;
4. сформировать знания в области методики анализа и методов оценки экономической информации о финансовых аспектах деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм для проведения финансовых расчетов и обоснования принимаемых управленческих решений в области управления портфелем финансовых активов;
5. выработать навыки аналитической работы по оценке финансовых аспектов деятельности коммерческих организаций на основе анализа финансовой отчетности и обоснования принимаемых управленческих решений при формировании портфеля ценных бумаг;
6. изучить основные методы анализа и механизмы управления финансовыми рисками;
7. сформировать компетенции по управлению портфелем финансовых активов на основе стратегий с учетом финансового анализа деятельности организаций различных организационно-правовых форм.

1.3 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы.

Дисциплина «Инвестиционные стратегии и управление портфелем финансовых активов» относится к дисциплине по выбору в вариативной части Блока 1 учебного плана по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» (квалификация (степень) «магистр»). Дисциплина предназначена для студентов первого года обучения магистерской программы «Финансы и кредит», читается в семестре А 5 курса.

Дисциплина опирается на знания и навыки, приобретенные в результате изучения дисциплин финансового профиля «Инвестиции», «Финансовый менеджмент» и «Рынок ценных бумаг», изучаемых по программе бакалаврской подготовки и «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты», «Риск-менеджмент», изучаемой в рамках магистерской подготовки.

Знания, полученные в ходе изучения дисциплины, применяются в процессе изучения дисциплин «Актуальные проблемы финансов», другие дисциплины, при прохождении производственной практики и написании магистерской диссертации.

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

Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся профессиональных компетенций

№ п.п.	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	**уметь**	**владеть**
1.	ПК-1	**(часть компетенции)- способностью владеть методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм**, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления.	- методы аналитической работы с финансовыми показателями деятельности коммерческих организаций; - методы оценки инвестиционной привлекательности объектов и финансовой эффективности инвестирования; - показатели оценки эффективности инвестиционных вложений.	- анализировать финансовую эффективность организации с целью формирования и управления портфелем финансовых активов; - применять показатели оценки финансовой эффективности инвестиционных вложений; – применять методы анализа финансовой отчетности при формировании портфеля ценных бумаг.	- методами аналитической работы с финансовыми показателями деятельности организаций для формирования портфеля финансовых активов; - методами анализа доходности, риска и эффективности инвестиционных вложений в ценные бумаги и портфель ценных бумаг;

2. Структура и содержание дисциплины

2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 2 зач.ед. (72 часа), их распределение по видам работ представлено в таблице

Вид учебной работы	Всего	Семестры

		часов	А
Контактные часы, в том числе		**30,2**	**30,2**
Аудиторные занятия (всего)		**30**	**30**
Занятия лекционного типа		6	6
Занятия семинарского типа (семинары, практические занятия)		24	24
Лабораторные занятия		-	-
Иная контактная работа:		**0,2**	**0,2**
Контролируемая самостоятельная работа (КСР)		-	-
Промежуточная аттестация (ИКР)		0,2	0,2
Самостоятельная работа, в том числе		**41,8**	**41,8**
Практико-ориентированный проект		8	8
Творческое задание		6	6
Проработка учебного теоретического материала (Проработка и повторение лекционного материала, материала учебной и научной литературы, подготовка к семинарским занятия. Подготовка к решению задач. Самостоятельное изучение разделов)		16	16
Подготовка к текущему контролю		11,8	11,8
Контроль:			
Подготовка к экзамену		-	-
Общая трудоемкость	**час**	**72**	**72**
	в том числе контактная работа.	**30,2**	**30,2**
	зач. ед	**2**	**2**

2.2 Структура дисциплины:

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины.

Разделы (темы) дисциплины, изучаемые в _А_ семестре

№ раздела	Наименование тем	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа
			Л	ПЗ	ЛР	СР
1	2	3	4	5	6	7
1.	Общая характеристика объектов и субъектов инвестирования.	7	1	2		4
2.	Финансовые риски: сущность, подходы к анализу.	9	1	4		4
3.	Инвестиционный портфель: сущность, типы, оценка эффективности.	20	2	8		10
4.	Инвестиционные стратегии и управление портфелем.	22	2	6		14

5.	Практические аспекты портфельного инвестирования. Проблемы портфельного инвестирования.	13,8	-	4		9,8
	Итого по дисциплине:		6	24	-	41,8

Примечание: Л – лекции, ПЗ – практические занятия / семинары, ЛР – лабораторные занятия, СР – самостоятельная работа студента

2.3 Содержание разделов(тем) дисциплины:

2.3.1 Занятия лекционного типа.

№	Наименование раздела(темы)	Содержание раздела (темы)	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Общая характеристика объектов и субъектов инвестирования.	1. Сущность и содержание инвестиционного процесса. 2. Процесс управления инвестициями. 3. Классификация объектов субъектов инвестирования. 4. Инструменты рынка коллективных инвестиций. 5. Инвестиционные качества основных финансовых активов. 6. Методы оценки стоимости финансовых вложений. Регулирование стоимости вложений при их обесценении. 7. Основные подходы к определению доходности финансовых инструментов предприятии. 8. Подходы к анализу финансовых аспектов деятельности и инвестиционной привлекательности организаций-эмитентов.	Контрольные вопросы
2.	Финансовые риски: сущность, подходы к анализу.	1. Оценка риска ценных бумаг с учетом данных анализа финансовых аспектов организаций с использованием системы финансовых показателей. 2. Основные подходы к определению риска финансовых инструментов. 3. Анализ финансовых рисков с учетом эффективности. 4. Определение риска портфеля.	Контрольные вопросы
3.	Инвестиционный портфель: сущность, типы, оценка эффективности.	1. Сущность и типы инвестиционных портфелей. 2. . Цель и задачи управления портфелем финансовых активов. 3. Последовательность действий инвестора при формировании портфеля финансовых инвестиций. Принципы формирования портфеля. 4. Методы анализа финансовой	Контрольные вопросы

		отчетности организации при формировании портфеля ценных бумаг. Основные финансовые показатели деятельности. 5. Определение доходности портфеля финансовых инструментов. 6. Оценка эффективности портфеля с учетом риска и доходности.	
4.	Инвестиционные стратегии и управление портфелем.	1. Выбор инвестиционной политики с учетом финансовой эффективность организации. 2. Процедура управления портфелем ценных бумаг. Оценка эффективности финансового рынка и выбор типа управления инвестициями. 3. Активный тип управления портфелем ценных бумаг. Типы инвестиционных стратегий. 4. Пассивный тип управления портфеля ценных бумаг. Типы инвестиционных стратегий. 5. Выбор ценных бумаг с учетом показателей эффективности финансовых инвестиций. 6. Анализ составления диверсифицированного портфеля с учетом анализа доходности и риска. 7. Выбор оптимального портфеля. 8. Пересмотр портфеля.	Контрольные вопросы

2.3.2 Занятия семинарского типа

№	Наименование раздела	Тематика практических занятий (семинаров)	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Общая характеристика объектов и субъектов инвестирования.	Занятие 1(2 часа) 1)Устный опрос по теме «Общая характеристика объектов и субъектов инвестирования». Сущность и содержание инвестиционного процесса. Классификация объектов субъектов инвестирования. Инвестиционные качества основных финансовых активов. Подходы к анализу финансовых аспектов деятельности и инвестиционной привлекательности организаций-эмитентов. 2) Задачи 1 уровня.	О,З
2.	Финансовые	Занятие 2 (2 часа)	КС, З, Д*

	риски: сущность, подходы к анализу.	1) Круглый стол по теме: «Подходы к оценке риска финансовых инвестиций». Риск: сущность, виды. Основные подходы к определению риска финансовых инструментов. Анализ финансовых рисков. Оценка риска ценных бумаг с учетом данных анализа финансовых аспектов организаций с использованием системы финансовых показателей. 2)Доклад-сообщение по предлагаемой тематике Занятие 3 (2 часа) 1) Задачи 1и 2 уровня.	
3.	Инвестиционный портфель: сущность, типы, оценка эффективности.	Занятие 4 (2 часа) 1)Устный опрос на тему: «Инвестиционный портфель: сущность, типы, оценка эффективности.» Сущность и типы инвестиционных портфелей. Цель и задачи управления портфелем финансовых активов. Последовательность действий инвестора. Принципы формирования портфеля. Методы анализа финансовой отчетности организации при формировании портфеля ценных бумаг. Основные финансовые показатели деятельности. Определение доходности портфеля. Занятие 5 (2 часа) 1).Задачи 2 уровня. Занятие 6 (4 часа) 1) Творческое задание «Риск и доходность отраслевых портфелей ценных бумаг»	О, З, ТЗ
4.	Инвестиционные стратегии и управление портфелем.	Занятие 7 (2 часа) 1)Круглый стол: «Инвестиционные стратегии и стили управления» Выбор инвестиционной политики. Процедура управления портфелем ценных бумаг. Активный и пассивный тип управления. Анализ и составление диверсифицированного портфеля с учетом оценки риска и доходности. Выбор оптимального портфеля. 2)Доклад-сообщение по предлагаемой тематике. Занятие 8 (4 часа) 1) Практико-ориентированный проект «Формирование и управление портфелем финансовых активов».	ПП,КС,Д*
5.	Практические	Занятие 9 (2часа)	Д, КС,Д*

	аспекты портфельного инвестирования. Проблемы портфельного инвестирования.	1) Дискуссия «Применение и эффективность моделей формирования портфеля в современных условиях». 2) Доклад-сообщение по предлагаемой тематике 3) Защита практико-ориентированного проекта Занятие 10 (2часа) 1) Круглый стол «Возможность прогнозирования риска и доходности портфеля ценных бумаг на российском фондовом рынке» 2) Доклад-сообщение по предлагаемой тематике.	

Д-доклад-сообщение, З – задачи, ПП- практико-ориентированный проект, ТЗ- творческое задание, Д-дискуссия, КС-круглый стол, О-устный опрос.

Д* - доклад-сообщение готовиться в процессе изучения курса по теме круглого стола или дискуссии

2.3.3 Лабораторные занятия

Лабораторные занятия - не предусмотрены

2.3.4 Примерная тематика курсовых работ (проектов)

Курсовая работа (проект) – не предусмотрены.

2.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

№	Вид СРС	Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины по выполнению самостоятельной работы
1	2	3
1.	Подготовка к лекции, семинарские занятия	Методические указания для подготовки у занятиям лекционного и семинарского типа составлены в соответствии с требованиями Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования по 27 и 38 УГСН. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
2.	Самостоятельная работа	Методические указания по выполнению самостоятельной работы составлены в соответствии с требованиями Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования по 27 и 38 УГСН. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
3.	Расчетно-графические задания	Методические указания по выполнению расчетно-графических заданий составлены в соответствии с требованиями Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования по 27 и 38 УГСН. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya

4.	Практико-ориентированный проект, Творческое задание	1. Методические указания по интерактивным методам обучения составлены в соответствии с требованиями Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования по 27 и 38 УГСН. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Предназначены для студентов экономического факультета всех специальностей и направлений подготовки. https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniy 2. Методические указания по выполнению расчетно-графических заданий составлены в соответствии с требованиями Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования по 27 и 38 УГСН. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya 3. Методические указания по выполнению самостоятельной работы составлены в соответствии с требованиями Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования по 27 и 38 УГСН. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya

Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

– в печатной форме увеличенным шрифтом,

– в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями слуха:

– в печатной форме,

– в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

– в печатной форме,

– в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

3. Образовательные технологии.

В процессе изучения дисциплины лекции, семинары, практические занятия, консультации являются ведущими формами обучения в рамках лекционно-семинарской образовательной технологии.

Лекции излагаются в виде презентации с использованием мультимедийной аппаратуры. Данные материалы в электронной форме передаются студентам.

Основной целью практических занятий является разбор практических ситуаций. Дополнительной целью практических занятий является контроль усвоения пройденного материала. На практических занятиях также осуществляется проверка выполнения заданий.

В соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки используются при освоении дисциплины в учебном процессе активные и интерактивные

(взаимодействующие) формы проведения занятий. При реализации различных видов учебной работы (лекций и практических занятий) используются следующие образовательные технологии:

- устный опрос;
- задачи;
- дискуссия;
- круглый стол;
- творческое задание;
- практико-ориентированный проект.

Семестр	Вид занятия (Л, ПР, ЛР)	Используемые интерактивные образовательные технологии	Количество часов
А	ПР	Круглый стол	3
		Дискуссия	1
		Практико-ориентированный проект	4
		Творческое задание	4
Итого			12

В сочетании с внеаудиторной работой они создают дополнительные условия формирования и развития требуемых компетенций обучающихся, поскольку позволяют обеспечить активное взаимодействие всех участников. Эти методы способствуют личностно-ориентированному подходу.

Для лиц с ограниченными возможностями здоровья предусмотрена организация консультаций с использованием личного кабинета.

4. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

4.1 Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля.

Пример контрольных вопросов:

Контрольные вопросы к 1 теме

1. Сущность и содержание инвестиционного процесса.
2. Процесс управления инвестициями.
3. Классификация объектов субъектов инвестирования.
4. Инструменты рынка коллективных инвестиций.
5. Инвестиционные качества основных финансовых активов.
6. Методы оценки стоимости финансовых вложений. Регулирование стоимости вложений при их обесценении.
7. Основные подходы к определению доходности финансовых инструментов предприятии.
8. Подходы к анализу финансовых аспектов деятельности и инвестиционной привлекательности организаций-эмитентов.

Пример задачи.

Задача 1. Необходимо определить оптимальную структуру портфеля, исходя из соотношения акций компании А и Д, представленного в таблице, если известно, что σ

рыночной нормы доходности – 2,91, σ А – 3,4, σ Д – 5,6, β-коэффициент А – 0,5, β-коэффициент Д – 1,78.

Акции	Соотношение акций А и Д		
	1	2	3
А	0,4	0,5	0,7
Д	0,6	0,5	0,3

Расчет оптимальной структуры портфеля необходимо произвести по критерию:

1) минимизации β-коэффициента инвестиционного портфеля;

2) общей величины риска акций с учетом системного и несистемного риска.

Пример круглого стола.

Круглый стол на тему «Инвестиционные стратегии и стили управления». Вопросы для обсуждения:

1. Выбор инвестиционной политики с учетом финансовой эффективность организации.
2. Цели формирования портфеля финансовых активов.
3. Управление портфелем ценных бумаг.
4. Активный стиль управления портфелем ценных бумаг.
5. Пассивный стиль управления.
6. Стратегии управления: разновидности.
7. Диверсифицированный портфель: принципы формирования, анализ с учетом оценки доходности и риска..
8. Выбор оптимального портфеля.
9. Условия и порядок пересмотра портфеля.

Доклады-сообщения по приведенному перечню вопросов.

Пример дискуссии.

Тема: «Применение и эффективность моделей формирования портфеля в современных условиях». Вопросы для обсуждения:

1. Диверсификация как основа формирования портфеля на основе анализа компаний и оценке эффективности инвестиционных вложений.
2. Выбор оптимального портфеля: современные подходы
3. Модель Марковица: возможность использования в современных условиях.
4. Многофакторные модели: преимущества и недостатки.
5. Концепция эффективности финансовых рынков.
6. Модель CAPM и APT: преимущества и возможность использования.
7. Модель Тобина.

Доклады-сообщения по приведенному перечню вопросов.

Пример вопросов к устному опросу.

Тема «Общая характеристика объектов и субъектов инвестирования». Примерные вопросы:

1. Сущность инвестиционного процесса.
2. Содержание инвестиционного процесса.
3. Процесс управления инвестициями.
4. Классификация объектов инвестирования.
5. Классификация субъектов инвестирования.

6. Инструменты рынка коллективных инвестиций.
7. Инвестиционные качества основных финансовых активов.
8. Методы оценки стоимости финансовых вложений.
9. Регулирование стоимости вложений при их обесценении.
10. Основные подходы к определению доходности финансовых инструментов предприятии.
11. Подходы к анализу финансовых аспектов деятельности организаций.
12. Анализ инвестиционной привлекательности организаций-эмитентов.

Пример творческого задания.

Творческое задание: «Риск и доходность отраслевых портфелей ценных бумаг**».**

На основе фундаментального анализа, а именно укрупненного анализа состояния экономики России, оценки динамики и перспектив развития отраслей экономики, оценки финансовой отчетности организаций, финансовых показателей их деятельности и инвестиционной привлекательности необходимо выбрать 2 отрасли и конкретные организации (три в каждой отрасли) и сформировать два отраслевых портфеля, включив в каждый ценные бумаги отобранных предприятий. При этом необходимо на основе ретроспективного анализа рассчитать ожидаемую доходность портфелей, выделив отраслевой портфель с большей ожидаемой доходностью. Портфели формируются на заданную сумму. По окончании срока действия портфеля (устанавливается, не менее 1 недели) необходимо рассчитать реализованную доходность портфеля и сравнить с ожидаемой, сделать выводы по результатам расчетов, выявить волатильность отраслевых портфелей под влиянием факторов, объяснить причины. Защита выполненного задания производится в рамках практического занятия с обсуждением результатов. (Полный вариант творческого задания представлен в ФОС).

Пример практико-ориентированного проекта

Полное содержание задания приведено в ФОС по дисциплине.

Выполнение практико-ориентированного проекта нацелено на закрепление материала по пройденным разделам дисциплины и профессиональной компетенцией, что позволяет проводить оценку финансовых аспектов деятельности организаций различных организационно-правовых форм, и управление портфелем финансовых активов на основе выбранной стратегии и цели инвестирования посредством управления риском, доходностью с учетом эффективности деятельности компаний-эмитентов. При этом предполагается не только формирование портфеля на основе данных технического анализа, но и постоянные ревизия и пересмотр портфеля. Результаты выполнения задания предоставляются в электронном варианте (расчеты предоставляются в файле EXCEL) на зачетной неделе, защита отчета является составной частью зачета по курсу и может проводиться на последнем занятии или в рамках зачета.

4.2 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

Примерные вопросы для подготовки к зачету

(ПК-1)

1. Сущность и содержание инвестиционного процесса.
2. Процесс управления инвестициями.
3. Классификация объектов и субъектов инвестирования.
4. Анализ финансовых показателей деятельности организаций для оценки инвестиционной привлекательности.
5. Инструменты рынка коллективных инвестиций.
6. Инвестиционные качества основных финансовых активов.

7. Подходы к анализу финансовых аспектов деятельности и инвестиционной привлекательности организаций-эмитентов.
8. Подходы к анализу финансовых аспектов деятельности организаций.
9. Анализ инвестиционной привлекательности организаций-эмитентов.
10. Методы оценки стоимости финансовых вложений. Регулирование стоимости вложений при их обесценении.
11. Основные подходы к определению доходности финансовых инструментов.
12. Сущность риска и и неопределенности.
13. Классификационные признаки рисков.
14. Финансовые риски: сущность, виды.
15. .Системные и несистемные риски.
16. Систематические риски и несистематические риски.
17. Какие риски относятся к диверсифицируемым.
18. Основные подходы к определению риска финансовых инструментов.
19. Количественные методы оценки риска
20. Статистические методы оценки рисков.
21. Экспертные методы оценки рисков финансовых инструментов.
22. Сущность и типы инвестиционных портфелей.
23. Цель и задачи управления портфелем финансовых активов.
24. Анализ доходности портфеля финансовых активов, факторы, определяющие доходность портфеля.
25. Определение риска портфеля.
26. Последовательность действий инвестора при формировании портфеля финансовых инвестиций. Принципы формирования портфеля.
27. Определение доходности портфеля финансовых инструментов.
28. Оценка эффективности портфеля с учетом риска и доходности.
29. Выбор инвестиционной политики с учетом финансовой эффективность организации. Цели формирования портфеля ценных бумаг.
30. Процедура управления портфелем ценных бумаг. Оценка эффективности финансового рынка и выбор типа управления инвестициями.
31. Активный стиль управления портфелем ценных бумаг.
32. Пассивный стиль управления.
33. Стратегии управления: разновидности.
34. Выбор ценных бумаг.
35. Анализ составления диверсифицированного портфеля.
36. Выбор оптимального портфеля.
37. Пересмотр портфеля: порядок проведения.
38. Концепция эффективности финансовых рынков.
39. Портфельная теория Марковица: кривые безразличия, эффективное множество.
40. Модель CAPM и APT.
41. Многофакторные модели.
42. Модель BARRA.
43. Модель Фама-Френч.
44. Проблемы и особенности портфельного инвестирования в современных условиях.

Оценочные средства для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья выбираются с учетом их индивидуальных психофизических особенностей.

– при необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на зачете;

– при проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями;

– при необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине может проводиться в несколько этапов.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине (модулю) предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

– в печатной форме увеличенным шрифтом,

– в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями слуха:

– в печатной форме,

– в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

– в печатной форме,

– в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

5. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля).

5.1 Основная литература:

1. Мамий Е.А., Пышнограй А.П., Новиков А.В. Инвестиции: учебник / Е.А. Мамий, А.П. Пышнограй, А.В. Новиков, под ред. Е.А. Мамий. – Краснодар: Просвещение-Юг, 2016.-517 с.

2. Шарп, Уильям Ф. Инвестиции [Текст] : [учебник для использования в учебном процессе студентами вузов, обучающимися по экономическим специальностям / У. Ф. Шарп, Г. Дж. Александер, Дж. В. Бэйли ; пер. с англ. [А. Н. Буренина, А. А. Васина]. - М. : ИНФРА-М, 2012. - 1027 с. : ил. - (Университетский учебник) (Бакалавриат). - Библиогр. в конце глав. - ISBN 9785160025957. - ISBN 0131833448.

3. Алиев, А.Т. Управление инвестиционным портфелем [Электронный ресурс] : учеб. пособие / А.Т. Алиев, К.В. Сомик. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2017. — 160 с. — Режим доступа: https://e.lanbook.com/book/93423 .

4. Основы портфельного инвестирования : учебник для бакалавриата и магистратуры / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 195 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-07092-7. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/125FBCD7-ED62-4AF7-8BF5-2EA92A540444 .

5.2 Дополнительная литература:

1. Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг [Текст] : учебник для студентов вузов / В. А. Галанов. - М.: ИНФРА-М , 2009. - 378 с. - (Высшее образование). - Библиогр. : с. 378. - ISBN 9785160034904.

2. Мамий Е. А., Пышнограй А.П., Новиков А.В. Инвестиции: теория и практика : учебное пособие / Мамий, Елена Александровна, Пышнограй, Александр Петрович, Новиков, Алексей Владимирович ; Е. А. Мамий, А. П. Пышнограй, А. В. Новиков. - Краснодар : [Просвещение-Юг], 2015. - 310 с.

3. Пышнограй, А. П. (КубГУ). Развитие рынка муниципальных ценных бумаг в России [Текст] : монография / А. П. Пышнограй, А. В. Пенюгалова. - Краснодар : [Просвещение-Юг], 2015. - 186 с. : ил. - Библиогр.: с. 167-178. - ISBN 978-5-93491-690-0.

4. Воронцовский, А. В. Управление рисками : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / А. В. Воронцовский. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 414 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00945-3. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/E098C311-CAA9-4FD5-AC72-5F801419DD64.

5. Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 559 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3089-4. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/157CB898-977F-4F70-90D8-316B6CE4F486.

6. Управление финансовыми рисками : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. П. Хоминич [и др.] ; под ред. И. П. Хоминич, И. В. Пещанской. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 345 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01019-0. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/419260FD-3B72-4848-A8C3-B8EBABF94F86.

7. Бунич, Г.А. Иностранные инвестиции: теория и практика: монография [Электронный ресурс] : монография / Г.А. Бунич, А.В. Бунич. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2015. — 127 с. — Режим доступа: https://e.lanbook.com/book/70526 .

8. Саввина, О.В. Управление системными финансовыми рисками в условиях глобализации [Электронный ресурс] : монография — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2015. — 400 с. — Режим доступа: https://e.lanbook.com/book/72414 .

9. Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски: Оценка, управление, портфель инвестиций [Электронный ресурс] : учеб. пособие / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2016. — 544 с. — Режим доступа: https://e.lanbook.com/book/93337 .

Для освоения дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья имеются издания в электронном виде в электронно-библиотечных системах.

Для лиц с ограниченными возможностями электронные базы предлагают технологии масштабирования и аудиопрослушивание.

5.3. Периодические издания:

1. Вопросы экономики.
2. Управление риском.
3. Управление финансовыми рисками.
4. Финансы.
5. Финансы и кредит.
6. Финансовый вестник.
7. Финансовый менеджмент.
8. Экономический анализ: теория и практика.
9. Экономика: теория и практика.

6. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля).

1. Официальный сайт Центрального Банка России. Статистика http:// www.cbr.ru
2. Официальный сайт холдинга «Финам» http://www.finam.ru/
3. Официальный сайт Федеральной службы по финансовым рынкам. Статистика // www.fscm.ru

4. Официальный сайт департамента по финансовому и фондовому рынку Краснодарского края. http://www.finmarket.kubangov.ru

5. Официальный сайт Министерства экономического развития РФ. http://www.economy.gov.ru

6. Департамент экономического развития и инвестиций Краснодарского края http://investment.krd.ru.

7. Корпоративные финансы http://www.cfin.ru.

8. Официальный сайт издательства «Финансы и кредит» http://www. finizdat.ru.

7. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Курс состоит из 5 тем. Основной теоретический материал дается студентам в виде лекций, с включением тематических презентаций.

Для закрепления теоретического материала и формирования практических навыков использования основных финансовых индикаторов при принятии управленческих решений в процессе формирования портфеля финансовых инвестиций со студентами проводятся семинарские занятия, включающие устные ответы, тематические дискуссии, круглые столы, включающие подготовку студентами сообщений в разрезе обсуждаемых вопросов, решение задач, выполнение творческого задания и практико-ориентированного проекта.

Целью проведения практических и семинарских занятий является закрепление полученных студентами на лекциях и в процессе самостоятельного изучения теоретических знаний, моделирование практических ситуаций, а также проверка эффективности самостоятельной работы студента.

Практическое занятие (семинар) включает устный опрос слушателей по вопросам семинарских занятий в процессе проведения опросов, проведение дискуссий по проблемным вопросам и круглых столов с подготовкой докладов-сообщений по вопросам обсуждения. При этом выявляется степень овладения студентами материалом лекционного курса, материалов учебной, научной литературы, знание актуальных проблем и текущей ситуации в сфере риск-менеджмента инвестиционного проекта. Далее выявляется способность студентов применить полученные теоретические знания к решению практического примера или задачи.

Подготовку к занятию целесообразно начинать с повторения материала лекций, изучения литературы из основного и дополнительного списков. При этом следует учитывать, что лекционный курс ограничен по времени и не позволяет лектору детально рассмотреть все аспекты изучаемого вопроса. Следовательно, требуется самостоятельно расширять познания как теоретического, так и практического характера. Тем не менее, лекции дают хороший ориентир студенту для поиска дополнительных материалов.

В ходе самостоятельной подготовки студенту необходимо изучить, прежде всего, ту учебную литературу, монографии и прочие источники информации, которые рекомендованы преподавателем.

Научные и аналитические статьи, публикуемые в специализированных периодических изданиях, позволяют расширить кругозор и получить представление об актуальных проблемах, возможных путях их решения и или тенденциях в исследуемой области.

При решении задач на практических занятия и в ходе самостоятельного решения дома, следует производить расчеты с указанием соответствующих формул либо показать четкую технологию (порядок, последовательность) решения. Условия задачи необходимо отразить в работе.

Доклады-сообщения на занятиях представляются по тематике дискуссий и круглых столов. Сообщения докладываются в аудитории на семинарском занятии (время доклада 4-5 минут) с демонстрацией подготовленной презентации или предоставлением раздаточного материала по теме доклада и обсуждением наиболее актуальных аспектов изученного вопроса темы. Занятия проводятся в виде круглых столов или дискуссий.

Посещение лекционных и практических занятий является необходимым, но недостаточным условием для усвоения необходимых знаний по курсу. Каждый студент должен индивидуально готовиться по темам дисциплины, читая конспекты лекций и рекомендуемую литературу, заучивая базовые определения, классификации, схемы и типологии. Самостоятельная работа позволяет студенту в спокойной обстановке обдумать, разобраться с информацией по теме, при необходимости обратиться к справочной литературе. Внимательное чтение и повторение прочитанного помогает в полном объеме усвоить содержание темы, структурировать знания.

Цель самостоятельной работы – расширение кругозора и углубление знаний в области оценки финансовых показателей деятельности компании и управления портфелем финансовых активов, что вызывает необходимость постоянного мониторинга информации и повышения уровня самообразования. Выполнение самостоятельной работы осуществляется с использованием Методические указания по выполнению самостоятельной работы. https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya.

Контроль за выполнением самостоятельной работы проводится при изучении каждой темы дисциплины на семинарских занятиях. Это текущий опрос, задачи, круглые столы, дискуссия, творческое задание и практико-ориентированный проект.

Самостоятельная работа студента в процессе освоения дисциплины включает в себя:

– изучение основной и дополнительной литературы по курсу;
– работу с электронными учебными ресурсами;
– изучение материалов периодической печати, Интернет - ресурсов;
– выполнение РГЗ;
– подготовку к зачету;
– индивидуальные и групповые консультации.

При необходимости в процессе работы над заданием студент может получить индивидуальную консультацию у преподавателя.

Вопросы и задания для самостоятельной разработки

Тема 1. Общая характеристика объектов и субъектов инвестирования.

1. Особенности инвестиций в финансовые активы в РФ.
2. Зарубежный опыт осуществления финансовых инвестиций.
3. Формулировка инвестиционных целей.
4. Выбор формы инвестирования. Осуществление инвестиций.
5. Выбор активов или управляющей компании.
6. Классификация объектов инвестирования.
7. Акции.
8. Долговые обязательства.
9. Валюта.
10. Производные финансовые инструменты.
11. Статистические методы оценки рисков.
12. Экспертные методы оценки рисков финансовых инструментов.
13. Проблемы и перспективы инвестирования в финансовые активы на рынке РФ в современных условиях

Тема 2. Финансовые риски: сущность, подходы к анализу.

1. Финансовые риски: виды, источники информации.
2. Подходы к выявлению и идентификации финансовых рисков.
3. Анализ рисков портфеля финансовых активов.
4. Методы оценки рисков финансовых активов.

Тема 3. Инвестиционный портфель: сущность, типы, оценка эффективности.

1. Инвестиционные качества основных финансовых активов. Доходность. Риск. Курсовая цена.
2. Сущность и типы инвестиционных портфелей.
3. Принципы формирования портфеля.
4. Сбор и агрегирование информации для целей инвестиционного анализа.
5. Доходность портфеля.
6. Методы оценки доходности и риска портфеля финансовых активов.

Тема 4. Инвестиционные стратегии и управление портфелем.

1. Выбор инвестиционной политики на основе анализа финансовой отчетности и оценки мезо и макро ситуации при формировании портфеля ценных бумаг.
2. Процедура управления портфелем ценных бумаг.
3. Фундаментальный анализ.
4. Технический анализ

Тема 5. Практические аспекты портфельного инвестирования. Проблемы портфельного инвестирования.

1. Проблемы общего характера.
2. Проблемы взаимодействия клиентов и доверительных управляющих.
3. Проблемы моделирования.
4. Проблемы прогнозирования.
5. Проблемы оптимального достижения целей инвестирования.
6. Проблема постановки задачи управления портфелем.

Студентом проводится подготовка по приведенному перечню вопросов и углубленное изучение одного вопроса, результаты исследования докладываются в аудитории на занятиях, проводимых в форме круглых столов или дискуссий в соответствии с темой занятия (время доклада 4-5 минут) с демонстрацией подготовленной презентации или предоставлением раздаточного материала и обсуждением наиболее актуальных аспектов изучаемого вопроса.

По результатам изучаемых вопросов, задач выполняется творческое задание и практико-ориентированный проект, при этом эти работы предполагают аудиторную работу, самостоятельную работу и консультации в рамках проводимых практических занятий.

Выполнение практико-ориентированного проекта нацелено на закрепление материала по пройденным разделам дисциплины и профессиональной компетенцией, что позволяет проводить оценку финансовых аспектов деятельности организаций различных организационно-правовых форм, и управление портфелем финансовых активов на основе выбранной стратегии и цели инвестирования посредством управления риском, доходностью с учетом эффективности деятельности компаний-эмитентов. При этом

предполагается не только формирование портфеля на основе данных технического анализа, но и постоянные ревизия и пересмотр портфеля. Результаты выполнения задания предоставляются в электронном варианте (расчеты предоставляются в файле EXCEL) на зачетной неделе, защита отчета является составной частью зачета по курсу и может проводиться на последнем занятии или в рамках зачета.

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная учебная работа (консультации) – дополнительное разъяснение учебного материала.

Индивидуальные консультации по предмету являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья.

8. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю) (при необходимости)

8.1 Перечень информационных технологий.

На лекциях используется мультимедийная презентация в формате Power Point по отдельным темам курса. Проводится проверка домашних заданий и консультирование посредством личного кабинета. Осуществляется использование электронных презентаций при проведении практических занятий.

8.2 Перечень необходимого программного обеспечения

Для успешного освоения дисциплины, студент использует такие программные средства какMicrosoft Windows 8, 10, Microsoft Office Professional Plus.

8.3 Перечень необходимых информационных справочных систем

Обучающимся должен быть обеспечен доступ к современным профессиональным базам данных, профессиональным справочным и поисковым системам:

1. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» www.biblioclub.ru
2. ЭБС «BOOK.ru» https://www.book.ru
3. ЭБС «Юрайт» http://www.biblio-online.ru
4. ЭБС Издательства «Лань» http://e.lanbook.com/
5. Электронная библиотечная система eLIBRARY.RU (http://www.elibrary.ru)/,
6. Справочно-правовая система «Консультант Плюс» (http://www.consultant.ru),
7. Система «ГАРАНТ аэро».

9. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

№	Вид работ	Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) и оснащенность
1.	Занятия лекционного типа	Аудитории, оснащенные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и соответствующим программным обеспечением (Microsoft Office 2016). Ауд. 520А, 207Н, 208Н, 209Н, 205А, 4033Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5045Л, 5046Л
2.	Занятия семинарского типа	Аудитории А208Н, 202А, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А, а также аудитории, оснащенные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и соответствующим программным обеспечением (Microsoft Office 2016). Ауд., 2026Л, 2027Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 5043Л, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н

3.	Групповые и индивидуальные консультации	Кафедра экономического анализа, статистики и финансов ауд. 223, А208Н
4.	Текущий контроль, промежуточная аттестация	Аудитории, оснащенные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и соответствующим программным обеспечением (Microsoft Office 2016). Ауд. 520А, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н, 201А, 205А, А208Н, 202А, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А, 2026Л, 2027Л, 4033Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5043Л, 5045Л, 5046Л, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н
5.	Самостоятельная работа	Кабинет для самостоятельной работы, оснащенный компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», программой экранного увеличения и обеспеченный доступом в электронную информационно-образовательную среду университета Ауд.213А, 218А, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н