

1 Цели и задачи изучения дисциплины (модуля)

1.1 Цель дисциплины.

Дисциплина рассматривает основные инвестиционные риски, 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 инвестиционными рисками портфеля финансовых активов с использованием основных инвестиционных стратегий и подходов к оптимизации портфеля ценных бумаг, направленное на формирование компетенций в области финансовых инвестиций

1.2 Задачи дисциплины

1. Изучить методы оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов
2. Изучить теоретические основы инвестиции и инвестиционной деятельности;
3. Изучить нормативно-правовое обеспечение и регулирование инвестиционной деятельности на территории РФ;
4. овладеть методическими основами инвестиционного анализа, современными методами и приемами анализа инвестиционных рисков, а также оценки финансовой и экономической эффективности инвестиционных проектов;
5. сформировать компетенции в области оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов, а также анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании анализа.

1.3 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы.

Дисциплина «Управление инвестиционными рисками» относится к вариативной части Блока 1 учебного плана. Дисциплина предназначена для студентов четвертого года обучения направления «Менеджмент», читается в Летнюю сессию и зимнюю сессию 4 курса. Дисциплина читается после ряда гуманитарных, математических, общеэкономических и специальных дисциплин, позволяющих наиболее эффективно усваивать учебный материал в рамках данного курса. Предполагается также, что студенты обладают базовыми знаниями и навыками в области «Теории статистики», «Общей экономической теории», «Финансов и кредита», «Основ менеджмента», «Инвестиционный анализ», «Инвестиции», полученными в ходе обучения на 1-3 курсах обучения.

Знания, полученные в ходе изучения дисциплины, являются необходимой базой для изучения таких дисциплин как «Методы финансово-кредитных расчетов», «Стратегическое управление», «Управление инвестиционными рисками» и используются при выполнении выпускной квалификационной работы и направлены на формирование профессиональных компетенций в области оценки эффективности инвестиционных проектов.

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

Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся профессиональных компетенций

№ п.п.	Индекс компет	Содержание компетенции (или её)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны
--------	---------------	---------------------------------	---

	енции	части)	знать	уметь	владеть
1	ПК-15	умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	- методы рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании и анализа	- применять методы рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании анализа	- методами рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансирования анализа
2	ПК-16	владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	- методы оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	- использовать методы оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.	- владеть практическим и навыками использования методов оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.

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 часов	Курс
		4
Контактные часы, в том числе		
Аудиторные занятия (всего)	12	12
Занятия лекционного типа	4	4
Занятия семинарского типа (семинары, практические занятия)	8	8
Лабораторные занятия	-	-
Иная контактная работа:		

Контролируемая самостоятельная работа (КСР)		-	-
Промежуточная аттестация (ИКР)		0,2	0,2
Самостоятельная работа, в том числе			
Расчетно-графическое задание		6	6
Практико-ориентированный проект		6	6
Проработка учебного теоретического материала (Самостоятельное изучение разделов)		44	44
Подготовка к текущему контролю		3,8	3,8
Контроль:			
Подготовка к экзамену		-	-
Общая трудоемкость	час	72	72
	в том числе контактная работа.	12,2	12,2
	зач. ед	2	2

2.2 Структура дисциплины:

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины.

Разделы (темы) дисциплины, изучаемые в семестре

№ раздела	Наименование тем	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	2	3	4	5	6	7
1.	Общая характеристика объектов и субъектов инвестирования.	6	1	1	-	4
2.	Финансовые риски: сущность, подходы к анализу.	9	1	2	-	6
3.	Инвестиции в ценные бумаги.	10	-	-	-	8
4.	Методы и формы финансирования инвестиций.	8	-	-	-	8
5.	Понятие и сущность риска, подходы к оценке инвестиционных рисков.	13	1	2	-	10
6.	Инвестиционный портфель: сущность, типы, оценка эффективности.	5	-	1	-	4
7.	Инвестиционные стратегии и управление портфелем.	8	1	1	-	6
8.	Практические аспекты портфельного инвестирования. Проблемы портфельного инвестирования.	11	-	1	-	10
	<i>Итого по дисциплине:</i>		4	8	-	56

Примечание: Л – лекции, ПЗ – практические занятия / семинары, ЛР – лабораторные занятия, СРС – 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	<ol style="list-style-type: none"> 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. Методы оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов 8. Основные подходы к определению доходности финансовых инструментов предприятия. 9. Подходы к анализу финансовых аспектов деятельности и инвестиционной привлекательности организаций-эмитентов. 	Контрольные вопросы
2.	Финансовые риски: сущность, подходы к анализу.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Методы рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании анализа 2. Оценка риска ценных бумаг с учетом данных анализа финансовых аспектов организаций с использованием системы финансовых показателей. 3. Основные подходы к определению риска финансовых инструментов. 4. Анализ финансовых рисков. 5. Определение риска портфеля. 	Контрольные вопросы
5.	Понятие и сущность риска, подходы к оценке инвестиционных рисков.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Риск как экономическая категория. 2. Подходы к классификации риска, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании анализа. 3. Статистические методы оценки риска. 	Контрольные вопросы, тесты
7.	Инвестиционные стратегии и управление портфелем.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Выбор инвестиционной политики с учетом финансовой эффективности организации для принятия управленческих решений. 2. Процедура управления портфелем 	Контрольные вопросы

		<p>ценных бумаг. Оценка эффективности финансового рынка и выбор типа управления инвестициями.</p> <p>3. Активный и пассивный тип управления портфелем ценных бумаг. Типы инвестиционных стратегий в рамках финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.</p> <p>4. Выбор ценных бумаг.</p> <p>5. Анализ составления диверсифицированного портфеля.</p> <p>6. Выбор оптимального портфеля.</p> <p>7. Пересмотр портфеля.</p>	
--	--	--	--

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.	<p>Занятие 1(1 час)</p> <p>1) Устный опрос по теме «Общая характеристика объектов и субъектов инвестирования». Сущность и содержание инвестиционного процесса. Классификация объектов субъектов инвестирования. Методы оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов. Инвестиционные качества основных финансовых активов. Подходы к анализу финансовых аспектов деятельности и инвестиционной привлекательности организаций-эмитентов.</p> <p>2) Задачи 1 уровня.</p>	О,3
2.	Финансовые риски: сущность, подходы к анализу.	<p>Занятие 2 (2 часа)</p> <p>1) Круглый стол по теме: «Подходы к оценке риска финансовых инвестиций». Риск: сущность, виды. Основные подходы к определению риска финансовых инструментов. Анализ финансовых рисков. Методы рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании. Оценка риска ценных бумаг с учетом данных анализа финансовых аспектов организаций с использованием системы финансовых показателей.</p> <p>Занятие 3 (2 часа)</p> <p>1) Задачи.</p>	КС, 3

5.	Понятие и сущность риска, подходы к оценке инвестиционных рисков.	<p>Занятие 3 (2 часа)</p> <p>2) Устный опрос: Риск: классификация, подходы к определению. Подходы к управлению рисками. Подходы к классификации риска, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании. Формула расчета и сущность показателей β, σ_2, σ, V, r</p> <p>2) Тесты 3) Задачи</p>	О,Т,З
6.	Инвестиционный портфель: сущность, типы, оценка эффективности.	<p>Занятие 4 (1 часа)</p> <p>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 в рамках оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов. Определение доходности портфеля.</p> <p>2) Задачи 3) Расчетно-графическое задание «Риск и доходность отраслевых портфелей ценных бумаг»</p>	О, 3, ТЗ
7.	Инвестиционные стратегии и управление портфелем.	<p>Занятие 5 (1 час)</p> <p>1) Круглый стол: «Инвестиционные стратегии и стили управления» Выбор инвестиционной политики для принятия управленческих решений. Процедура управления портфелем ценных бумаг. Активный и пассивный тип управления в процессе финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов. Анализ и составление диверсифицированного портфеля. Выбор оптимального портфеля.</p> <p>2) Доклад-сообщение по предлагаемой тематике. 1) Практико-ориентированный проект «Формирование и управление портфелем финансовых активов».</p>	ПП,КС,ДС
8.	Практические аспекты портфельного инвестирования. Проблемы портфельного инвестирования.	<p>Занятие 6 (1 час)</p> <p>1) Дискуссия «Применение и эффективность моделей формирования портфеля в современных условиях».</p> <p>2) Доклад-сообщение по предлагаемой тематике в рамках оценки рыночных и специфических рисков формирования портфеля в современных</p>	Д, ДС

		условиях для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	
--	--	---	--

З – задачи, ПП- практико-ориентированный проект, РГЗ- расчетно-графическое задание, Д-дискуссия, КС-круглый стол, О-устный опрос по контрольным вопросам, Т- тесты, ДС – доклад-сообщение

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.	Лекции	Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа, утвержденные на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г.
2.	Подготовка к семинарским (практическим) занятиям	Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа, утвержденные на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся, утвержденные на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г.
3.	Расчетно-графические задания	Методические указания по выполнению расчетно-графических заданий, утвержденные на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г.

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:

- лекция-визуализация;
- опрос по контрольным вопросам;
- задачи;
- тесты;
- контрольные работы;
- расчетно-графические задания;
- практико-ориентированный проект.

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 электронной почты.

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

4.1 Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля.

Пример задачи (ПК-15)

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 систематического и несистематического риска.

Пример круглого стола (ПК-16)

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

1. Выбор инвестиционной политики с учетом финансовой эффективности 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.

8. Выбор оптимального портфеля.

9. Условия и порядок пересмотра портфеля.

Доклады-сообщения по приведенному перечню вопросов.

Пример дискуссии (ПК-15)

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

1. Диверсификация как основа формирования портфеля.

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 (ПК-16)

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 предприятия.

11. Подходы к анализу финансовых аспектов деятельности организаций.

12. Анализ инвестиционной привлекательности организаций-эмитентов.

Пример творческого задания (ПК-16)

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).

4.2 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации Примерные вопросы для подготовки к зачету (ПК-15, ПК-16)

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. Методы оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов
12. Основные подходы к определению доходности финансовых инструментов.
13. Сущность риска и неопределенности.
14. Подходы к классификации риска, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании анализа
15. Классификационные признаки рисков.
16. Финансовые риски: сущность, виды.
17. Системные и несистемные риски.
18. Систематические риски и несистематические риски.
19. Какие риски относятся к диверсифицируемым.
20. Основные подходы к определению риска финансовых инструментов.
21. Количественные методы оценки риска
22. Статистические методы оценки рисков.
23. Методы рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании анализа
24. Экспертные методы оценки рисков финансовых инструментов.
25. Сущность и типы инвестиционных портфелей.
26. Цель и задачи управления портфелем финансовых активов.
27. Анализ доходности портфеля финансовых активов, факторы, определяющие доходность портфеля.

28. Определение риска портфеля.
29. Последовательность действий инвестора при формировании портфеля финансовых инвестиций. Принципы формирования портфеля.
30. Определение доходности портфеля. финансовых инструментов.
31. Оценка эффективности портфеля с учетом риска и доходности.
32. Выбор инвестиционной политики с учетом финансовой эффективности организации. Цели формирования портфеля ценных бумаг.
33. Процедура управления портфелем ценных бумаг. Оценка эффективности финансового рынка и выбор типа управления инвестициями.
34. Активный стиль управления портфелем ценных бумаг.
35. Пассивный стиль управления.
36. Стратегии управления: разновидности.
37. Типы инвестиционных стратегий в рамках финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов
38. Выбор ценных бумаг.
39. Анализ составления диверсифицированного портфеля.
40. Выбор оптимального портфеля.
41. Пересмотр портфеля: порядок проведения.
42. Концепция эффективности финансовых рынков.
43. Портфельная теория Марковица: кривые безразличия, эффективное множество.
44. Модель САРМ и АРТ.
45. Многофакторные модели.
46. Статистические методы оценки рисков. Формула расчета и сущность показателей β , σ^2 , σ , V , r .
47. Проблемы и особенности портфельного инвестирования в современных условиях.
48. Сущность риска и неопределенности.
49. Виды риска.
50. Оценка риска портфеля. Показатели оценки риска портфеля.
51. Подходы к управлению рисками.
52. Понятие, цели формирования и классификация инвестиционных портфелей.
53. Принципы и последовательность формирования инвестиционных портфелей.

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. – 48 экз
2. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебник / С.Л. Блау. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2016. — 256 с. — Режим доступа: <http://el.lanbook.com/book/93281>. — Загл. с экрана.
3. Нешиной, А.С. Инвестиции [Электронный ресурс] : учеб. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2016. — 352 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93287>. — Загл. с экрана
4. Николаева, И.П. Инвестиции: Учебник для бакалавров [Электронный ресурс] : учеб. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2017. — 256 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93417> . — Загл. с экрана.

5.2 Дополнительная литература:

1. Новиков, А.И. Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах: Учебное пособие для бакалавров [Электронный ресурс] : учеб. пособие / А.И. Новиков, Т.И. Солодкая. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2017. — 288 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93422> .
2. Аскинадзи, В. М. Инвестиционный анализ. Практикум : учебное пособие для академического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 399 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00558-5. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/89FD52BD-F6BE-4D49-B50B-28FCDBE93E5E
3. Аскинадзи, В. М. Инвестиционный анализ : учебник для академического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 422 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-9637-1. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/72977E5A-3E8C-4D5F-98F4-43A35E2630A9.
4. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 560 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-04458-4. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/7EC9AE6F-1D14-4A46-9D37-47062C30392F.
5. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 409 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01818-9. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/6B29165B-FA92-40E1-A686-D7A3026FAA56.
6. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 382 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN

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](http://www.cbr.ru)
2. Официальный сайт Краснодарстата: <http://krsdstat.gks.ru>
3. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики: <http://stat.gks.ru>
4. /Официальный сайт холдинга «Финам» <http://www.finam.ru/>
5. Официальный сайт Федеральной службы по финансовым рынкам. Статистика // www.fscm.ru
6. Официальный сайт департамента по финансовому и фондовому рынку Краснодарского края. <http://www.finmarket.kubangov.ru>
7. Официальный сайт Министерства экономического развития РФ. <http://www.economy.gov.ru>
8. Департамент экономического развития и инвестиций Краснодарского края <http://investment.krd.ru>.
9. Корпоративные финансы <http://www.cfin.ru>.
10. Официальный сайт издательства «Финансы и кредит» [http://www. finizdat.ru](http://www.finizdat.ru).

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

Курс состоит из 8 тем. Основной теоретический материал дается студентам в виде лекций, с включением тематических презентаций.

Для закрепления теоретического материала и формирования практических навыков использования при проведении оценки эффективности инвестиций и принятии управленческих решений в сфере инвестирования основных нормативно-законодательных актов со студентами проводятся семинарские занятия, включающие устные ответы, выполнение тестов, круглые столы, решение задач, выполнение расчетно-графического 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, выполнение тестов, проведение дискуссий по проблемным вопросам и круглых столов. При этом выявляется степень овладения студентами материалом лекционного курса, материалов учебной, научной литературы, знание актуальных проблем и текущей ситуации в сфере инвестиций. 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 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 занятиях 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.

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.

Для студентов заочной формы обучения особое значение имеет самостоятельная проработка материала курса по базовым учебникам и учебным пособиям, рекомендованным кафедрой и отраженным в списке учебно-методического обеспечения курса.

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

При выполнении расчетных заданий следует производить расчеты с указанием соответствующих формул либо показать четкую технологию (порядок, последовательность) решения.

Особое внимание следует обратить на то, что выполнение заданий требует обращения не только к учебникам, но и к информации, содержащейся в периодической литературе, а также ресурсах информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Комплексное аналитико-проблемное домашнее задание выполняется в виде домашнего задания и представляется на кафедру. На титульном листе указываются:

- Ф.И.О. студента;

- номер варианта контрольной работы и номер зачетной книжки;
- курс и номер группы.

Цель самостоятельной работы – расширение кругозора и углубление знаний в области управления инвестициями с учетом нормативно-правового обеспечения инвестиционного процесса и оценкой финансово-экономических рисков, что вызывает необходимость постоянного мониторинга информации и повышения уровня самообразования.

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;
- выполнение практико-ориентированного проекта;
- подготовку к зачету;
- индивидуальные и групповые консультации.

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

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. Инвестиции в ценные бумаги.

1. Виды ценных бумаг.
2. Понятие и виды доходности.
3. Методы оценки доходности и рыночной стоимости ценных бумаг.

Тема 4. Методы и формы финансирования инвестиций.

1. Новые методы финансирования.
2. ICO как метод финансирования инвестиционных проектов.

3. Сущность проектного финансирования.

Тема 5. Понятие и сущность риска, подходы к оценке инвестиционных рисков.

1. Виды риска. Инвестиционные риски.
2. Методы выявления и идентификации риска.
3. Статистические методы оценки рисков. Формула расчета и сущность показателей β , σ^2 , σ , V , r .

Тема 6. 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 7. Инвестиционные стратегии и управление портфелем.

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

Тема 8. 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.

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

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 всем темам курса. Проводится проверка домашних заданий и консультирование посредством электронной почты. Осуществляется использование электронных презентаций при проведении практических занятий.

8.2 Перечень необходимого программного обеспечения

Для успешного освоения дисциплины, студент использует такие программные средства как Microsoft Windows 10, Microsoft Office Professional Plus 2013 15.0.4569.1506.

8.3 Перечень необходимых информационных справочных систем

1. Справочно-правовая система «Консультант Плюс» (<http://www.consultant.ru>)
2. Электронная библиотечная система eLIBRARY.RU (<http://www.elibrary.ru/>)
3. Электронно-библиотечная система (ЭБС) BOOK.ru.
4. Официальный сайт холдинга «Финам» (<http://www.finam.ru>).
5. Официальный сайт Федеральной службы по финансовым рынкам. Статистика (<http://www.fscm.ru/>)
6. Официальный сайт Министерства финансов РФ (<http://www.minfin.ru>).
7. Официальный сайт департамента по финансовому и фондовому рынку Краснодарского края (<http://www.finmarket.kubangov.ru>).
8. - Федеральная служба государственной статистики (<http://www.gks.ru>).

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, 212Н, 214Н, 201А, 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 ЭАСиФ (ауд. 223), ауд. 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, 205А, 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
--	--	---

10. Современные профессиональные базы данных

Портал открытых данных Российской Федерации <https://data.gov.ru>

База данных Научной электронной библиотеки eLIBRARY.RU <https://elibrary.ru/>

Базы данных Министерства экономического развития РФ <http://economy.gov.ru>

База открытых данных Росфинмониторинга <http://fedsfm.ru/opendata>

База данных Всероссийского института научной и технической информации (ВИНИТИ) РАН <http://www2.viniti.ru/>

Базы данных и аналитические публикации «Университетская информационная система РОССИЯ» <https://uisrussia.msu.ru/>