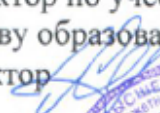


МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Факультет - экономический

УТВЕРЖДАЮ:

Проректор по учебной работе,
качеству образования – первый
проректор


подпись

Т.А. Хагуров

«30» мая 2025 г.



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)
Б1.В.16 УПРАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЬНЫМ ИНВЕСТИРОВАНИЕМ

Направление подготовки/специальность 38.04.08 Финансы и кредит

Направленность (профиль) / специализация Финансы в цифровой экономике

Форма обучения очная, заочная

Квалификация Магистр

Краснодар 2025

Рабочая программа дисциплины «Управление портфельным инвестированием» составлена в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит

Программу составил (и):

Зотов Д.А., доцент



Рабочая программа дисциплины «Управление портфельным инвестированием» утверждена на заседании кафедры экономического анализа, статистики и финансов протокол № 7 от 13 мая 2025 г.

И.о. заведующего кафедрой экономического анализа, статистики и финансов

Л.Н. Дробышевская, доктор экон. наук, профессор



Утверждена на заседании учебно-методической комиссии экономического факультета протокол № 8 от 14 мая 2025 г.

Председатель УМК факультета

Л.Н. Дробышевская

доктор экон. наук, профессор



Рецензенты:

Бакаев А.П., зав. сектора корпоративных отношений и раскрытия информации
Отдела корпоративных отношений ЮГУ Банка России

Оломская Е.В., к.э.н., доцент кафедры бухгалтерского учета, аудита и АОД

1 Цели и задачи изучения дисциплины (модуля)

1.1 Цель освоения дисциплины

Цель дисциплины: сформировать совокупность знаний, умений и навыков в области формирования инвестиционных стратегий, финансового плана исходя из финансовых целей клиента, оценки и управления риском и эффективностью инвестиционного портфеля в условиях цифровизации экономики с учетом существующих финансово-экономических рисков.

1.2 Задачи дисциплины:

- изучить теоретические и методические основы управления портфелем финансовых активов и инвестиционные стратегии;
- изучить научные подходы к проведению финансово-экономических расчетов и оценке доходности, риска и эффективности инвестиционных вложений в портфель финансовых активов;
- овладеть умением оценки финансовой эффективности и целевых параметров инвестиционного портфеля;
- получить навыки сбора, систематизации и анализа информации для обоснования финансового плана и осуществления коммуникаций в ходе финансирования и управления портфелем активов;
- получить навыки оценки и анализа финансовых рисков инвестиционных портфелей;
- сформировать компетенции по управлению портфелем с учетом финансово-экономических рисков в условиях цифровой среды.

1.3 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина «Управление портфельным инвестированием» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1 «Дисциплины (модули)» учебного плана. В соответствии с рабочим учебным планом дисциплина изучается в 4 семестре по очной форме обучения и на 2 курсе по заочной форме обучения. Вид промежуточной аттестации: экзамен.

Дисциплина «Управление портфельным инвестированием» базируется на общеэкономических знаниях, полученных в ряде предшествующих дисциплин: «Финансирование и управление инвестиционными проектами», «Финансово-экономический анализ (продвинутый уровень)», «Финансовые рынки и институты», «Нормативно-правовое регулирование в финансовой сфере», «Корпоративные финансы в цифровой экономике», «Актуальные проблемы финансовой науки и практики». Знание этих дисциплин поможет магистрантам глубже изучить специфику управления инвестиционными проектами для оптимизации процесса организации, планирования, финансирования и реализации инвестиционной деятельности.

Данная дисциплина поможет получить практические навыки деятельности в области принятия решений о управлении инвестиционным портфелем, проектами, финансовом консультировании. Знания, умения и навыки, полученные в процессе изучения дисциплины могут быть использованы при изучении дисциплин «Финансовое консультирование», «Финансовые технологии», при подготовке выпускной квалификационной работы (магистерской работы) и в практической деятельности.

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 следующих компетенций:

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине
ПК-2 Способен консультировать клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля	
ИПК-2.2 Демонстрирует способность разрабатывать финансовый план и целевой инвестиционный портфель для клиента	Знает инвестиционные стратегии, принципы и методы управления портфелем финансовых активов; Знает принципы соотношения риска и доходности; Знает методы анализа доходности, риска и эффективности инвестиционных вложений в портфель финансовых активов
	Умеет рассчитывать показатели риска и целевой эффективности инвестиционного портфеля; Умеет применять методы оценки финансовой эффективности и параметры целевого инвестиционного портфеля в соответствии с профилем клиента;
	Рассчитывает, обосновывает и составляет финансовый план и целевой портфель исходя из финансовых целей клиента Осуществляет мониторинг и оценку финансового плана, эффективности и риска инвестиционного портфеля; Организует взаимодействие с клиентом.

Результаты обучения по дисциплине достигаются в рамках осуществления всех видов контактной и самостоятельной работы обучающихся в соответствии с утвержденным учебным планом.

Индикаторы достижения компетенций считаются сформированными при достижении соответствующих им результатов обучения.

2. Структура и содержание дисциплины

2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы (108 часов), их распределение по видам работ представлено в таблице

Виды работ		Форма обучения		
		очная	очно-заочная	заочная
		3 семестр (часы)		2 курс (часы)
Контактная работа, в том числе:		32,3		16,3
Аудиторные занятия (всего):				
занятия лекционного типа		16		4
лабораторные занятия				
практические занятия		16		12
семинарские занятия				
Иная контактная работа:				
Контроль самостоятельной работы (КСР)				
Промежуточная аттестация (ИПР)		0,3		0,3
Самостоятельная работа, в том числе:		49		83
Курсовая работа/проект		-		-
Подготовка индивидуальных заданий (докладов, презентаций, реферата/эссе)		15		15
Самостоятельное изучение разделов, самоподготовка (проработка лекционного материала, материала учебных пособий, подготовка к практическим занятиям.)		19		55
Подготовка к текущему контролю		15		13
Контроль:				
Подготовка к экзамену		26,7		26,7
Общая трудоёмкость	час.	108		108
	в том числе контактная работа	32,3		16,3
	зач. ед	3		3

2.2 Содержание дисциплины

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины.
Разделы (темы) дисциплины, изучаемые в 4 семестре (*очная форма обучения*)

№	Наименование разделов (тем)	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудит. работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1.	Понятие и принципы формирования инвестиционного портфеля	14	2	4		8
2.	Особенности деятельности портфельного инвестора на рынке ценных бумаг	12	2	2		8
3.	Процесс управления инвестиционным портфелем и составления финансового плана	14	4	2		8
4.	Подходы к оценке эффективности и риска инвестиционного портфеля. Мониторинг инвестиционного портфеля.	17	4	4		9
5.	Инвестиционные стратегии и стили управления	12	2	2		8
6.	Подходы к оптимизации инвестиционного портфеля	12	2	2		8
	ИТОГО по разделам дисциплины	81	16	16		49
	Контроль самостоятельной работы (КСР)					
	Промежуточная аттестация (ИКР)	0,3				
	Подготовка к экзамену	26,7				
	Общая трудоемкость по дисциплине	108				

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

Разделы (темы) дисциплины, изучаемые на 2 курсе (*заочная форма обучения*)

№	Наименование разделов (тем)	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудит. работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1.	Понятие и принципы формирования инвестиционного портфеля	14	1	2		15
2.	Особенности деятельности портфельного инвестора на рынке ценных бумаг	12	1	2		14
3.	Процесс управления инвестиционным портфелем и составления финансового плана	14	2	2		13
4.	Подходы к оценке эффективности и риска инвестиционного портфеля. Мониторинг инвестиционного портфеля.	17	2	2		13
5.	Инвестиционные стратегии и стили управления	12	1	2		13
6.	Подходы к оптимизации инвестиционного портфеля	12	1	2		15
	ИТОГО по разделам дисциплины	99	4	12		83
	Контроль самостоятельной работы (КСР)					
	Промежуточная аттестация (ИКР)	0,3				
	Подготовка к экзамену	8,7				
	Общая трудоемкость по дисциплине	108				

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.	Понятие и принципы формирования инвестиционного портфеля	Сущность и типы инвестиционных портфелей. Цель и задачи управления портфелем финансовых активов. Последовательность действий инвестора при формировании портфеля финансовых инвестиций. Принципы формирования портфеля. Безрисковые активы. Методы анализа финансовой отчетности организации при формировании портфеля ценных бумаг. Основные финансовые показатели деятельности. Определение доходности портфеля финансовых инструментов. Оценка эффективности портфеля с учетом риска и доходности.	Участие в интерактивных формах проведения занятий лекционного типа: дискуссионные вопросы
2.	Особенности деятельности портфельного инвестора на рынке ценных бумаг	Виды инвесторов на финансовом рынке (неквалифицированные, квалифицированные, профессиональные) и порядок предложения им финансовых инструментов. Требования к профессиональным участникам рынка ценных бумаг, СРО.	Участие в интерактивных формах проведения занятий лекционного типа: дискуссионные вопросы
3.	Процесс управления инвестиционным портфелем и составления финансового плана	Принципы подбора и распределения активов Управление портфелем как процесс. Принципы портфельного управления инвестированием. Планирование, исполнение и получение обратной связи. Определение целей и ограничений инвестора, создание инвестиционной политики, выявление ожиданий и создание стратегии. Расчет параметров целевого инвестиционного портфеля Формирование финансового плана и критериев мониторинга его выполнения Формирование инвестиционного портфеля. Подбор и распределение активов. Диверсификация и размер портфеля.	Участие в интерактивных формах проведения занятий лекционного типа: дискуссионные вопросы
4.	Подходы к оценке эффективности и риска инвестиционного портфеля. Мониторинг инвестиционного портфеля.	Основные концепции управления портфелем. Оптимальное распределение капитала между финансовыми инструментами. Оценка риска ценных бумаг с учетом данных анализа финансовых аспектов организаций с использованием системы финансовых показателей. Основные подходы к определению риска финансовых инструментов. Анализ финансовых рисков с учетом эффективности. Определение риска портфеля. Мониторинг и пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов). Пересмотр (ребалансировка) состава активов клиентского портфеля.	Участие в интерактивных формах проведения занятий лекционного типа: дискуссионные вопросы
5.	Инвестиционные стратегии и стили управления	Выбор инвестиционной политики с учетом показателей финансовой эффективности организации. Процедура управления портфелем ценных бумаг. Оценка эффективности финансового рынка и выбор типа управления инвестициями. Поведенческие финансы и управление портфелем. Активный тип управления портфелем ценных бумаг. Типы инвестиционных стратегий. Пассивный тип управления портфеля ценных бумаг. Типы инвестиционных стратегий. Выбор ценных бумаг с учетом показателей эффективности финансовых инвестиций. Анализ составления диверсифицированного портфеля с учетом анализа доходности и риска. Выбор оптимального портфеля. Пересмотр портфеля.	Участие в интерактивных формах проведения занятий лекционного типа: дискуссионные вопросы

6.	Подходы к оптимизации инвестиционного портфеля	Основы ценовой модели рынка капитала Современная портфельная теория (МРТ). Модель Марковица. Модель Шарпа. Модель оценки капитальных активов (CAPM). Арбитражная модель и другие многофакторные модели. Глобальные стандарты инвестиционной результативности (GIPS).	Участие в интерактивных формах проведения занятий лекционного типа: дискуссионные вопросы
----	--	--	---

2.3.2 Занятия семинарского типа (практические / семинарские занятия/ лабораторные работы)

№	Наименование раздела (темы)	Тематика занятий/работ	Форма текущего контроля
1.	Понятие и принципы формирования инвестиционного портфеля	Цель и задачи управления портфелем финансовых активов. Принципы формирования портфеля. Расчет показателей финансовой отчетности организации при формировании портфеля ценных бумаг. Основные финансовые показатели деятельности. Определение доходности портфеля финансовых инструментов. Оценка эффективности портфеля с учетом риска и доходности.	Опрос Решение задач
2.	Особенности деятельности портфельного инвестора на рынке ценных бумаг	Виды инвесторов на финансовом рынке (и порядок предложения им финансовых инструментов). Классификация трейдеров и их основные характеристики. Требования к профессиональным участникам рынка ценных бумаг, СРО. Правила взаимодействия с клиентом и согласования финансовых решений и условий инвестиционного портфеля.	Решение задач Тест
3.	Процесс управления инвестиционным портфелем и составления финансового плана	Принципы подбора и распределения активов Управление портфелем как процесс. Принципы портфельного управления инвестированием. Планирование, исполнение и получение обратной связи. Определение целей и ограничений инвестора, создание инвестиционной политики, выявление ожиданий и создание стратегии. Расчет параметров целевого инвестиционного портфеля. Формирование финансового плана и критериев мониторинга его выполнения. Классы активов в соответствии с потребностями клиента. Формирование инвестиционного портфеля. Диверсификация и размер портфеля.	Опрос Решение задач
4.	Подходы к оценке эффективности и риска инвестиционного портфеля. Мониторинг инвестиционного портфеля.	Основные концепции управления портфелем. Оптимальное распределение капитала между финансовыми инструментами. Оценка риска ценных бумаг с учетом данных анализа финансовых аспектов организаций с использованием системы финансовых показателей. Основные подходы к определению риска финансовых инструментов. Анализ финансовых рисков с учетом эффективности. Определение риска портфеля. Мониторинг и пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов). Пересмотр (ребалансировка) состава активов клиентского портфеля.	Индивидуальное задание (Проектная работа) Решение задач Опрос
5.	Инвестиционные стратегии и стили управления	Выбор инвестиционной политики с учетом показателей финансовой эффективности организации.	Индивидуальное задание (проектная работа)

		Процедура управления портфелем ценных бумаг. Оценка эффективности финансового рынка и выбор типа управления инвестициями. Поведенческие финансы и управление портфелем. Активный тип управления портфелем ценных бумаг. Типы инвестиционных стратегий. Пассивный тип управления портфеля ценных бумаг. Типы инвестиционных стратегий. Выбор ценных бумаг с учетом показателей эффективности финансовых инвестиций. Анализ составления диверсифицированного портфеля с учетом анализа доходности и риска.	Решение задач
6.	Подходы к оптимизации инвестиционного портфеля	Основы ценовой модели рынка капитала Современная портфельная теория (МРТ). Модель Марковица. Модель Шарпа. Модель оценки капитальных активов (САРМ) и измерение систематического риска. Модель арбитражного ценообразования (АРМ) как многофакторный аналог модели оценки капитальных активов. Бета- коэффициент как оценка чувствительности доходности ценны бумаг к изменениям экономических факторов.	Опрос Решение задач Индивидуальное задание (проектная работа)

При изучении дисциплины могут применяться электронное обучение, дистанционные образовательные технологии в соответствии с ФГОС ВО.

2.3.3 Примерная тематика курсовых работ (проектов)

Курсовая работа (проект) – не предусмотрена.

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	Занятия лекционного и семинарского типа	Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года.. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskije-ukazaniya
2	Подготовка эссе, рефератов, курсовых работ.	Методические указания для подготовки эссе, рефератов, курсовых работ. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года.. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskije-ukazaniya
3	Выполнение самостоятельной работы обучающихся	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года.. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskije-ukazaniya
4	Выполнение расчетно-графических заданий	Методические указания по выполнению расчетно-графических заданий. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года.. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskije-ukazaniya
5	Выполнение лабораторных работ	Методические указания по выполнению лабораторных работ. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года.. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskije-ukazaniya
6	Интерактивные методы обучения	Методические указания по интерактивным методам обучения. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskije-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,
- в форме аудиофайла,
- в печатной форме на языке Брайля.

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,
- в форме аудиофайла.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

3. Образовательные технологии, применяемые при освоении дисциплины (модуля)

В ходе изучения дисциплины предусмотрено использование следующих образовательных технологий: лекции, практические занятия, проблемное обучение, модульная технология, подготовка письменных аналитических работ, самостоятельная работа студентов.

Компетентностный подход в рамках преподавания дисциплины реализуется в использовании интерактивных технологий и активных методов (проектных методик, мозгового штурма, разбора конкретных ситуаций, анализа педагогических задач, педагогического эксперимента, иных форм) в сочетании с внеаудиторной работой.

Информационные технологии, применяемые при изучении дисциплины: использование информационных ресурсов, доступных в информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

Адаптивные образовательные технологии, применяемые при изучении дисциплины – для лиц с ограниченными возможностями здоровья предусмотрена организация консультаций с использованием электронной почты.

4. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

Оценочные средства предназначены для контроля и оценки образовательных достижений обучающихся, освоивших программу учебной дисциплины.

Оценочные средства включает контрольные материалы для проведения **текущего контроля** в форме тестовых заданий, доклада-презентации по проблемным вопросам, разноуровневых заданий, ролевой игры, ситуационных задач и **промежуточной аттестации** в форме вопросов и заданий к экзамену.

Структура оценочных средств для текущей и промежуточной аттестации

Код и наименование индикатора	Результаты обучения (в соответствии с п. 1.4)	Наименование оценочного средства	
		Текущий контроль	Промежуточная аттестация
ИПК-2.2 Демонстрирует способность	Знает инвестиционные стратегии, принципы и методы управления портфелем финансовых активов;	Опрос Тест Индивидуальное задание	Вопрос на экзамене 1,14,21-29

разрабатывать финансовый план и целевой инвестиционный портфель для клиента	Знает принципы соотношения риска и доходности;	Опрос Решение задач Индивидуальное задание	Вопрос на экзамене 9,14-23
	Знает методы анализа доходности, риска и эффективности инвестиционных вложений в портфель финансовых активов	Опрос Индивидуальное задание	Вопрос на экзамене 7-23
	Умеет рассчитывать показатели риска и целевой эффективности инвестиционного портфеля;	Решение задач	Вопрос на экзамене 7-23
	Умеет применять методы оценки финансовой эффективности и параметры целевого инвестиционного портфеля в соответствии с профилем клиента;	Опрос Рабочая тетрадь Индивидуальное задание	Вопрос на зачете 2-6,15-18,24-32
	Рассчитывает, обосновывает и составляет финансовый план и целевой портфель исходя из финансовых целей клиента	Решение задач Вопросы для устного (письменного) опроса по теме, разделу	Вопрос на зачете 2,514-18,32-40
	Осуществляет мониторинг и оценку финансового плана, эффективности и риска инвестиционного портфеля;	Решение задач, Рабочая тетрадь Индивидуальное задание	Вопрос на зачете 18-39
	Организует взаимодействие с клиентом.	Вопросы для устного (письменного) опроса по теме, разделу Индивидуальное задание	Вопрос на зачете 2,21

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

***Пример дискуссионных вопросов
для проведения интерактивных форм занятий лекционного типа***

Тема 1. Понятие и принципы формирования инвестиционного портфеля

1. Какие критерии отбора ценных бумаг, на ваш взгляд, могут быть приняты инвестором при формировании целевого портфеля? Что влияет на выбор этих критериев?
2. Почему необходимо управление инвестиционным портфелем?
3. Назовите факторы, способствующие повышению степени риска портфеля, приведите примеры экзогенных и эндогенных рисков.
4. Каковы причины необходимости диверсификации? Почему она необходима? Что предполагает традиционный подход к диверсификации?
5. Как оценить доходность и риск инвестиционного портфеля и насколько это объективная и точная оценка?
6. Каковы на ваш взгляд основные направления развития инвестиционной деятельности в нашей стране?

***Устный опрос по теме 1. Понятие и принципы формирования
инвестиционного портфеля***

1. Охарактеризуйте сущность и содержание инвестиционного процесса.
2. Виды финансовых инвестиций и понятие портфеля.
3. Классификация объектов портфельного инвестирования.

4. Классификация субъектов инвестирования.
5. Основные принципы портфельного управления инвестированием.
6. Перечислите инструменты рынка коллективных инвестиций.
7. Инвестиционные качества основных финансовых активов.
8. Анализ инвестиционной привлекательности организаций-эмитентов.
9. Оценка эффективности портфеля с учетом риска и доходности.

Пример теста

Тема 2.

Продолжите высказывание:

1. Допускается совмещение брокерской деятельности с:
2. Не допускается совмещение брокерской деятельности с:
3. Укажите отличительные признаки брокерской деятельности:
4. Особенности деятельности организаций, осуществляющих брокерскую деятельность регулируются:

5. *Укажите верное утверждение:*

I. Брокер вправе совершать сделки с ценными бумагами и заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, одновременно являясь коммерческим представителем разных сторон по сделке только в случае, если это предусмотрено договором о брокерском обслуживании и сторонами являются юридические лица.

II. Брокер вправе совершать сделки с ценными бумагами и заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, одновременно являясь коммерческим представителем разных сторон по сделке только в случае, если это предусмотрено договором о брокерском обслуживании и сторонами являются индивидуальные предприниматели.

III. Брокер вправе совершать сделки с ценными бумагами и заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, одновременно являясь коммерческим представителем разных сторон по сделке только в случае, если это предусмотрено договором о брокерском обслуживании и сторонами являются квалифицированные инвесторы.

IV. Брокер вправе совершать сделки с ценными бумагами и заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, одновременно являясь коммерческим представителем разных сторон по сделке в случае, если это предусмотрено договором о брокерском обслуживании, независимо от того, кем являются стороны договора.

6. Юридическое лицо, осуществляющее дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг:

I. Вправе оказывать услуги финансового консультанта на рынке ценных бумаг

II. Вправе оказывать услуги финансового консультанта на рынке ценных бумаг только при совмещении дилерской деятельности с брокерской деятельностью

III. Не вправе оказывать услуги финансового консультанта на рынке ценных бумаг

IV. Вправе оказывать услуги по размещению выпуска ценных бумаг

7. Укажите неверное утверждение в отношении объявления дилером существенных условий договора:

I. Дилер имеет право объявить минимальное и максимальное количество покупаемых и/или продаваемых ценных бумаг

II. Дилер имеет право объявить точное количество покупаемых и/или продаваемых ценных бумаг

III. Дилер имеет право объявить минимальную и максимальную цену договоров, являющихся

производными финансовыми инструментами, которые он принимает обязанность заключить.

8. Индивидуальный инвестиционный счет – это

I. расчетный счет, открываемый профессиональным участником в кредитной организации для учета денежных средств клиентов, находящихся на брокерском обслуживании.

II. счет внутреннего учета, который предназначен для обособленного учета денежных средств клиентов Брокера, которые не предоставили Брокеру право использования денежных средств.

III. счет внутреннего учета, который предназначен для обособленного учета денежных средств клиентов Брокера, предоставивших Брокеру право использования денежных средств.

IV. счет внутреннего учета, который предназначен для обособленного учета денежных средств, ценных бумаг клиента - физического лица, обязательств по договорам, заключенным за счет указанного клиента, и который открывается и ведется в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг».

7. Укажите верное утверждение в отношении денежных средств, переданных по договорам на ведение индивидуального инвестиционного счета (ИИС):

I. Допускается размещение во вклады в кредитных организациях денежных средств, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления ценными бумагами, который предусматривает открытие и ведение ИИС.

II. Допускается размещение во вклады в кредитных организациях денежных средств, находящихся в доверительном управлении по договору доверительного управления ценными бумагами, который предусматривает открытие и ведение ИИС, сумма таких вкладов не может превышать 15 процентов суммы денежных средств, переданных по указанному договору на момент такого размещения.

III. Денежные средства, которые учтены на ИИС, могут быть использованы для исполнения обязательств, вытекающих из договоров, заключенных с форекс-дилером.

IV. Денежные средства, которые учтены на ИИС, используются только для исполнения и (или) обеспечения обязательств, вытекающих из договоров, заключенных на основании договора на ведение ИИС, и для исполнения и (или) обеспечения обязательств по договору на ведение индивидуального инвестиционного счета.

8. Совокупная сумма денежных средств, которые могут быть переданы в течение календарного года по договору на ведение индивидуального инвестиционного счета, не может превышать: _____

Пример задач

Задача 1.

Страховая организация по контракту страхования привлекает денежные средства всего на один месяц под 20 процентов годовых на сумму 888,89 млн. рублей и размещает их в государственные облигации с погашением через 6 месяцев с доходностью 25 процентов. Стоимость этих государственных облигаций равняется 888,89 млн. рублей. Предположим, через один месяц доходность государственных облигаций с погашением через пять месяцев равняется 23 процентам. Рассчитайте какую сумму получит компания при продаже облигаций и какую сумму составит ее доход.

Задача 2.

Опираясь на данные по доходности акции, представленные в таблице, опираясь на формулы рассчитайте среднюю ожидаемую по акциям доходность:

Прогноз	Доходность, %	Вероятность, %
1	110	10
2	105	20
3	94	25
4	89	20
5	75	15
6	72	10

Задача 3. Определите σ^2 , σ , $E(r)$, V , если известно:

Период	Доход, р.	Вероятность
1	5	0,1
2	9	0,2
3	10	0,3
4	8	0,2
5	11	0,2

Проектная работа

Проектная работа проводится индивидуально или в группе из 3-4 человек. Обязательной частью проектной работы является формирование оптимального по Марковицу портфеля на основе самостоятельно собранной информации о ходе торгов финансовыми инструментами. Основным результатом является аналитическая записка о проделанной работе, которая сдается в виде домашнего задания. Оцениваются не только полученные результаты проектной работы, но и их оформление в виде логически связного и доступного для понимания текста. Также предполагается проведение устной защиты результатов проектной работы. Оценивается как способность ясно и четко излагать основные результаты, так и умение визуализировать соответствующую информацию с целью улучшения восприятия со стороны заинтересованной аудитории.

1. Примеры тем для проектных работ:

- 1 Исследование влияния риск-факторов на структуру доходности инвестиционного портфеля.
- 2 Анализ трансакционных издержек на рынке, организованном в виде книги лимитированных заявок.
- 3 Стратегии ликвидации портфеля с использованием хеджирования на основе доступных производных финансовых инструментов.
- 4 Определение ликвидационной стоимости инвестиционного портфеля.
- 5 Исследование поведения рынка в условиях экстремальных колебаний цен.
- 6 Выявление случаев манипулирования ценами на рынке ценных бумаг.
- 7 Глобальные стандарты инвестиционной результативности (GIPS).

Практико-ориентированный проект (комплексное задание)

Темы 3-5. Процесс управления инвестиционным портфелем и составления финансового плана. Подходы к оценке эффективности и риска инвестиционного портфеля. Мониторинг инвестиционного портфеля. Инвестиционные стратегии и стили управления.

Практико-ориентированный проект: «Формирование и управление портфелем финансовых активов».

Цель задания в полном объеме показать знание материала пройденного курса и владение приемами и метода, анализа финансовых показателей деятельности организаций

всех организационно-правовых форм и оценки инвестиционной привлекательности объектов инвестирования, анализа риска портфеля финансовых активов, формирования и управления портфелем в условиях неопределенности.

Задание:

Опираясь на официальные данные аналитических сайтов необходимо сформировать виртуальный портфель из 7–15 объектов (начальный капитал 1 млн.р.). Цель портфеля финансовых активов – максимизация доходности. В течение не менее 2-х недель (от 2-х недель до двух месяцев) необходимо, используя активный стиль и выбранную стратегию управления портфелем (вложение в недооцененные акции компаний, вложение в акции молодых компаний и др) добиться максимально возможного прироста вложенного капитала, с учетом курсовой стоимости и текущего дохода, при этом комиссионные расходы при осуществлении операции купли-продажи финансовых активов не учитываются. При закрытии портфеля необходимо рассчитать полную доходность портфеля.

Ход выполнения:

Проект выполняется индивидуально в течение 2 недель (срок может быть продлен до 2-х месяцев), представление и защита результатов исследования производится на последнем занятии или на зачетной неделе.

Проект включает 2 этапа реализации:

- 1 этап – Формирование портфеля финансовых активов в соответствии с целями инвестирования и выбранной стратегией управления.

Срок сдачи 2 суток с момента выдачи задания (сформированный портфель представляется на занятии или на элпочту).

- 2 этап «Ревизия инвестиционного портфеля и его пересмотр».

Срок сдачи результатов в конце курса, в рамках зачета.

Этапы:

В рамках 1 этапа необходимо выбрать стратегию инвестирования в соответствии с целями и приоритетами, основанными на личном предпочтении в инвестировании. Необходимо обосновать приоритетные цели инвестирования, стратегию инвестирования и тип управления портфелем. При этом возможен следующий выбор уровня доходности портфеля:

- а) консервативный портфель до 10% годовых,
- б) умеренный портфель 10–25% годовых,
- в) агрессивный портфель от 25% годовых.

1. Портфель должен быть сформирован не менее чем из 7 видов финансовых активов (ценных бумаг, валюты, депозитных счетов). Доли ценных бумаг в портфеле определяются студентом произвольно, но доля депозитных счетов, сертификатов не может превышать 10%, а валюты – 7%.

2. Необходимо оценить уровень ожидаемой доходности и риска по портфелю ценных бумаг.

3. Выделить возможные риски макро- и микроуровня. Выявить возможные несистемные риски, риск волатильности.

4. При формировании необходимо воспользоваться одним из методов оптимизации портфеля. Объясните выбор метода.

5. В рамках 2 этапа необходимо отслеживать информацию о динамике доходности инструментов и в соответствии с выбранной стратегией и в рамках ревизии управления принимать решение о пересмотре портфеля.

6. По окончании сроков необходимо оценить степень выполнения поставленных целей инвестирования и уровень фактической доходности портфеля и риска и эффективность осуществленных инвестиций.

Результаты необходимо представить в письменном виде: расчеты и статистику необходимо представить в табличном результате в файле EXCEL.

Зачетно-экзаменационные материалы для промежуточной аттестации (зачет)

1. Сущность и содержание инвестиционного процесса.
2. Классификация объектов и субъектов портфельного инвестирования.
3. Анализ финансовых показателей деятельности организаций для оценки инвестиционной привлекательности.
4. Инструменты рынка коллективных инвестиций.
5. Инвестиционные качества основных финансовых активов.
6. Подходы к анализу финансовых аспектов деятельности и инвестиционной привлекательности организаций-эмитентов.
7. Подходы к анализу финансовых аспектов деятельности организаций и инвестиционной привлекательности организаций-эмитентов.
8. Методы оценки стоимости финансовых вложений. Регулирование стоимости вложений при их обесценении.
9. Основные подходы к определению доходности финансовых инструментов.
10. Финансовые риски: сущность, виды.
11. Системные и несистемные риски.
12. Систематические риски и несистематические риски.
13. Методы оценки рисков финансовых инструментов.
14. Сущность и типы инвестиционных портфелей.
15. Расчет параметров целевого инвестиционного портфеля
16. Формирование финансового плана и критериев мониторинга его выполнения
17. Управление портфелем как процесс. Планирование, исполнение и получение обратной связи.
18. Цель и задачи управления портфелем финансовых активов.
19. Анализ доходности портфеля финансовых активов, факторы, определяющие доходность портфеля.
20. Определение риска портфеля.
21. Последовательность действий инвестора при формировании портфеля финансовых инвестиций. Принципы формирования портфеля.
22. Определение доходности портфеля финансовых инструментов.
23. Оценка эффективности портфеля с учетом риска и доходности.
24. Выбор инвестиционной политики. Цели формирования портфеля ценных бумаг.
25. Процедура управления портфелем ценных бумаг. Оценка эффективности финансового рынка и выбор типа управления инвестициями.
26. Активный стиль управления портфелем ценных бумаг.
27. Пассивный стиль управления.
28. Стратегии управления: разновидности.
29. Мониторинг инвестиционного портфеля.
30. Ребалансировка инвестиционного портфеля. Анализ издержек и выгод; веса, разрешенные диапазоны и оптимальные пороги. Стратегии ребалансировки.
31. Анализ составления диверсифицированного портфеля.
32. Выбор оптимального портфеля.
33. Концепция эффективности финансовых рынков.
34. Портфельная теория Марковица: кривые безразличия, эффективное множество.
35. Модель CAPM
36. Модель APT.
37. Многофакторные модели.
38. Модель BARRA.
39. Модель Фама-Френч.

40. Проблемы и особенности портфельного инвестирования в современных условиях.

Критерии оценивания результатов обучения

Оценка	Критерии оценивания по экзамену
Высокий уровень «5» (отлично)	оценку «отлично» заслуживает студент, освоивший знания, умения, компетенции и теоретический материал без пробелов; выполнивший все задания, предусмотренные учебным планом на высоком качественном уровне; практические навыки профессионального применения освоенных знаний сформированы.
Средний уровень «4» (хорошо)	оценку «хорошо» заслуживает студент, практически полностью освоивший знания, умения, компетенции и теоретический материал, учебные задания не оценены максимальным числом баллов, в основном сформировал практические навыки.
Пороговый уровень «3» (удовлетворительно)	оценку «удовлетворительно» заслуживает студент, частично с пробелами освоивший знания, умения, компетенции и теоретический материал, многие учебные задания либо не выполнил, либо они оценены числом баллов близким к минимальному, некоторые практические навыки не сформированы.
Минимальный уровень «2» (неудовлетворительно)	оценку «неудовлетворительно» заслуживает студент, не освоивший знания, умения, компетенции и теоретический материал, учебные задания не выполнил, практические навыки не сформированы.

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 экзамене;

– 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 учебной литературы, информационных ресурсов и технологий

5.1. Учебная литература

1. Основы портфельного инвестирования : учебник для вузов / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 195 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07092-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/561929>
2. Инвестиции : учебник / Е. А. Мамий, Л. Н. Дробышевская, Н. В. Макарова, К. Ю. Охезина. — Краснодар : Кубанский государственный университет, 2024. — 416 с.
3. Цогоева, А. Р. Анализ данных: моделирование инвестиционного портфеля : учебное пособие / А. Р. Цогоева, А. Ю. Цогоев, М. В. Волик. — Москва : Прометей, 2023. — 90 с. — ISBN 978-5-00172-404-9. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/354623> (дата обращения: 26.06.2025). — Режим доступа: для авториз. пользователей.
4. 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.
5. Reilly, F., Brown, K., Leeds, S. (2018). Investment Analysis and Portfolio Management (MindTap Course List), Cengage Learning, 11th ed.
6. Цифровая культура управления активами в новых бизнес-моделях. — Москва : Московский государственный институт международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации, Федеральное государственное бюджетное учреждение науки Институт проблем рынка Российской академии наук, 2025. — 481 с. — ISBN 978-5-605-21425-0.
7. Данные рейтинговой платформы ICO. Icobench. [Электронный ресурс]. Режим доступа: URL: <https://www.researchgate.net/deref/https%3A%2F%2Ficobench.com%2F>
8. Концепция государственного регулирования цифровых платформ и экосистем. Министерство экономического развития РФ. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.economy.gov.ru/material/departments/d31/konceptsiya_gos_regulirovaniya_cifrovyy_h_platform_i_ekosistem/

5.2. Периодическая литература

1. Базы данных компании «Ист Вью» <http://dlib.eastview.com>
2. Электронная библиотека GREBENNIKON.RU <https://grebennikon.ru>

5.3. Интернет-ресурсы, в том числе современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Электронно-библиотечные системы (ЭБС):

1. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» <http://www.biblioclub.ru/>
2. ЭБС «Лань» <https://e.lanbook.com>
3. Образовательная платформа «Юрайт» <https://urait.ru/>
4. ЭБС «ZNANIUM» <https://znanium.ru/>
5. ЭБС «BOOK.ru» <https://www.book.ru>
6. ЭБ ОИЦ «Академия» <https://academia-moscow.ru/elibrary/>

Профессиональные базы данных: российские

1. Виртуальный читальный зал Российской государственной библиотеки (РГБ) <https://ldiss.rsl.ru/>
2. Национальная электронная библиотека <https://rusneb.ru/>

3. Базы данных компании «ИВИС» <https://eivis.ru/>
4. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU (НЭБ) <http://www.elibrary.ru/>
5. Полнотекстовая коллекция журналов на платформе РЦНИ (Электронные версии научных журналов РАН) <https://journals.rcsi.science/>
6. Президентская библиотека им. Б.Н. Ельцина <https://www.prilib.ru/>
7. Электронная библиотечная система социо-гуманитарного знания «SOCHUM» <https://sochum.ru/>

Профессиональные базы данных зарубежные

1. Журналы издательства Wiley <https://onlinelibrary.wiley.com/>
2. Полнотекстовая коллекция книг eBook Collections издательства SAGE Publications <https://sk.sagepub.com/books/discipline>
3. Полнотекстовая коллекция книг EBSCO eBook <https://books.kubsu.ru/>
4. Ресурсы Springer Nature <https://link.springer.com/>, <https://www.nature.com/>
5. China National Knowledge Infrastructure. БД CNKI Academic Reference (AR) <https://ar.oversea.cnki.net/>

Информационные справочные системы:

1. Консультант Плюс - справочная правовая система (доступ по локальной сети с компьютеров библиотеки)

Ресурсы свободного доступа:

1. КиберЛенинка <http://cyberleninka.ru/>;
2. Американская патентная база данных <https://www.uspto.gov/patents/search/patent-public-search>
3. Лекториум ТВ - видеолекции ведущих лекторов России <http://www.lektorium.tv/>

Собственные электронные образовательные и информационные ресурсы

КубГУ:

1. Открытая среда модульного динамического обучения КубГУ <https://openedu.kubsu.ru/>
2. База учебных планов, учебно-методических комплексов, публикаций и конференций <http://infoneeds.kubsu.ru/>
3. Электронный архив документов КубГУ <http://docspace.kubsu.ru>

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

Изучение дисциплины предусматривает чтение лекций, проведение практических занятий, самостоятельную работу студентов.

Лекционное занятие представляет собой систематическое, последовательное, монологическое изложение преподавателем-лектором учебного материала, как правило, теоретического характера. Такое занятие представляет собой элемент технологии представления учебного материала путем логически стройного, систематически последовательного и ясного изложения с использованием интерактивных образовательных технологий (мультимедийных, лекции-дискуссии, лекции-демонстрации).

Основной целью практических занятий является разбор практических ситуаций и решение задач, а также текущий контроль усвоения пройденного материала. На практических занятиях проводится экспресс-опрос по изучаемой теме, обсуждение актуальных или сложных вопросов. Практические занятия проводятся с использованием интерактивных технологий в виде решения задач на базе материалов и реальных ситуаций, взятых из корпоративной практики, проведения дискуссий по наиболее актуальным

проблемам.

Самостоятельная работа включает: изучение основной и дополнительной литературы, нормативно-правовых актов, регулирующих инвестиционную деятельность в Российской Федерации; выполнение индивидуальных и групповых заданий; выполнение расчетно-графической работы, самоподготовку к участию в обсуждениях. Самостоятельная работа может осуществляться индивидуально или группами студентов в зависимости от цели, объема, уровня сложности, конкретной тематики. Самостоятельная работа в современном учебном процессе подразумевает ознакомление студента с большим объемом информации на русском и иностранных языках.

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.

7. Материально-техническое обеспечение по дисциплине (модулю)

По всем видам учебной деятельности в рамках дисциплины используются аудитории, кабинеты и лаборатории, оснащенные необходимым специализированным и лабораторным оборудованием.

Наименование специальных помещений	Оснащенность специальных помещений	Перечень лицензионного программного обеспечения
Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Мебель: учебная мебель Технические средства обучения: экран, проектор, ноутбук	Microsoft Windows 8, 10, Microsoft Office Professional Plus
Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Мебель: учебная мебель Технические средства обучения: экран, проектор, ноутбук	Microsoft Windows 8, 10, Microsoft Office Professional Plus

Для самостоятельной работы обучающихся предусмотрены помещения, укомплектованные специализированной мебелью, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.

Наименование помещений для самостоятельной работы обучающихся	Оснащенность помещений для самостоятельной работы обучающихся	Перечень лицензионного программного обеспечения
Помещение для самостоятельной работы обучающихся (читальный зал Научной библиотеки)	Мебель: учебная мебель Комплект специализированной мебели: компьютерные столы Оборудование: компьютерная техника с подключением к информационно-коммуникационной сети «Интернет» и доступом в электронную информационно-	Microsoft Windows 8, 10, Microsoft Office Professional Plus

	образовательную среду образовательной организации, веб-камеры, коммуникационное оборудование, обеспечивающее доступ к сети интернет (проводное соединение и беспроводное соединение по технологии Wi-Fi)	
Помещение для самостоятельной работы обучающихся (ауд.213 А, 218 А)	Мебель: учебная мебель Комплект специализированной мебели: компьютерные столы Оборудование: компьютерная техника с подключением к информационно-коммуникационной сети «Интернет» и доступом в электронную информационно-образовательную среду образовательной организации, веб-камеры, коммуникационное оборудование, обеспечивающее доступ к сети интернет (проводное соединение и беспроводное соединение по технологии Wi-Fi)	Microsoft Windows 8, 10, Microsoft Office Professional Plus