

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО                         |       |                                                                                    |

# УТВЕРЖДЕНО

решением Ученого совета института  
(факультета, учебно-методического, педагогического совета и др.)  
от «23» июня 2016г., протокол №194/10

Председатель Белый Е.М.  
(подпись, расшифровка подписи)  
«23» июня 2016г.



## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

|                                             |                                 |
|---------------------------------------------|---------------------------------|
| Дисциплина:                                 | Управление портфелем инвестиций |
| Наименование кафедры (ПЦК, отделения и др.) | Финансы и кредит                |
|                                             | (Фик)<br>аббревиатура           |

Направление (специальность) 38.04.08 – Финансы и кредит (уровень – магистратура)  
профиль «Финансовый менеджмент»

Дата введения в учебный процесс УлГУ: «23» июня 2016 г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № 1 от 01.09.2017 г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол №    от    20    г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол №    от    20    г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол №    от    20    г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол №    от    20    г.

Сведения о разработчиках:

| ФИО            | Аббревиатура кафедры (ПЦК, отделения и др.) | Ученая степень, звание |
|----------------|---------------------------------------------|------------------------|
| Байгулов Р.М.  | Фик                                         | Д.э.н., профессор      |
| Тимагина Ю. А. | Фик                                         | к. э. н., доцент       |

## СОГЛАСОВАНО

Заведующий кафедрой  
(отделением, председателем ПЦК и др.)

О.А. Заббарова /Заббарова О.А./  
(Подпись) (ФИО)  
«18» июня 2016 г.

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

## 1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**Цель дисциплины:** Формирование у магистрантов фундаментальных теоретических и практических знаний в области инвестиций. Цель курса заключается в том, сообщить студентам сумму знаний, компетенций и практических навыков, необходимых для работы на различных позициях в сфере инвестиций.

### **Задачи дисциплины:**

- 1) усвоение ключевых понятий и терминов, знание сущности, общеэкономического значения и особенностей инвестирования;
- 2) усвоение современных концепций портфельного инвестирования;
- 3) получение навыков определения инвестиционных качеств различных активов рынка;
- 4) получение навыков определения риска и доходности инвестиций.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

**Дисциплина «Управление портфелем инвестиций»** относится к дисциплинам по выбору вариативной части для направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (уровень магистратуры) профиль «Финансовый менеджмент», изучается для углубления профессиональной направленности знаний, полученных по дисциплинам:

Дисциплина изучается для углубления профессиональной направленности знаний, полученных по дисциплинам специалитета и бакалавриата; «Инвестиции», «Финансовые рынки», «Биржевое дело».

Дисциплина является предшествующей для изучения дисциплин:

1. Стратегии и современная модель управления в сфере денежно – кредитных отношений (ОК-1, ОК-7, ПК-2, ПК-11, ПК-15, ПК-21)
2. Финансовый анализ (продвинутый курс) (ОК-4, ПК-2, ПК-3, ПК-6, ПК-11)
3. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения (ОК-1, ОК-3, ОК-5, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-24, ДКМП-2)

## 3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ), СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина «Управление портфелем инвестиций» относится к дисциплинам по выбору вариативной части для направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (уровень магистратуры) профиль «Финансовый менеджмент».

### **Компетенции, формируемые в результате освоения учебной дисциплины**

Магистр-выпускник должен обладать следующими общекультурными компетенциями (ОК):

Магистр-выпускник должен обладать следующими общекультурными компетенциями (ОК):

- способностью к абстрактному мышлению, анализу, синтезу (ОК-1);
- готовностью действовать в нестандартных ситуациях, нести социальную и этическую ответственность за принятые решения (ОК-2);

Выпускник должен обладать следующими профессиональными компетенциями (ПК):

- 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 (ПК-1);
- способностью анализировать и использовать различные источники информации

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

для проведения финансово-экономических расчетов (ПК-2);

- - способностью провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро-мезоуровне (ПК-4);
- - способностью обосновать на основе анализа финансово-экономических рисков стратегию поведения экономических агентов на различных финансовых рынках (ПК-11);
- - способностью оказать консалтинговые услуги коммерческим и некоммерческим организациям различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, по вопросам совершенствования их финансовой деятельности (ПК-15);
- способностью осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования (ПК-19);
- способностью проводить исследование проблем финансовой устойчивости организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов ее обеспечения с учетом фактора неопределенности (ПК-24);
- умения обосновывать и принимать управленческие решения по оценке и управлению инвестиционными проектами, иметь знания и навыки в области разработки инвестиционной политики компании (ДКМП-6);
- умения формировать и управлять инвестиционным портфелем с учетом оценки финансово-экономических рисков и факторов неопределенности (ДКМП- 7).

**По окончании курса магистрант должен:**

**Знать:**

- современную теорию инвестиций, ее историю, основные понятия для осуществления инвестиционной деятельности;
- подходы к формированию инвестиционных решений и инвестиционных стратегий, их основные показатели оценки;
- инвестиционную диверсификацию и портфельный подход к инвестиционной деятельности;
- особенности риска инвестирования, методы управления рисками;
- аналитику инвестирования в создание реальных активов;
- навыки анализа и оценки современных проблем финансового и денежно-кредитного регулирования макроэкономических процессов, финансового рынка, социальных пропорций, стимулирования инвестиционной и инновационной деятельности, развития среднего и малого бизнеса, влияния основных финансовых и денежно – кредитных инструментов на укрепление стабильности национальной денежной единицы и стимулирование экономического роста, использования финансовых и денежно – кредитных инструментов в обеспечении устойчивости банковской систем.
- навыками самостоятельной исследовательской работы.

**уметь:**

- осуществлять поиск финансовой информации;
- применять математические методы для анализа и обработки экономической и финансовой информации;
- проводить анализ деятельности хозяйствующего субъекта;
- представлять результаты аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчета, статьи;
- ориентироваться в системе законодательных и нормативных правовых актов, регламентирующих организацию финансовых и товарных рынков и деятельность хозяйствующих субъектов;

**владеть:**

- методологией исследования финансовых отношений;

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

- современными методами сбора, обработки и анализа финансовых показателей;
- навыками самостоятельной работы выполнения заданий в форме эссе, рефератов, докладов.

Знания, умения и навыки, приобретенные студентами в результате изучения дисциплины «Управление портфелем инвестиций», необходимы для освоения ряда дисциплин, изучаемых параллельно:

Полученные в результате изучения дисциплины знания необходимы, также при прохождении студентами производственной практики и подготовки магистерской диссертации.

#### 4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

**4.1. Объем дисциплины в зачетных единицах (всего): 2 з. е.**

**4.2. По видам учебной работы (в часах)**

| Вид учебной работы                                                           | Количество часов (форма обучения очная) |                      |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|
|                                                                              | Всего по плану                          | В т. ч. по семестрам |
|                                                                              |                                         | 1                    |
| 1                                                                            | 2                                       | 3                    |
| Контактная работа обучающихся с преподавателем                               | 32                                      | 32                   |
| Аудиторные занятия:                                                          | 32                                      | 32                   |
| Лекции                                                                       | 16                                      | 16                   |
| практические и семинарские занятия                                           | 16                                      | 16                   |
| лабораторные работы (лабораторный практикум)                                 | -                                       | -                    |
| Самостоятельная работа                                                       | 40                                      | 40                   |
| Всего часов по дисциплине                                                    | 72                                      | 72                   |
| Текущий контроль (количество и вид: контрольная работа, коллоквиум, реферат) | 1 контрольная работа                    | 1 Контрольная работа |
| Курсовая работа                                                              | -                                       | -                    |
| Виды промежуточной аттестации (экзамен, зачет)                               | зачет                                   | зачет                |

| Вид учебной работы                             | Количество часов (форма обучения заочная) |                      |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------|
|                                                | Всего по плану                            | В т. ч. по семестрам |
|                                                |                                           | 1                    |
| 1                                              | 2                                         | 3                    |
| Контактная работа обучающихся с преподавателем | 16                                        | 16                   |
| Аудиторные занятия:                            | 12                                        | 12                   |
| Лекции                                         | -                                         | -                    |
| практические и семинарские занятия             | 12                                        | 12                   |
| лабораторные работы (лабораторный практикум)   | -                                         | -                    |
| Самостоятельная работа                         | 56                                        | 56                   |
| Всего часов по дисциплине                      | 72                                        | 72                   |

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

|                                                                              |                      |                      |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Текущий контроль (количество и вид: контрольная работа, коллоквиум, реферат) | 1 контрольная работа | 1 контрольная работа |
| Курсовая работа                                                              | -                    | -                    |
| Виды промежуточной аттестации (экзамен, зачет)                               | 4зачет               | 4зачет               |

**4.3. Содержание дисциплины (модуля). Распределение часов по темам и видам учебной нагрузки:**

**Форма обучения: очная**

| Название и разделов и тем                                     | Всего | Виды учебных занятий |                                |                     |                               |                        |
|---------------------------------------------------------------|-------|----------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------|
|                                                               |       | Аудиторные занятия   |                                |                     | Занятия в интерактивной форме | Самостоятельная работа |
|                                                               |       | лекции               | практические занятия, семинары | лабораторная работа |                               |                        |
| 1                                                             | 2     | 3                    | 4                              | 5                   | 6                             | 7                      |
| Тема 1. Основы инвестирования в различные виды активов.       | 18    | 4                    | 4                              |                     |                               | 10                     |
| Тема 2. Инвестиционные решения и инвестиционные стратегии.    | 18    | 4                    | 4                              |                     |                               | 10                     |
| Тема 3. Портфельный подход к инвестиционной деятельности.     | 18    | 4                    | 4                              |                     |                               | 10                     |
| Тема 4. Аналитика инвестирования в создание реальных активов. | 18    | 4                    | 4                              |                     |                               | 10                     |
| Виды промежуточной аттестации (экзамен, зачет)                | зачет |                      |                                |                     |                               |                        |
| Итого                                                         | 72    | 16                   | 16                             |                     |                               | 40                     |

Форма обучения заочная

| Название и разделов и тем                               | Всего | Виды учебных занятий |                                |                     |                               |                        |
|---------------------------------------------------------|-------|----------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------|
|                                                         |       | Аудиторные занятия   |                                |                     | Занятия в интерактивной форме | Самостоятельная работа |
|                                                         |       | лекции               | практические занятия, семинары | лабораторная работа |                               |                        |
| 1                                                       | 2     | 3                    | 4                              | 5                   | 6                             | 7                      |
| Тема 1. Основы инвестирования в различные виды активов. | 11    | 1                    | 2                              |                     |                               | 14                     |

Форма А

Страница 5 из 33



|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

|                                                               |    |   |   |  |  |    |
|---------------------------------------------------------------|----|---|---|--|--|----|
| Тема 2. Инвестиционные решения и инвестиционные стратегии.    | 12 | 1 | 2 |  |  | 14 |
| Тема 3. Портфельный подход к инвестиционной деятельности.     | 12 | 1 | 2 |  |  | 14 |
| Тема 4. Аналитика инвестирования в создание реальных активов. | 7  | 1 | 2 |  |  | 14 |
| зачет                                                         | 4  |   |   |  |  |    |
| Итого                                                         | 72 | 4 | 8 |  |  | 56 |

## 5. СОДЕРЖАНИЕ КУРСА

### Тема 1. Основы инвестирования в различные виды активов.

Современная теория инвестиций: история, основные понятия. Экономическая сущность инвестиций. Субъекты и объекты инвестиций. Инвестиционные решения и инвестиционная деятельность на развитых и развивающихся рынках. Классы инвесторов. Группы инвестиционных активов и их инвестиционная привлекательность. Инвестиционная среда и инвестиционный климат. Роль государства в активизации инвестиционной деятельности. Инвестиционная среда в Российской Федерации.

### Тема 2. Инвестиционные решения и инвестиционные стратегии.

Подходы к формированию инвестиционных решений и инвестиционных стратегий. Относительные финансовые результаты разных направлений инвестирования. Традиционные показатели финансовых результатов. Текущие выгоды владения бизнесом. Новые метрики финансовых результатов инвестирования. Метрики эффективности с учетом риска инвестирования и стратегии инвесторов. Показатели экономической добавленной стоимости и диагностика инвестиционной привлекательности компаний. Показатели внутренней нормы доходности на основе потока денежных средств. Показатель скорректированной на риск отдачи по капиталу.

### Тема 3. Портфельный подход к инвестиционной деятельности.

Понятие портфеля инвестиций, его характеристика. Интегральные характеристики портфеля. Доходность и риск – объективные характеристики портфеля. Структура портфеля и период владения – субъективные характеристики портфеля. Типы инвестиционного портфеля. Факторы, сопутствующие формированию портфеля конкретным инвестором. Риск в инвестиционной аналитике. Формализация понятия риска. Ситуация риска в инвестиционной аналитике. Традиционные показатели измерения риска инвестиционного актива. Процедуры агрегирования в инвестиционной аналитике. Безрисковый актив в инвестиционной аналитике. Инвестиционная диверсификация и портфельный подход к инвестиционной деятельности. Портфельные меры риска. Классические показатели риска для инвестиционных портфелей.

### Тема 4. Аналитика инвестирования в создание реальных активов.

Качественный анализ направлений инвестирования. Инвестиционный проект и инвестиционный портфель компании. Проектная реализация инвестиционной аналитики. Фазы инвестиционного проекта и виды аналитической работы. Финансовая модель инве-

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

стирования в создание реальных активов и покупку контроля. Оценка экономической эффективности инвестиций в реальные активы.

## 6. ТЕМЫ ПРАКТИЧЕСКИХ И СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

Цель проведения семинарских и практических занятий заключается в закреплении полученных теоретических знаний на лекциях и в процессе самостоятельного изучения студентами специальной литературы. Основной формой проведения семинарских и практических занятий является обсуждение наиболее проблемных и сложных вопросов по отдельным темам.

Часть практических занятий проводится в интерактивной форме с использованием деловых игр, обсуждение проблемных вопросов на круглых столах.

В обязанности преподавателя входят оказание методической помощи и консультирование магистрантов по соответствующим темам курса.

**Тема 1. Основы инвестирования в различные виды активов.** Изучение нижеперечисленных вопросов будет производиться на примере конкретных ситуаций, с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся.

Форма проведения занятия – семинар.

Вопросы к теме:

1. Современная теория инвестиций: история, основные понятия.
2. Экономическая сущность инвестиций. Субъекты и объекты инвестиций.
3. Инвестиционные решения и инвестиционная деятельность на развитых и развивающихся рынках.
4. Классы инвесторов.
5. Группы инвестиционных активов и их инвестиционная привлекательность.
6. Инвестиционная среда и инвестиционный климат.
7. Роль государства в активизации инвестиционной деятельности.
8. Инвестиционная среда в Российской Федерации.

### Интерактивные формы:

1. Работа в группах. Дать сравнительную характеристику современных научных школ в сфере исследования содержания и роли инвестиций в макро- и микроэкономике. Выводы представить в форме эссе.
2. Круглый стол. Роль инвестиций в мировой экономике, экономике РФ и деятельности хозяйствующих субъектов. Изобразить схематично процесс инвестирования.

**Тема 2. Инвестиционные решения и инвестиционные стратегии.** Изучение нижеперечисленных вопросов будет производиться на примере конкретных ситуаций, с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся.

Форма проведения занятия – семинар.

Вопросы к теме:

1. Подходы к формированию инвестиционных решений и инвестиционных стратегий
2. Относительные финансовые результаты разных направлений инвестирования.
3. Традиционные показатели финансовых результатов инвестирования.
4. Текущие выгоды владения бизнесом.
5. Новые метрики финансовых результатов инвестирования.
6. Метрики эффективности с учетом риска инвестирования и стратегии инвесторов.
7. Показатели экономической добавленной стоимости и диагностика инвестиционной привлекательности компаний.
8. Показатели внутренней нормы доходности на основе потока денежных средств.
9. Показатель скорректированной на риск отдачи по капиталу.

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

### **Интерактивные формы:**

1. Работа в группах. Дать сравнительную характеристику современных научных школ в сфере исследования инвестиционных стратегий. Выводы представить в форме эссе.
2. Круглый стол. Преимущества и недостатки основных метрик финансовых результатов инвестирования.

**Тема 3. Портфельный подход к инвестиционной деятельности.** Изучение нижеперечисленных вопросов будет производиться на примере конкретных ситуаций, с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся.

Форма проведения занятия – семинар.

Вопросы к теме:

1. Понятие портфеля инвестиций, его характеристика.
2. Интегральные характеристики портфеля.
3. Доходность и риск – объективные характеристики портфеля.
4. Структура портфеля и период владения – субъективные характеристики портфеля.
5. Теория инвестиционного портфеля.
6. Факторы, сопутствующие формированию портфеля конкретным инвестором.
7. Классификация портфелей инвестиций.
8. Риск в инвестиционной аналитике.
9. Традиционные показатели измерения риска инвестиционного актива.
10. Процедуры агрегирования в инвестиционной аналитике.
11. Безрисковый актив в инвестиционной аналитике.
12. Инвестиционная диверсификация и портфельный подход к инвестиционной деятельности.
13. Портфельные меры риска.
14. Классические показатели риска для инвестиционных портфелей.

### **Интерактивные формы:**

1. Работа в группах. Дать сравнительную характеристику современных научных школ в сфере исследования инвестиционных рисков. Выводы представить в форме эссе.
2. Круглый стол. Новые методики измерения риска инвестиционного актива.

**Тема 4. Аналитика инвестирования в создание реальных активов.** Изучение нижеперечисленных вопросов будет производиться на примере конкретных ситуаций, с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся.

Форма проведения занятия – семинар.

Вопросы к теме:

1. Качественный анализ направлений инвестирования.
2. Инвестиционный проект и инвестиционный портфель компании.
3. Фазы инвестиционного проекта и виды аналитической работы.
4. Финансовая модель инвестирования в создание реальных активов и покупку контроля.
5. Оценка экономической эффективности инвестиций в реальные активы.

### **Интерактивные формы:**

1. Работа в группах. Дать сравнительную характеристику современных научных школ в сфере исследования инвестиционных рисков. Выводы представить в форме эссе.
2. Дискуссия по методике «Обсуждение вполголоса». Данная методика предполагает проведение закрытой дискуссии в микрогруппах, после чего проводится общая дискуссия, в ходе которой мнение своей микрогруппы докладывает ее лидер и это мнение обсуждается всеми участниками.

Студенты делятся на пять подгрупп, между которыми распределяются объекты ин-  
Форма А



|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

вестирования (параметры, размеры, и т.д.). Основная задача – обоснование применяемых объемов инвестиции в зависимости от объекта и целей. Свои предложения подкрепить расчетами.

## **7. ЛАБОРАТОРНЫЕ РАБОТЫ (ЛАБОРАТОРНЫЙ ПРАКТИКУМ)**

Не предусмотрено учебным планом.

## **8. ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ, КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ, РЕФЕРАТОВ**

Курсовые работы не предусмотрены.

**Темы рефератов, эссе и мини-исследований:**

1. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта.
2. Методы формирования инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска.
3. Модели формирования портфеля финансовых активов.
4. Особенности осуществления капитальных вложений в реальном секторе экономики.
5. Оценка инвестиционных рисков при осуществлении реальных инвестиций.
6. Оценка проектов, предусматривающих государственную поддержку.
7. Оценка эффективности инвестиций коммерческого предприятия.
8. Портфель реальных инвестиций: особенности его формирования.
9. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта.
10. Страхование инвестиций в России.
11. Управление инвестиционным портфелем коммерческого банка.
12. Управление инвестициями в инновационные проекты.
13. Формирование источников финансового обеспечения капитальных вложений предприятия.
14. Формы долгового финансирования инвестиционных проектов.
15. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
16. Человеческий капитал как особый вид инвестиционного ресурса.
17. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов
18. Финансирование инвестиций в недвижимость: формы и инструменты
19. Порядок финансирования капитальных вложений за счет собственных средств инвесторов
20. Финансирование капитальных вложений при подрядном способе ведения работ
21. Финансирование капитальных вложений при хозяйственном способе строительства
22. Меры снижения инвестиционного риска
23. Роль иностранных инвестиций в экономике
24. Формы иностранных инвестиций
25. Инновационные инвестиции
26. Сущность и виды инновационной стратегии
27. Инновационный проект
28. Интеллектуальная собственность и ее оценка
29. Инновационная активность предприятий в России
30. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов

## **9. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ**

**Требования к реферату по курсу «Управление портфелем инвестиций»**

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

Реферат является результатом самостоятельной творческой работы магистра по закреплению, углублению и систематизации знаний по изучаемому курсу. Цель реферата – проверка усвоения студентами знаний по изучаемому курсу в процессе лекционных занятий и самостоятельной работы с литературой.

Объем реферата 10-12 страниц формата А 4, набранных 14 шрифтом через 1,5 интервала. Список литературы: 8-10 источников.

Структура работы:

- титульный лист
- содержание
- введение
- основная часть (2-3 главы, возможно выделение параграфов)
- заключение
- список использованной литературы
- приложения (если есть)

**Требования к оформлению текста, ссылок на источники, списка литературы, таблиц, графиков, рисунков и т.п. такие же как и к курсовым работам.**

**Критерии оценки реферата:**

- полнота раскрытия темы, использование современного, актуального материала
- самостоятельность работы
- качество оформления
- соответствие требованиям, изложенным в методических указаниях.

**Темы эссе и мини-исследований:**

**Рекомендации по подготовке научных эссе**

Эссе представляет собой творческую самостоятельную работу на заданную тему. Цель написания эссе - дать достаточно полный ответ на поставленный вопрос (проблему). При написании эссе требуются знания не только по изучаемой дисциплине, но и большая самостоятельная работа по освоению специальных, узких вопросов, работа со статистическим материалом, изучение материалов дискуссий по предмету эссе и развитию финансового рынка в целом. От автора требуется понимание общих проблем, места изучаемого вопроса в ряду этих проблем; соотношения и взаимосвязей с другими вопросами функционирования финансового рынка в целом и его составляющих.

Магистрант использует для подготовки эссе все доступные информационные источники, в том числе данные, размещенные в сети Интернет, делая в тексте соответствующие ссылки. Если по предложенному вопросу (проблеме) существуют различные точки зрения, они должны быть приведены, будучи соответствующим образом аргументированы. Таким образом, магистрант при написании эссе демонстрирует свои способности в составлении библиографии по тематике финансового рынка за ряд лет.

В результате, если вопрос (проблема) предполагает наличие количественных данных (параметры рынка, его отдельных сегментов, число участников, эмиссий и т.д.), то должны быть приведены наиболее свежие цифры в динамике за три-пять лет с указанием источников информации.

Для раскрытия некоторых вопросов (проблем) необходимо провести экономический или финансовый анализ; в этом случае в эссе приводятся только выводы такого анализа и наиболее важные аргументы, на основании которых эти выводы сделаны. В работе должны быть сформулированы основные выводы по изучаемому вопросу (проблеме), возможно формулирование предложений по решению данной проблемы.

Завершается эссе кратким обзором наиболее значимых источников литературы по заданному вопросу (проблеме) с акцентом на наиболее свежие источники с указанием их

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

выходных данных. А также приводятся приложения с целью наглядного представления статистики, графиков, рисунков и схем.

Объем эссе (не включая список источников и приложения) – до 10 страниц компьютерного текста (шрифт 14, через 1,5 интервал). Оформляется эссе в произвольной форме и сдается строго в указанные преподавателем сроки.

### **Рекомендации по подготовке докладов (рефератов)**

Реферат представляет собой краткое точное изложение сущности вопроса (проблемы) на основе изучения закона (законов), монографии (монографий), источника (источников), научной статьи (статей). Реферат должен содержать основные фактические сведения и выводы по рассматриваемому вопросу (проблеме).

В реферате нужны развернутые аргументы, рассуждения, сравнения. Материал подается не столько в развитии, сколько в форме констатации или описания. Содержание реферируемого материала излагается объективно от имени автора. Если в первичном документе главная мысль сформулирована недостаточно четко, в реферате она должна быть конкретизирована и выделена. Логика написания реферата предусматривает введение, основную часть, заключение.

Таким образом, реферат является результатом самостоятельной работы магистранта с элементами научного подхода по изучению определенных источников на заданный вопрос (проблему).

Объем реферата (не включая список источников) – до 7-10 страниц компьютерного текста (шрифт 14, через 1,5 интервал). Рефераты должны быть представлены в печатном виде (требования к оформлению см. в методических рекомендациях по оформлению и написанию письменных работ), объемом не более 10 страниц, с указанием используемой литературы (не менее 5 источников). Защита рефератов проводится на семинарских занятиях в формате вопрос-ответ.

### **Методические указания по написанию и защите контрольных работ.**

Контрольная работа выполняется письменно, от руки, в объеме, не превышающем 12 стр. ученической тетради. Контрольная работа состоит из двух частей.

*Первая часть* представляет самостоятельное изучение и изложение основных аспектов определенной темы. Магистрантом выбирается тема в соответствии с вариантом, указанным в таблице 1. Вариант определяется по первой букве фамилии. Ответ на поставленные вопросы должен быть полным и развернутым, содержать ссылки на источники литературы (не менее 3 источников необходимо использовать).

*Вторая часть* контрольной работы предполагает составление 5 тестовых вопросов по теме, с вариантами ответов (не менее 3 вариантов).

Контрольная работа должна включать титульный лист, оглавление, содержательную часть, список используемой литературы. Оформленная в соответствии с требованиями контрольная работа должна быть зарегистрирована, после чего отправляется на проверку.

Итоги проверки:

1. При отсутствии замечаний контрольная работа может быть зачтена без защиты, на титульном листе ставится отметка «зачтено»

2. При наличии замечаний, которые требуют уточнения, работа рекомендуется к защите, с отметкой на титульном листе «к защите». Защита проводится преподавателем устно в форме собеседования.

3. Работа может быть отправлена на доработку с пометкой на титульном листе «на доработку». Магистранту необходимо дополнить или изменить содержание работы письменно в соответствии с замечаниями преподавателя. После проделанной работы кон-

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

контрольная работа сдается повторно с пометкой на титульном листе «после доработки».

Таблица 1.

Распределение тем контрольных работ.

| <i>Название вопроса</i>                                                                | <i>Вариант =<br/>начальной буквы<br/>фамилии</i> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 1. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта.                                | А                                                |
| 2. Методы формирования инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска.   | Б                                                |
| 3. Модели формирования портфеля финансовых активов.                                    | В                                                |
| 4. Особенности осуществления капитальных вложений в реальном секторе экономики.        | Г                                                |
| 5. Оценка инвестиционных рисков при осуществлении реальных инвестиций.                 | Д                                                |
| 6. Оценка проектов, предусматривающих государственную поддержку.                       | Е, Ё                                             |
| 7. Оценка эффективности инвестиций коммерческого предприятия.                          | Ж                                                |
| 8. Портфель реальных инвестиций: особенности его формирования.                         | З                                                |
| 9. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта.                                    | И, Й                                             |
| 10. Страхование инвестиций в России.                                                   | К                                                |
| 11. Управление инвестиционным портфелем коммерческого банка.                           | Л                                                |
| 12. Управление инвестициями в инновационные проекты.                                   | М                                                |
| 13. Формирование источников финансового обеспечения капитальных вложений предприятия.  | Н                                                |
| 14. Формы долгового финансирования инвестиционных проектов.                            | О                                                |
| 15. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.         | П                                                |
| 16. Человеческий капитал как особый вид инвестиционного ресурса.                       | Р                                                |
| 17. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов                              | С                                                |
| 18. Финансирование инвестиций в недвижимость: формы и инструменты                      | Т                                                |
| 19. Порядок финансирования капитальных вложений за счет собственных средств инвесторов | У                                                |
| 20. Финансирование капитальных вложений при подрядном способе ведения работ            | Ф                                                |
| 21. Финансирование капитальных вложений при хозяйственном способе строительства        | Х                                                |
| 22. Меры снижения инвестиционного риска                                                | Ц                                                |
| 23. Роль иностранных инвестиций в экономике                                            | Ч                                                |
| 24. Формы иностранных инвестиций                                                       | Ш                                                |
| 25. Инновационные инвестиции                                                           | Щ                                                |
| 26. Сущность и виды инновационной стратегии                                            | Э                                                |
| 27. Инновационный проект                                                               | Ю                                                |

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

|                                                                |   |
|----------------------------------------------------------------|---|
| 28. Интеллектуальная собственность и ее оценка                 | Я |
| 29. Инновационная активность предприятий в России              |   |
| 30. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов |   |

## 10. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### а) основная литература

1. Алиев А.Т. Управление инвестиционным портфелем: учебное пособие / Алиев А.Т., Сомик К.В.— М.: Дашков и К, 2015. 159— с.
2. Стратегическое управление портфелем недвижимости: учебно-методическое пособие / — М.: Московский государственный строительный университет, Ай Пи Эр Медиа, ЭБС АСВ, 2016. 92— с.
3. Управление инвестиционной деятельностью и инвестиционным портфелем: учебно-методическое пособие / — М.: Московский государственный строительный университет, ЭБС АСВ, 2016. 24— с.

### б) дополнительная литература

1. А.С.Шведов. Теория эффективных портфелей ценных бумаг. М., ГУ-ВШЭ, 2005.
2. Бочаров В.В. Инвестиции. Учебник для вузов. 2-е изд. – СПб: Питер, 2008. – 384 с.
3. Буглай В.Б. Иностранные инвестиции в России: учеб. пособие/ Буглай В. Б., Алешин Д. А.; под ред. И. Н. Платоновой; Моск. гос. ин-т междунар. отношений (ун-т) МИД России, Каф. междунаро. эконом. отношений и внеш. эконом. связей.- М.: МГИМО -Университет,2008. -139 с.
4. З. Боди, А. Кейн, А. Маркус. Принципы инвестиций. М. Вильямс, 2004.
5. Зубченко Л. А. Иностранные инвестиции: учеб. пособие для вузов. Ин-т соврем. экономики МО РФ.-М.:Книгодел,2008.-158 с.
6. Ивасенко А. Г. Иностранные инвестиции: учеб. пособие для вузов по спец. «Финансы и кредит» / Ивасенко А. Г., Никонова Я. И.-М.: КноРус, 2010. -270 с.
7. Инвестиции: учебник. Ковалев В. В., Иванов В. В., Лялин В. А.; под ред. В. В. Ковалева, В. В. Иванова, В. А. Лялина.-М.:Проспект,2006.-584 с.
8. Инвестиционное проектирование / Р. С. Голов [и др.]. - М.: Дашков и К, 2014
9. Корчагин Ю. А. Инвестиции: теория и практика / Корчагин Ю.А., Маличенко И.П. - Ростов-на-Дону: Феникс, 2008. - 509 с.
10. Крушвиц Лутц Финансирование и инвестиции: Учебник для вузов: Пер.с нем./ Крушвиц Лутц.-СПб.:Питер,2000.-381с.
11. Кузнецов Б. Т. Инвестиции. Учебное пособие. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.-624 с.
12. Кузнецова С. А.Инвестиции [Электронный ресурс]. - Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2012
13. Кукукина И. Г. Экономическая оценка инвестиций.- М. : КноРус , 2011
14. Рынок ценных бумаг, под общей редакцией Н.И. Берзона. М.: Юрайт, 2013
15. Сироткин С. А.Экономическая оценка инвестиционных проектов/ Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р. -М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. - 311 с.
16. Теплова Т.В. Инвестиции. Учебник для бакалавров. М: Юрайт, 2011 г. - 724 с.
17. Тюрина А. В. Инвестиции: практикум: учеб. пособие для студентов экон. вузов по напр. 080100 «Экономика».- М.: КноРус, 2010.-203 с.
18. Ф. Фабозци. Управление инвестициями. М. Инфра-М, 2000.



|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

19. Чиненов М. В. Инвестиции: учеб. пособие для студентов, обуч. по спец. «Финансы и кредит».-М.: КноРус,2007.-242 с.
20. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций: монография / Шапкин А.С., Шапкин В.А.— М.: Дашков и К, 2016. 544— с.
21. Шарп, Г. Александер, Д.Бейли «Инвестиции» М. Инфра-М, 2013.
22. Экономическая оценка инвестиций / под ред. М. И. Римера. - СПб. : Питер, 2014
23. Экономическая оценка инвестиций / под ред. М. И. Римера. - СПб.: Питер, 2014.

#### **в) программное обеспечение**

1. Программное обеспечение: базы данных, информационно-справочные и поисковые системы.
2. Библиотека ИФ РАН / <http://www.philosophy.ru/library/library.html>
3. Электронная полнотекстовая библиотека/ [www.intik.lib.ru](http://www.intik.lib.ru)
4. Электронный каталог библиотеки УлГУ охватывает всю область гуманитарных знаний и предназначена для использования в процессе обучения в высшей школе, как студентами и преподавателями, так и специалистами-гуманитариями./ <http://lib.ulsu.ru/e-catalogue>
5. Большая советская энциклопедия: <http://encycl.yandex.ru>
6. Научно-образовательный портал: <http://www.eup.ru>
7. Административно-управленческий портал: <http://www.aup.ru>
8. Образовательный портал: <http://www.informika.ru>
9. Интернет-библиотека образовательных изданий, в которой собраны электронные учебники, справочные и учебные пособия. Удобный поиск по ключевым словам, отдельным темам и отраслям знания. <http://www.iqlib.ru>
10. Справочно-правовая система. Содержит законодательную базу, нормативно-правовое обеспечение, статьи. Консультант+. <http://www.consultant.ru>

#### **Периодические издания:**

Журнал «Налоги и финансовое право», Журнал «Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учёт», Журнал «Налоговые споры».

### **11. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

В качестве материально-технического обеспечения дисциплины могут быть использованы средства создания мультимедийных приложений - мультимедиа проектов (например, программа для создания мультимедиа презентаций «Microsoft Power Point»), наборы слайдов.

Для проведения практических занятий также используется мультимедийные средства и персональные компьютеры с полным пакетом прикладных программ «Microsoft Excel»

1. учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа:
  - №6 (конференц-зал) ул. Федерации. Дом 29,
  - №703, №709 (корпус по ул. Пушкинской, 4а), оборудованные проектором, специализированной мебелью для занятий
2. учебные аудитория занятий семинарского типа, учебная аудитория для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации,
  - №709 (корпус по ул. Пушкинской, 4а), оборудованная проектором, специализированной мебелью для занятий:
    - Класс №711 (корпус по ул. Пушкинская, 4а), комп., 10 рабочих мест (компьютеры intel Celeron 2,5Ghz, 256 mb, 40 gb, Samsung synsmaster 783DF); специализированная мебель для занятий

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

3. помещения для самостоятельной работы – дисплейный класс, компьютеры, проектор:

- №709 (корпус по ул. Пушкинской, 4а), оборудованная проектором, специализированной мебелью для занятий

- комп. класс №710 (корпус по ул. Пушкинской, 4а), 17 рабочих мест (компьютеры Intel Celeron 2,8Ghz, 512 mb, 80 Gb, Samsung synsmaster 740N);

В качестве материально-технического обеспечения дисциплины могут быть использованы средства создания мультимедийных приложений - мультимедиа проектов (например, программа для создания мультимедиа презентаций «Microsoft Power Point»), наборы слайдов.

Для проведения практических занятий также используются мультимедийные средства и персональные компьютеры с полным пакетом прикладных программ «Microsoft Excel»

Для проведения практических занятий используется:

- программа Microsoft Excel 2003 и выше
- Компьютерный класс с выходом в Интернет
- Компьютерный класс, проектор.

#### **Технические средства обучения (средства ИКТ)**

1. Экран (на штативе или настенный). Минимальный размер 1,25 x 1,25 м.

2. Мультимедиа-проектор. В комплекте: кабель питания, кабели для подключения к компьютеру, видео- и аудио источникам.

3. Персональный компьютер - рабочее место преподавателя. Основные технические требования: операционная система с графическим интерфейсом, привод для чтения и записи компакт-дисков, аудио- и видеовходы/выходы, возможность подключения к локальной сети и выхода в Интернет; в комплекте: клавиатура, мышь со скроллингом, коврик для мыши; оснащен акустическими системами, микрофоном и наушниками; может быть стационарным или переносным.

4. Источник бесперебойного питания. Обеспечивает работоспособность в условиях кратковременного сбоя электроснабжения. Во всех образовательных учреждениях обеспечивает работу сервера, в местностях с неустойчивым электроснабжением необходимо обеспечить бесперебойным питанием все устройства.

5. Специальные модификации устройств для ручного ввода текстовой информации и манипулирования экранными объектами - клавиатура и мышь (и разнообразные устройства аналогичного назначения).

#### **Расходные материалы**

1. Бумага.
2. Картриджи для принтеров.

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

## Приложение 1

### ФОНДЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

#### 1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.

Этапы формирования компетенций по дисциплине

| №<br>се-<br>мес-<br>тра | Наименование<br>дисциплины,<br>(модуля) или<br>практики       | Индекс компетенции |      |      |       |      |          |          |       |          |           |           |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|------|------|-------|------|----------|----------|-------|----------|-----------|-----------|
|                         |                                                               | ОК1                | ОК2  | ПК1  | ПК2   | ПК 4 | ПК1<br>1 | ПК1<br>5 | ПК19  | ПК2<br>4 | ДКМ<br>П6 | ДКМП<br>7 |
| 1                       | Актуальные проблемы финансов                                  | ОК-1               | ОК-2 | ПК-1 |       |      |          |          |       |          |           |           |
| 1                       | Математическое обеспечение финансовых решений                 | ОК-1               |      |      | ПК-2  |      |          |          |       |          |           |           |
| 1                       | НИР1                                                          | ОК-1               |      |      |       |      |          |          |       |          |           |           |
| 1                       | Проф. иностранный язык                                        | ОК-1               | ОК-2 |      |       |      |          |          |       |          |           |           |
| 1                       | Учебная практика                                              | ОК-1               |      | ПК-1 | ПК-2  |      |          |          |       |          |           |           |
| 1                       | Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики | ОК-1               | ОК-2 | ПК-1 |       | ПК-4 |          |          |       |          |           |           |
| 1                       | Финансовые рынки и финансово-кредитные институты,             | ОК-1               |      |      | ПК-2, |      | ПК-11,   | ПК-15,   |       |          |           |           |
| 2                       | Методология научного исследования,                            | ОК-1               | ОК-2 |      |       |      |          |          |       |          |           |           |
| 2                       | НИР2                                                          | ОК-1               |      |      |       |      |          |          | ПК-19 | ПК-24    |           |           |
| 2                       | Правовые основы управления деятельностью                      | ОК-1               | ОК-2 |      |       |      |          | ПК-15    |       |          |           |           |

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

|   |                                                                    |      |      |      |       |       |       |       |       |       |        |        |
|---|--------------------------------------------------------------------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
|   |                                                                    |      |      |      |       |       |       |       |       |       |        |        |
| 2 | Производственная практика                                          |      |      |      | ПК-2  |       |       |       |       |       |        |        |
| 2 | Стратегии и современные модели в сфере денежно-кредитных отношений | ОК-1 |      | ПК-1 | ПК-2, | ПК-4, |       |       |       |       |        |        |
| 2 | Управление портфелем ценных бумаг                                  | ОК-1 |      |      | ПК-2  | ПК-4  | ПК-11 | ПК-15 |       |       |        | ДКМП-7 |
| 2 | Финансовый анализ (продвинутый курс)                               | ОК-1 |      |      | ПК-2  |       | ПК-11 |       |       |       |        |        |
| 3 | Корпоративн. фин. политика                                         |      |      | ПК-1 |       |       |       |       |       |       |        |        |
| 3 | Международный фин. менеджмент                                      | ОК-1 |      | ПК-1 |       | ПК-4  |       |       |       | ПК-24 |        |        |
| 3 | Налоговый менеджмент                                               | ОК-1 |      |      |       | ПК-4  |       |       |       |       |        |        |
| 3 | НИРЗ                                                               | ОК-1 |      |      |       |       |       |       | ПК-19 |       |        |        |
| 3 | Оценка бизнеса и управ-ие капиталом                                |      | ОК-2 | ПК-1 | ПК-2, |       |       |       |       |       | ДКМП-6 |        |
| 3 | Педагогическая практика                                            | ,    | ОК-2 |      |       |       |       |       | ПК-19 |       |        |        |
| 3 | Финансовый менеджмент в коммерческом секторе                       |      |      |      |       |       |       | ПК-15 | ПК-19 |       |        |        |
| 3 | Финансовый менеджмент в кредитных организациях                     |      |      |      | ПК-2  |       |       |       |       | ПК-24 |        |        |

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

|                 |                                              |       |   |   |   |      |       |       |   |       |        |        |
|-----------------|----------------------------------------------|-------|---|---|---|------|-------|-------|---|-------|--------|--------|
| 3               | Финансовый менеджмент в страховых компаниях, |       |   |   |   | ПК-4 |       |       |   |       |        |        |
| 4               | Технологии финансового менеджмента,          |       |   |   |   |      | ПК-11 |       |   |       |        |        |
| 4 (5-заочное)   | Преддипломная практика,                      | ОК-1, |   |   |   |      |       | ПК-15 |   | ПК-24 | Дкмп 6 | ДКМП 7 |
| 4 (5 - заочное) | ГИА                                          | +     | + | + | + | +    | +     | +     | + | +     | +      | +      |

**Дисциплина «Управление портфелем инвестиций» относится к дисциплинам по выбору вариативной части для направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (уровень магистратуры) профиль «Финансовый менеджмент»**

**Компетенции, формируемые в результате освоения учебной дисциплины**

Магистр-выпускник должен обладать следующими общекультурными компетенциями (ОК):

способностью к абстрактному мышлению, анализу, синтезу (ОК-1);

готовностью действовать в нестандартных ситуациях, нести социальную и этическую ответственность за принятые решения (ОК-2);

Выпускник должен обладать следующими профессиональными компетенциями (ПК):

- 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 (ПК-1);
- - способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов (ПК-2);
- - способностью провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро-мезоуровне (ПК-4);
- - способностью обосновать на основе анализа финансово-экономических рисков стратегию поведения экономических агентов на различных финансовых рынках (ПК-11);
- - способностью оказать консалтинговые услуги коммерческим и некоммерческим организациям различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, по вопросам совершенствования их финансовой деятельности (ПК-15);
- способностью осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования (ПК-19);
- способностью проводить исследование проблем финансовой устойчивости организаций, в



|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

- том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов ее обеспечения с учетом фактора неопределенности (ПК-24);
- умения обосновывать и принимать управленческие решения по оценке и управлению инвестиционными проектами, иметь знания и навыки в области разработки инвестиционной политики компании (ДКМП-6);
  - умения формировать и управлять инвестиционным портфелем с учетом оценки финансово-экономических рисков и факторов неопределенности (ДКМП- 7).

### Распределение компетенций по темам дисциплины

| Название разделов и тем                                       | Компетенции |      |      |      |      |       |       |       |       |        |        |
|---------------------------------------------------------------|-------------|------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
|                                                               | ОК- 1       | ОК-2 | ПК-1 | ПК-2 | ПК-4 | ПК-11 | ПК-15 | ПК-19 | ПК-24 | ДКМП-6 | ДКМП-7 |
| Тема 1. Основы инвестирования в различные виды активов.       | +           | +    | +    | +    |      | +     |       | +     | +     | +      |        |
| Тема 2. Инвестиционные решения и инвестиционные стратегии.    | +           | +    | +    |      | +    | +     | +     |       | +     |        | +      |
| Тема 3. Портфельный подход к инвестиционной деятельности.     | +           | +    |      | +    | +    |       | +     | +     | +     | +      |        |
| Тема 4. Аналитика инвестирования в создание реальных активов. | +           |      | +    | +    | +    | +     | +     | +     |       |        | +      |

## 2. Показатели и критерии оценивания, шкалы оценивания

Формы контроля знаний.

Для контроля усвоения материала используется система, включающая текущий, промежуточный и итоговый контроль.

Текущий контроль: устный и письменный опрос на практических занятиях по вопросам тем. Подготовка реферата или презентации по заданной теме

Активная работа на практических занятиях

Промежуточный контроль: проводится в форме тестирования

Итоговый контроль: зачет, проводится в форме устных ответов по вопросам к зачету.

**Промежуточный контроль:**

**Критерий оценивания** – умение правильно отвечать на вопросы тестового задания;

**Показатель оценивания** – процент верных ответов на вопросы тестового задания;

**Шкала оценивания для промежуточного контроля в форме тестирования:**

выделено 4 уровня оценивания компетенций:

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

- *высокий (5)* – не менее 90% правильных ответов;
- *достаточный (4)* – не менее 70% правильных ответов;
- *пороговый (3)* – не менее 50% правильных ответов
- *критический (2)* – менее 30% правильных ответов.

### **Итоговый контроль:**

**Критерий оценивания:** умение правильно и в полном объеме отвечать на поставленные вопросы

### **Показатель оценивания и шкала оценивания итогового контроля:**

#### **Выделено 2 уровня оценивания компетенций:**

#### **Зачтено:**

- достаточно полное и систематизированные знания в объеме учебной программы;
- использование необходимой научной терминологии, стилистически грамотное, логически правильное изложение ответа на вопросы, умение делать обоснованные выводы;
- владение инструментарием учебной дисциплины, умение его использовать в решении учебных и профессиональных задач;
- способность самостоятельно применять типовые решения в рамках учебной программы по дисциплине;
- усвоение основной литературы, рекомендованной учебной программой дисциплины;
- умение ориентироваться в базовых теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине;
- активная самостоятельная работа на практических, периодические участие в групповых обсуждениях, высокий уровень культуры исполнения заданий;
- выполненные и зачтенные контрольные работы.

#### **Незачет:**

- недостаточно полный объем и фрагментарные знания образовательного стандарта;
- знание части основной литературы, рекомендованной учебной программой дисциплины;
- использование научной терминологии, изложение ответа на вопрос с существенными лингвистическими и логическими ошибками;
- слабое владение инструментарием учебной, некомпетентность в решении стандартных (типовых) задач;
- неумение ориентироваться в основных теориях, концепциях и направлениях изучаемой дисциплины;
- пассивность на практических и лабораторных занятиях, низкий уровень культуры исполнения заданий.
- незачтенные контрольные работы;
- отсутствие знаний и компетенций в рамках образовательного стандарта или отказ от ответа.

### **3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков**

#### **Вопросы к зачету по курсу «Управление портфелем инвестиций»**

1. Современная теория инвестиций: история, основные понятия.
2. Экономическая сущность инвестиций. Субъекты и объекты инвестиций.
3. Инвестиционные решения и инвестиционная деятельность на развитых и развивающихся рынках.

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

4. Классы инвесторов.
5. Группы инвестиционных активов и их инвестиционная привлекательность.
6. Инвестиционная среда и инвестиционный климат.
7. Роль государства в активизации инвестиционной деятельности.
8. Подходы к формированию инвестиционных решений и инвестиционных стратегий
9. Относительные финансовые результаты разных направлений инвестирования.
10. Традиционные показатели финансовых результатов инвестирования.
11. Текущие выгоды владения бизнесом.
12. Новые метрики финансовых результатов инвестирования.
13. Понятие портфеля инвестиций, его характеристика.
14. Характеристики портфеля.
15. Теория инвестиционного портфеля.
16. Классификация портфелей инвестиций.
17. Риск в инвестиционной аналитике.
18. Традиционные показатели измерения риска инвестиционного актива.
19. Процедуры агрегирования в инвестиционной аналитике.
20. Безрисковый актив в инвестиционной аналитике.
21. Инвестиционная диверсификация и портфельный подход к инвестиционной деятельности.
22. Портфельные меры риска.
23. Классические показатели риска для инвестиционных портфелей.
24. Качественный анализ направлений инвестирования.
25. Инвестиционный проект и инвестиционный портфель компании.
26. Фазы инвестиционного проекта и виды аналитической работы.
27. Финансовая модель инвестирования в создание реальных активов и покупку контроля.
28. Оценка экономической эффективности инвестиций в реальные активы.

#### **Тестовые задания для оценивания компетенций:**

##### **1. Амортизационные отчисления предприятия не могут использоваться на:**

- а. Пополнение оборотных средств
- б. Техническое перевооружение и расширение производства
- в. Проведение НИР и ОКР
- г. Механизацию и автоматизацию производственных процессов
- д. Приобретение нового оборудования взамен выбывшего

##### **2. Амортизационные отчисления при финансировании инвестиционных проектов относятся к**

- а. Заемным средствам
- б. Внутренним, а не привлеченным средствам
- в. Проектному финансированию
- г. Средствам, которые вообще не рассматриваются в качестве источников финансирования инвестиционных проектов

##### **3. Бета инвестиционного портфеля определяется как**

- а. Среднее геометрическое значений «бета» - коэффициентов активов, входящих в состав портфеля
- б. Среднее арифметическое значений «бета» - коэффициентов активов, входящих в состав портфеля
- в. Средневзвешенное арифметическое значение величин «бета» - коэффициентов активов, входящих в состав портфеля

##### **4. В модели Марковица для оценки инвестором эффективности вложения денег в портфель акций используются**

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

- а. Ожидаемая доходность и темп инфляции
- б. Ковариация и коэффициент корреляции доходности акций портфеля
- в. Дисперсия доходности акций портфеля и темп инфляции
- г. Ожидаемая доходность и дисперсия доходности акций портфеля

**5. В рыночной модели «бета» показывает изменчивость ожидаемой доходности ценной бумаги относительно**

- а. Доходности рыночного портфеля
- б. Биржевого индекса
- в. Средней доходности портфеля из одной ценной бумаги
- г. Доходности эффективности портфеля

**6. Величину доходности ценной бумаги определяют**

- а. Уровень государственного долга, инфляция, курс национальной валюты
- б. Безрисковая реальная ставка процента, номинальная ставка процента, темп инфляции
- в. Номинальная ставка процента, процент по срочным вкладам, темп инфляции
- г. Безрисковая реальная ставка процента, темп инфляции, надбавка за риск

**7. Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным?**

- а. Да
- б. Нет, в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбрать и неэффективный портфель
- в. Это зависит от отношения конкретного инвестора к риску
- г. Нет, при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться

**8. Вложениями в нематериальные активы не являются**

- а. Готовые изделия из золота
- б. Научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки
- в. Ноу-хау. Программные продукты
- г. Торговые марки, товарные знаки
- д. Патенты, лицензии

**9. Выбор объекта лизинга и его продавца при финансовом лизинге осуществляется по общему правилу**

- а. Лизингодатель
- б. Банк-кредитор
- в. Страховая компания
- г. Лизингополучатель

**10. Граница эффективных портфелей в теореме Г. Марковица - это совокупность портфелей, обеспечивающих**

- а. Максимальную доходность при максимальном риске
- б. Максимальный риск при любой заданной величине ожидаемой доходности портфеля
- в. Минимально допустимую дисперсию для любой заранее заданной величины ожидаемой доходности портфеля
- г. Минимальную ожидаемую доходность при каждом выбранном уровне риска

**11. Денежные притоки фирмы возникают в связи с тем, что она**

- а. Формирует запас оборотных средств
- б. Нанимает наемных рабочих
- в. Приобретает основные фонды
- г. Привлекает кредиты

**12. Для заданного количества ценных бумаг портфеля найти такую их комбинацию, чтобы риск получился минимально возможным**

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

- а. Можно, и существует единственная подобная комбинация
- б. Можно, и таких комбинаций существует бесконечно много
- в. Нельзя, так как это противоречит теореме о границе эффективных портфелей
- г. Нельзя, поскольку риск распадается на систематический и несистематический

**13. Для определения IRR проекта используется метод**

- а. Цепных подстановок
- б. Наименьших квадратов
- в. Последовательных итераций
- г. Критического пути

**14. Для привлечения средств путём выпуска облигаций не характерно то, что**

- а. Отсутствуют затраты, связанные с регистрацией и размещением ценных бумаг
- б. Новые инвесторы не вмешиваются в дела управления компанией
- в. Не происходит изменения структуры собственности предприятия
- г. К этому методу финансирования могут прибегать только предприятия с хорошей деловой репутацией

**15. Для собственного капитала как источника финансирования реальных инвестиций не характерна**

- а. Сложность процедуры привлечения
- б. Более высокая способность генерировать прибыль
- в. Финансовой устойчивости развития предприятия
- г. Ограниченность объема привлечения

**16. Если «бета» = - 1,9 то,**

- а. В изменениях доходностей акций и доходностей рыночного портфеля проявляются прямые тенденции
- б. В изменениях доходностей акций портфеля и доходностей рыночного портфеля превалирует обратные тенденции, причем акция А менее рискованная, чем рынок в целом
- в. Такого не может быть, т.к. «бета» всегда положительна
- г. В изменениях доходностей акций портфеля и доходностей рыночного портфеля превалируют обратные тенденции, причем акция А более рискованная, чем рынок в целом

**17. Если безрисковая ставка составляет 10%, ожидаемая доходность рынка 20%, «бета»-коэффициент портфеля 0,8, то ожидаемая доходность инвестиционного портфеля составляет**

- а. 26%
- б. 24%
- в. 18%
- г. 30%

**18. Если инвестор располагает 25 акциями «ГАЗПРОМА», 10 векселями Сбербанка и 15 облигациями сберегательного займа, то утверждать, что он сформировал портфель ценных бумаг**

- а. Можно, если срок погашения этих ценных бумаг один и тот же
- б. Нельзя, так как в портфель не могут входить и долговые, и долевыми ценные бумаги
- в. Можно, если совокупностью этих бумаг он управляет как единым целым
- г. Можно, если на их приобретение он не использовал заемных средств

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

**19.Если инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственного сберегательного займа, то он намерен получать доход за счёт**

- а. Дивидендов
- б. Курсовой разницы
- в. Купонного дохода
- г. Дисконтного дохода

**20.Если инвестор сформировал «портфель роста», то**

- а. Он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг
- б. Его надежды связаны с ростом ВВП
- в. Он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле
- г. Его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции

**21.Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост**

- а. ВВП
- б. курсовой стоимости ценных бумаг портфеля
- в. Количества ценных бумаг в портфеле
- г. Темпов инфляции

**22.Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного высокого дохода, то по склонности к риску такого инвестора можно отнести к ... типу**

- а. Агрессивному
- б. Умеренно-агрессивному
- в. Консервативному
- г. Нейтральному

**22.Если общественно значимый проект имеет отрицательную общественную эффективность, то необходимо**

- а. Вычислить эффективность участия в проекте, и если он положительна-принимать проект
- б. Найти возможность поддержки этого проекта
- в. Вычислить его коммерческую эффективность, и если она положительна – принимать проект
- г. Отбросить проект

**23.Если портфель содержит в равных долях 10 видов акций и бета пяти из них равна 1,2, а бета остальных пяти составляет 1,4, то «бета» портфеля в целом**

- а. 2,6
- б. 1,3
- в. Больше, чем 1,3, поскольку портфель не полностью диверсифицирован
- г. Меньше, чем 1,3, поскольку диверсификация снижает значение «беты»

**24.Если ставка дисконтирования ниже внутренней нормы доходности, то инвестирование будет**

- а. Прибыльным
- б. Нейтральным
- в. Убыточным

**25.Инвестиционные портфели принято классифицировать по степени риска и**

- а. В зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля
- б. Длительности холдингового периода
- в. По реакции на темпы инфляции
- г. По количеству входящих в них ценных бумаг

**26. Основным преимуществом формирования портфеля ценных бумаг служит**

- а. Возможность освободиться от уплаты налогов
- б. Низкий риск инвестирования



|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

в. Возможность получения желаемого результата за короткий промежуток времени

г. Возможность быстрого вложения денег в инвестиционные объекты

**27.Отрицательная ковариация доходностей двух акций портфеля**

а. Не может иметь места никогда

б. Может быть, если дисперсии случайных ошибок также отрицательны

в. Может иметь место для случая хорошо диверсифицированного портфеля

**28.Отрицательное значение дисперсии портфеля**

а. Возможно при значительном уровне риска акций портфеля

б. Невозможно

в. Возможно, если доходности акций портфеля связаны абсолютно отрицательной корреляцией

г. Возможно, если дисперсии доходностей отдельных акций также отрицательны

**29. Пассивное управление портфелем ценных бумаг представляет собой**

а. Управление через посредника

б. Создание портфеля на длительную перспективу

в. Создание портфеля на краткосрочных ценных бумаг

г. Создание портфеля акций

**30. Под ожидаемой доходностью отдельной акции понимается**

а. Взвешенная величина доходности акций, где весами служат доли начальной инвестиционной суммы

б. Значение доходности акций, при котором дисперсия равна нулю

в. Средняя величина доходности акций, при которой дисперсия минимальна

г. Средняя арифметическая величина наблюдавшихся ранее значений доходности акций

**31.Риск инвестиционного портфеля тем ниже, чем ближе коэффициент корреляции к**

а. 0

б. -1

в. +1

г. 100

**32.Уравнение линейной регрессии в модели У. Шарпа связывает**

а. Дисперсии случайных ошибок акций портфеля

б. Доходности конкретной акции портфеля и доходности рыночного портфеля

в. Доходности рыночного портфеля и дисперсию доходностей рыночного портфеля

г. Ожидаемую доходность портфеля и дисперсию портфеля

**32. Международное инвестиционное сотрудничество это:**

а) Финансовое взаимодействие субъектов различной государственной принадлежности.

б) Совокупность финансово-экономических и организационно-правовых отношений, складывающихся в процессе реализации инвестиционных проектов между хозяйствующими субъектами разных стран.

в) Хозяйственные отношения, складывающиеся между двумя или несколькими странами в процессе международного перелива капитала.

**33. Субъектами международной инвестиционной деятельности не могут выступать:**

а) Иностранные государства.

б) Лица без гражданства.

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

- в) Корпорации при развитии собственного производства в стране аккредитации.
- г) Граждане страны, имеющие постоянное местожительство за границей.

**34. Объектами международной инвестиционной деятельности являются:**

- а) Права на интеллектуальные ценности.
- б) Права пользования и распоряжения участками недр, отданных иностранным инвесторам по СРП.
- в) Акции, облигации, векселя, сертификаты и другие ценные бумаги.
- г) Права, изъятые или ограниченные в обороте страны-реципиента.

**35. Предприятием с иностранными инвестициями (ПИИ) называются предприятия:**

- а) С долевым участием иностранных финансовых ресурсов в уставном капитале.
- б) С долевым участием иностранного капитала в зарубежных активах предприятия.

**36. Многостороннее агентство по инвестиционным гарантиям (MIGA) осуществляет страхование:**

- а) Коммерческих рисков.
- б) Некоммерческих рисков.
- в) Коммерческих и некоммерческих рисков.

**37. Международный банк реконструкции и развития (МБРР) предоставляет кредиты:**

- а) Государственным и частным предприятиям под гарантии правительств на цели экономического развития на относительно льготных условиях.
- б) Частным предприятиям на коммерческих условиях.
- в) Инвестиционным, паевым и другим фондам на льготных условиях.

**38. Соглашение ТРИМС (в рамках ВТО) регулирует вопросы:**

- а) Применения инвестиционных мер, связанных с международной торговлей.
- б) Предоставления инвестиций на цели развития сферы услуг.
- в) Перемещения инвестиционных ресурсов на недискриминационной, трансфертной основе.

**39. Эффективный механизм сокращения «бегства» капитала не может базироваться на:**

- а) Улучшении инвестиционного климата в стране.
- б) «Амнистии» всей суммы перемещенного в оффшорные зоны капитала.
- в) Ужесточение таможенного досмотра.
- г) Принятии жестких мер контроля за перемещением капитала международными структурами, включая Интернет.

**40. Льготные кредиты международного сообщества наименее развитым странам предоставляется:**

- а) МБРР – Международным банком реконструкции и развития.
- б) МАР – Международной ассоциацией развития.
- в) МФК – Международной финансовой корпорацией.
- г) МВФ – Международным валютным фондом.

**41. К признакам глобализации мирового инвестиционного пространства можно отнести:**

- а) Появление наднациональных инвестиционных институтов.
- б) Заключение многостороннего инвестиционного соглашения в рамках ВТО.
- в) Усиление роли международного права в регулировании инвестиционных процессов.
- г) Усиление конкуренции на мировом рынке капитала.

**42 Роль государств в стимулировании международного инвестиционного сотрудничества заключается в:**

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

- а) Ограничении предоставления гарантий иностранным инвесторам.
- б) Разработка специальных программ привлечения зарубежных инвестиционных ресурсов, координация их реализации.
- в) Разработка и принятия мер ограничения иностранного инвестирования.
- г) Заключение международных договоров о поощрении и взаимной защите инвестиций и исключении двойного налогообложения.

**43. Инвестиционный климат это:**

- а) Показатель качества предпринимательской среды.
- б) Совокупность политических, социо-культурных, финансово-экономических и организационно-правовых факторов, определяющих качество условий ведения предпринимательской деятельности, степень возможных рисков при вложении капитала и эффективность инвестирования.
- в) Показатель политической стабильности и низких издержек производства.
- г) Индикатор риска финансовых вложений в реальный сектор экономики.

**44. К факторам способствующим притоку иностранных инвестиций относятся:**

- а) Низкий уровень конкуренции в стране – реципиенте.
- б) Низкий уровень жизни населения.
- в) Высокий уровень инфляции.
- г) Низкая стоимость сырьевых, трудовых и финансовых ресурсов.

**45. К факторам препятствующим притоку иностранных инвестиций относятся:**

- а) Высокая норма прибыли в стране-реципиенте.
- б) Наличие в законодательстве принимающей стороны «дедушкиной оговорки».
- в) Низкий уровень конкуренции.
- г) Высокие транзакционные издержки.

**46. К мерам государственного воздействия на формирование благоприятного инвестиционного климата не относятся:**

- а) Развитие института «ОМБУДСМАНА».
- б) Заключение межправительственных соглашений о поощрении и взаимной защите инвестиций.
- в) Заключение межправительственных соглашений об исключении двойного налогообложения.
- г) Повышение ставки рефинансирования.
- д) Развитие рыночной инфраструктуры.

**47. Верно ли, что за последнее время произошли следующие изменения инвестиционного климата в России:**

- а) Повысились показатели транспарентности хозяйствующих субъектов.
- б) Осуществлена амнистия капитала, вывезенного в оффшорные зоны в 90-е годы прошлого века.
- в) Качество корпоративного управления достигло высокого по европейским стандартам уровня.
- г) Стала реальной угроза передела собственности.

**48. В основе современных методик оценки инвестиционного климата лежат следующие методические приемы:**

- а) Определение удельного веса отдельных показателей.
- б) Сопоставление величин ВВП ранжируемых стран.
- в) Использование метода «экспертных оценок».
- г) Мониторинг отдельных стран.

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

**49. Имеет ли инвестиционный климат имманентно присущий ему механизм саморегулирования?**

- а) Да.
- б) Нет.
- в) В отдельных случаях «Нет».

**50. Что в большей степени определяет качество сопоставительных методик оценки инвестиционного климата:**

- а) Учет «стандартной девиации».
- б) Объективность респондента при мониторинге.
- в) Качество определения удаленного веса каждого из выбранных критериев.

**51. Существующие методы оценки инвестиционного климата рассчитаны в первую очередь на проведение ранжирования:**

- а) Европейских государств.
- б) Стран бывшего пространства СЭВ.
- в) Развивающихся государств Африки, Азии и Латинской Америки.

**52. Для характеристики экономического эффекта используются такие показатели как:**

- а) объем продаж;
- б) уровень рентабельности;
- в) прибыль;
- г) производительность труда.

**53. Если продолжительность расчетного периода проекта равна проектному циклу, то в таком проекте:**

- а) авансированный в проект капитал не сможет окупиться;
- б) авансированный в проект капитал окупается полученной прибылью;
- в) недостаточно информации для ответа.

**54. Прирост чистого оборотного капитала быть:**

- а) равным нулю,
- б) положительным,
- в) отрицательным.
- г) верны все варианты ответа

**55. Условие финансовой реализуемости проекта заключается в том, что:**

- а) поступления денежных средств от всех видов деятельности равны выплатам.
- б) поступления денежных средств от всех видов деятельности больше выплат на каждом шаге расчета.
- в) на каждом шаге расчета имеется достаточное количество денег для продолжения проекта.

**56. Экономическую эффективность характеризуют такие показатели как:**

- а) доход в расчете на единицу вложенного капитала;
- б) сальдо денежного потока;
- в) уровень рентабельности;
- г) премия за риск

**57. Коммерческая эффективность – это система показателей, характеризующих целесообразность его реализации для:**

- а) общества в целом;
- б) для внешнего инвестора;
- в) для предприятия;

**58. Методика определения чистого дисконтированного дохода заключается:**

- а) в суммировании прибылей, получаемых предприятием в период реализации проекта;

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

- б) в суммировании сальдо денежного потока на всех шагах расчета;
- в) в суммировании дисконтированных сальдо потоков реальных денег на всех шагах расчета;

**59. Срок окупаемости это:**

- а) суммарная продолжительность предынвестиционной и инвестиционной стадии реализации проекта;

- б) период времени от начала реализации проекта, в течение которого интегральные дисконтированные инвестиции по проекту возмещаются интегральными дисконтированными доходами от реализации проекта;

- в) период времени от начала эксплуатации объекта инвестирования, в течение которого интегральные дисконтированные инвестиции по проекту возмещаются интегральными дисконтированными доходами от реализации проекта;

**60. В каком случае оценка эффективности проекта по внутренней норме прибыли станет невозможной?**

- а) при необходимости крупных единовременных вложений в течение жизненного цикла проекта;

- б) в случае если продолжительность инвестиционной стадии реализации проекта больше продолжительности эксплуатационной стадии;

- в) правильны оба варианта ответа

**61. Внутренняя норма прибыли используется:**

- а) для принятия решения о целесообразности проекта;

- б) для характеристики запаса прочности проекта;

- в) для разграничения целесообразности реальных и финансовых инвестиций;

- г) во всех перечисленных случаях.

**62. Индекс прибыльности инвестиций всегда больше единицы если:**

- а) срок окупаемости меньше продолжительности расчетного периода;

- б) чистый дисконтированный доход больше нуля;

- в) внутренняя норма прибыли меньше нормы дисконтирования;

- г) верны все варианты ответа.

**63. Проекты, для которых реализация одного из них делает невозможной или нецелесообразной реализацию другого, относятся к:**

- а) независимым;

- б) альтернативным;

- в) взаимодополняющим;

- г) взаимовлияющим.

**64. На какой фазе инвестиционного проекта выполняется такой вид работ, как установление правовой, финансовой и организационной основ его осуществления?**

- а) предынвестиционной;

- б) инвестиционной;

- в) эксплуатационной.

**65. К денежным потокам от финансовой деятельности предприятия относятся:**

- а) предоставляемые займы другим предприятиям;

- б) получаемые банковские кредиты;

- в) выплата налогов;

- г) выплаты дивидендов

**66. Норма дисконтирования всегда:**

- а) выше темпов инфляции;

- б) равна темпам инфляции;

- в) ниже темпов инфляции;

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

г) возможен любой из вариантов (а, б, в).

**67. Внешними эффектами реализации инвестиционного проекта являются:**

- а) неучтенные при разработке бизнес-плана последствия реализации проекта;
- б) изменения правил государственного регулирования, изменяющие денежные потоки инвестора в течение срока реализации проекта;
- в) экономические и внеэкономические последствия во внешней среде проекта, возникающие в ходе его реализации и не учитываемые при определении денежных потоков, генерируемых проектом.

**68. Подумайте, какие из следующих утверждений верны?**

- а) Суть двухэтапной схемы оценки эффективности инвестиционного проекта заключается в том, что на первом этапе рассчитывается общественная, а на втором – коммерческая эффективность инвестиций.
- б) Сальдо денежного потока от производственной деятельности равно чистой прибыли предприятия.
- в) Срок окупаемости инвестиций - это показатель, получаемый путем деления объема инвестиций по проекту на прирост прибыли, получаемый от его реализации.
- г) Все утверждения неверны.

**69. Из перечисленных ниже типов инвестиционных проектов наименее рискованным является:**

- а) проект, связанный с производством и реализацией нового товара на «старом» рынке;
- б) проект, обеспечивающий снижение себестоимости производства продукции;
- в) проект, обеспечивающий увеличение объемов производства продукции;
- г) проект, связанный с освоением нового рынка.

**70. Суть какого из методов учета рисков заключается в оценке изменчивости ключевых оценочных показателей?**

- а) метода экспертных оценок;
- б) метода увеличения премии за риск;
- в) анализа чувствительности результатов оценки эффективности инвестиционного проекта

**71. Какие риски относятся к диверсифицируемым:**

- а) риск непогашения долга;
- б) процентный риск;
- в) рыночный риск;
- г) риск ликвидности.

**72. При сравнении вариантов реализации инвестиционных проектов целесообразно выбирать**

- а) вариант проекта с минимальным сроком окупаемости инвестиций;
- б) вариант проекта с минимальным риском;
- в) вариант проекта с максимальным чистым дисконтированным доходом;
- г) вариант проекта с максимальным индексом прибыльности инвестиций.

**73. Метод тройного расчета применяется для ...**

- а) принятия решения о целесообразности инвестирования по трем основным показателям – чистому дисконтированному доходу, сроку окупаемости и внутренней норме прибыли;
- б) определения стоимости капитала, привлекаемого из собственных средств предприятия, внебюджетных и бюджетных источников финансирования;
- в) учета рисков на основе моделирования трех вероятных сценариев динамики денежных потоков, генерируемых проектом.



|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

**74. С повышением риска реализации инвестиционного проекта норма дисконтирования ...**

- а) уменьшается;
- б) не изменяется;
- в) увеличивается.

**75. «Золотое правило инвестирования» заключается в том, что:**

- а) Инвестору следует отказаться от реализации проекта, если его риски трудно-предсказуемы;
- б) Более высокую доходность от реализации проекта должен получать тот инвестор, риски которого выше;
- в) Инвестору следует застраховать риски на весь объем вкладываемых средств.

**76. Какие из приведенных ниже утверждений верны ?**

- а) Стоимость акционерного капитала выше стоимости привлекаемого банковского кредита;
- б) Стоимость акционерного капитала ниже стоимости привлекаемого банковского кредита;
- в) Стоимость собственного капитала выше стоимости привлекаемого банковского кредита;
- г) Стоимость собственного капитала ниже стоимости привлекаемого банковского кредита.

**77. К недостаткам метода экспертных оценок инвестиционных рисков относятся:**

- а) сложность реализации метода на практике;
- б) сохранение риска некачественной работы экспертов;
- в) высокая вероятность возникновения ситуации, в которой у лица, принимающего решения, окажется недостаточно информации для выбора оптимального варианта инвестирования;
- г) верны все варианты ответа.

**78. Административные барьеры инвестиционной деятельности в наибольшей степени увеличивают риски инвестора:**

- а) на прединвестиционной стадии реализации проекта;
- б) на инвестиционной стадии реализации проекта;
- в) на эксплуатационной стадии реализации проекта;
- г) на всех стадиях реализации проекта.

**79. Средневзвешенный балл риска представляет собой величину**

- а) получаемую путем суммирования баллов риска по планируемым к реализации проектам, взвешенных с учетом эффекта, получаемого по каждому из них;
- б) равную частному от деления чистого дисконтированного дохода по наиболее вероятному сценарию реализации проекта к его величине, соответствующей пессимистическому сценарию;
- в) получаемую путем суммирования баллов по видам рисков, соответствующих различным стадиям реализации проектов, взвешенных с учетом их значимости, определяемой экспертами.

**80. Самострахование рисков осуществляется путем:**

- а) создания резервных фондов на случай возникновения риска;
- б) создания кэптивных страховых компаний;
- в) отказа от реализации проекта;
- г) любым из перечисленных методов.

**90. Актуальными мерами государственного регулирования развития рынка ценных бумаг являются**

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

- а) снижение налогообложения эмиссий ценных бумаг;
- б) льготное налогообложение доходов частных инвесторов паевых инвестиционных фондов;
- в) упрощение процедуры государственной регистрации эмиссий ценных бумаг;
- г) принятие Корпоративного кодекса поведения с целью устранения таких негативных сторон российского бизнеса как вывод активов, проведение незаконной консолидации, а также произвол менеджмента, нарушающего общепринятые в развитых странах права акционеров;
- д) все перечисленные меры актуальны.

**91. Процесс конвертирования планируемых к получению в предстоящих периодах времени денежных потоков в их текущую стоимость называется:**

- а) операцией дисконтирования;
- б) операцией наращивания;
- в) обыкновенным аннуитетом.

**92. Использование простого процента в расчетах предполагает:**

- а) неизменность базы, с которой происходит начисление;
- б) возрастание базы, с которой происходит начисление, на величину начисленных ранее процентов;
- в) сокращение базы, с которой происходит начисление.

**93. При выделении проектов со средним уровнем рентабельности необходимо руководствоваться следующим классификационным признаком:**

- а) по степени систематического риска;
- б) по уровню рентабельности (доходности);
- в) по степени диверсификации в портфеле инвестиций.

**94. По какому классификационному признаку выделяются низкорискованные проекты:**

- а) по степени систематического риска;
- б) по уровню рентабельности (доходности);
- в) по степени диверсификации в портфеле инвестиций

**95. Для оценки эффективности финансовых операций с разной частотой начисления и неодинаковыми процентными ставками используется:**

- а) обыкновенный аннуитет;
- б) номинальная процентная ставка;
- в) эффективная процентная ставка.

**96. Месячная ставка инфляции в первом году реализации инвестиционного проекта составляет 4%. Используя формулу эффективной годовой процентной ставки, определите ожидаемую ставку инфляции за год. Она составляет:**

- а) 48%;
- б) 60%;
- в) 160%.

**97. Среднегодовые ставки инфляции на предстоящий четырехлетний период ожидаются соответственно в размерах 60, 55, 50 и 45%. Средняя инфляционная ставка за весь срок реализации инвестиционного проекта составит:**

- а) 47,5%;
- б) 52,4%;
- в) 63,2%.

**98. Средняя взвешенная по временному признаку величины денежного потока, если начальные инвестиционные затраты составляют 350 тыс. руб., дисконтная ставка 10%, величина чистого денежного потока за первый год 180 тыс. руб., за второй год — 240 тыс. руб., будет равна:**

|                                                                                |       |                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Министерство образования и науки РФ<br>Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем инвестиций              |       |                                                                                    |

- а) 210 тыс. руб.;
- б) 216,35 тыс. руб.;
- в) 245,12 тыс. руб.

**99. Величина реальной процентной ставки воздействует на результативность финансовых операции следующим способом:**

- а) чем выше значение реальной процентной ставки, тем ниже текущая стоимость получаемых в будущем доходов;
- б) чем ниже значение реальной процентной ставки, тем ниже текущая стоимость получаемых в будущем доходов;
- в) чем выше значение реальной процентной ставки, тем выше текущая стоимость получаемых в будущем доходов.

**100. Реальная доходность финансовых операций составляет 15%, а ожидаемая ставка инфляции - 8%, тогда номинальная процентная ставка будет равна:**

- а) 23,0%;
- б) 24,2%;
- в) 6%

#### ЛИСТ ИЗМЕНЕНИЙ:

| № | Протокол № | от            | Содержание изменений                                                                                                                                        |
|---|------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | № 1        | 31.08.2015 г. | В п. 4 добавлены объем дисциплины и распределение часов по темам и видам учебной работы для очной формы обучения<br>В п. 9 актуализирован список литературы |