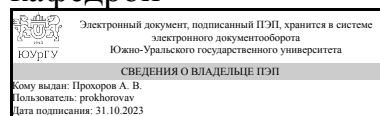


# ЮЖНО-УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

УТВЕРЖДАЮ:  
Заведующий выпускающей  
кафедрой



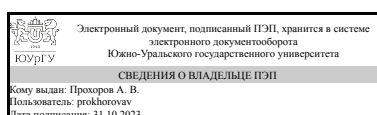
А. В. Прохоров

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины 1.Ф.М0.14.02 Управление портфелем инвестиций  
для направления 38.04.01 Экономика  
уровень Магистратура  
магистерская программа Управление финансами  
форма обучения очно-заочная  
кафедра-разработчик Современные образовательные технологии

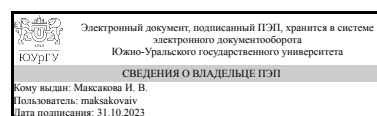
Рабочая программа составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, утверждённым приказом Минобрнауки от 11.08.2020 № 939

Зав.кафедрой разработчика,  
к.техн.н., доц.



А. В. Прохоров

Разработчик программы,  
к.техн.н., доц., доцент



И. В. Максакова

## 1. Цели и задачи дисциплины

Цель дисциплины состоит в получении студентами теоретических основ и практических навыков оценки экономической эффективности инвестиций. Задачи заключаются в формировании у студентов: теоретических знаний о современных методах оценки инвестиций; прикладных знаний в области оценки инвестиций в отечественной и зарубежной практике; представления о видах инвестиций, методах инвестирования и основных принципах принятия инвестиционных решений; навыков учета фактора времени для приведения денежных потоков к одному моменту времени; практических навыков расчета эффективности инвестиций различных классов и степеней риска; умений давать сравнительную характеристику различных вариантов инвестиций; умений формировать разные типы инвестиционных портфелей в зависимости от предпочтений и риск-профиля инвестора.

## Краткое содержание дисциплины

Дисциплина является одной из важнейших дисциплин, преподаваемых в процессе обучения, так как дает целостное представление об инвестиционном процессе, без которого не возможна реализация принципов расширенного воспроизводства. Необходимость изучения дисциплины диктуется потребностями рыночной экономики, в условиях которой эффективная деятельность различного рода предприятий основывается на инвестициях. Кроме того, инвестиционный анализ и знание основных принципов инвестирования являются в настоящее время актуальными и для индивидуальных инвесторов. От того насколько грамотно выбраны источники инвестиций и объекты их вложений, насколько точен расчет инвестиционного проекта будет зависеть успешное развитие бизнеса, его устойчивость и конкурентоспособность.

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

| Планируемые результаты освоения ОП ВО (компетенции)                                                                                              | Планируемые результаты обучения по дисциплине                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ПК-2 способностью составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом | Знает: системность и общую информацию по анализу рынка ценных бумаг, работу по сбору и анализу исходных данных, необходимых для расчета инвестиционного портфеля<br>Умеет: анализировать и интерпретировать информацию в области развития рынка ценных бумаг, содержащуюся в отчетности фирм и компаний различных форм собственности и использовать полученные сведения для принятия инвестиционных решений<br>Имеет практический опыт: сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения поставленных финансово -экономических задач по управлению инвестиционным портфелем |

## 3. Место дисциплины в структуре ОП ВО

| Перечень предшествующих дисциплин, видов работ учебного плана                                                                                                                | Перечень последующих дисциплин, видов работ           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Государственное регулирование финансов, Международные финансы, Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики, Учебная практика (ознакомительная) (2 семестр) | Производственная практика (преддипломная) (5 семестр) |

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

| Дисциплина                                                    | Требования                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Международные финансы                                         | Знает: понятие валюты и сущность мировой валютной системы; механизм формирования валютного курса различные режимы валютного курса; принципы формирования и структуру платежного баланса; механизмы регулирования платежного баланса; характеристики современной мировой валютной системы; структуру и функции международного валютного рынка; виды валютных операций<br>Умеет: анализировать динамику валютных курсов; анализировать структуру платежного баланса; рассчитывать валютные курсы при различных условиях Имеет практический опыт: прогнозирования валютных курсов и динамики мировых финансовых рынков                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики | Знает: основные дискуссионные вопросы современной теории финансового и денежно-кредитного регулирования; позицию российской и зарубежной экономической науки по вопросам теории и практики применения финансовых и денежно-кредитных методов регулирования рыночной экономики, нормативные правовые акты, регламентирующие деятельность экономических служб в соответствии с Профессиональными стандартами на предприятиях и организациях различных форм собственности, в органах государственной и муниципальной власти<br>Умеет: применять методы анализа изменений в экономике и социальной сфере в результате применения различных инструментов финансового и денежно-кредитного воздействия; анализировать статистические материалы по бюджету, денежному обращению и денежному обороту, расчетам и платежам, состоянию денежной и кредитной сферы, банковской и кредитной систем; анализировать периодическую литературу по вопросам состояния и отдельным проблемам финансовой и денежно-кредитной сферы экономики; оценивать факторы, влияющие на состояние денежно-кредитной сферы, ставить, формулировать, распределять |

|                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                | задачи между сотрудниками экономических служб и подразделений на предприятиях и организациях различных форм собственности Имеет практический опыт: анализа финансового и денежного рынков; анализа современного состояния финансово-кредитной сферы; прогнозирования экономических процессов в сфере денежных и кредитных отношений; оценки показателей эффективности применения отдельных инструментов денежно-кредитного регулирования, применения теоретических положений о процессах и методах руководства экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности                                                                                                                                              |
| Государственное регулирование финансов         | Знает: актуальные проблемы воздействия финансов на экономику и социальную сферу Умеет: оценивать последствия применения инструментов управления государственными и муниципальными финансами на экономику и социальную сферу общества; обосновывать выбор рациональных инструментов управления государственными и муниципальными финансами в той или иной конкретной ситуации; использовать основные показатели бюджетного планирования и документы, необходимые для разработки бюджета Имеет практический опыт: измерения и оценки результативности бюджетного планирования                                                                                                                                                                                       |
| Учебная практика (ознакомительная) (2 семестр) | Знает: различные источники информации для проведения экономических расчетов; варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности; результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, методы поиска, отбора, анализа и систематизации информации о социально-экономическом развитии предприятия и отрасли Умеет: выявлять перспективные направления, составлять программу исследований, прогнозировать динамику экономических показателей деятельности предприятия и отрасли Имеет практический опыт: обобщения и критической оценки результатов, полученных отечественными и зарубежными исследователями, выявления перспективных направлений, составления программы исследований |

#### 4. Объём и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 ч., 40,5 ч. контактной работы

| Вид учебной работы                                                         | Всего часов | Распределение по семестрам в часах |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------------|
|                                                                            |             | Номер семестра                     |
|                                                                            |             | 4                                  |
| Общая трудоёмкость дисциплины                                              | 108         | 108                                |
| <i>Аудиторные занятия:</i>                                                 | 32          | 32                                 |
| Лекции (Л)                                                                 | 16          | 16                                 |
| Практические занятия, семинары и (или) другие виды аудиторных занятий (ПЗ) | 16          | 16                                 |
| Лабораторные работы (ЛР)                                                   | 0           | 0                                  |
| <i>Самостоятельная работа (СРС)</i>                                        | 67,5        | 67,5                               |
| Выполнение заданий ЭУК в "Электронном ЮУрГУ"                               | 20          | 20                                 |
| Самостоятельное изучение разделов курса и подготовка к выполнению заданий  | 17,5        | 17,5                               |
| Подготовка к экзамену                                                      | 30          | 30                                 |
| Консультации и промежуточная аттестация                                    | 8,5         | 8,5                                |
| Вид контроля (зачет, диф.зачет, экзамен)                                   | -           | экзамен                            |

## 5. Содержание дисциплины

| № раздела | Наименование разделов дисциплины                                                                                              | Объем аудиторных занятий по видам в часах |   |    |    |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---|----|----|
|           |                                                                                                                               | Всего                                     | Л | ПЗ | ЛР |
| 1         | Виды и классификация инвестиций. Ценные бумаги как объект инвестирования.                                                     | 8                                         | 4 | 4  | 0  |
| 2         | Портфельное инвестирование.. Классификация инвестиционных портфелей.                                                          | 8                                         | 4 | 4  | 0  |
| 3         | Коэффициенты финансовой оценки проекта. Оценка инвестиционной привлекательности проекта. Простые методы оценки эффективности. | 8                                         | 4 | 4  | 0  |
| 4         | Динамические методы оценки эффективности. Методы экономической оценки эффективности инвестиционных проектов                   | 8                                         | 4 | 4  | 0  |

### 5.1. Лекции

| № лекции | № раздела | Наименование или краткое содержание лекционного занятия                                                                                                                                                                      | Кол-во часов |
|----------|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| 1,2      | 1         | Виды и классификация инвестиций. Ценные бумаги как объект инвестирования                                                                                                                                                     | 4            |
| 3,4      | 2         | Портфельное инвестирование.. Классификация инвестиционных портфелей. Понятие риска. Риски реализации инвестиционного проекта. Теоретические аспекты оценки инвестиционных рисков Виды и классификация инвестиционных рисков. | 4            |
| 5,6      | 3         | Коэффициенты финансовой оценки проекта. Оценка инвестиционной привлекательности проекта. Простые методы оценки эффективности.                                                                                                | 4            |
| 7,8      | 4         | Динамические методы оценки эффективности. Методы экономической оценки эффективности инвестиционных проектов                                                                                                                  | 4            |

### 5.2. Практические занятия, семинары

| № занятия | № раздела | Наименование или краткое содержание практического занятия, семинара                                                                                                                                                          | Кол-во часов |
|-----------|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| 1,2       | 1         | Виды и классификация инвестиций. Ценные бумаги как объект инвестирования                                                                                                                                                     | 4            |
| 3,4       | 2         | Портфельное инвестирование.. Классификация инвестиционных портфелей. Понятие риска. Риски реализации инвестиционного проекта. Теоретические аспекты оценки инвестиционных рисков Виды и классификация инвестиционных рисков. | 4            |
| 5,6       | 3         | Коэффициенты финансовой оценки проекта. Оценка инвестиционной привлекательности проекта. Простые методы оценки эффективности                                                                                                 | 4            |
| 7,8       | 4         | Динамические методы оценки эффективности. Методы экономической оценки эффективности инвестиционных проектов                                                                                                                  | 4            |

### 5.3. Лабораторные работы

Не предусмотрены

### 5.4. Самостоятельная работа студента

| Выполнение СРС                                                            |                                                                                               |         |              |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------|
| Подвид СРС                                                                | Список литературы (с указанием разделов, глав, страниц) / ссылка на ресурс                    | Семестр | Кол-во часов |
| Выполнение заданий ЭУК в "Электронном ЮУрГУ"                              | <a href="https://edu.susu.ru/course/view.php?id=">https://edu.susu.ru/course/view.php?id=</a> | 4       | 20           |
| Самостоятельное изучение разделов курса и подготовка к выполнению заданий | ЭУМЛ: №1 С. 5-250, №2 С. 11-470, №3 С. 5-251                                                  | 4       | 17,5         |
| Подготовка к экзамену                                                     | ЭУМЛ; №1 С. 5-250, №2 С. 11-470, №3 С. 5-251                                                  | 4       | 30           |

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

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

### 6.1. Контрольные мероприятия (КМ)

| № КМ | Се-местр | Вид контроля     | Название контрольного мероприятия | Вес | Макс. балл | Порядок начисления баллов                                                                                                                | Учитывается в ПА |
|------|----------|------------------|-----------------------------------|-----|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| 1    | 4        | Текущий контроль | Задание 1                         | 0,2 | 15         | Тестовое задание содержит 15 вопросов. За каждый правильные ответ - 1 балл. Тест считается пройденным, если дано 60% правильных ответов. | экзамен          |
| 2    | 4        | Текущий контроль | Задание 2                         | 0,2 | 15         | Тестовое задание содержит 15 вопросов. За каждый правильные ответ - 1 балл. Тест считается пройденным, если дано 60% правильных ответов. | экзамен          |

|   |   |                          |                               |     |    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |         |
|---|---|--------------------------|-------------------------------|-----|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 3 | 4 | Текущий контроль         | Задание 3                     | 0,2 | 15 | Тестовое задание содержит 15 вопросов. За каждый правильный ответ - 1 балл. Тест считается пройденным, если дано 60% правильных ответов.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | экзамен |
| 4 | 4 | Текущий контроль         | Задание 4                     | 0,2 | 15 | Тестовое задание содержит 15 вопросов. За каждый правильный ответ - 1 балл. Тест считается пройденным, если дано 60% правильных ответов.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | экзамен |
| 5 | 4 | Текущий контроль         | Задание 5                     | 0,2 | 30 | Задание содержит 10 задач. Правильное решение каждой задачи оценивается 3 балла. Решение должно содержать формулы, необходимые расчеты, пояснения и выводы по задачам.                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | экзамен |
| 6 | 4 | Промежуточная аттестация | Тест промежуточной аттестации | -   | 30 | Промежуточная аттестация проводится на портале «Электронный ЮУрГУ» ( <a href="https://edu.susu.ru">https://edu.susu.ru</a> ). В назначенное по расписанию время студент проходит видео- и аудио-идентификацию и выполняет Экзаменационный тест. Студенту предоставляется 1 попытка с ограничением по времени для прохождения теста. Попытки оцениваются автоматически: максимальный балл за каждый вопрос - 1. Количество вопросов - 30. Метод оценивания — высшая оценка. | экзамен |

## 6.2. Процедура проведения, критерии оценивания

| Вид промежуточной аттестации | Процедура проведения                                                                                                                                                                                                      | Критерии оценивания                     |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| экзамен                      | На экзамене происходит оценивание учебной деятельности обучающихся по дисциплине на основе взвешенной суммы полученных оценок за контрольно-рейтинговые мероприятия текущего контроля и задание промежуточной аттестации. | В соответствии с пп. 2.5, 2.6 Положения |

## 6.3. Паспорт фонда оценочных средств

| Компетенции | Результаты обучения                                                                                                                                                                                                                     | № КМ |   |   |   |   |   |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---|---|---|---|---|
|             |                                                                                                                                                                                                                                         | 1    | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| ПК-2        | Знает: системность и общую информацию по анализу рынка ценных бумаг, работу по сбору и анализу исходных данных, необходимых для расчета инвестиционного портфеля                                                                        | +    | + |   |   |   | + |
| ПК-2        | Умеет: анализировать и интерпретировать информацию в области развития рынка ценных бумаг, содержащуюся в отчетности фирм и компаний различных форм собственности и использовать полученные сведения для принятия инвестиционных решений |      | + | + | + | + | + |
| ПК-2        | Имеет практический опыт: сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения поставленных финансово -экономических задач по управлению инвестиционным портфелем                                                                  |      |   | + | + | + | + |

Типовые контрольные задания по каждому мероприятию находятся в приложениях.

## 7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

### Печатная учебно-методическая документация

#### а) основная литература:

Не предусмотрена

#### б) дополнительная литература:

Не предусмотрена

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

Не предусмотрены

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

1. Лимитовский, М. А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках : учебное пособие для вузов / М. А. Лимитовский. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 486 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02878-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488605> (дата обращения: 25.01.2022).

из них: учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студента:

### Электронная учебно-методическая документация

| № | Вид литературы            | Наименование ресурса в электронной форме          | Библиографическое описание                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---|---------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | Основная литература       | Электронно-библиотечная система издательства Лань | Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник / С. Л. Блау. — Москва : Дашков и К, 2021. — 256 с. — ISBN 978-5-394-04321-5. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <a href="https://e.lanbook.com/book/229292">https://e.lanbook.com/book/229292</a> (дата обращения: 04.10.2022). — Режим доступа: для авториз. пользователей.                                                                          |
| 2 | Основная литература       | Образовательная платформа Юрайт                   | Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <a href="https://urait.ru/bcode/489096">https://urait.ru/bcode/489096</a> (дата обращения: 25.01.2022).                                        |
| 3 | Дополнительная литература | Образовательная платформа Юрайт                   | Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 560 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-9546-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <a href="https://urait.ru/bcode/497800">https://urait.ru/bcode/497800</a> (дата обращения: 25.01.2022). |

Перечень используемого программного обеспечения:

1. Microsoft-Windows(бессрочно)



## 2. Microsoft-Office(бессрочно)

Перечень используемых профессиональных баз данных и информационных справочных систем:

Нет

## 8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

| Вид занятий                     | № ауд.     | Основное оборудование, стенды, макеты, компьютерная техника, предустановленное программное обеспечение, используемое для различных видов занятий                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Лекции                          | 118<br>(2) | Компьютер 15 шт.(Intel(R) Celeron(R) CPU J1800 @ 2.41 GHz, 4,00 ГБ ОЗУ с выходом в Интернет и доступом в портал «Электронный ЮУрГУ»;<br>Компьютер 1 шт. (Intel(R) Core(TM) i7-7700 CPU @ 3.60 GHz, 8,00 ГБ ОЗУ); Интерактивная доска IQBoard PS, Проектор EPSON, наушники с микрофоном Logitech, Монитор-15 шт. Microsoft – Windows (бессрочно), Microsoft-Office (бессрочно) |
| Практические занятия и семинары | 118<br>(2) | Компьютер 15 шт.(Intel(R) Celeron(R) CPU J1800 @ 2.41 GHz, 4,00 ГБ ОЗУ с выходом в Интернет и доступом в портал «Электронный ЮУрГУ»;<br>Компьютер 1 шт. (Intel(R) Core(TM) i7-7700 CPU @ 3.60 GHz, 8,00 ГБ ОЗУ); Интерактивная доска IQBoard PS, Проектор EPSON, наушники с микрофоном Logitech, Монитор-15 шт. Microsoft – Windows (бессрочно), Microsoft-Office (бессрочно) |
| Самостоятельная работа студента | 118<br>(2) | Компьютер 15 шт.(Intel(R) Celeron(R) CPU J1800 @ 2.41 GHz, 4,00 ГБ ОЗУ с выходом в Интернет и доступом в портал «Электронный ЮУрГУ»;<br>Компьютер 1 шт. (Intel(R) Core(TM) i7-7700 CPU @ 3.60 GHz, 8,00 ГБ ОЗУ); Интерактивная доска IQBoard PS, Проектор EPSON, наушники с микрофоном Logitech, Монитор-15 шт. Microsoft – Windows (бессрочно), Microsoft-Office (бессрочно) |