

Документ подписан квалифицированной электронной подписью

Сертификат: 023E519200DAAC0FAC4E8826E4F1A085BE

Владелец: "АНО ВО «РОССИЙСКИЙ НОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»; АН

Действительность: 2019.09.03 - 2020.09.03

**АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО
ОБРАЗОВАНИЯ «РОССИЙСКИЙ НОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**КАМЕНСКИЙ ФИЛИАЛ
АНО ВО «РОССИЙСКИЙ НОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Оценка эффективности инвестиционного портфеля

по подготовке бакалавров

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль): Финансы и кредит

форма обучения заочная

Рабочая программа рассмотрена и утверждена на заседании кафедры экономики и менеджмента от 03.09.2019. протокол №1

Зам. директора по УМР



Яковенко Б.Н.

2019 год

1. НАИМЕНОВАНИЕ И ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебная дисциплина «Оценка эффективности инвестиционного портфеля» изучается обучающимися, осваивающими профиль «Финансы и кредит» в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» (уровень бакалавриат), утвержденным приказом Министерства образования и науки РФ от 12.11.2015 №1327 ФГОС ВО (3+).

Основная цель изучения учебной дисциплины состоит в том, чтобы дать обучающимся систематизированные знания по актуальным теоретическим и практическим вопросам проведения оценки эффективности инвестиционного портфеля, сформировать профессиональные представления в области портфельного инвестирования, приобрести умения и навыки проведения оценки экономических процессов и явлений в целях формирования эффективного инвестиционного портфеля.

Изучение учебной дисциплины направлено на подготовку обучающихся к осуществлению деятельности в соответствии с профессиональным стандартом «Специалист по финансовому консультированию», утвержденным приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 19 марта 2015 г. N 167н.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В СТРУКТУРЕ ОП БАКАЛАВРИАТА

Учебная дисциплина «Оценка эффективности инвестиционного портфеля» относится к части учебного плана, формируемой участниками образовательных отношений, изучается по заочной форме обучения в ходе 2 сессии 3 курса и 1 сессии 4 курса.

Изучению данной учебной дисциплины по очной форме предшествует освоение следующих учебных дисциплин: Статистика, Инвестиции, Методы диагностики рынка финансовых услуг. Параллельно с учебной дисциплиной «Оценка эффективности инвестиционного портфеля» изучаются дисциплины: Расчетные и платежные системы, Статистика финансов.

Изучению данной учебной дисциплины по заочной форме предшествует освоение следующих учебных дисциплин: Статистика, Инвестиции, Методы диагностики рынка финансовых услуг.

Результаты освоения дисциплины «Оценка эффективности инвестиционного портфеля» являются базой для прохождения обучающимися производственной практики: «Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности» и «Производственная практика: преддипломная практика», а также для изучения учебных дисциплин: Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности, Оценка эффективности инвестиционного портфеля.

Развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств обеспечивается чтением интерактивных лекций по 3 и 7 темам, проведением практических занятий в форме деловой игры по темам 6, 8 содержание которых разработано на основе результатов научных исследований, проводимых Университетом, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОП.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен овладеть профессиональной компетенцией ПК-22- Способностью применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля

Планируемые результаты обучения по дисциплине.

Формируемая компетенция	Планируемые результаты обучения	Код результата обучения
Способностью применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля - ПК-22	Знать:	
	законодательные и нормативные акты, регулирующие формирование инвестиционного портфеля	ПК-22-31;
	типы портфелей в зависимости от цели и задач инвестора	ПК-22-32
	методологию формирования инвестиционного портфеля	ПК-22-33
	отечественный и зарубежный опыт оценки экономической эффективности инвестиционного портфеля	ПК-22-34
	основные методы оценки эффективности инвестиционного портфеля	ПК-22-35
	источники финансирования инвестиционного портфеля	ПК-22-36
	основные направления и последовательность выполнения процедур инвестиционного анализа	ПК-22-37
	особенности анализа портфеля	ПК-22-38
	основные методы предотвращения и снижения рисков инвестиционного портфеля	ПК-22-39
	нормы, регулирующие учет и контроль при формировании инвестиционного портфеля	ПК-22-310
	Уметь	
	применять на практике законодательные и нормативные акты, регулирующие формирование инвестиционного портфеля	ПК-22-У1
	анализировать типы портфелей в зависимости от цели и задач инвестора	ПК-22-У2
	осуществлять отбор ценных бумаг и производных финансовых инструментов	ПК-22-У3
	обосновывать и представлять методологию формирования инвестиционного портфеля	ПК-22-У4
	применять методы оценки эффективности инвестиционного портфеля;	ПК-22-У5
	определять эффективные источники финансирования инвестиционного портфеля	ПК-22-У6
	применять основные направления и последовательность выполнения процедур инвестиционного анализа	ПК-22-У7
	обосновывать результаты анализа портфеля	ПК-22-У8
применять основные методы предотвращения и снижения рисков инвестиционного портфеля	ПК-22-У9	
формировать нормы, регулирующие учет и контроль при формировании инвестиционного портфеля	ПК-22-У10	
Владеть		
навыками применения на практике законодательных и нормативных актов, регулирующих формирование	ПК-22-В1	

	инвестиционного портфеля	
	навыками по подбору эффективных инструментов инвестирования	ПК-22-В2
	различными приемами и принципами оценки финансовых инструментов	ПК-22-В3
	механизмами моделирования инвестиционных портфелей	ПК-22-В4
	методами оценки эффективности инвестиционного портфеля	ПК-22-В5
	традиционными критериями выбора альтернативных инвестиционных портфелей	ПК-22-В6
	навыками согласования решений в области портфельного инвестирования	ПК-22-В7
	алгоритмом оценки и управления рисками инвестиционного портфеля	ПК-22-В8
	навыками анализа итоговых показателей сформированного портфеля инвестиций	ПК-22-В9
	способами взаимоотношений, с органами, регулируемыми учет и контроль при формировании инвестиционного портфеля	ПК-22-В10

**4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ
С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ,
ВЫДЕЛЕННЫХ НА КОНТАКТНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ
С ПРЕПОДАВАТЕЛЕМ (ПО ВИДАМ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ)
И НА САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ.**

4.1. Общий объем учебной дисциплины (модуля).

№	Форма обучения	Семестр/сессия, курс	Общая трудоемкость		в том числе контактная работа с преподавателем						СР	Контроль
			в з.е.	в часах	Всего	Л	СМ	Кор	Конс	экз		
1..	Заочная	2 сессия, 3 курс	1	36	4	4					32	
		1 сессия, 4 курс	4	144	8		4	1,6	2	0,4	129,4	6,6
	Итого		5	180	12	4	4	1,6	2	0,4	161,4	6,6

Дисциплина предполагает изучение 8 тем. Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетные единицы (180 часа).

а) заочная форма обучения

№	Наименование разделов, тем учебных занятий	Всего часов	Контактная работа с преподавателем						СР	Контроль	Формируемые результаты обучения
			Всего	Л	СМ	Кор	Конс	Экз			
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>	<i>9</i>	<i>10</i>	<i>11</i>	
1	Тема 1. Основы формирования инвестиционного портфеля.	22	2	1	1				20		ПК-22-31 ПК-22-32 ПК-22-В2 ПК-22-У1 ПК-22-У8

2	Тема 2. Оценка эффективности финансовых инвестиций.	20							20		ПК-22-У2 ПК-22-В2 ПК-22-В3 ПК-22-В4
3	Тема 3. Источники, формы и методы финансирования инвестиционного портфеля.	22	2	1	1				20		ПК-22-33 ПК-22-36 ПК-22-39 ПК-22-У3
4	Тема 4. Инвестирование в нефинансовые инструменты.	20							20		ПК-22-34 ПК-22-39 ПК-22-У4 ПК-22-У7 ПК-22-В5
5	Тема 5. Инвестиционный портфель долевых и долговых ценных бумаг и его оптимизация.	20							20		ПК-22-34 ПК-22-35 ПК-22-У5 ПК-22-У6 ПК-22-В6
6	Тема 6. Инвестиционные возможности с использованием производных финансовых инструментов.	20							20		ПК-22-У9 ПК-22-У10 ПК-22-В2 ПК-22-В5 ПК-22-В6
7	Тема 7. Оценка эффективности инвестиционного портфеля.	22	2	1	1				20		ПК-22-37 ПК-22-39 ПК-22-310 ПК-22-У6 ПК-22-В8 ПК-22-В9
8	Тема 8. Учет фактора риска и неопределенности портфельного инвестирования.	23,4	2	1	1				21,4		ПК-22-38 ПК-22-39 ПК-22-310 ПК-22-У8 ПК-22-В10
9	Промежуточная аттестация (экзамен)	10,6	4			1,6	2	0,4		6,6	
10	ИТОГО	180	12	4	4	1,6	2	0,4	161,4	6,6	

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ), СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ.

Тема 1. Основы формирования инвестиционного портфеля.

Инвестиционный портфель и портфельное инвестирование. Сущность и основные этапы портфельного инвестирования. Классификация инвестиционных портфелей. Цели формирования портфелей. Задачи формирования инвестиционных портфелей.

Литература:

- а) основная: 1-3.
- б) дополнительная: 5-8.

Тема 2. Оценка эффективности финансовых инвестиций.

Основные виды ценных бумаг. Процентные ценные бумаги. Корпоративные ценные бумаги. Производные ценные бумаги. Опционы и фьючерсы. Организация рынка ценных бумаг. Эмиссия акций и порядок ее проведения. Принципы организации

фондовых бирж. Листинг и принцип информационной открытости фондовой биржи. Инфраструктура фондового рынка. Операторы рынка. Инвестиционные качества ценных бумаг. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки.

Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Понятие риска и доходности ценных бумаг в процессе принятия инвестиционного решения.

Концепция дохода. Составляющие дохода. Текущий доход. Прирост капитала. Ожидаемая доходность. Принципы измерения дохода. Концепция риска. Источники и виды риска. Понятие фактора «бэта». Использование фактора «бэта» для оценки доходности. Инвестиционные стратегии инвесторов.

Литература:

а) основная: 1-4.

б) дополнительная: 5-8.

Тема 3. Источники, формы и методы финансирования инвестиционного портфеля.

Понятие и сущность инвестиционных ресурсов предприятия. Формирование инвестиционных ресурсов. Этапы разработки стратегии формирования инвестиционных ресурсов. Определение потребности в инвестиционных ресурсах. Источники финансирования капитальных вложений. Состав и общая характеристика. Бюджетное финансирование инвестиционной деятельности. Внебюджетные средства. Принципы бюджетного финансирования. Порядок финансирования объектов за счет бюджетных средств. Государственная поддержка и государственные гарантии. Финансирование инвестиционной деятельности, осуществляемой за счет собственных средств.

Литература:

а) основная: 1-3.

б) дополнительная: 5-8.

Тема 4. Инвестирование в нефинансовые инструменты.

Инвестирование в предметы антиквариата. Общее состояние рынка антиквариата в мире и в России. Инвестирование в антикварную мебель. Инвестиции в антикварные произведения живописи. Инвестиции в антикварные книги. Инвестирование в старинные монеты. Инвестирование в коллекционные вина. Состояние рынка. Особенности инвестирования в коллекционные вина. Инвестирование в драгоценные камни. Драгоценные камни и их виды. Особенности инвестирования в драгоценные камни.

Литература:

а) основная: 1-5.

б) дополнительная: 5-10.

Тема 5. Инвестиционный портфель долевых и долговых ценных бумаг и его оптимизация.

Управление портфелем Модель Марковица. Основные допущения модели Марковица. Соотношение риска и доходности портфеля. Граница эффективных портфелей. Определение границы эффективных портфелей. Выбор оптимального портфеля. Модель Шарпа Общее описание модели. Использование модели Шарпа для построения границы эффективных портфелей.

Особенности инвестирования в облигации. Общие подходы к оценке цены отчуждения облигации. Особенности оценки облигаций. Взаимосвязь основных параметров облигаций. Оценка составляющих отдачи облигации. Доходность облигации: виды, факторы влияния. Основные виды доходности облигации. Факторы, определяющие доходность облигации. Волатильность и дюрация облигации. Волатильность цены облигации Дюрация облигации: понятие и основные свойства. Использование дюрации для оценки риска облигаций. Формирование портфеля облигаций и управление им. Формирование портфеля и управление им с целью получения стабильного дохода. Формирование портфеля и управление им для аккумуляирования требуемой суммы денег. Формирование портфеля и управление им с целью

увеличения суммарной отдачи.

Литература:

а) основная:1-5.

б) дополнительная: 5-8.

Тема 6. Инвестиционные возможности с использованием производных финансовых инструментов

Сущность и основные виды производных финансовых инструментов. Ценообразование опционов. Оценка опционов в момент их исполнения. Основные правила ценообразования опционов. Паритет европейских опционов. Биномиальная модель ценообразования опционов. Простая биномиальная модель. Биномиальная модель для нескольких периодов оценки. Метод Блэка — Шоулеса. Инвестиционные возможности с использованием опционов. Продажа обеспеченных опционов на покупку. Покупка обеспеченных опционов на продажу. Использование опционов для спекулятивных игр на повышение или понижение цены акции. Инвестиционные возможности с использованием фьючерсов. Основные характеристики фьючерсов. Длинные и короткие позиции по фьючерсным контрактам. Клиринг по фьючерсным контрактам. Ценообразование фьючерсных контрактов.

Литература:

а) основная:1-4.

б) дополнительная: 5-10.

Тема 7. Оценка эффективности инвестиционного портфеля.

Характеристики доходности, риска, ликвидности инвестиционного портфеля и их усреднение. Виды портфелей, специфика портфеля реальных инвестиций. Математические методы формирования оптимального портфеля (ранжирования, распределительная задача линейного программирования, методы теории игр). Практические подходы к формированию инвестиционного портфеля предприятия. Определение доходности реализованных инвестиций. Оценка инвестиционной деятельности с учетом соотношения доходности и риска. Мера Трейнора. Мера Дженсена. Мера Шарпа. Сравнение мер Трейнора, Дженсена и Шарпа.

Литература:

а) основная:1-4.

б) дополнительная: 5-10.

Тема 8. Учет фактора риска и неопределенности портфельного инвестирования.

Объективная необходимость сопоставления денежных средств в разные периоды времени. Дисконтирование как способ приведения стоимости денег к современной оценке. Приведение вперед и назад по оси времени. Норма дисконта, экономическая сущность нормы дисконта как минимально-приемлемой величины прибыли на инвестиционный капитал. Факторы, влияющие на величину дисконта: возможный эффект безрискового использования средств в хозяйственном обороте, инфляция, риск. Специфика учета инфляции в производственной, операционной и инвестиционной сферах. Коэффициент дисконтирования, расчет доходов и затрат с учетом дисконтирования. Понятие риска. Взаимосвязь риска и доходности. Источники рисков. Общие (системные) и специфические риски. Внешние и внутренние риски портфеля.

Методы оценки устойчивости: укрупненная оценка, расчет уровней безубыточности, вариация параметров, статистическое моделирование. Разработка и проведение мероприятий по снижению рисков. Резервирование ресурсов. Страхование рисков. Распределение рисков между участниками.

Литература:

а) основная:1-4.

б) дополнительная: 5-10.

Планы семинарских занятий.

Тема 1. Семинарское занятие: Основы формирования инвестиционного портфеля.

Цель занятия: рассмотреть понятия инвестиционный портфель и портфельное инвестирование.

Последовательность проведения занятия:

1. Рассмотреть сущность и основные этапы портфельного инвестирования.
2. Осудить классификацию инвестиционных портфелей.
3. Сформулировать цели формирования портфелей.
4. Определить задачи формирования инвестиционных портфелей.
5. Сделать выводы об основных задачах формирования портфеля.

Обучающиеся самостоятельно, с применением различных методик оценивают результаты и полученные результаты обобщают в полноценном выводе.

Тема 2. Семинарское занятие. Оценка эффективности финансовых инвестиций.

Цель занятия: рассмотреть содержание и этапы оценки эффективности финансовых инвестиций.

Последовательность проведения занятия:

1. Заслушать выступления студентов, раскрывающие этапы оценки эффективности финансовых инвестиций.
2. Инвестиционные качества ценных бумаг.
3. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.
4. Формы рейтинговой оценки.
5. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
6. Понятие риска и доходности ценных бумаг в процессе принятия инвестиционного решения.

Обучающиеся самостоятельно, с применением различных методик оценивают результаты и полученные результаты обобщают в полноценном выводе.

Тема 3. Семинарское занятие. Источники, формы и методы финансирования инвестиционного портфеля.

Цель занятия: рассмотреть источники, формы и методы финансирования инвестиционного портфеля.

Последовательность проведения занятия:

1. Заслушать выступления студентов, раскрывающие источники, формы и методы финансирования инвестиционного портфеля.
2. Проанализировать основные источники формирования портфеля.
3. Проанализировать факторы, влияющие на формирование инвестиционного портфеля.
4. Организовать обсуждение по источникам формирования.
5. Решение ситуационных задач по теме.

Обучающиеся самостоятельно, с применением различных методик оценивают результаты и полученные результаты обобщают в полноценном выводе.

Тема 4. Семинарское занятие. Инвестирование в нефинансовые инструменты. Цель занятия:

рассмотреть инвестирование в нефинансовые инструменты. Последовательность проведения занятия:

1. Заслушать выступления студентов, раскрывающие содержание, инвестирования в нефинансовые инструменты.
2. Рассмотреть и обсудить виды нефинансовых инструментов.
3. Осуждение вопросов студентов.

Обучающиеся самостоятельно, с применением различных методик оценивают результаты и полученные результаты обобщают в полноценном выводе.

Тема 5. Семинарское занятие. Инвестиционный портфель долевых и долговых ценных бумаг и его оптимизация.

Цель занятия: рассмотреть и проанализировать инвестиционный портфель долевых и долговых ценных бумаг и суть его оптимизации.

Последовательность проведения занятия:

1. Заслушать выступления студентов, раскрывающие понятие инвестиционный портфель долевых ценных бумаг.
2. Заслушать выступления студентов, раскрывающие понятие инвестиционный портфель долговых ценных бумаг.
3. Организовать обсуждение факторов, влияющих на формирование рассматриваемых портфелей.
4. Решение задач по формированию портфелей.

Обучающиеся самостоятельно, с применением различных методик оценивают результаты и полученные результаты обобщают в полноценном выводе.

Тема 6. Семинарское занятие. Инвестиционные возможности с использованием производных финансовых инструментов

Цель занятия: проанализировать инвестиционные возможности с использованием производных финансовых инструментов

Последовательность проведения занятия:

1. Рассмотреть и обсудить основные инвестиционные возможности с использованием производных финансовых инструментов.
2. Проанализировать инвестиционные возможности с использованием производных финансовых инструментов.
3. Решение задач по теме.
4. Обсуждение использования инвестиционных возможностей с использованием производных финансовых инструментов

Обучающиеся самостоятельно, с применением различных методик оценивают результаты и полученные результаты обобщают в полноценном выводе.

Тема 7. Семинарское занятие. Оценка эффективности инвестиционного портфеля.

Цель занятия: изучить основные направления оценки эффективности инвестиционного портфеля.

Последовательность проведения занятия:

1. Рассмотреть и обсудить направления оценки эффективности инвестиционного портфеля.
2. Проанализировать методику оценки эффективности инвестиционного портфеля.
3. Решение задач по теме.
4. Обсуждение факторов, влияющих на оценку.

Обучающиеся самостоятельно, с применением различных методик оценивают результаты и полученные результаты обобщают в полноценном выводе.

Тема 8. Семинарское занятие. Учет фактора риска и неопределенности портфельного инвестирования.

Цель занятия: изучить учет фактора риска и неопределенности портфельного инвестирования.

Последовательность проведения занятия:

1. Основные направления учета фактора риска и неопределенности портфельного инвестирования.
2. Рассмотреть понятие риска.
3. Обсудить взаимосвязь риска и доходности.
4. Обсудить источники рисков.

Обучающиеся самостоятельно, с применением различных методик оценивают результаты и полученные результаты обобщают в полноценном выводе.

6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ).

6.1. Задания для приобретения новых знаний, углубления и закрепления ранее приобретенных знаний (ПК-22- 31, ПК-22- 32, ПК-22- 33, ПК-22- 34, ПК-22- 35, ПК-22- 36, ПК-22- 37, ПК-22- 38, ПК-22- 39, ПК-22- 310).

Основные категории учебной дисциплины для самостоятельного изучения

Агрессивная инвестиционная политика - политика инвестирования, направленная на максимизацию дохода с высоким уровнем инвестиционного риска от вложений капитала в текущем периоде.

Акция - эмиссионная ценная бумага, свидетельствующая о внесении определенного вклада в уставный капитал акционерного общества и закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации.

Анализ чувствительности - изучение степени влияния отдельных факторов на изучаемый показатель путем поэтапной подстановки различных значений факторов.

Аренда - предоставление имущества во временное пользование за определенную плату. Различают *аренду помещений* и *аренду машин и оборудования*. В свою очередь, аренда машин и оборудования подразделяется на *долгосрочную (лизинг)*, *среднесрочную (хайтинг)*, *краткосрочную (рейтинг)*.

Банковская гарантия - письменное обязательство, даваемое банком или иной кредитной организацией, по просьбе другого лица (принципала) уплатить кредитору принципала (бенефициару) в соответствии с условиями даваемого гарантом обязательства денежную сумму по представлению бенефициаром письменного требования об ее уплате.

Бегство капитала -перевод капитала в значительных размерах в страны с более благоприятным инвестиционным климатом с целью избежания высокого налогообложения, негативных последствий инфляции, риска экспроприации и т.п.

Безрисковая норма доходности - норма доходности по инвестициям без риска потери капитала и дохода. Используется как основа для расчета премии за риск.

Бизнес-план - основной документ, представляемый инвестору по реальному инвестиционному проекту, в котором в краткой форме, в общепринятой последовательности разделов излагаются главные характеристики проекта.

Валовые инвестиции - общий объем средств, инвестированных в новое строительство, приобретение средств производства и на прирост товарно-денежных запасов в определенном периоде.

Вексель - это ценная бумага, удостоверяющая безусловное денежное обязательство векселедателя уплатить по наступлению срока определенную сумму денег владельцу векселя (векселедержателю).

Владелец ценных бумаг - лицо, которому ценные бумаги принадлежат на праве собственности или ином вещном праве.

Внешние источники формирования инвестиционных ресурсов - заемные и привлеченные источники финансирования реализации инвестиционных программ и проектов.

Внутренние источники формирования инвестиционных ресурсов - собственные источники финансирования реализации инвестиционных программ и проектов - нераспределенная прибыль, сумма амортизационных отчислений, и т.п.

Внутренняя норма доходности - один из важнейших показателей оценки эффективности инвестиционного проекта, выражаемый дисконтной ставкой, при которой величина приведенных эффектов равна приведенным капиталовложениям.

Государственные инвестиции - инвестиции, осуществляемые государственными и местными органами управления за счет бюджета, внебюджетных фондов, заемных средств, а также государственными предприятиями и учреждениями за счет собственных и заемных средств.

Государственная экономическая политика - генеральная линия действий и совокупность мер, проводимых правительством от лица государства в области производства, распределения, обмена, потребления, накопления, экспорта, импорта экономического продукта в стране.

Государственное регулирование экономики - воздействие государства в лице государственных органов на экономические объекты и процессы и участвующих в них лиц; осуществляется, чтобы придать процессам организованный характер, упорядочить действия экономических субъектов, обеспечить соблюдение законов, отстаивать государственные и общественные интересы.

График инвестирования - общий объем инвестиций, распределенный по конкретным срокам инвестирования.

Денежный поток - величина денежных средств, полученных за определенный период времени и остающихся в распоряжении предприятия (бизнеса), которые могут быть распределены без ущерба для дальнейшего его функционирования и экономического роста.

Диверсификация инвестиций - вид инвестиционной стратегии организации, направленный на расширение или изменение её инвестиционной деятельности.

Дивиденд - доход по акциям, выплачиваемый из чистой прибыли акционерного общества.

Дисконтирование - процесс приведения денежных поступлений от инвестиций к их текущей стоимости.

Дисконтирование денежного потока - преобразование ожидаемых будущих денежных потоков (доходов) в их текущую стоимость на дату оценки с использованием соответствующей ставки дисконтирования.

Дисконтная ставка - ставка процента, по которой будущая стоимость денег приводится к настоящей их стоимости, т. е. по которой осуществляется процесс дисконтирования.

Жизненный цикл инвестиций (инвестиционный цикл) - общий период времени от начала вложения средств в реальный инвестиционный проект до последующего существенного инвестирования в действующий объект.

Инвестиции - денежные средства, а также любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения доходов (прибыли) и (или) достижения иного полезного эффекта.

Инвестиционная деятельность - вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Инвестор - юридическое или физическое лицо, осуществляющее инвестиции. Субъект инвестиционной деятельности, который принимает решение о вложении собственных, заемных и привлеченных имущественных и интеллектуальных ценностей в объекты инвестирования.

Инвестиционная инфраструктура - наиболее важные отрасли экономики, учреждения и средства, непосредственно обеспечивающие процесс бесперебойного осуществления инвестиций.

Инвестиционная политика государства - это система мер, направленная на

стимулирование инвестиционной активности.

Инвестиционная политика организации - составная часть финансовой стратегии предприятия, состоящая в выборе и реализации рациональных путей расширения и обновления производственного потенциала.

Инвестиционный климат - система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков.

Инвестиционный менеджмент - процесс управления всеми аспектами инвестиционной деятельности организации.

Инвестиционный налоговый кредит - форма отсрочки уплаты в бюджет начисленных налоговых сумм при использовании определенной части чистой прибыли на инвестирование.

Инвестиционная привлекательность отраслей - интегральная характеристика отдельных отраслей экономики с позиций перспективности их развития, доходности инвестиций и уровня инвестиционных рисков. Оценка инвестиционной привлекательности отраслей осуществляется при разработке инвестиционной стратегии организации и отраслевой диверсификации инвестиционного портфеля.

Инвестиционная привлекательность регионов - интегральная характеристика отдельных регионов страны с позиций инвестиционного климата, уровня развития инвестиционной инфраструктуры, возможностей привлечения инвестиционных ресурсов и других факторов, существенно влияющих на формирование доходности инвестиций.

Инвестиционная привлекательность организаций - интегральная оценка отдельных организаций как объектов предстоящего инвестирования с позиций развития, объема и перспектив сбыта продукции, эффективности использования активов и их ликвидности.

Инвестиционная программа - обособленная часть реализуемого инвестиционного портфеля организации, сформулированная по отраслевому, региональному или иному признаку, обычно состоит из нескольких проектов.

Инвестиционный проект - это комплексный план мероприятий, включающий проектирование, строительство, приобретение технологий и оборудования, подготовку кадров и т.п., направленных на создание нового или модернизацию действующего производства продукции с целью получения экономической выгоды.

Инвестиционный риск - степень вариабельности доходности (то есть, изменчивости уровня доходов в процентах или долях единицы на вложенный капитал).

Инвестиционный рынок - совокупность экономических отношений, складывающихся между продавцами и покупателями инвестиционных товаров и услуг, а также объектов инвестирования во всех его формах.

Индекс доходности - показатель эффективности инвестиций, рассчитанный как отношение суммы приведенных эффектов к величине капитальных вложений.

Интеллектуальные инвестиции - подготовка специалистов на курсах, передача опыта, лицензий и ноу-хау, совместные научные разработки и др.

Иностранные инвестиции - все виды ценностей, вкладываемые иностранными инвесторами в объекты инвестиционной деятельности на территории, данной страны.

Инвестиционный портфель - представляет собой целенаправленно сформированную совокупность объектов реального (земля, недвижимость, станки, оборудование и т.д.), финансового (ценные бумаги, пай, валюта и др.) инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности в соответствии с разработанной инвестиционной стратегией предприятия.

Капитальные вложения - инвестиции в воспроизводство основного капитала и прирост материально-производственных запасов. Капитальные вложения осуществляются в форме нового строительства, расширения и реконструкции производства и его технического перевооружения.

Консервативная инвестиционная политика - политика инвестирования на минимизацию риска при умеренном уровне инвестиционного дохода.

Кредит - экономические отношения между заемщиком и кредитором, возникающие в связи с движением денег на условиях возвратности, срочности и возмездности.

Кредитор - сторона кредитных отношений, предоставившая свои временно свободные средства в распоряжение заемщика на определенный срок с уплатой определенного процента.

Лизинг - долгосрочная форма аренды машин и оборудования, используемая одновременно как один из заемных источников формирования инвестиционных ресурсов.

Ликвидность инвестиций - способность объектов инвестирования быть реализованными в течение короткого периода времени без потери своей реальной стоимости.

Мониторинг реализации инвестиционных проектов - механизм осуществления постоянного наблюдения за важнейшими текущими результатами реализации всех инвестиционных проектов организации в условиях постоянно меняющейся конъюнктуры инвестиционного рынка.

Налоги - обязательные платежи, взимаемые центральными и местными органами государственной власти с физических и юридических лиц; основной источник средств, поступающих в государственный бюджет.

Налоговая политика - система мер, проводимых государством в области налогов и налогообложения. Включает установление круга налогоплательщиков и объектов налогообложения, видов применяемых налогов, величин налоговых ставок и налоговых льгот.

Налоговая ставка - величина налога в расчете на единицу налогообложения.

Налоговые льготы - частичное или полное освобождение определенного круга физических и юридических лиц от уплаты налогов.

Налоговые поступления - обязательные безвозмездные невозвратные платежи субъектов хозяйствования и населения органам государственного управления в установленных законом размерах и в определенные сроки.

Несистематический риск - вид риска, присущий конкретному объекту инвестирования или деятельности конкретного инвестора, связанный с внутренними факторами, отрицательные последствия которых в значительной степени могут быть предотвращены.

Объекты инвестирования - реальные инвестиционные проекты, объекты недвижимости, разнообразные финансовые инструменты, являющиеся предметом инвестирования.

Облигация - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация может также предусматривать право ее владельца на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права. Доходом по облигации являются процент и/или дисконт.

Обыкновенная акция - акция, которая дает право голоса на общем собрании акционеров (одна акция - один голос), но не гарантирует получение дивидендов, так как владельцы обыкновенных акций участвуют в распределении прибыли АО только после пополнения резервов и выплаты дивидендов по привилегированным акциям. При ликвидации общества обыкновенная акция дает акционеру право на часть имущества АО после расчетов с кредиторами и обладателями привилегированных акций.

Окупаемость инвестиций - процесс возвратности вложенных инвестиционных средств в полном объеме.

Опцион эмитента - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок и/или при наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества акций эмитента такого опциона по цене, определенной в опционе эмитента.

Период окупаемости (срок) - показатель эффективности инвестиций, характеризующий срок, в течение которого они полностью окупаются. Определяется как частное от деления общей суммы инвестиций на среднегодовой денежный поток, приведенный к настоящей стоимости.

Портфельные инвестиции - это вложения в группу проектов, например приобретение ценных бумаг различных организаций. Формирование и управление оптимальным инвестиционным портфелем (через покупку и продажу ценных бумаг) основная задача портфельного инвестирования.

Показатели эффективности инвестиционного проекта - различают показатели

коммерческой эффективности, учитывающие финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников, показатели *бюджетной эффективности*, отражающие финансовые последствия реализации проекта для бюджета конкретного уровня, показатели *экономической (общественной) эффективности*, учитывающие народно-хозяйственные интересы (в основном рассчитываются для крупных проектов).

Прибыльность инвестиций - показатель, характеризующий отношение среднегодовой суммы чистой прибыли к объему инвестиций, показывающий роль прибыли в формировании общей доходности инвестиций.

Привилегированная акция - акция, которая не дает права голоса на общем собрании акционеров, но дает преимущества перед владельцами обыкновенных акций при распределении прибыли и имущества в случае ликвидации общества. Привилегированные акции имеют фиксированный дивиденд, размер которого определяется при их выпуске.

Привлеченные источники инвестиций - денежные средства и другое имущество, привлекаемое для реализации инвестиционного портфеля на паевой или акционерной основе.

Прямые инвестиции - инвестиции, при которых вложение капитала в объекты инвестирования осуществляется инвестором самостоятельно без помощи финансовых посредников.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг - юридические лица и граждане, которые осуществляют законодательно признанные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

Реальные (прямые) инвестиции - вложения в уставный капитал предприятия с целью извлечения дохода и получения прав на участие в управлении предприятием.

Реинвестиции - перемещение капитала из одних активов в другие, более эффективные.

Решение о выпуске ценных бумаг - документ, содержащий данные, достаточные для установления объема прав, закрепленных ценной бумагой.

Риск - возможность наступления событий с отрицательными последствиями в результате определенных решений или действий.

Рисковый капитал (венчурный) - особая форма вложения капитала в объекты инвестирования с высоким уровнем риска в расчете на быстрое получение высокой нормы дохода.

Рынок недвижимости - сегмент инвестиционного рынка, на котором продаются или покупаются объекты недвижимости.

Рынок ценных бумаг - совокупность экономических отношений по поводу размещения и обращения ценных бумаг.

Систематический риск - риск, связанный с изменениями инвестиционного климата в стране, конъюнктуры инвестиционного рынка, возникающий для всех его участников.

Ставка дисконтирования - процентная ставка, используемая для пересчета денежных сумм, подлежащих уплате или получению в будущем, к текущей стоимости. Определяется на основе требуемой инвесторами ставки дохода по альтернативным инвестициям с одинаковым уровнем риска.

Ставка рефинансирования - процентная ставка, по которой Центральный банк предоставляет кредит коммерческим банкам.

Трейдинг - операции по купле-продаже валюты или ценных бумаг.

Финансовые инвестиции - вложения в финансовые институты, т.е. вложения в акции, облигации и другие ценные бумаги, выпущенные частными компаниями или государством, а также в объекты тесаврации, банковские депозиты.

Финансовая реализуемость инвестиционного проекта - это обеспечение такой структуры денежных потоков, при которой на каждом шаге расчета имеется достаточное количество денег для осуществления проекта.

Финансовый рынок - специфическая сфера денежных операций, где объектом сделок являются свободные денежные средства населения, субъектов хозяйствования и государственных структур, предоставляемые пользователям посредством операций с ценными

бумагами или в виде ссуд. Назначение рынка состоит в посредничестве движении денежных средств от их владельцев (сберегателей) к пользователям (инвесторам).

Формы финансирования инвестиций - принципиальные подходы к финансированию отдельных инвестиционных проектов или программ. Основные формы: полное самофинансирование, акционирование, кредитование, лизинг, проектное финансирование.

Ценная бумага - документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные и обязательственные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении.

Чистый дисконтированный доход - главный показатель эффективности инвестиций, определяемый как сумма текущих эффектов за весь расчетный период, приведенная к начальному шагу расчета.

Экономическая эффективность - результативность экономической деятельности, экономических программ и мероприятий, характеризуемая отношением полученного экономического эффекта, результата к затратам факторов, ресурсов, обусловившим получение этого результата.

Экономический эффект - полезный результат экономической деятельности, измеряемый обычно разностью между денежным доходом от деятельности и денежными расходами на ее осуществление.

Эксперт - специалист, обладающий знаниями и богатым опытом в определенной области деятельности, на основе которых он дает аргументированное заключение по той или иной проблеме.

Экспертиза инвестиционного проекта - углубленное исследование и оценка отдельных инвестиционных качеств проекта, осуществляемая собственными или привлеченными экспертами.

Эмиссия - выпуск в обращение в законодательно установленном порядке ценных бумаг и денежных знаков во всех формах.

Эмитент ценных бумаг - это юридическое лицо или органы государственной власти и органы местного самоуправления, несущие от своего имени обязательства перед инвесторами ценных бумаг по осуществлению прав, удостоверенных ценной бумагой.

6.1.2. Задания Для повторения и углубления приобретаемых знаний.

№	Задание	Код результата обучения
1	Дискуссия на тему: "Портфельное инвестирование".	ПК-22-31
2	Дискуссия на тему "Преимущества и недостатки портфельного и реального инвестирования".	ПК-22-32
3	Дискуссия на тему: «Цели оценки инвестиционного портфеля».	ПК-22-33
4	Деловая игра: "Альтернативные источники финансирования инвестиций".	ПК-22-34
5	Составьте логическую схему базы знаний по теме: Оценка эффективности портфеля инвестиций	ПК-22-35
6	Дискуссия на тему «Портфель дохода»	ПК-22-36
7	Проанализировать основные нефинансовые инструменты инвестирования	ПК-22-37
8	Рассмотреть и обсудить методику расчета эффективности инвестиционного портфеля	ПК-22-38
9	Проанализировать методики оценки эффективности инвестиционного портфеля	ПК-22-39
10	Проанализировать методику оценки риска и доходности по портфелю.	ПК-22-310

6.2. Задания, направленные на формирование профессиональных умений.

11	Формирование портфеля облигаций	ПК-22-У1 ПК-22-У2
12	Формирование портфеля акций	ПК-22-У2
13	Формирование портфеля нефинансовых инструментов	ПК-22-У3 ПК-22-У4
14	Формирование портфеля производных ценных бумаг	ПК-22-У5 ПК-22-У6
15	Оценить портфель долевых ценных бумаг	ПК-22-У7 ПК-22-У8
16	Оценить портфель долговых ценных бумаг	ПК-22-У9 ПК-22-У10
6.3. Задания, направленные на формирование профессиональных навыков.		
17	Расчитать в динамике влияние инфляции на формирование инвестиционного портфеля	ПК-22-В1
18	Проанализировать в динамике за 3 года источники финансирования инвестиционного портфеля	ПК-22-В2
19	Расчитать показатели эффективности оценки инвестиционных портфелей на выбор студента.	ПК-22-В3
20	Провести расчеты по трем методикам (по выбору обучающегося) оценки эффективности инвестиционных портфелей	ПК-22-В4
21	Провести анализ преимуществ и недостатков методов оценки эффективности инвестиционных портфелей (Подготовить краткий отчет)	ПК-22-В5
22	Оценить доходность сформированного портфеля (Обучающийся по своему выбору формирует портфель).	ПК-22-В6 ПК-22-В7
23	Оценить риск сформированного портфеля (Обучающийся по своему выбору формирует портфель и оценивает его риск).	ПК-22-В8 ПК-22-В9
24	Расчитать и провести оценку учета фактора риска в моделях оценки эффективности инвестиционных портфелей.	ПК-22-10

7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ 7.1 Средства оценивания текущего контроля:

- письменные краткие опросы в ходе аудиторных занятий на знание категорий учебной дисциплины, указанных в п.6.1.1.;
- задания и упражнения, рекомендованные для самостоятельной работы;
- семинарские задания (решение задач) по темам 3,5,6
- задания и упражнения в ходе практического занятия по теме 4,7,8.

7.2. ФОС для текущего контроля.

№	Формируемая компетенция	Показатели результата обучения	ФОС текущего контроля
1	Способностью применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля	ПК-22-31, ПК-22-32, ПК-22-33, ПК-22-34, ПК-22-35, ПК-22-36, ПК-22-37, ПК-22-38, ПК-22-39, ПК-22-310	Письменный опрос на занятиях по темам 2, 6. на знание теоретические понятия; Задания для самостоятельной работы 1-8.
2		ПК-22-У1, ПК-22-У2, ПК-22-У3, ПК-22-У4, ПК-22-У5, ПК-22-У6, ПК-22-У7, ПК-22-У8, ПК-22-У9, ПК-22-У10	Задания для самостоятельной работы 9-10.
3	ПК-22	ПК-22-В1, ПК-22-В2, ПК-22-В7	Задания для самостоятельной работы 9-10; Семинарские задания по т.3.
4		ПК-22-В2, ПК-22-В3, ПК-22-В8	Задания для самостоятельной работы 11-15; Семинарские задания по т.4.
5		ПК-22-В3, ПК-22-В4, ПК-22-В9	Задания для самостоятельной работы 16-18; Семинарские задания по т.5 -7
6		ПК-22-В5, ПК-22-В6, ПК-22-В10	Задания для самостоятельной работы 18-20; Выполнение заданий и упражнений по теме 8

7.3 ФОС для промежуточной аттестации. 7.3.1.Задания для оценки знаний.

№	Формируемая компетенция	Показатели результата обучения	ФОС для оценки знаний
1	Способностью применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и	ПК-22-31	Вопросы к экзамену 1,2,3,4,5,6,7
2		ПК-22-32	Вопросы к экзамену 8,9,10,11,12,13,14,
3		ПК-22-33	Вопросы к экзамену 15,17,18,19,20,21
4		ПК-22-34	Вопросы к экзамену 22,23,24,25,26,27,28, 29,30,
5		ПК-22-35	Вопросы к экзамену 31 ,32, 33, 34, 35
6		ПК-22-36	Вопросы к экзамену 36,37,38,39,40
7		ПК-22-37	Вопросы к экзамену 41,42,43,44,45

8	контроля - ПК-22	ПК-22-38	Вопросы к экзамену 46,47,48,49,50
9		ПК-22-39	Вопросы к экзамену 51,52,53,54,55
10		ПК-22-310	Вопросы к экзамену 56,57,58,59,60

Вопросы для подготовки к экзамену

1. Инвестиционный портфель и портфельное инвестирование.
2. Сущность и основные этапы портфельного инвестирования.
3. Классификация инвестиционных портфелей.
4. Цели формирования портфелей.
5. Задачи формирования инвестиционных портфелей.
6. Основные виды ценных бумаг.
7. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.
8. Формы рейтинговой оценки.
9. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
10. Понятие риска и доходности ценных бумаг в процессе принятия инвестиционного решения.
11. Концепция дохода.
12. Составляющие дохода. Текущий доход. Прирост капитала.
13. Ожидаемая доходность и доход.
14. Принципы измерения дохода.
15. Концепция риска.
16. Источники и виды риска.
17. Понятие фактора «бэта».
18. Использование фактора «бэта» для оценки доходности.
19. Инвестиционные стратегии инвесторов.
20. Понятие и сущность инвестиционных ресурсов предприятия.
21. Формирование инвестиционных ресурсов.
22. Этапы разработки стратегии формирования инвестиционных ресурсов.
23. Определение потребности в инвестиционных ресурсах.
24. Инвестирование в нефинансовые активы.
25. Управление портфелем Модель Марковица.
26. Выбор оптимального портфеля.
27. Модель Шарпа Общее описание модели.
28. Особенности инвестирования в облигации.
29. Общие подходы к оценке цены отчуждения облигации.
30. Особенности оценки облигаций.
31. Взаимосвязь основных параметров облигаций.
32. Доходность облигации: виды, факторы влияния.
33. Сущность и основные виды производных финансовых инструментов.
34. Ценообразование опционов.
35. Основные правила ценообразования опционов.
36. Характеристики доходности, риска, ликвидности инвестиционного портфеля и их усреднение.
37. Виды портфелей инвестиционных портфелей.
38. Специфика портфеля реальных инвестиций.
39. Математические методы формирования оптимального портфеля (ранжирования, распределительная задача линейного программирования).
40. Математические методы формирования оптимального портфеля (методы теории игр).
41. Практические подходы к формированию инвестиционного портфеля предприятия.
42. Определение доходности реализованных инвестиций.
43. Объективная необходимость сопоставления денежных средств в разные периоды

- времени.
44. Специфика учета инфляции в производственной сфере.
 45. Специфика учета инфляции операционной сфере.
 46. Специфика учета инфляции в инвестиционной сфере.
 47. Методы оценки устойчивости: укрупненная оценка, расчет уровней безубыточности, вариация параметров, статистическое моделирование.
 48. Норма дисконта, экономическая сущность нормы дисконта как минимально-приемлемой величины прибыли на инвестиционный капитал.
 49. Факторы, влияющие на величину дисконта: возможный эффект безрискового использования средств в хозяйственном обороте.
 50. Факторы, влияющие на величину дисконта: инфляция, риск.
 51. Внешние риски портфеля.
 52. Понятие риска.
 53. Взаимосвязь риска и доходности.
 54. Источники рисков.
 55. Общие (системные) и специфические риски.
 56. Внутренние риски портфеля.
 57. Разработка и проведение мероприятий по снижению рисков.
 58. Резервирование ресурсов.
 59. Страхование рисков.
 60. Распределение рисков между участниками.

7.3.2. Задания для оценки умений.

В качестве фондов оценочных средств для оценки умений обучающегося используются задания 11-16, рекомендованные для выполнения в часы самостоятельной работы (раздел 6.2).

7.3.3. Задания для оценки навыков, владений, опыта деятельности

В качестве фондов оценочных средств для оценки навыков, владений, опыта деятельности обучающегося используются задания 17-24, рекомендованные для выполнения в часы самостоятельной работы (раздел 6.3), а также Семинарские задания: чтение лекций, проведение различных видов семинарских и практических занятий с использованием активных методов обучения.

8. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.

8.1 Основная литература

1. Игошин, Н. В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование [Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060000 экономики и управления / Н. В. Игошин. — 3-е изд. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 448 с. — 5-238-00769-8. — Режим доступа: 2. <http://www.iprbookshop.ru/81773.html>.

2. Коноплева, Ю. А. Инвестиции [Электронный ресурс] : практикум / Ю. А. Коноплева. — Электрон. текстовые данные. — Ставрополь : Северо-Кавказский федеральный университет, 2016. — 104 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/66033.html>

3. Турманидзе, Т. У. Анализ и оценка эффективности инвестиций [Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т. У. Турманидзе. — 2-е изд. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 247 с. — 978-5-238-02497-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/83043.html>.

4. Чернов, В. А. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение», по специальностям экономики и управления (080100) / В. А. Чернов ; под ред. М. И. Баканова. — 2-е изд. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 159 с. — 978-5-238-01301-5. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/81627.html>.

8.2 Дополнительная литература

1. Асват Дамодаран Инвестиционная оценка [Электронный ресурс] : инструменты и методы оценки любых активов / Дамодаран Асват. — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Паблишер, 2017. — 1339 с. — 978-5-9614-0802-7. — Режим доступа <http://www.iprbookshop.ru/68013.html>.

2. Гибсон, Роджер Формирование инвестиционного портфеля: Управление финансовыми рисками [Электронный ресурс] / Роджер Гибсон. — 2-е изд. — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Бизнес Букс, 2019. — 280 с. — 978-5-9614-0775-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/82378.html>.

3. Болодурина, М. П. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебное пособие / М. П. Болодурина. — Электрон. текстовые данные. — Оренбург : Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2017. — 355 с. — 978-5-7410-1949-8. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78774.html>.

4. Никулина Н.Н. Инвестиционная политика в страховых организациях. Теория и практика [Электронный ресурс] : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям «Экономика», «Менеджмент» / Н.Н. Никулина, С.В. Березина, Н.Д. Эриашвили. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 511 с. — 978-5-238-02468-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/66261.html>

9. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ

ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ).

При изучении учебной дисциплины «Оценка эффективности инвестиционного портфеля» используются:

- а) видеопособия, видеолекции: (Видеолекция ДОТ);

б) дидактические материалы, размещенные в Открытой информационной сети РосНОУ: (Конспект лекций, Практические задания);

в) Интернет-ресурсы:

- Учебные издания из Электронно-библиотечная система IPRbooks (<http://www.iprbookshop.ru>)
- www.cbr.ru - Официальный сайт Банка России
- www.bdm.ru - Официальный сайт Банка и Деловой мир.

Справочно-правовая система «Консультант Плюс»

10.ОСОБЕННОСТИ ОБУЧЕНИЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ.

Изучение учебной дисциплины «Оценка эффективности инвестиционного портфеля» обучающимися инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья осуществляется в соответствии с Приказом Министерства образования и науки РФ от 9 ноября 2015 г. № 1309 «Об утверждении Порядка обеспечения условий доступности для инвалидов объектов и предоставляемых услуг в сфере образования, а также оказания им при этом необходимой помощи» (с изменениями и дополнениями), Методическими рекомендациями по организации образовательного процесса для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в образовательных организациях высшего образования, в том числе оснащённости образовательного процесса, утвержденными Министерством образования и науки РФ 08.04.2014г. № АК-44/05вн, Положением об организации обучения студентов - инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, утвержденным приказом ректора Университета от 6 ноября 2015 года №60/о, Положением о Центре инклюзивного образования и психологической помощи АНО ВО «Российский новый университет», утвержденного приказом ректора от 20 мая 2016 года № 187/о.

Лица с ограниченными возможностями здоровья и инвалиды обеспечиваются электронными образовательными ресурсами, адаптированными к состоянию их здоровья.

Предоставление специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, подбор и разработка учебных материалов для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья производится преподавателями с учетом индивидуальных психофизиологических особенностей обучающихся и специфики приема-передачи учебной информации на основании просьбы, выраженной в письменной форме.

С обучающимися по индивидуальному плану или индивидуальному графику проводятся индивидуальные занятия и консультации. Занятия с инвалидами по зрению, слуху, с нарушениями опорно-двигательного аппарата проводятся в специально оборудованных аудиториях по их просьбе, выраженной в письменной форме.

Автор (составитель): к.э.н., доцент О.А Саклакова

