Документ подписан простой электронной подписью.

Информация о владельце:

ФИО: Кандрашина Елена Александровна

Должность: И.о. ректора ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»

Дата подписания: 01.08.2025 13:32:58

Уникальный программный ключ:

2db64eb9605ce27edd3b8e8fdd32c70e0674ddd2

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Самарский государственный экономический университет»

Институт Институт национальной и мировой экономики

Кафедра Экономической теории

УТВЕРЖДЕНО

Ученым советом Университета

(протокол № 10 от 22 мая 2025 г.)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

Наименование дисциплины Б1.В.17 Портфельное инвестирование

Основная профессиональная образовательная программа 38.03.01 Экономика программа Ценные бумаги и финансовые технологии

Квалификация (степень) выпускника Бакалавр

Самара 2025

**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Самарский государственный экономический университет»**

Институт Институт национальной и мировой экономики
Кафедра Экономической теории

АННОТАЦИЯ

Наименование дисциплины Б1.В.17 Портфельное инвестирование

Основная профессиональная образовательная программа 38.03.01 Экономика программа Ценные бумаги и финансовые технологии

**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Самарский государственный экономический университет»**

Институт Институт национальной и мировой экономики
Кафедра Экономической теории

УТВЕРЖДЕНО
Ученым советом Университета
(протокол № 10 от 22 мая 2025 г.)

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**

Наименование дисциплины	Б1.В.17 Портфельное инвестирование
Основная профессиональная образовательная программа	38.03.01 Экономика программа Ценные бумаги и финансовые технологии

Содержание (рабочая программа)

Стр.

- 1 Место дисциплины в структуре ОП
- 2 Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе
- 3 Объем и виды учебной работы
- 4 Содержание дисциплины
- 5 Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины
- 6 Фонд оценочных средств по дисциплине

Содержание (ФОС)

Стр.

- 6.1 Контрольные мероприятия по дисциплине
- 6.2 Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе
- 6.3 Паспорт оценочных материалов
- 6.4 Оценочные материалы для текущего контроля
- 6.5 Оценочные материалы для промежуточной аттестации
- 6.6 Шкалы и критерии оценивания по формам текущего контроля и промежуточной аттестации

Целью изучения дисциплины является формирование результатов обучения, обеспечивающих достижение планируемых результатов освоения образовательной программы.

1. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина Портфельное инвестирование входит в часть, формируемая участниками образовательных отношений блока Б1.Дисциплины (модули)

Предшествующие дисциплины по связям компетенций: Консультационный проект, Финансовые технологии и финансовые инструменты, Производные финансовые инструменты, Рынок ценных бумаг, Практикум по рынку ценных бумаг

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

Изучение дисциплины Портфельное инвестирование в образовательной программе направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

Профессиональные компетенции (ПК):

ПК-3 - Способен определить инвестиционный профиль участника рынка ценных бумаг, подобрать в соответствии с установленным профилем поставщиков финансовых услуг и проконсультировать по разному типу финансовых продуктов, обращающихся на банковском, валютном рынках и рынке ценных бумаг и производных финансовых инструментов

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
ПК-3	ПК-3.1: Знать:	ПК-3.2: Уметь:	ПК-3.3: Владеть (иметь навыки):
	методы определения инвестиционного профиля, методики составления инвестиционных рекомендации, осуществления подбора продуктов в портфель с учетом риск-профиля клиентов	использовать в профессиональной деятельности инструментарий по оценке инвестиционного профиля, составлять рекомендаций по формированию портфеля с учетом риск- профиля клиента, оценивать эффективность инвестиционных стратегий	навыками подбора инвестиционных продуктов в портфель с целью повышения его доходности

ПК-2 - Способен на основе типовых методик осуществить расчет цен валюты, ценных бумаг, фондовых индексов и производных финансовых инструментов и совершать сделки с валютой, ценными бумагами и производными финансовыми инструментами

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
ПК-2	ПК-2.1: Знать:	ПК-2.2: Уметь:	ПК-2.3: Владеть (иметь навыки):
	особенности функционирования современных финансовых рынков, методики расчета стоимости ценных бумаг, производных финансовых инструментов,	прогнозировать курсы ценных бумаг, ПФИ и валют на основе графиков, осуществлять анализ факторов, влияющих на курсы валют, ценных бумаг и ПФИ	способностью рассчитать основные показатели, характеризующие состояние хозяйствующих субъектов, влияющих на цену финансовых активов, а также совершать сделки в биржевом терминале

3. Объем и виды учебной работы

Учебным планом предусматриваются следующие виды учебной работы по дисциплине:

Очная форма обучения

Виды учебной работы	Всего час/ з.е.
	Сем 8
Контактная работа, в том числе:	36.15/1
Занятия лекционного типа	18/0.5
Занятия семинарского типа	18/0.5
Индивидуальная контактная работа (ИКР)	0.15/0
Самостоятельная работа:	53.85/1.5
Промежуточная аттестация	18/0.5
Вид промежуточной аттестации:	
Зачет	Зач
Общая трудоемкость (объем части образовательной программы): Часы	108
Зачетные единицы	3

4. Содержание дисциплины

4.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий:

Тематический план дисциплины Портфельное инвестирование представлен в таблице.

Разделы, темы дисциплины и виды занятий

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контактная работа				Самостоятельная работа	Планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по образовательной программе
		Лекции	Занятия семинарского типа	ИКР	ГКР		
			Практич. занятия				
1.	Инвестиционный портфель: понятие, виды, классификация	9	9	0.1		26.85	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК -3.3, ПК-2.1, ПК- 2.2, ПК-2.3
2.	Методы и модели оптимизации инвестиционного портфеля	9	9	0.05		27	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК -3.3, ПК-2.1, ПК- 2.2, ПК-2.3
	Контроль	18					
	Итого	18	18	0.15		53.85	

4.2 Содержание разделов и тем

4.2.1 Контактная работа

Тематика занятий лекционного типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия лекционного типа*	Тематика занятия лекционного типа
1.	Инвестиционный портфель: понятие, виды,	лекция	Сущность и принципы портфельного инвестирования
		лекция	Общие принципы построения

	классификация		инвестиционных портфелей и их классификация
		лекция	Правовое регулирование процесса портфельного инвестирования
		лекция	Ожидаемая доходность и риск инвестиционного портфеля
2.	Методы и модели оптимизации инвестиционного портфеля	лекция	Определение эффективной границы и оптимальных портфелей
		лекция	Оптимизация инвестиционного портфеля Г. Марковица
		лекция	Оптимизация портфеля: коэффициенты Шарпа, Трейнора, Сортино
		лекция	Принятие решений в условиях риска и неопределенности
		лекция	Параметрическая модель VaR

*лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях, обучающимся

Тематика занятий семинарского типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия семинарского типа**	Тематика занятия семинарского типа
1.	Инвестиционный портфель: понятие, виды, классификация	практическое занятие	Классификация инвестиционных портфелей
		практическое занятие	Основные подходы к построению инвестиционных портфелей
		практическое занятие	Правовое регулирование процесса портфельного инвестирования
		практическое занятие	Определение ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля
2.	Методы и модели оптимизации инвестиционного портфеля	практическое занятие	Определение эффективной границы и оптимальных портфелей
		практическое занятие	Оптимизация инвестиционного портфеля Г. Марковица
		практическое занятие	Сравнение инвестиционных портфелей посредством коэффициентов Шарпа, Трейнора, Сортино
		практическое занятие	Принятие решений в условиях риска и неопределенности
		практическое занятие	Построение параметрической модели VaR

** семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы, коллоквиумы и иные аналогичные занятия

Иная контактная работа

При проведении учебных занятий СГЭУ обеспечивает развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (включая при необходимости проведение интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализ ситуаций и имитационных моделей, преподавание дисциплин (модулей) в форме курсов, составленных на основе результатов научных исследований, проводимых организацией, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности

выпускников и потребностей работодателей).

Формы и методы проведения иной контактной работы приведены в Методических указаниях по основной профессиональной образовательной программе.

4.2.2 Самостоятельная работа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид самостоятельной работы ***
1.	Инвестиционный портфель: понятие, виды, классификация	- подготовка доклада - подготовка электронной презентации - тестирование
2.	Методы и модели оптимизации инвестиционного портфеля	- подготовка доклада - подготовка электронной презентации - тестирование

*** самостоятельная работа в семестре, написание курсовых работ, докладов, выполнение контрольных работ

5. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Литература:

Основная литература

1. Основы портфельного инвестирования: учебник для вузов / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2025. — 195 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07092-7. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/561929>
2. Ример М. И. Экономическая оценка инвестиций: Учебник для вузов. 4-е изд., переработанное и дополненное (+CD с учебными материалами) / М.И. Ример. - Санкт-Петербург: Питер, 2021. - 432 с. - ISBN 978-5-4461-9444-5. - URL: <https://ibooks.ru/bookshelf/378777>

Дополнительная литература

1. Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций: учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва: Издательство Юрайт, 2024. — 559 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-19660-3. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/556858>
2. Теплова, Т. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2024. — 781 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18289-7. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/534717>

5.2. Перечень лицензионного программного обеспечения

1. Astra Linux Special Edition «Смоленск», «Орел»; РедОС ; ОС "Альт Рабочая станция" 10; ОС "Альт Образование" 10
2. МойОфис Стандартный 2, МойОфис Образование, Р7-Офис Профессиональный, МойОфис Стандартный 3, МойОфис Профессиональный 3

5.3 Современные профессиональные базы данных, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. Профессиональная база данных «Информационные системы Министерства экономического развития Российской Федерации в сети Интернет» (Портал «Официальная Россия» - <http://www.gov.ru/>)
2. Государственная система правовой информации «Официальный интернет-портал правовой информации» (<http://pravo.gov.ru/>)
3. Профессиональная база данных «Финансово-экономические показатели Российской Федерации» (Официальный сайт Министерства финансов РФ - <https://www.minfin.ru/ru/>)

4. Профессиональная база данных «Официальная статистика» (Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики - <http://www.gks.ru/>)

5.4. Информационно-справочные системы, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. Справочно-правовая система «Консультант Плюс»
2. Справочно-правовая система «ГАРАНТ-Максимум»

5.5. Специальные помещения

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран
Учебные аудитории для проведения практических занятий (занятий семинарского типа)	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для самостоятельной работы	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования	Комплекты специализированной мебели для хранения оборудования

5.6. Лаборатории и лабораторное оборудование

6. Фонд оценочных средств по дисциплине Портфельное инвестирование:

6.1. Контрольные мероприятия по дисциплине

Вид контроля	Форма контроля	Отметить нужное знаком « + »
Текущий контроль	Оценка докладов	+
	Устный/письменный опрос	+
	Тестирование	+
	Практические задачи	+
Промежуточный контроль	Зачет	+

Порядок проведения мероприятий текущего и промежуточного контроля определяется Методическими указаниями по основной профессиональной образовательной программе высшего образования; Положением о балльно-рейтинговой системе оценки успеваемости обучающихся по основным образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования «Самарский государственный экономический университет».

6.2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

Профессиональные компетенции (ПК):

ПК-3 - Способен определить инвестиционный профиль участника рынка ценных бумаг, подобрать в соответствии с установленным профилем поставщиков финансовых услуг и проконсультировать по разному типу финансовых продуктов, обращающихся на банковском, валютном рынках и рынке ценных бумаг и производных финансовых инструментов

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	ПК-3.1: Знать:	ПК-3.2: Уметь:	ПК-3.3: Владеть (иметь навыки):
	методы определения инвестиционного профиля, методики составления инвестиционных рекомендации, осуществления подбора продуктов в портфель с учетом риск-профиля клиентов	использовать в профессиональной деятельности инструментарий по оценке инвестиционного профиля, составлять рекомендации по формированию портфеля с учетом риск- профиля клиента, оценивать эффективность инвестиционных стратегий	навыками подбора инвестиционных продуктов в портфель с целью повышения его доходности
Пороговый	знать необходимость, сущность и принципы построения инвестиционных портфелей	уметь рассчитать ожидаемую доходность и риск инвестиционного портфеля	владеть знаниями правового регулирования портфельного инвестирования
Стандартный (в дополнение к пороговому)	знать типологию и структуру инвестиционного портфеля	уметь с помощью финансовых технологий и финансовых инструментов определить инвестиционный профиль участника рынка ценных бумаг	владеть знаниями стратегий управления инвестиционными портфелями
Повышенный (в дополнение к пороговому, стандартному)	знать механизм портфельного инвестирования	подобрать в соответствии с установленным инвестиционным профилем	владеть знаниями методов и моделей в портфельном инвестировании

		поставщиков финансовых продуктов, используя финансовые технологии и финансовые инструменты	
--	--	--	--

ПК-2 - Способен на основе типовых методик осуществить расчет цен валюты, ценных бумаг, фондовых индексов и производных финансовых инструментов и совершать сделки с валютой, ценными бумагами и производными финансовыми инструментами

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	ПК-2.1: Знать:	ПК-2.2: Уметь:	ПК-2.3: Владеть (иметь навыки):
	особенности функционирования современных финансовых рынков, методики расчета стоимости ценных бумаг, производных финансовых инструментов, кросс- курсов валют	прогнозировать курсы ценных бумаг, ПФИ и валют на основе графиков, осуществлять анализ факторов, влияющих на курсы валют, ценных бумаг и ПФИ	способностью рассчитать основные показатели, характеризующие состояние хозяйствующих субъектов, влияющих на цену финансовых активов, а также совершать сделки в биржевом терминале
Пороговый	Основные принципы формирования инвестиционного портфеля	Рассчитывать коэффициенты линейной регрессии	Способами оптимизации инвестиционного портфеля в соответствии с моделями Г. Марковица и У. Шарпа
Стандартный (в дополнение к пороговому)	Способы формирования и управления портфелем облигаций	решать задачи формирования портфелей для достижения различных стратегических целей	Способами расчета величин <i>IRR</i> , взвешенной по времени и по деньгам доходности финансового средства
Повышенный (в дополнение к пороговому, стандартному)	Способы оценки доходности фондовых индексов, производных финансовых инструментов	проводить оценку результатов инвестиционной деятельности на их основе	подходами к вычислению мер Трейнора, Дженсена и Шарпа, их применению на практике

6.3. Паспорт оценочных материалов

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контролируемые планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по программе	Вид контроля/используемые оценочные средства	
			Текущий	Промежуточный
1.	Инвестиционный портфель: понятие, виды,	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК- 3.3, ПК-2.1, ПК-2.2, ПК-2.3	- доклад - аналитическое исследование	зачет

	классификация		-тестирование	
2.	Методы и модели оптимизации инвестиционного портфеля	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК- 3.3, ПК-2.1, ПК-2.2, ПК-2.3	-доклад -аналитическое исследование -тестирование	зачет

6.4.Оценочные материалы для текущего контроля

Примерная тематика докладов

Раздел дисциплины	Темы
Инвестиционный портфель: понятие, виды, классификация	<ol style="list-style-type: none"> 1. Необходимость и сущность портфельного инвестирования. 2. Общие принципы построения инвестиционных портфелей. 3. Механизм портфельного инвестирования. 4. Субъекты портфельного инвестирования. 5. Объекты портфельного инвестирования. 6. Правовое регулирование портфельного инвестирования. 7. Регуляторы рынка портфельного инвестирования 8. Ожидаемая доходность актива. 9. Ожидаемый риск портфеля. 10. Риск портфеля, состоящего из нескольких активов. 11. Доминирующий портфель. 12. Эффективный набор портфелей. 13. Портфель, состоящий из актива без риска и рискованного актива. 14. Кредитный и заемный портфели
Методы и модели оптимизации инвестиционного портфеля	<ol style="list-style-type: none"> 1. Эффективная граница портфелей, состоящих из актива без риска и рискованного актива 2. Модель оценки стоимости активов (САРМ) 3. Определение набора эффективных портфелей 4. Определение эффективной границы с помощью кривых изосредних и изодисперсий 5. Определение эффективной границы Марковица методом множителей Лагранжа 6. Определение рыночного портфеля при возможности заимствования и кредитования 7. Определение оптимального портфеля с помощью линейного программирования 8. Стратегия постоянной пропорции между классами активов 9. Функции полезности инвестора 10. Премия за риск Марковица 11. Максимизация количества стандартных отклонений между доходностью портфеля и целевым уровнем 12. Абсолютный и относительный VaR 13. Ожидаемые потери портфеля в случае повышения значения VaR 14. Модель EaR

Задания и требования для подготовки Аналитического исследования по дисциплине для оценки сформированности компетенций размещены в ЭИОС СГЭУ,
<https://lms2.sseu.ru/enrol/index.php?id=33613>

Задания для тестирования по дисциплине для оценки сформированности компетенций (min 20, max 50 + ссылку на ЭИОС с тестами)

6.5. Оценочные материалы для промежуточной аттестации

Фонд вопросов для проведения промежуточного контроля в форме зачета

Раздел дисциплины	Вопросы
Инвестиционный портфель: понятие, виды, классификация	<ol style="list-style-type: none">1. Необходимость и сущность портфельного инвестирования.2. Общие принципы построения инвестиционных портфелей.3. Механизм портфельного инвестирования.4. Субъекты портфельного инвестирования.5. Объекты портфельного инвестирования.6. Правовое регулирование портфельного инвестирования.7. Регуляторы рынка портфельного инвестирования.8. Ожидаемая доходность актива.9. Ожидаемый риск портфеля.10. Риск портфеля, состоящего из нескольких активов.11. Доминирующий портфель.12. Эффективный набор портфелей.13. Портфель, состоящий из актива без риска и рискованного актива.14. Кредитный и заемный портфели.15. Эффективная граница портфелей, состоящих из актива без риска и рискованного актива.16. Рыночный портфель.
Методы и модели оптимизации инвестиционного портфеля	<ol style="list-style-type: none">17. Модель оценки стоимости активов (CAPM).18. Модель У. Шарпа.19. Определение набора эффективных портфелей.20. Прогнозирование величины Бета-портфеля.21. Арбитражная модель Росса.22. Определение эффективной границы с помощью кривых изосредних и изодисперсий.23. Определение рыночного портфеля при возможности заимствования и кредитования.24. Пассивные и активные стратегии управления портфелем.25. Механические стратегии по размещению средств по классам активов.26. Стратегия постоянной пропорции между классами активов.27. Стратегия диапазона.28. Стратегии плавающей пропорции.29. Стратегии страхования портфеля.30. Премия за риск Марковица.31. Выбор оптимального портфеля.32. Максимизация количества стандартных отклонений между доходностью портфеля и целевым уровнем.33. Инвестиционный выбор на основе принципа стохастического доминирования.34. Эффект выбора среднего портфеля.35. Абсолютный и относительный VaR.36. Оценка ошибки параметрической модели.37. Ожидаемые потери портфеля в случае повышения значения VaR.38. Модель EaR.39. Историческое моделирование.

	<p>40. Оценка VaR с помощью метода Монте-Карло.</p> <p>41. Выбор метода оценки VaR.</p> <p>42. Стресс-тестирование.</p> <p>43. Отображение финансовых активов с помощью стандартных факторов риска.</p> <p>44. Дельта- VaR, компонент VaR и VaR- Бета.</p> <p>45. Оценка доходности и риска.</p> <p>46. Определение доходности методом оценки стоимости единицы капитала</p> <p>47. Показатели эффективности управления портфелем.</p> <p>48. Индекс Модильяни.</p> <p>49. Учет асимметрии и эксцесса.</p> <p>50. Коэффициент Сортино.</p> <p>51. Показатели способности менеджера прогнозировать доходности активов и конъюнктуру.</p> <p>52. Разложение доходности на составляющие компоненты.</p>
--	--

6.6. Шкалы и критерии оценивания по формам текущего контроля и промежуточной аттестации

Шкала и критерии оценивания

Оценка	Критерии оценивания для мероприятий контроля с применением 2-х балльной системы
«зачтено»	ПК-3, ПК-2
«не зачтено»	Результаты обучения не сформированы на пороговом уровне