

Документы
Информация о владельце: "Самарский государственный экономический университет"
ФИО: Кандрашина Елена Александровна
Должность: И.о. ректора ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»
Дата подписания: 17.07.2026 10:09:42
Уникальный программный ключ:
2db64eb9605ce27edd3b8e8fdd32c70e0674ddd2

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)
«ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПОРТФЕЛЬНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ»**

Уровень высшего образования: магистратура

Направление подготовки: 38.04.01 Экономика

Направленность (профиль) подготовки: Финансовые аналитические и информационные технологии

Квалификация (степень) выпускника: магистр

Форма обучения: очная

Год набора (приема на обучение): 2026

Срок получения образования: 2 года

Объем: в зачетных единицах: 3 з.е.
в академических часах: 108 ак.ч.

г. Самара, 2026

Разработчики:

Мухамбеталиева О. Р.

Рабочая программа дисциплины (модуля) составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, утвержденного приказом Минобрнауки от 11.08.2020 № 939, с учетом трудовых функций профессиональных стандартов: "Специалист рынка ценных бумаг", утвержден приказом Минтруда России от 23.03.2015 № 184н; "Специалист по финансовому консультированию", утвержден приказом Минтруда России от 19.03.2015 № 167н.

Согласование и утверждение

№	Подразделение или коллегиальный орган	Ответственное лицо	ФИО	Виза	Дата, протокол (при наличии)
1	Кафедра экономической теории	Заведующий кафедрой, руководитель подразделения, реализующего ОП	Коновалова М. Е.	Рассмотрено	20.05.2026, № 13

1. Цель и задачи освоения дисциплины (модуля)

Цель освоения дисциплины - формирование результатов обучения, обеспечивающих достижение планируемых результатов освоения образовательной программы

Задачи изучения дисциплины:

- Формирование знаний о теоретических основах портфельного инвестирования, принципах формирования инвестиционного портфеля, методах оценки его доходности и риска.;
- Формирование умений применять современные методы анализа финансовых инструментов, оценки риска и доходности при формировании, управлении и оптимизации инвестиционного портфеля.;
- Формирование навыков разработки инвестиционной стратегии, формирования диверсифицированного инвестиционного портфеля и принятия обоснованных инвестиционных решений с учетом инвестиционных целей, риск-профиля инвестора и рыночной конъюнктуры..

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Компетенции, индикаторы и результаты обучения

УК-1 Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий

УК-1.2 Формулирует и применяет стратегию действий для решения проблемных ситуаций на основе результатов критического анализа

Знать:

УК-1.2/Зн1 Основные принципы, методы и инструменты критического анализа, подходы к разработке стратегии действий и принятию решений в проблемных профессиональных ситуациях.

Уметь:

УК-1.2/Ум1 Осуществлять критический анализ проблемной ситуации, выявлять причины ее возникновения, разрабатывать и применять стратегию действий с учетом поставленных целей, имеющихся ресурсов и возможных ограничений.

Владеть:

УК-1.2/Нв1 Навыками критического анализа проблемных ситуаций, разработки и реализации стратегии действий, оценки альтернативных вариантов решения и выбора наиболее эффективного способа достижения поставленных целей.

УК-2 Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла

УК-2.1 Планирует и организует реализацию проекта, рассматривает цели, задачи и ресурсы на различных этапах жизненного цикла проекта

Знать:

УК-2.1/Зн1 Основные принципы, методы и этапы проектной деятельности, подходы к планированию, организации и ресурсному обеспечению проекта на различных этапах его жизненного цикла.

Уметь:

УК-2.1/Ум1 Определять цели и задачи проекта, планировать его реализацию, распределять ресурсы и организовывать выполнение работ с учетом этапов жизненного цикла проекта.

Владеть:

УК-2.1/Нв1 Навыками планирования и организации реализации проекта, определения целей, задач и необходимых ресурсов, а также координации проектной деятельности на различных этапах жизненного цикла проекта.

ПК-4 Способен разрабатывать финансовый план для клиента и целевого инвестиционного портфеля

ПК-4.1 Анализирует финансовое положение клиента, его цели и инвестиционные предпочтения

Знать:

ПК-4.1/Зн1 Основные методы анализа финансового положения клиента, принципы определения инвестиционных целей и риск-профиля, особенности формирования инвестиционных предпочтений и их учета при разработке финансовых решений.

Уметь:

ПК-4.1/Ум1 Анализировать финансовое положение клиента, определять его инвестиционные цели, риск-профиль и инвестиционные предпочтения, использовать результаты анализа для подготовки обоснованных рекомендаций.

Владеть:

ПК-4.1/Нв1 Навыками комплексного анализа финансового положения клиента, оценки его инвестиционных целей и предпочтений, а также применения результатов анализа при подготовке индивидуальных инвестиционных рекомендаций.

ПК-4.2 Формирует целевой инвестиционный портфель с учетом доходности и рисков финансовых инструментов

Знать:

ПК-4.2/Зн1 Основные принципы формирования инвестиционного портфеля, методы оценки доходности и риска финансовых инструментов, подходы к диверсификации активов и управлению портфельными рисками.

Уметь:

ПК-4.2/Ум1 Оценивать доходность и риск финансовых инструментов, осуществлять их отбор и формировать целевой инвестиционный портфель в соответствии с инвестиционными целями и риск-профилем клиента.

Владеть:

ПК-4.2/Нв1 Навыками формирования и оптимизации целевого инвестиционного портфеля, оценки соотношения риска и доходности финансовых инструментов, применения методов диверсификации и обоснования структуры инвестиционного портфеля.

3. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина (модуль) «Технологические основы портфельного инвестирования» относится к формируемой участниками образовательных отношений части образовательной программы и изучается в семестре(ах): 4.

В процессе изучения дисциплины студент готовится к решению типов задач профессиональной деятельности, предусмотренных ФГОС ВО и образовательной программой.

Компетенция	Предшествующие дисциплины	Последующие дисциплины
ПК-4 - Способен разрабатывать финансовый план для клиента и целевого инвестиционного портфеля		

ПК-4.1 Анализирует финансовое положение клиента, его цели и инвестиционные предпочтения	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы, Практикум по фондовому рынку, Производственная практика: по профилю профессиональной деятельности, Производственная практика: преддипломная	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы, Производственная практика: преддипломная
ПК-4.2 Формирует целевой инвестиционный портфель с учетом доходности и рисков финансовых инструментов	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы, Практикум по фондовому рынку, Производственная практика: по профилю профессиональной деятельности, Производственная практика: преддипломная	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы, Производственная практика: преддипломная
УК-1 - Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий		
УК-1.2 Формулирует и применяет стратегию действий для решения проблемных ситуаций на основе результатов критического анализа	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы, Практикум по фондовому рынку, Производственная практика: по профилю профессиональной деятельности	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы
УК-2 - Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла		
УК-2.1 Планирует и организует реализацию проекта, рассматривает цели, задачи и ресурсы на различных этапах жизненного цикла проекта	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы, Производственная практика: по профилю профессиональной деятельности, Управление проектной деятельностью в профессиональной сфере	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы, Управление проектной деятельностью в профессиональной сфере

4. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы

Период обучения	Общая трудоемкость (часы)	Общая трудоемкость (ЗЕТ)	Контактная работа (часы, всего)	Практические занятия (часы)	Индивидуальная контактная работа (часы)	Самостоятельная работа (часы)	Промежуточная аттестация
Четвертый семестр	108	3	16	16	0,15	73,85	Зачет
Всего	108	3	16	16	0,15	73,85	18

5. Содержание дисциплины (модуля)

5.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий (часы промежуточной аттестации не указываются)

		я	ота
--	--	---	-----

Наименование раздела, темы	Всего	Практические занятия	Самостоятельная раб
Раздел 1. Основы знаний о портфельном инвестировании	46,85	8	38,85
Тема 1.1. Необходимость и сущность портфельного инвестирования.	11	2	9
Тема 1.2. Механизм портфельного инвестирования	12,85	2	10,85
Тема 1.3. Ожидаемая доходность актива	12	2	10
Тема 1.4. Ожидаемый риск портфеля	11	2	9
Раздел 2. Методы и модели в портфельном инвестировании	43	8	35
Тема 2.1. Эффективная граница портфелей, состоящих из актива без риска и рискованного актива	11	2	9
Тема 2.2. Модель оценки стоимости активов (CAPM)	11	2	9
Тема 2.3. Стратегия постоянной пропорции между классами активов	11	2	9
Тема 2.4. Максимизация количества стандартных отклонений между доходностью портфеля и целевым уровнем	10	2	8

5.2. Контрольные мероприятия по дисциплине

Вид контроля	Форма контроля/Оценочное средство
Текущий контроль	Задания закрытого типа Задания на установление последовательности Задания на установление соответствия Задания открытого типа
Промежуточная аттестация	Зачет

№ п/п	Наименование раздела	Вид контроля/ используемые оценочные материалы	
		Текущий	Промежут. аттестация

1	Основы знаний о портфельном инвестировании	Задания закрытого типа Задания на установление последовательности Задания на установление соответствия Задания открытого типа	Зачет
2	Методы и модели в портфельном инвестировании	Задания закрытого типа Задания на установление последовательности Задания на установление соответствия Задания открытого типа	Зачет

6. Оценочные материалы текущего контроля

1. Основы знаний о портфельном инвестировании Задания закрытого типа

№ п/п	Содержание вопроса		Компетенция
		Правильный ответ (ключ ответа)	
1	Прочитайте задание, выберите правильный ответ При анализе инвестиционного портфеля установлено, что ожидаемая доходность соответствует целевой, однако волатильность существенно превышает допустимый уровень. Какое решение является наиболее обоснованным? а) увеличить долю наиболее доходных активов; б) провести анализ источников риска и изменить структуру портфеля; в) сохранить текущую структуру портфеля; г) полностью отказаться от инвестирования.	б	УК-1
2	Прочитайте задание, выберите правильный ответ При выборе инвестиционной стратегии выявлено, что прогнозы по различным секторам экономики противоречат друг другу. Какое действие следует выполнить в первую очередь? а) выбрать сектор с наибольшей ожидаемой доходностью; б) провести дополнительный анализ факторов, влияющих на развитие каждого сектора; в) исключить отраслевой анализ; г) ориентироваться только на динамику фондового индекса.	б	УК-1
3	Прочитайте задание, выберите правильный ответ В ходе анализа установлено, что ожидаемая доходность актива значительно превышает среднерыночную при сопоставимом уровне риска. Какое решение наиболее обосновано? а) сразу включить актив в портфель; б) проверить обоснованность оценки и выявить факторы, объясняющие отклонение; в) исключить остальные активы из анализа; г) увеличить долю заемных средств.	б	УК-1
4	Прочитайте задание, выберите правильный ответ После утверждения инвестиционной стратегии клиент увеличил планируемый объем инвестиций в два раза. Какое действие необходимо выполнить в первую очередь? а) приобрести дополнительные акции уже выбранных компаний; б) пересмотреть структуру инвестиционного портфеля с учетом новых ресурсов и инвестиционных целей; в) отказаться от первоначального проекта; г) сохранить первоначальную структуру портфеля без изменений.	б	УК-2
5	Прочитайте задание, выберите правильный ответ В ходе реализации инвестиционного проекта клиент изменил инвестиционный горизонт с трех лет до одного года. Какое решение является наиболее обоснованным? а) сохранить первоначальный состав портфеля; б) пересмотреть состав портфеля с учетом нового горизонта инвестирования; в) увеличить долю высокорисковых активов; г) отказаться от диверсификации.	б	УК-2

6	Прочитайте задание, выберите правильный ответ При реализации проекта по формированию инвестиционного портфеля рыночная волатильность существенно выросла. Какое действие соответствует принципам управления проектом? а) прекратить управление портфелем; б) оценить влияние изменения рыночной ситуации на достижение целей проекта и при необходимости скорректировать структуру портфеля; в) игнорировать изменение рыночной конъюнктуры; г) перевести все средства в один финансовый инструмент.		УК-2
	Ответ:	б	
7	Прочитайте задание, выберите правильный ответ Клиенту 35 лет. Через 15 лет он планирует сформировать капитал для оплаты обучения детей. Его инвестиционный горизонт длительный, отношение к риску — умеренное. Какая структура финансового плана является наиболее обоснованной? а) преобладание акций с последующим постепенным увеличением доли облигаций по мере приближения цели; б) размещение всех средств на банковском вкладе; в) инвестирование исключительно в высокодоходные корпоративные облигации; г) равномерное распределение капитала между всеми доступными финансовыми инструментами.		ПК-4
	Ответ:	а	
8	Прочитайте задание, выберите правильный ответ При разработке финансового плана выяснилось, что прогнозируемый объем накоплений не позволит достичь финансовой цели клиента в установленный срок. Какое решение наиболее рационально? а) полностью отказаться от инвестирования; б) увеличить риск инвестиционного портфеля независимо от предпочтений клиента; в) пересмотреть размер регулярных инвестиций, срок достижения цели либо ожидаемую доходность; г) исключить этап финансового планирования.		ПК-4
	Ответ:	в	

1. Основы знаний о портфельном инвестировании Задания на установление последовательности

№ п/п	Содержание вопроса		Компетенция
		Правильный ответ (ключ ответа)	
1	Прочитайте задание и установите правильную последовательность Установите последовательность разработки стратегии инвестирования. 1 Анализ внешней среды. 2 Определение ключевой проблемы. 3 Формирование альтернативных вариантов стратегии. 4 Выбор оптимального решения. 5 Оценка эффективности выбранной стратегии.		УК-1
	Ответ:	1–2–3–4–5	
2	Прочитайте задание и установите правильную последовательность Установите последовательность реализации проекта по формированию инвестиционного портфеля. 1 Определение инвестиционных целей клиента. 2 Оценка инвестиционных ограничений. 3 Разработка инвестиционной стратегии. 4 Формирование инвестиционного портфеля. 5 Мониторинг результатов инвестирования.		УК-2
	Ответ:	1–2–3–4–5.	
3	Прочитайте задание и установите правильную последовательность 1. Установите последовательность разработки финансового плана клиента. 1 Разработка вариантов достижения финансовой цели. 2 Определение финансовых целей клиента. 3 Анализ финансового положения клиента. 4 Выбор оптимального финансового решения. 5 Расчет необходимого объема инвестиций.		ПК-4
	Ответ:	2–3–5–1–4	

1. Основы знаний о портфельном инвестировании Задания на установление соответствия

№ п/п	Содержание вопроса		Компетенция
		Правильный ответ (ключ ответа)	

1	Установите соответствие между проблемной ситуацией и наиболее эффективной стратегией действий. А. Снижение ожидаемой доходности портфеля. Б. Рост общего уровня риска. В. Изменение макроэкономических условий. Г. Недостаточная диверсификация. 1. Пересмотр структуры активов. 2. Анализ влияния макроэкономических факторов. 3. Расширение состава финансовых инструментов. 4. Повторная оценка ожидаемой доходности.	УК-1
	Ответ: А–4, Б–1, В–2, Г–3.	
2	Установите соответствие между фактором и его возможным влиянием на инвестиционное решение. А. Рост инфляционных ожиданий. Б. Ухудшение финансовых результатов компании. В. Повышение кредитного рейтинга эмитента. Г. Рост геополитической неопределенности. 1. Повышение инвестиционной привлекательности. 2. Необходимость пересмотра структуры портфеля. 3. Снижение оценки компании. 4. Рост инфляционных рисков.	УК-1
	Ответ: А–4, Б–3, В–1, Г–2.	
3	Установите соответствие между этапом реализации проекта и выполняемой задачей. А. Инициация проекта. Б. Планирование проекта. В. Реализация проекта. Г. Контроль проекта. 1. Мониторинг достижения инвестиционных целей. 2. Формирование структуры инвестиционного портфеля. 3. Определение целей и ограничений инвестора. 4. Приобретение финансовых инструментов.	УК-2
	Ответ: А–3, Б–2, В–1, Г–4.	
4	Установите соответствие между изменением условий проекта и необходимым действием. А. Изменение риск-профиля клиента. Б. Изменение суммы инвестирования. В. Изменение инвестиционного горизонта. Г. Существенное изменение рыночной конъюнктуры. 1. Пересмотр состава финансовых инструментов. 2. Корректировка структуры портфеля. 3. Изменение сроков достижения инвестиционных целей. 4. Оценка влияния новых рыночных условий.	УК-2
	Ответ: А–1, Б–2, В–3, Г–4.	
5	Установите соответствие между финансовой целью клиента и наиболее подходящей стратегией. А. Создание резервного капитала. Б. Долгосрочное накопление капитала. В. Получение регулярного дохода. Г. Сохранение капитала. 1. Дивидендная стратегия. 2. Консервативное инвестирование. 3. Стратегия роста. 4. Формирование высоколиквидного портфеля.	ПК-4
	Ответ: А–4, Б–3, В–1, Г–2	
6	Установите соответствие между изменением жизненной ситуации клиента и необходимой корректировкой финансового плана. А. Увеличение доходов. Б. Потеря постоянного источника дохода. В. Приближение срока достижения финансовой цели. Г. Увеличение допустимого уровня риска. 1. Снижение доли рискованных активов. 2. Пересмотр размера регулярных инвестиций. 3. Повышение доли доходных активов. 4. Изменение структуры инвестиционного портфеля.	ПК-4
	Ответ: А–2, Б–1, В–1, Г–4	

1. Основы знаний о портфельном инвестировании Задания открытого типа

№ п/п	Содержание вопроса		Компетенция
		Правильный ответ (ключ ответа)	
1	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Как называется распределение инвестиций между различными классами активов?		УК-1
	Ответ:	аллокация активов	

2	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Как называется риск, возникающий вследствие изменения общего состояния финансового рынка?	УК-1
	Ответ: систематический риск	
3	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Как называется показатель, отражающий чувствительность доходности актива к изменению рыночной доходности?	УК-1
	Ответ: бета-коэффициент	
4	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Ожидаемая доходность портфеля составляет 16 %, безрисковая ставка — 7 %. Определите премию за риск.	УК-1
	Ответ: 9%	
5	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Стоимость портфеля увеличилась с 3,5 млн руб. до 3,99 млн руб. Определите доходность портфеля.	УК-1
	Ответ: 14%	
6	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Как называется распределение инвестиционного капитала между несколькими финансовыми инструментами?	УК-2
	Ответ: аллокация активов	
7	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Как называется изменение структуры инвестиционного портфеля для восстановления целевых долей активов?	УК-2
	Ответ: ребалансировка	
8	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Как называется документ, определяющий цели, ограничения и правила формирования инвестиционного портфеля?	УК-2
	Ответ: инвестиционная декларация	
9	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Общий объем инвестиционного проекта составляет 5 млн руб. На акции предусмотрено направить 40 % капитала. Определите объем инвестиций в акции.	УК-2
	Ответ: 2 млн руб.	
10	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ В инвестиционном портфеле доля облигаций составляет 35 %, акций — 45 %, фондов — 20 %. После увеличения доли акций до 50 % при неизменной доле фондов определите новую долю облигаций.	УК-2
	Ответ: 30%	
11	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Как называется показатель, отражающий долю свободных денежных средств, направляемых на инвестирование?	ПК-4
	Ответ: норма сбережений	
12	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Как называется документ, содержащий долгосрочные финансовые цели клиента и способы их достижения?	ПК-4
	Ответ: финансовый план	
13	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Как называется денежный резерв, предназначенный для покрытия непредвиденных расходов?	ПК-4
	Ответ: финансовая подушка	
14	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Клиент планирует через 8 лет сформировать капитал в размере 15 млн руб. Ожидаемая среднегодовая доходность инвестиционного портфеля составляет 10 %. Какую сумму необходимо инвестировать сегодня при условии отсутствия дополнительных вложений?	ПК-4
	Ответ: 6,997 млн руб	
15	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Финансовый план предусматривает формирование портфеля стоимостью 20 млн руб., из которых 35 % должны быть инвестированы в облигации, 45 % — в акции и оставшаяся часть — в биржевые фонды. Определите стоимость инвестиций в биржевые фонды.	ПК-4
	Ответ: 4 млн руб.	

2. Методы и модели в портфельном инвестировании Задания закрытого типа

№ п/п	Содержание вопроса		Компетенция
		Правильный ответ (ключ ответа)	

1	Прочитайте задание, выберите правильный ответ После проведения анализа выяснилось, что инвестиционная стратегия обеспечивает высокую доходность только при одном сценарии развития рынка. Какое решение наиболее обосновано? а) использовать стратегию без изменений; б) оценить альтернативные сценарии развития рынка и устойчивость стратегии; в) отказаться от анализа рисков; г) увеличить объем инвестиций.	УК-1
	Ответ: б	
2	Прочитайте задание, выберите правильный ответ В результате анализа нескольких инвестиционных решений установлено, что одно из них обеспечивает меньшую доходность, но значительно снижает совокупный риск портфеля. Какое решение наиболее соответствует принципам системного подхода? а) выбрать вариант с максимальной доходностью; б) оценить влияние обоих вариантов на достижение инвестиционных целей; в) отказаться от использования низкорискованных инструментов; г) увеличить долю наиболее рискованных активов.	УК-1
	Ответ: б	
3	Прочитайте задание, выберите правильный ответ Через шесть месяцев после начала реализации инвестиционного проекта доля акций в портфеле увеличилась с 50 % до 65 % вследствие роста их стоимости. Какое действие наиболее соответствует принципам управления проектом? а) сохранить структуру портфеля без изменений; б) провести ребалансировку портфеля в соответствии с целевой структурой; в) полностью продать акции; г) приобрести дополнительные акции.	УК-2
	Ответ: б	
4	Прочитайте задание, выберите правильный ответ В ходе реализации инвестиционного проекта Центральный банк значительно повысил ключевую ставку. Какое действие управляющего проектом является наиболее обоснованным? а) оценить влияние изменения процентных ставок на структуру портфеля и при необходимости скорректировать ее; б) отказаться от дальнейшего сопровождения проекта; в) сохранить структуру портфеля независимо от изменения рыночной ситуации; г) полностью перевести средства в наличные денежные средства.	УК-2
	Ответ: а	
5	Прочитайте задание, выберите правильный ответ После формирования инвестиционного портфеля ожидаемая доходность соответствует целевой, однако расчетный риск оказался ниже максимально допустимого для клиента. Какое решение позволит наиболее эффективно использовать инвестиционный потенциал? а) увеличить долю активов с более высокой ожидаемой доходностью при сохранении допустимого уровня риска; б) полностью отказаться от диверсификации; в) заменить все активы государственными облигациями; г) сохранить портфель без изменений независимо от целей клиента.	ПК-4
	Ответ: а	
6	Прочитайте задание, выберите правильный ответ Клиент намерен открыть позицию сразу после резкого роста цены актива. Какое действие консультанта При формировании целевого портфеля установлено, что включение нового актива снижает общий риск портфеля без уменьшения ожидаемой доходности. Какое решение является наиболее обоснованным? а) отказаться от включения нового актива; б) заменить наиболее доходный актив; в) включить новый актив в структуру портфеля после оценки его влияния на общую эффективность; г) увеличить долю денежных средств.	ПК-4
	Ответ: в	

2. Методы и модели в портфельном инвестировании Задания на установление последовательности

№ п/п	Содержание вопроса		Компетенция
		Правильный ответ (ключ ответа)	
1	Прочитайте задание и установите правильную последовательность Установите последовательность принятия инвестиционного решения в условиях неопределенности. 1 Сбор информации. 2 Анализ факторов риска. 3 Разработка альтернативных решений. 4 Выбор стратегии инвестирования. 5 Контроль результатов реализации стратегии.	1–2–3–4–5	УК-1
	Ответ:		

2	Прочитайте задание и установите правильную последовательность Установите последовательность действий при корректировке инвестиционного проекта после изменения рыночной конъюнктуры. 1 Анализ изменений внешней среды. 2 Оценка влияния изменений на инвестиционный портфель. 3 Разработка вариантов корректировки проекта. 4 Реализация выбранных изменений. 5 Контроль достижения обновленных целевых показателей.	УК-2
	Ответ: 1–2–3–4–5.	
3	Прочитайте задание и установите правильную последовательность Установите последовательность формирования целевого инвестиционного портфеля. 1 Анализ характеристик финансовых инструментов. 2 Определение инвестиционных ограничений. 3 Оценка ожидаемой эффективности портфеля. 4 Определение инвестиционных целей. 5 Распределение активов между выбранными инструментами.	ПК-4
	Ответ: 4–2–1–5–3	

2. Методы и модели в портфельном инвестировании Задания открытого типа

№ п/п	Содержание вопроса		Компетенция
		Правильный ответ (ключ ответа)	
1	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Как называется метод анализа, основанный на сравнении сильных и слабых сторон, возможностей и угроз?		УК-1
	Ответ:	SWOT-анализ	
2	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Как называется риск, который может быть снижен путем диверсификации инвестиционного портфеля?		УК-1
	Ответ:	несистематический риск	
3	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Доходность портфеля составила 13 %, доходность рыночного индекса — 10 %. На сколько процентных пунктов доходность портфеля превысила доходность индекса?		УК-1
	Ответ:	3%	
4	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ В портфеле доля корпоративных облигаций составляет 25 %, государственных облигаций — 35 %, акций — 40 %. Определите совокупную долю долговых инструментов.		УК-1
	Ответ:	60%	
5	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Как называется метод исследования влияния изменения отдельных факторов на итоговый результат?		УК-1
	Ответ:	анализ чувствительности	
6	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Как называется процесс постоянного наблюдения за состоянием инвестиционного портфеля и изменением рыночной ситуации?		УК-2
	Ответ:	мониторинг	
7	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Как называется максимально допустимый уровень потерь, который инвестор готов принять при реализации инвестиционного проекта?		УК-2
	Ответ:	риск-аппетит	
8	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Как называется показатель, характеризующий доходность инвестиционного портфеля с учетом принимаемого риска?		УК-2
	Ответ:	коэффициент Шарпа	
9	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Целевая доля акций в инвестиционном портфеле составляет 40 %. Общий объем портфеля — 12 млн руб. Определите целевой объем инвестиций в акции.		УК-2
	Ответ:	4,8 млн руб.	
10	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Доходность инвестиционного портфеля за год составила 18 %, целевая доходность проекта — 15 %. На сколько процентных пунктов фактическая доходность превысила плановую?		УК-2
	Ответ:	3%	
11	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Как называется совокупность ограничений инвестора по уровню риска, ликвидности, инвестиционному горизонту и ожидаемой доходности, определяющая структуру инвестиционного портфеля?		ПК-4
	Ответ:	инвестиционный профиль	

12	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Как называется стратегия формирования портфеля, при которой структура активов определяется исходя из долгосрочных целей инвестора и изменяется только при существенном отклонении фактических долей?		ПК-4
	Ответ:	стратегическое распределение активов	
13	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Портфель состоит из трех активов. ● Актив А — 45 %, ожидаемая доходность 15 %; ● Актив В — 35 %, ожидаемая доходность 11 %; ● Актив С — 20 %, ожидаемая доходность 7 %. Определите ожидаемую доходность инвестиционного портфеля.		ПК-4
	Ответ:	11,8 %	
14	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Стоимость инвестиционного портфеля составляет 30 млн руб. Целевая структура: ● акции — 55 %; ● облигации — 30 %; ● денежные средства — 15 %. После изменения рыночной стоимости активов структура стала: ● акции — 63 %; ● облигации — 24 %; ● денежные средства — 13 %. Определите сумму, на которую необходимо уменьшить вложения в акции для восстановления целевой структуры (общая стоимость портфеля не изменилась).		ПК-4
	Ответ:	2,4 млн руб.	
15	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Клиент планирует ежегодно изымать из инвестиционного портфеля по 1 800 000 руб. Допустимый уровень ежегодного изъятия составляет 4 % стоимости портфеля. Определите минимальную стоимость инвестиционного портфеля.		ПК-4
	Ответ:	45 млн руб	

2. Методы и модели в портфельном инвестировании Задания на установление соответствия

№ п/п	Содержание вопроса		Компетенция
		Правильный ответ (ключ ответа)	
1	Установите соответствие между методом анализа и результатом его применения. А. SWOT-анализ. Б. Факторный анализ. В. Сравнительный анализ. Г. Анализ чувствительности. 1. Определение влияния отдельных факторов. 2. Сопоставление альтернативных вариантов. 3. Оценка сильных и слабых сторон инвестиционного решения. 4. Оценка реакции результата на изменение исходных параметров.		УК-1
	Ответ:	А–3, Б–1, В–2, Г–4	
2	Установите соответствие между этапом сопровождения инвестиционного проекта и основной задачей. А. Мониторинг портфеля. Б. Управление рисками. В. Оценка эффективности проекта. Г. Завершение проекта. 1. Сравнение фактической доходности с целевыми показателями. 2. Подготовка итогового отчета по результатам инвестирования. 3. Контроль изменения структуры инвестиционного портфеля. 4. Снижение влияния неблагоприятных рыночных факторов.		УК-2
	Ответ:	А–3, Б–4, В–1, Г–2.	
3	Установите соответствие между характеристикой клиента и рекомендуемой структурой портфеля. А. Высокая склонность к риску. Б. Краткосрочный инвестиционный горизонт. В. Необходимость регулярного дохода. Г. Приоритет сохранения капитала. 1. Высокая доля облигаций. 2. Преобладание дивидендных акций и облигаций. 3. Преобладание акций роста. 4. Высоколиквидные краткосрочные инструменты.		ПК-4
	Ответ:	А–3, Б–4, В–2, Г–1	

7. Оценочные материалы промежуточной аттестации

Зачет четвертый семестр

№ п/п	Содержание вопроса		Компетенция
		Правильный ответ (ключ ответа)	
1	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Необходимость и сущность портфельного инвестирования.		ПК-4, УК-1, УК-2
	Ответ:	Портфельное инвестирование представляет собой вложение капитала в совокупность финансовых инструментов с целью достижения оптимального соотношения доходности и риска посредством диверсификации.	
2	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Общие принципы построения инвестиционных портфелей.		ПК-4, УК-2, УК-1
	Ответ:	Построение инвестиционного портфеля основывается на принципах диверсификации, соответствия инвестиционным целям, допустимому уровню риска, ликвидности и инвестиционному горизонту.	
3	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Ожидаемая доходность актива.		ПК-4, УК-1, УК-2
	Ответ:	Ожидаемая доходность представляет собой средневзвешенное значение возможной доходности актива с учетом вероятностей реализации различных сценариев.	
4	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Ожидаемый риск портфеля.		УК-2, УК-1, ПК-4
	Ответ:	Ожидаемый риск портфеля характеризует возможное отклонение фактической доходности от ожидаемой и зависит от структуры портфеля и взаимосвязи между входящими в него активами.	
5	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Эффективный набор портфелей.		УК-2, УК-1, ПК-4
	Ответ:	Эффективный набор включает портфели, обеспечивающие максимальную ожидаемую доходность при заданном уровне риска либо минимальный риск при заданной доходности.	
6	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Модель оценки стоимости активов (CAPM).		УК-2, УК-1, ПК-4
	Ответ:	Модель CAPM определяет требуемую доходность актива как сумму безрисковой ставки и премии за систематический риск, определяемой коэффициентом β .	
7	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Стратегия постоянной пропорции между классами активов.		УК-2, УК-1, ПК-4
	Ответ:	Стратегия постоянной пропорции предполагает поддержание заранее установленного соотношения между классами активов путем периодической ребалансировки инвестиционного портфеля.	
8	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Функции полезности инвестора.		УК-2, УК-1, ПК-4
	Ответ:	Функция полезности отражает предпочтения инвестора относительно сочетания ожидаемой доходности и принимаемого риска и используется при выборе оптимального инвестиционного портфеля.	
9	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Абсолютный и относительный VaR.		УК-2, УК-1, ПК-4
	Ответ:	Абсолютный VaR показывает максимально возможные потери в денежном выражении, а относительный VaR характеризует возможное отклонение результата относительно установленного ориентира или ожидаемой доходности.	
10	Прочитайте задание и запишите развернутый, обоснованный ответ Модель EaR.		УК-2, УК-1, ПК-4
	Ответ:	Модель Earnings at Risk (EaR) применяется для оценки максимально возможного снижения ожидаемого финансового результата под воздействием неблагоприятных изменений рыночных факторов.	

7.1. Уровни овладения

Компетенция: УК-1 Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий.

Индикатор достижения компетенции: УК-1.2 Формулирует и применяет стратегию действий для решения проблемных ситуаций на основе результатов критического анализа.

Уровень	Характеристика
Повышенный	Комплексно осуществляет критический анализ проблемной ситуации, прогнозирует возможные последствия принимаемых решений, обосновывает выбор оптимальной стратегии действий и эффективно применяет ее для достижения поставленных целей.

Базовый	Самостоятельно осуществляет критический анализ проблемной ситуации, оценивает альтернативные варианты решения и разрабатывает стратегию действий с учетом поставленных целей, имеющихся ресурсов и существующих ограничений.
Пороговый	Анализирует проблемную ситуацию, выявляет ее основные причины и формулирует стратегию действий для решения типовых профессиональных задач.
Ниже порогового	Компетенция не сформирована

Компетенция: УК-2 Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла.

Индикатор достижения компетенции: УК-2.1 Планирует и организует реализацию проекта, рассматривает цели, задачи и ресурсы на различных этапах жизненного цикла проекта.

Уровень	Характеристика
Повышенный	Комплексно планирует и организует реализацию проекта, эффективно распределяет ресурсы, координирует выполнение работ на различных этапах жизненного цикла проекта, оценивает риски и корректирует план проекта для достижения поставленных целей.
Базовый	Самостоятельно планирует и организует реализацию проекта, определяет цели, задачи, необходимые ресурсы и последовательность выполнения работ на различных этапах жизненного цикла проекта.
Пороговый	Определяет цели, задачи и основные ресурсы проекта, планирует реализацию проекта в типовых профессиональных ситуациях с учетом этапов его жизненного цикла.
Ниже порогового	Компетенция не сформирована

Компетенция: ПК-4 Способен разрабатывать финансовый план для клиента и целевого инвестиционного портфеля.

Индикатор достижения компетенции: ПК-4.1 Анализирует финансовое положение клиента, его цели и инвестиционные предпочтения.

Уровень	Характеристика
Повышенный	Комплексно анализирует финансовое положение клиента, оценивает его финансовые возможности, инвестиционные цели, риск-профиль и инвестиционные предпочтения, прогнозирует возможные результаты реализации различных инвестиционных решений и обосновывает наиболее эффективную стратегию инвестирования.
Базовый	Самостоятельно анализирует финансовое положение клиента, оценивает его финансовые цели, инвестиционные предпочтения и риск-профиль, используя результаты анализа для подготовки обоснованных рекомендаций.
Пороговый	Анализирует финансовое положение клиента, определяет его основные финансовые цели и инвестиционные предпочтения в типовых профессиональных ситуациях.
Ниже порогового	Компетенция не сформирована

Индикатор достижения компетенции: ПК-4.2 Формирует целевой инвестиционный портфель с учетом доходности и рисков финансовых инструментов.

Уровень	Характеристика
---------	----------------

Повышенный	Комплексно формирует и оптимизирует целевой инвестиционный портфель, оценивает соотношение риска и доходности финансовых инструментов, прогнозирует эффективность различных вариантов структуры портфеля и обосновывает выбор оптимального инвестиционного решения с учетом целей клиента и рыночной конъюнктуры.
Базовый	Самостоятельно формирует целевой инвестиционный портфель, оценивает доходность и риски финансовых инструментов, применяет принципы диверсификации и учитывает инвестиционные цели и риск-профиль клиента.
Пороговый	Формирует целевой инвестиционный портфель в типовых ситуациях с учетом доходности и основных рисков финансовых инструментов.
Ниже порогового	Компетенция не сформирована

8. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

8.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

Основная литература

1. Леонтьев, В. Е. Инвестиции: учебник и практикум для вузов / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. - Москва: Юрайт, 2026. - 350 с - 978-5-534-21658-5. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/582935> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке
2. Теплова, Т. В. Инвестиции: учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. - 2-е изд. - Москва: Юрайт, 2026. - 781 с - 978-5-534-18289-7. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/589556> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке
3. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики: учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. - 2-е изд. - Москва: Юрайт, 2026. - 407 с - 978-5-534-18557-7. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/587925> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке
4. Основы портфельного инвестирования: учебник для вузов / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. - 2-е изд. - Москва: Юрайт, 2026. - 195 с - 978-5-534-07092-7. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/584559> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

Дополнительная литература

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции: учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. - 3-е изд. - Москва: Юрайт, 2026. - 386 с - 978-5-534-17743-5. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/582869> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

8.2. Профессиональные базы данных и ресурсы «Интернет», к которым обеспечивается доступ обучающихся

Профессиональные базы данных

1. <https://ac.hse.ru/> - Аналитический центр Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ)
2. <https://minfin.gov.ru/> - Министерство финансов Российской Федерации (Минфин России)

Ресурсы «Интернет»

1. <https://www.cbr.ru/> - Центральный банк Российской Федерации
2. <https://cyberleninka.ru/> - Научная электронная библиотека «КиберЛенинка»
3. <http://www.forecast.ru/> - Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования (ЦМАКП)

8.3. Программное обеспечение и информационно-справочные системы, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Перечень программного обеспечения

(обновление производится по мере появления новых версий программы)

1. "Astra Linux Special Edition" РУСБ.10015-01;
2. МойОфис Стандартный 2.;
3. Мой офис;

Перечень информационно-справочных систем

(обновление выполняется еженедельно)

1. КонсультантПлюс;
2. Справочно-правовая система "Гарант-Максимум";

8.4. Специальные помещения, лаборатории и лабораторное оборудование

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 СИ
Учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СИ
Учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СИ
Помещения для самостоятельной работы	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СИ
Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования	Комплекты специализированной мебели для хранения