

ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
«Приднестровский государственный университет им. Т.Г. Шевченко»

Филиал ПГУ им. Т.Г. Шевченко в г.Рыбнице

Кафедра менеджмента

УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала ПГУ им. Т.Г. Шевченко
в г. Рыбнице, профессор Павлинов И.А.

“ 20 ”

2018 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

на 2018 /2019 учебный год

учебной ДИСЦИПЛИНЫ

«УПРАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЕМ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ»

Направление подготовки:
5.38.03.02 «Менеджмент»

Профиль подготовки:
«Финансовый менеджмент»

Квалификация выпускника:
бакалавр

Форма обучения:
очная

Рыбница 2018

Рабочая программа дисциплины «*Управление портфелем финансовых активов*» / составитель Е.С. Козьма – Рыбница: РФ ПГУ, 2018. – 13 с.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ПРЕДНАЗНАЧЕНА ДЛЯ ПРЕПОДАВАНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ПО ВЫБОРУ УЧЕБНОГО ПЛАНА СТУДЕНТАМ ОЧНОЙ ФОРМЫ ОБУЧЕНИЯ ПО НАПРАВЛЕНИЮ ПОДГОТОВКИ 5.38.03.02 – «МЕНЕДЖМЕНТ»

Рабочая программа составлена с учетом Федерального Государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 5.38.03.02 – «Менеджмент» (уровень бакалавриата), утвержденного приказом №7 от 12.01.2016 г.

СОСТАВИТЕЛЬ _____



/ Е.С. КОЗЬМА, СТ.ПРЕПОДАВАТЕЛЬ /

1.Цели и задачи освоения дисциплины

Основной целью курса является изучение теоретических и прикладных основ принятия инвестиционных решений при осуществлении портфельных инвестиций в условиях риска.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- овладеть профессиональной терминологией;
- изучить основы портфельной теории и теории рынка капитала;
- научиться оперировать основными понятиями инвестиционного менеджмента;
- изучить нормативно – правовую базу учета сделок с финансовыми активами фирмы;
- изучить механизм формирования и использования финансовых активов фирмы и бизнеса в бухгалтерском учете в ПМР и РФ;
- освоить особенности управления портфелем рискованных ценных бумаг и облигационным портфелем;
- изучить механизм хеджирования;
- научиться использовать методы управления рисками наряду с основной стратегией построения портфеля ценных бумаг.
- приобрести навыки управления портфелем финансовых активов организации.

2.Место дисциплины в структуре ООП ВО

Учебная дисциплина «Управление портфелем финансовых активов» является дисциплиной по выбору (Б1.В.ДВ.07.01) учебного плана по направлению подготовки 5.38.03.02«Менеджмент» профилю подготовки «Финансовый менеджмент».

Освоение дисциплины предполагает наличие у студентов знаний и навыков по дисциплинам «Экономическая теория», «Основы менеджмента».

Знание концептуальных основ дисциплины «Управление портфелем финансовых активов» являются базовыми для изучения следующих дисциплин: «Анализ хозяйственной деятельности», «Управление операциями» и др.

Содержание дисциплины также нацелено на подготовку студентов к успешному прохождению всех видов практик и выполнение выпускной квалификационной работы.

3.Требования к результатам освоения дисциплины

Изучение дисциплины направлено на формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Формулировка компетенции
ПК–10	владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления
ПК–14	умение применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета
ПК–15	умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании

В результате освоения дисциплины студент должен:

3.1. Знать:

- основные направления и особенности анализа капитала;
- методы, приемы и методики анализа и управления капиталом.
- порядок использования выводов анализа в управлении бизнес-процессами

3.2. Уметь:

- осуществлять текущее аналитическое обеспечение анализа капитала организации,
- проводить расчеты по планированию, анализу,
- применять различные методы, приемы и методики анализа;
- использовать приемы оптимизации управленческих решений.

3.3. Владеть:

- методиками оценки, анализа капитала;
- навыками оценки сложившейся ситуации в деятельности коммерческой организации и определения вероятных вариантов изменения изучаемого процесса;
- приемами исследования экономических процессов деятельности организации и принятия управленческих решений.

4. Структура и содержание дисциплины (модуля)

4.1. Распределение трудоемкости в з.е./часах по видам аудиторной и самостоятельной работы студентов по семестрам: дневное отделение

Семестр	Количество часов						Форма итогового контроля
	Трудоемкость, з.е./часы	В том числе					
		Аудиторных				Сам. работа	
		Всего	Лекций	Лаб. раб.	Практич. занятий		
II	4/144	54	18	–	36	54	экзамен (36)
Итого:	4 /144	54	18	–	36	54	экзамен (36)

4.2. Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины: дневное отделение

№ раз – дела	Наименование разделов	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеауд. работа (СРС)
			Л	ПЗ	ЛР	
1.	Теоретические основы управления инвестиционным портфелем	36	6	12	–	18
2.	Управление портфелем финансовых инструментов	72	12	24	–	36
Итого:		144	18	36	–	54

4.3. Тематический план по видам учебной деятельности

Лекции

№ п/п	Номер раздела дисциплины	Объем часов	Тема лекции	Учебно-наглядные пособия
1	Раздел 1	2	Сущность и виды инвестиций: 1.Понятие инвестиций 2.Инвестиционная среда 3.Инвестиционный процесс	Учебное пособие
2		2	Понятие и классификация портфелей:	

			1.Интегральные характеристики портфеля 2.Факторы, сопутствующие формированию портфеля конкретным инвестором 3.Портфели роста и дохода	
3		2	Риски в инвестиционном процессе: 1.Определение риска 2.Риск портфеля и его составляющие 3.Факторы, определяющие уровень риска 4.Измерение риска	
4		2	Ценообразование на рынке рисковых финансовых инструментов: 1.Динамическая модель рынка капитала 2.Соотношение между рынками материальных благ и капитала 3.Равновесие на рынке и процентная ставка	Учебное пособие
5		2	Управление портфелем рисковых ценных бумаг: 1.Полная и наивная диверсификации 2.Риск портфеля и количество ценных бумаг, входящих в него 3.Формирование оптимального портфеля по Г.Марковицу 4.Модель Тобина – модель формирования оптимального портфеля	
6	Раздел 2	2	Определение стоимости и доходности безрисковых ценных бумаг: 1.Модели оценки стоимости и доходности безрисковых ценных бумаг 2.Рыночная стоимость денежного потока 3.Ставка внутренней доходности денежного потока 4.Модели стоимости аннуитетов	
7		2	Управление облигационным портфелем: 1.Пассивные стратегии 2.Теорема Самуэльсона 3.Активные стратегии	
8		2	Хеджирование портфеля: 1.Понятие хеджирования 2.Инструменты хеджирования 3.Ценообразование на фьючерсном, форвардном и опционном рынках	
9		2	Мониторинг портфеля: 1.Принципы управления портфелем 2.Инвестиционные цели и полученные результаты 3.Показатели эффективности управления портфелем	Учебное пособие
Итого:		18		

Практические занятия

№ п/п	Номер раздела дисциплины	Объем часов	Тема практического занятия	Учебно–наглядные пособия
1	Раздел 1	2	Ведение и пересмотр структуры инвестиционного портфеля	
2		2	Выбор активов для инвестирования средств	

3		2	Доходность и риск – объективные характеристики портфеля	Учебное пособие
4		2	Структура портфеля и период владения – субъективные характеристики портфеля	
5		2	Факторы, определяющие уровень риска	
6		2	Приемлемость риска для конкретного инвестора	
7	Раздел 2	2	Оценка стоимости финансовых инструментов методом pricing by duplication	Учебное пособие
8		2	Базовая модель оценки финансовых активов – DCF–модель	
9		2	Портфели с рисковой и безрисковой частями	
10		2	Модели арбитражного ценообразования	
11		2	Ставка внутренней доходности денежного потока	
12		2	Модели стоимости аннуитетов	
13		2	Стратегия подбора денежных потоков	
14		2	Стратегия следования кривой доходности	
15		2	Стратегии хеджирования портфеля посредством форвардных и фьючерсных контрактов	
16		2	Стратегии хеджирования опционным контрактом	
17		2	Сравнение отдачи с общерыночными критериями.	
18		2	Обновление портфеля	
Итого:		36		

Самостоятельная работа студентов

Номер раздела дисциплины	№ п/п	Тема и вид СРС	Трудоемкость (в часах)
Раздел 1	1	Теоретические основы управления инвестиционным портфелем (подготовка эссе, докладов, рефератов)	18
Раздел 2	2	Управление портфелем финансовых инструментов (подготовка эссе, докладов, рефератов)	36
Итого:			54

5. Примерная тематика курсовых работ: не предусмотрены

6. Образовательные технологии

В процессе изучения дисциплины лекции, семинары, практические занятия, консультации являются ведущими формами обучения в рамках лекционно–семинарской образовательной технологии.

В соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки, в учебном процессе используются активные и интерактивные (взаимодействующие) формы проведения занятий, а именно:

- операционные игры;
- лекции–визуализации;
- мозговой штурм;
- дискуссии;
- компьютерная «проникающая» технология (по отдельным темам);
- разбор конкретных ситуаций (кейс–стади);
- интерактивное мультимедийное сопровождение.

Вышеозначенные образовательные технологии дают наиболее эффективные результаты освоения дисциплины с позиций актуализации содержания темы занятия,

выработки продуктивного мышления, терминологической грамотности и компетентности обучаемого в аспекте социально–направленной позиции будущего магистра, а также мотивации к инициативному и творческому освоению учебного материала.

Семестр	Вид занятия (Л, ПР)	Используемые интерактивные образовательные технологии	Количество часов
II	Раздел 1: Теоретические основы управления инвестиционным портфелем Сущность и виды инвестиций (Л)	Лекция–визуализация	2
	Раздел 1: Теоретические основы управления инвестиционным портфелем Понятие и классификация портфелей (ПР)	Конкретная ситуация	2
	Раздел 1: Теоретические основы управления инвестиционным портфелем Риски в инвестиционном процессе (Л)	Лекция–визуализация	2
	Раздел 2: Управление портфелем финансовых инструментов Ценообразование на рынке рискованных финансовых инструментов (ПР)	Кейс–стади	2
	Раздел 2: Управление портфелем финансовых инструментов Управление портфелем рискованных ценных бумаг (Л)	Лекция–визуализация	2
	Раздел 2: Управление портфелем финансовых инструментов Определение стоимости и доходности безрисковых ценных бумаг (ПР)	Конкретная ситуация	2
	Раздел 2: Управление портфелем финансовых инструментов Управление облигационным портфелем (Л)	Лекция–визуализация	2
	Раздел 2: Управление портфелем финансовых инструментов Хеджирование портфеля (ПР)	Дискуссия	2
Итого:			16

7. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно–методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

7.1. Вопросы к экзамену

1. Понятие и виды инвестиций.
2. Различия прямых и портфельных инвестиций.
3. Инвестиционная среда.
4. Этапы инвестиционного процесса.
5. Портфель и его характеристики. Виды портфелей.
6. Понятие и виды рисков.
7. Современная теория рынка капитала.
8. Модель дисконтированного денежного потока.
9. Краткая характеристика моделей оценки рискованных финансовых инструментов.
10. Понятие эффективного портфеля.
11. Характеристика множества эффективных портфелей.
12. Понятие бета–коэффициента.

13. Сущность полной и наивной диверсификации.
14. Характеристика модели оценки финансовых активов.
15. Характеристика моделей Г.Марковица и Д.Тобина.
16. Влияние включения безрискового актива на эффективное множество.
17. Понятие примитивной ценной бумаги.
18. Содержание теоремы о разделении, теоремы о диверсификации.
19. Характеристика связи между рыночной стоимостью облигации и процентными ставками.
20. Модели оценки стоимости и доходности безрисковых ценных бумаг.
21. Понятие дюрации и изгиба. Способ их расчета.
22. Характеристика модели арбитражного ценообразования.
23. Расчет доходности облигации с нулевым купоном.
24. Расчет доходности облигации с постоянным купоном.
25. Пассивные стратегии управления портфелем облигаций.
26. Активные стратегии управления портфелем облигаций.
27. Определение и использование коэффициентов конверсии.
28. Назвать различия между диверсификацией и хеджированием.
29. Понятие хеджирования.
30. Краткая характеристика инструментов хеджирования.
31. Стратегии хеджа посредством форвардных и фьючерсных контрактов.
32. Особенности хеджирования опционными контрактами.
33. Понятие базисного риска.
34. Особенности хеджирования производными на фондовый индекс.
35. Перекрестное хеджирование и связанные с ним риски.
36. Коэффициент хеджирования и его определение.

7.2. Темы контрольных работ

1. Понятие портфеля ценных бумаг. Начальное и конечное благосостояние инвестора. Определение уровня доходности портфеля.
2. Понятие стоимости ценной бумаги; факторы, определяющие стоимость.
3. Взаимосвязь внутренней стоимости и рыночной цены ценной бумаги. Значение для инвесторов гипотезы эффективности рынка ценных бумаг.
4. Эффективная ставка финансовой операции. Определение, экономический смысл.
5. Простые и сложные проценты. Определение, экономический смысл.
6. Дисконтирование доходов по ценным бумагам. Определение, экономический смысл.
7. Оценка потока платежей.
8. Двусторонний поток платежей, чистая приведенная величина.
9. Непрерывная ставка (сила роста) и дисконт.
10. Рыночные индексы, экономический смысл, методы расчета.
11. Современная портфельная теория, ожидаемая доходность и риск портфеля.
12. Эффект диверсификации. Анализ трех предельных случаев: положительной корреляции доходности ценных бумаг, входящих в портфель; отрицательной корреляции и нулевой корреляции.
13. Расчет структуры инвестиционного портфеля, риск которого был бы минимальным. Рассмотреть три случая: положительная корреляция доходности ценных бумаг, входящих в портфель; отрицательная корреляция и нулевая корреляция.

14. Страхование портфеля ценных бумаг (хеджирование). Вывод уравнения для коэффициента хеджирования.
15. Процесс формирования портфеля ценных бумаг: пять основных его этапов.
16. Допустимые комбинации риска и доходности при различной степени статистической взаимосвязи активов, входящих в портфель (построить график и пояснить его).
17. Кривые безразличия. Эффективное и допустимое множество портфелей.
18. Эффективность рынка ценных бумаг, экономический смысл. Влияние этого явления на процесс ценообразования бумаг.
19. Безрисковая ставка инвестирования и эффективное множество
20. Безрисковая ставка кредитования и эффективное множество.
21. Формулировка модели Марковица для нахождения структуры портфеля ценных бумаг с минимальным риском.
22. Нахождение решения уравнений модели Марковица с помощью метода множителей Лагранжа.
23. Построение модели Шарпа-Литнера для нахождения структуры портфеля ценных бумаг с минимальным риском.
24. Модель теории арбитражного ценообразования (модель Росса).
25. Отраслевая трехфакторная модель Фама-Френча построения портфеля ценных бумаг.
26. Межвременная модель ценообразования Шэнкена, применяемая для построения портфеля ценных бумаг.
27. Особенности модели Блэка-Литтермана.
28. Модель оценки финансовых активов (CAPM), основные постулаты. Равновесие на рынке капиталов.
29. Определение рыночного портфеля, положение рыночного портфеля на графике.
30. Вывод уравнения для равновесной линии рыночной доходности ценных бумаг SML (Security Market Line). Пояснение экономического смысла всех переменных, входящих в это уравнение.
31. Экономический смысл коэффициента «бета» ценной бумаги, формула его расчета.
32. Рыночный (системный) риск и индивидуальный риск ценной бумаги.
33. Системный риск и ожидаемая доходность. Коэффициент «альфа» ценной бумаги.
34. Интерпретация безрисковой ставки доходности и рыночной доходности.
35. Теория арбитражного ценообразования.
36. Теория адаптивных ожиданий инвесторов.
37. Теория рациональных ожиданий инвесторов.
38. Факторные модели оценки доходности ценных бумаг.
39. Оценка стоимости облигации.
40. Взаимосвязь цены и доходности облигации.
41. Вычисление продолжительности облигации или дюрации. Пояснение экономического смысла этого термина.
42. Доходность и продолжительность портфеля облигаций.
43. Иммунизация портфеля облигаций.

44. Оценка стоимости акций. Модель дисконтированных дивидендов.
45. Регрессионные модели оценки доходности акций.
46. Расчет стоимости акций при помощи модели с постоянным темпом прироста дивидендов.
47. Различные варианты техники страхования портфеля ценных бумаг при помощи производных финансовых инструментов.
48. Пассивный подход в управлении портфельными инвестициями.
49. Активное управление портфелем.
50. Оценка эффективности управления портфелем. Коэффициент Шарпа, коэффициент Трейнора.

7.3. Контрольно – измерительные материалы:

Выберите один или несколько правильных ответов

1. *Держатель обыкновенных акций – кредитор АО:*
 - а) верно;**
 - б) неверно.
2. *Дематериализованные акции – это:*
 - а) акции, сертификаты которых выдаются акционерам;
 - б) акции, сертификаты которых хранятся в депозитарии;
 - в) акции, которые существуют в виде записей на счетах депо.**
3. *Если иное не указано в Уставе, владелец привилегированной акции имеет право голоса на собраниях акционеров:*
 - а) верно;**
 - б) неверно.
4. *Как называются привилегированные акции, дивиденды по которым, невыплаченные за текущий год, выплачиваются в последующие годы:*
 - а) кумулятивные;**
 - б) некумулятивные;
 - в) акции с фиксированными дивидендами;
 - г) акции «с участием»;
 - д) акции с плавающей ставкой.
5. *Эмиссионный доход можно извлекать:*
 - а) только при первичном размещении акций;
 - б) только при дополнительной эмиссии (и размещении);
 - в) и при первичном размещении, и при вторичном.**
6. *Рынок ценных бумаг представляет собой:*
 - а) место, где продаются и покупаются ценные бумаги;
 - б) совокупность экономических отношений, возникающих в процессе выпуска ценных бумаг и их обращения на вторичном рынке;
 - в) систему уполномоченных банков, осуществляющих операции с ценными бумагами;
 - г) финансовый механизм мобилизации денежных средств.**
7. *Бумага, которая выписывается на определенного владельца и регистрируется в реестре ценных бумаг, это:*
 - а) государственная ценная бумага;
 - б) корпоративная ценная бумага;
 - в) именная ценная бумага.**
8. *В момент учреждения учредители общества приобрели 100 акций номинальной стоимостью 1000 руб. Уставом общества определено, что общее количество объявленных акций номинальной стоимостью 1000 руб. составляет 500. Чему равен*

уставный капитал общества, если общество не производило размещение дополнительных акций?

а) 100 000 руб.;

б) 500 000 руб.;

в) 600 000 руб.

9. Брокер действует как комиссионер, когда:

а) осуществляет сделку от имени и за счет клиента;

б) от своего имени, но за счет клиента;

в) когда совершает сделки с начислением комиссии.

10. Деятельность по совершению сделок купли – продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и продажи ценных бумаг – это:

а) брокерская деятельность;

б) дилерская деятельность;

в) доверительное управление;

г) депозитарная деятельность.

11. Эмиссионный доход – это:

а) разница между курсовой и номинальной стоимостью акций при продаже второму, третьему... владельцам;

б) разница курсовой и номинальной стоимостью акций при первичном размещении;

в) доход, полученный от изменения курсовой стоимости акции.

Учебно–методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Комплексное изучение студентами основного содержания дисциплины предполагает овладение материалами лекций, учебников и учебных пособий, творческую работу в ходе проведения практических занятий, а также целенаправленную, систематическую деятельность по самостоятельному закреплению, углублению и расширению знаний в контексте данной дисциплины.

Самостоятельная работа направлена на закрепление, углубление и расширение знаний, полученных студентами в ходе аудиторных занятий, а также на формирование навыков работы с научной, учебной и учебно–методической литературой, развитие творческого, продуктивного мышления обучающихся, их креативных качеств, а также формирование заявленных в рамках курса компетенций. Изучение основной и дополнительной литературы является наиболее распространённой формой самостоятельной работы студентов и в процессе изучения дисциплины.

Методическое обеспечение самостоятельной работы преподавателем состоит из:

– определения учебных тем/аспектов/вопросов, которые студенты должны изучить самостоятельно;

– подбора необходимой учебной литературы, обязательной для проработки и изучения;

– поиска дополнительной научной литературы, к которой студенты могут обращаться по желанию, при наличии интереса к данной теме;

– определения контрольных вопросов и практических заданий, позволяющих студентам самостоятельно проверить качество полученных знаний;

– организации консультаций преподавателя со студентами для разъяснения вопросов, вызвавших у студентов затруднения при самостоятельном освоении учебного материала.

7.3. Темы эссе

1. Классификация видов ценных бумаг. Первичные ценные бумаги.

2. Акции. Виды акций и их особенности. Виды привилегированных акций. Операции
3. эмитентов с собственными акциями. Стоимостная оценка акций.
4. Облигации. Сущность и виды корпоративных облигаций. Стоимостная оценка корпоративных облигаций.
5. Сущность, функции и виды государственных облигаций. Стоимостная оценка государственных облигаций.
6. Вексель. Банковские сертификаты. Депозитарные расписки. Другие виды первичных ценных бумаг.
7. Производные ценные бумаги (деривативы). Общая характеристика производных ценных бумаг. Форвард. Фьючерс. Опцион. Варрант.
8. Международные ценные бумаги. Ключевые характеристики международных ценных бумаг. Еврооблигации. Евроакции.
9. Институциональные основы рынка ценных бумаг. Брокер на рынке ценных бумаг. Дилер на рынке ценных бумаг.
10. Управляющие компании. Расчетные палаты. Специализированные депозитарии. Специализированные регистраторы. Инвестиционные фонды.
11. Первичный рынок ценных бумаг. Процедура эмиссии ценных бумаг. Процесс размещения ценных бумаг.
12. Вторичный рынок ценных бумаг. Характеристика вторичного рынка ценных бумаг. Допуск ценных бумаг к торгам на фондовой бирже.
13. Организация биржевой торговли ценными бумагами. Виды биржевых операций на рынке ценных бумаг. Внебиржевой рынок ценных бумаг. Фондовые индексы и рейтинги.
14. Виды рисков на рынке ценных бумаг. Взаимосвязь свойств риска, ликвидности и доходности.
15. Методы управления рисками и способы их снижения. Способы оценки рисков инвестирования в ценные бумаги.

8. Учебно–методическое и информационное обеспечение дисциплины

8.1. Основная литература:

1. Закон ПМР «Об инвестиционной деятельности» (текущая редакция по состоянию на 8 августа 2009 года)
2. Хэлферт Э. Техника финансового анализа. – СПб.: Питер. – 2018. – 623 с.
3. Буренин А. Н. Управление портфелем ценных бумаг. — М.: Научно–техническое общество имени академика С. И. Вавилова, 2017. – 276 с.
4. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции / У. Шарп, Г. Александер, Дж. Бэйли – М.: ИНФРА–М, 2016. – 848 с.
5. Фабоцци Ф. Управление инвестициями. – М.: ИНФРА–М. – 2015. – 140 с.
6. Алексанов Д.С., Кошелев В.М. Экономическая оценка инвестиций. – М.: Колос–Пресс, 2012. – 382 с.
7. Богатин Ю.В. Инвестиционный анализ: учеб. пособие для студ. ВУЗов по экономическим специальностям. – М.: ЮНИТИ, 2000. – 286 с.
8. Грачева М. В. Проектный анализ: финансовый аспект. Учебное пособие. М.: Экономический факультет МГУ имени М. В. Ломоносова, 2018. – 224 с.
9. Груздева Е. В. Венчурное финансирование инновационной деятельности. Учебно–методическое пособие. М.: Экономический факультет МГУ имени М. В. Ломоносова, 2017. – 160 с.

8.2. Дополнительная литература:

1. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие / Цибульников В. Ю. – 2016. 167 с. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://edu.tusur.ru/publications/6476>.

2. Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг: Учебник для вузов / В. А. Галанов. Российская экономическая академия им. Г. В. Плеханова. – М.: Инфра-М, 2008. – 378 с.
3. Маренков Н.Л. Ценные бумаги: учеб. пособие. – Изд. 2-е. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2005. с. 249 – 253 с.
4. Топсахалова Ф. М–Г. Инвестиции. М.: Изд-во Академия Естествознания, 2010.
5. Лисица М.И. Модели и алгоритмы финансового инвестирования. Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 435 с.
6. Староверова Г.С. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие / Г.С. Староверова, А.Ю. Медведев, И.В. Сорокина. – 3-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2015. – 312 с.
7. Чернов В. А. Инвестиционный анализ: учеб. пособие / В. А. Чернов; под ред. Баканова. – 2-е изд., перераб. – М.: ЮНИТИ, 2016. – 157 с.
8. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: Учебник – М.: ИНФРА-М, 2016. – 207 с.

8.3. Программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

1. Министерство экономического развития ПМР (<http://www.mepmr.org>)
2. Верховный Совет ПМР (<http://www.vspmr.org>)
3. Министерство финансов ПМР (<http://www.min-fin-pmr.org>)
4. Бизнес – портал **AUP.ru** (<http://aup.ru>)

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебные аудитории укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории. В ходе проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочим программам дисциплин.

Материально-техническое обеспечение дисциплины представлено аудиториями для проведения лекционных занятий, обеспеченных техническими средствами обучения: компьютерами, мультимедийным проектором, акустической системой, сканером и оснащены компьютерной техникой с подключением к сети интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

10. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины

Курс «Управление портфелем финансовых активов» построен таким образом, чтобы научить студентов практическому применению методов анализа хозяйственной деятельности с применением современной вычислительной техники и программного обеспечения. Данная дисциплина призвана обеспечить будущим специалистам необходимые знания для экономического анализа инвестиционной деятельности организации, а также принятия управленческих решений в области экономической политики. Изучение дисциплины обеспечивает реализацию требований Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования в области оценки бизнеса по следующим основным вопросам:

- сбор и подготовка необходимой для проведения аналитических работ информации;
- проведение необходимых расчетов основными методами финансовых инструментов и оформление их в виде соответствующих документов по установленной форме;
- определение особенностей ценных бумаг различных видов;
- учет различных факторов, влияющих на текущую и перспективную стоимость финансовых инструментов: прогнозов развития состояния товарных и финансовых

– самостоятельная работа студентов, в которую входит освоение теоретического материала, подготовка к практическим занятиям, выполнение письменных работ, а также разработку курсовых работ.

При реализации дисциплины активно используется внеаудиторная работа в форме обязательных консультаций и индивидуальных занятий со студентами (помощь в понимании тех или иных методов оценки стоимости ценных бумаг, рефератов и эссе, а также тезисов для студенческих конференций и т.д.).

Текущая аттестация качества усвоенных знаний включает активное обсуждение содержания курса, решение индивидуальных задач, а также тестирование.

Рабочая учебная программа по дисциплине «Управление портфелем финансовых активов» составлена в соответствии с требованиями Федерального Государственного образовательного стандарта ВО по направлению 5.38.04.02 «Менеджмент» и учебного плана по направлению подготовки 5.38.03.02 «Менеджмент».

11. Технологическая карта дисциплины

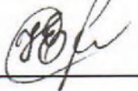
Курс II, группа РФ17ДР68МО, семестр IV

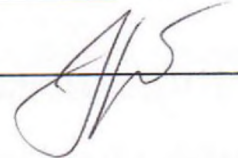
Преподаватель – лектор Козьма Е.С.

Преподаватель, ведущий практические занятия, Козьма Е.С.

Кафедра менеджмента

Кредитно–модульная система не предусмотрена

Составитель  / Козьма Е.С., ст. преподаватель/

Зав. кафедрой менеджмента  / Трач Д.М., доцент/