

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**  
**ИМЕНИ И. Т. ТРУБИЛИНА»**

**ФАКУЛЬТЕТ «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»**



«19» апреля 2021г.

**Рабочая программа дисциплины**  
**ФОРМИРОВАНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ**  
**ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ**

**(Адаптированная рабочая программа для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов, обучающихся по адаптированным основным профессиональным образовательным программам высшего образования)**

Направление подготовки

**38.06.01 «Экономика»**

Направленность

**«Финансы, денежное обращение и кредит»**

Уровень высшего образования

**Подготовка кадров высшей квалификации**

Форма обучения

**Очная, заочная**

**Краснодар**  
**2021**

Рабочая программа дисциплины «Формирование и управление инвестиционным портфелем» разработана на основе ФГОС ВО 38.06.01 «Экономика» (уровень подготовки кадров высшей квалификации), утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ 30.07.2014 г. № 898.

Автор:  
д-р экон. наук, профессор

 Н. В. Липчиу

Рабочая программа обсуждена и рекомендована к утверждению решением кафедры финансов от 12.04.2021г., протокол № 8.

Заведующий кафедрой  
Д-р экон. наук, профессор

 Н.В. Липчиу

Рабочая программа одобрена на заседании методической комиссии факультета «Финансы и кредит» от 16.04.2021 г., протокол №8.

Председатель  
методической комиссии  
канд. экон. наук, доцент

 О.А. Герасименко

Руководитель  
основной профессиональной  
образовательной программы  
д-р. экон. наук, профессор

 Л.Ю. Питерская

## **1 Цель и задачи освоения дисциплины**

**Целью** освоения дисциплины «Формирование и управление инвестиционным портфелем» является формирование комплекса знаний об организационных, научных и методических основах знаний об управлении инвестиционным портфелем и специфического мышление для принятия грамотных инвестиционных решений.

### **Задачи:**

- изучение теоретических основ формирования и управления инвестиционного портфеля;
- знакомство с отечественной и зарубежной практикой инвестиционной деятельности, методами финансирования инвестиционных проектов;
- освоение практических подходов к оценке и определению эффективности инвестиционного портфеля.

## **2 Перечень планируемых результатов по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

### **В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:**

ПК-1 - владение методологией и методиками научного исследования проблем финансовых и денежно-кредитных отношений;

ПК-2 - способностью использовать и применять полученные результаты исследования для выявления тенденций и обобщений в области финансов, денежного обращения и кредита.

## **3 Место дисциплины в структуре ОП аспирантуры**

«Формирование и управление инвестиционным портфелем» является дисциплиной факультативной части ОП подготовки обучающихся по направлению 38.06.01 «Экономика» (уровень подготовки кадров высшей квалификации) Направленность подготовки «Финансы, денежное обращение и кредит».

## **4 Объем дисциплины ( 72 часа, 2 зачетных единицы)**

Виды учебной работы	Объем, часов	
	Очная	Заочная
<b>Контактная работа</b> в том числе: — аудиторная по видам учебных занятий	23 22	13 8
— лекции	14	4
— практические (лабораторные)	18	4
— внеаудиторная	1	1
— зачет	1	1
— экзамен	-	-
<b>Самостоятельная работа,</b> в том числе: — курсовая работа (проект)	49	59
— прочие виды самостоятельной работы	49	59
<b>Итого по дисциплине</b>	<b>72</b>	<b>72</b>

## **5.Содержание дисциплины**

По итогам изучаемого курса студенты сдают зачет.

Дисциплина изучается в очной форме: 2 курс, 4 семестр, в заочной форме: 2 курс, 4 сессия.

### **Содержание и структура дисциплины по очной форме обучения**

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу обучающихся и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Лабораторные занятия	Самостоятельная работа
1	<b>Формирование инвестиционного портфеля с учетом особенностей российского рынка.</b> 1. Алгоритм методики формирования инвестиционного портфеля. 2. Анализ критериев устойчивости инвестиционных инструментов. 3. Исследование периодических колебаний в инвестиционных инструментах.	ПК-1, ПК-2	4	2	2	4
2	<b>Процесс и стратегии управления инвестиционным портфелем.</b> 1. Понятие управления инвестиционным портфелем, его процесса и разнообразия стратегий. 2. Активные стратегии. 3. Пассивные стратегии. 4 Арбитраж. 5. Формирование и управление портфелем облигаций. 6. Инвестиционные стратегии с использованием опционов.	ПК-1, ПК-2	4	2	2	5

3	<p><b>Управление риском в портфельном инвестировании.</b></p> <p>1. Общая схема процесса управления риском.</p> <p>2. Выбор приемов управления риском.</p> <p>3. Оценка рисков портфеля ценных бумаг.</p> <p>4. Страхование риска в портфельном инвестировании.</p> <p>5. Основы хеджирования рисков портфельного инвестирования.</p> <p>6. Диверсификация портфеля ценных бумаг.</p>	ПК-1, ПК-2	4	2	2	5
4	<p><b>Управление портфелем инвестиционных проектов.</b></p> <p>1. Модель на основе процесса Stage-Gate.</p> <p>2. Модель управления проектами отраслевого развития.</p> <p>3. Планирование в осуществлении проектов.</p> <p>4. Разнообразие финансовых планов.</p> <p>5. Мониторинг портфеля.</p>	ПК-1, ПК-2	4	2	2	5
5	<p><b>Формирование портфеля финансовых инструментов.</b></p> <p>1. Последовательность действий инвестора по формированию портфеля финансовых активов.</p> <p>2. Портфельная теория Марковица.</p> <p>3. Модель Блека.</p> <p>4. Индексная модель Шарпа.</p> <p>5. Модель оценки капитальных активов (CAPM).</p>	ПК-1, ПК-2	4	2	2	5

	6. Трехфакторная модель Фама-Френч.					
6	<p><b>Применение теории нечётких множеств к задаче формирования портфеля проектов.</b></p> <p>1. Основные понятия теории нечётких множеств.</p> <p>2. Операции над нечёткими числами.</p> <p>3. Интерпретация нечётких множеств: теория возможности.</p> <p>4. Оценка проектов на основе теории нечетких множеств.</p> <p>5. Задача формирования портфеля проектов.</p>	ПК-1, ПК-2	4	2	2	5
7	<p><b>Оценка инвестиционного портфеля.</b></p> <p>1. Методы моделирования инвестиционного портфеля.</p> <p>2. Оценка эффективности управления инвестиционным портфелем.</p> <p>3. Отбор объектов инвестирования по критерию доходности.</p> <p>4. Отбор инвестиционных объектов по критерию ликвидности.</p> <p>5. Оценка инвестиционного портфеля по критерию риска.</p> <p>6. Оценка степени стабильности инвестиционного портфеля.</p>	ПК-1, ПК-2	4	2	2	5

	<b>Российский опыт управления портфелем ценных бумаг.</b> 1. Проблемы взаимодействия клиентов и доверительных управляющих. 2. Основные проблемы портфельного инвестирования в современных условиях. 3. Специфика выбора инвестиционной политики в условиях российской действительности. 4. Особенности подходов к формированию портфеля ценных бумаг. 5. Оценка эффективности портфеля.	ПК-1, ПК-2	4	-	4	5
Итого			14	18	39	

#### Содержание и структура дисциплины по заочной форме обучения

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Лабораторные занятия	Самостоятельная работа
1	<b>Формирование инвестиционного портфеля с учетом особенностей российского рынка.</b> 1. Алгоритм методики формирования инвестиционного портфеля. 2. Анализ критериев устойчивости инвестиционных инструментов. 3. Исследование периодических колебаний в инвестиционных инструментах.	ПК-1, ПК-2	4	2	-	7

2	<p><b>Процесс и стратегии управления инвестиционным портфелем.</b></p> <p>1. Понятие управления инвестиционным портфелем, его процесса и разнообразия стратегий.</p> <p>2. Активные стратегии.</p> <p>3. Пассивные стратегии.</p> <p>4 Арбитраж.</p> <p>5. Формирование и управление портфелем облигаций.</p> <p>6. Инвестиционные стратегии с использованием опционов.</p>	ПК-1, ПК-2	4	2	-	8
3	<p><b>Управление риском в портфельном инвестировании.</b></p> <p>1. Общая схема процесса управления риском.</p> <p>2. Выбор приемов управления риском.</p> <p>3. Оценка рисков портфеля ценных бумаг.</p> <p>4. Страхование риска в портфельном инвестировании.</p> <p>5. Основы хеджирования рисков портфельного инвестирования.</p> <p>6. Диверсификация портфеля ценных бумаг.</p>	ПК-1, ПК-2	4	-	-	8
4	<p><b>Управление портфелем инвестиционных проектов.</b></p> <p>1. Модель на основе процесса Stage-Gate.</p> <p>2. Модель управления проектами отраслевого развития.</p> <p>3. Планирование в осуществлении проектов.</p> <p>4. Разнообразие финан-</p>	ПК-1, ПК-2	4	-	2	8

	совых планов. 5. Мониторинг портфеля.					
5	<b>Формирование портфеля финансовых инструментов.</b> 1. Последовательность действий инвестора по формированию портфеля финансовых активов. 2. Портфельная теория Марковица. 3. Модель Блека. 4. Индексная модель Шарпа. 5. Модель оценки капитальных активов (CAPM). 6. Трехфакторная модель Фама-Френч.	ПК-1, ПК-2	4	-	2	8
6	<b>Применение теории нечётких множеств к задаче формирования портфеля проектов.</b> 1. Основные понятия теории нечётких множеств. 2. Операции над нечёткими числами. 3. Интерпретация нечётких множеств: теория возможности. 4. Оценка проектов на основе теории нечетких множеств. 5. Задача формирования портфеля проектов.	ПК-1, ПК-2	4	-	-	8
7	<b>Оценка инвестиционного портфеля.</b> 1. Методы моделирования инвестиционного портфеля. 2. Оценка эффективности управления инвестиционным портфелем. 3. Отбор объектов инвестирования по критерию доходности. 4. Отбор инвестицион-	ПК-1, ПК-2	4	-	-	8

	ных объектов по критерию ликвидности. 5. Оценка инвестиционного портфеля по критерию риска. 6. Оценка степени стабильности инвестиционного портфеля.					
8	<b>Российский опыт управления портфелем ценных бумаг.</b> 1. Проблемы взаимодействия клиентов и доверительных управляющих. 2. Основные проблемы портфельного инвестирования в современных условиях. 3. Специфика выбора инвестиционной политики в условиях российской действительности. 4. Особенности подходов к формированию портфеля ценных бумаг. 5. Оценка эффективности портфеля.	ПК-1, ПК-2	4	-	-	8
Итого			4	4		63

## **6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

Методические указания (для самостоятельной работы)

1.Формирование и управление инвестиционным портфелем : метод. рекомендации к проведению практических занятий и выполнению самостоятельной работы / сост. А. А. Хаяпин. – Краснодар : КубГАУ, 2020. – 52 с. -

[https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Metodichka\\_dlya\\_aspirantury\\_Form.\\_i\\_upr.\\_inv.\\_portfele\\_m.pdf](https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Metodichka_dlya_aspirantury_Form._i_upr._inv._portfele_m.pdf).

## **7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации**

## **7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы**

\* Этапы формирования компетенций соответствуют номеру семестра

Номер семестра*	Этапы формирования компетенций по дисциплинам, практикам в процессе освоения ОП
(ПК-1) владение методологией и методиками научного исследования проблем финансовых и денежно-кредитных отношений	
Указываются номер семестра по возрастанию	Указываются последовательно дисциплины, практики
1-4	Научно-исследовательская деятельность
2	По получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности
4	Финансы, денежное обращение и кредит
4	Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования в экономике
4	Современные модели управления в сфере денежно-кредитных отношений
4	<i>Формирование и управление инвестиционным портфелем</i>
5	Научно-исследовательская деятельность
6	Подготовка научно-квалификационной работы (диссертации)
6	Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена
6	Представление научного доклада об основных результатах подготовленной научно-квалифицированной работы (диссертации)
(ПК-2) способностью использовать и применять полученные результаты исследования для выявления тенденций и обобщений в области финансов, денежного обращения и кредита	
1-4	Научно-исследовательская деятельность
2	По получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности
4	Финансы, денежное обращение и кредит
4	Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования в экономике
4	Современные модели управления в сфере денежно-кредитных отношений
4	<i>Формирование и управление инвестиционным портфелем</i>
5	Научно-исследовательская деятельность
6	Подготовка научно-квалификационной работы (диссертации)
6	Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена
6	Представление научного доклада об основных результатах подготовленной научно-квалифицированной работы (диссертации)

## **7.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкалы оценивания**

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	не зачтено	зачтено	«неудовлетворительно» минимальный не достигнут	«удовлетворительно» минимальный (пороговый)	
ПК-1 - владение методологией и методиками научного исследования проблем финансовых и денежно-кредитных отношений					
<b>Знать:</b> качественные и аналитические методы исследования конкретных теоретических и практических проблем в области финансов и денежно-кредитных отношений.	Фрагментарные представления качественных и аналитических методах исследования конкретных теоретических и практических проблем в области финансов и денежно-кредитных отношений.	Неполные представления о качественных и аналитических методах исследования конкретных теоретических и практических проблем в области финансов и денежно-кредитных отношений.	Сформированное представление о качественных и аналитических методах исследования конкретных теоретических и практических проблем в области финансов и денежно-кредитных отношений.	Сформированные систематические представления о качественных и аналитических методах исследования конкретных теоретических и практических проблем в области финансов и денежно-кредитных отношений.	Реферат (доклад), эссе, тесты, устный ответ на заседании.
<b>Уметь:</b> осуществлять базовый теоретический анализ и экспериментальные исследования в области экономики и финансов.	Фрагментарное использование умений осуществлять базовый теоретический анализ и экспериментальные исследования в области экономики и финансов.	Несистематическое осуществление умений осуществлять базовый теоретический анализ и экспериментальные исследования в области экономики и финансов.	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы осуществление базовый теоретический анализ и экспериментальный анализ в области экономики и финансов.	Сформированное умение осуществлять базовый теоретический анализ и экспериментальный анализ в области экономики и финансов.	
<b>Владеть навыками</b> экономического исследования в области финансов, денежного обращения и кредита.	Отсутствие навыков экономического исследования в области финансов, денежного обращения и кредита.	Фрагментарное владение навыками экономического исследования в области финансов, денежного обращения и кредита.	В целом успешное, но несистематическое владение навыками экономического исследования в области финансов, денежного обращения и кредита.	Успешное и систематическое владение навыками экономического исследования в области финансов, денежного обращения и кредита.	
ПК-2 - способностью использовать и применять полученные результаты исследования для выявления тенденций и обобщений в области финансов, денежного обращения и кредита.					
<b>Знать:</b> методы использования и применения полученных результатов исследования для выявления тенденций и обобщений в области финансов, денежного обращения и кредита.	Фрагментарные представления о методах использования и применения полученных результатов исследования для выявления тенденций и обобщений в области финансов, денежного обращения и кредита.	Неполные представления о методах использования и применения полученных результатов исследования для выявления тенденций и обобщений в области финансов, денежного обращения и кредита.	Сформированное представление о методах использования и применения полученных результатов исследования для выявления тенденций и обобщений в области финансов, денежного обращения и кредита.	Сформированные систематические представления о методах использования и применения полученных результатов исследования для выявления тенденций и обобщений в области финансов, денежного обращения и кредита.	

ного обращения и финансовых, денежного обращения и кредитов.	финансовых, денежного обращения и кредитов.	финансовых, денежного обращения и кредитов.	выявления тенденций и обобщений в области финансов, денежного обращения и кредитов.	ти финансов, денежного обращения и кредитов.	Реферат (доклад), эссе, тесты, устный ответ на зачете
<b>Уметь:</b> применять результаты исследования в области финансового обращения и кредитования для совершенствования методологии выявления тенденций их развития.	Фрагментарное применение ре-исследования в областях финансов, денежного обращения и кредитования для совер-шения и кредитования для совершенствования методологии выявления тенденций их разви-тия.	Несистематиче-ское использование понимания ре-зультатов иссле-дований для совер-шения и кредитования для совершенствования методологии выявления тенденций их разви-тия.	В целом успешное, но со-держащее отдельные пробелы понимания ре-зультатов иссле-дований для совер-шения и кредитования для совершенствования методологии выявления тенденций их разви-тия.	Сформированное понимание особенностей бизнеса организаций и его функционирования	
<b>Владеть навыками:</b>	Отсутствие навыков владения и использования инструментов исследования для выявления тенденций их обобщений в области финансов, денежного обращения и кредитования.	Фрагментарное применения по-лученных результатов исследования для выявления тенденций их обобщений в области финансов, денежного обращения и кредитования.	В целом успешное, но не-систематическое владение навыками использования и применения полученных результатов исследования для выявления тенденций их обобщений в области финансов, денежного обращения и кредитования.	Успешное и систематическое владение навыками использования и применения полученных результатов исследования для выявления тенденций их обобщений в области финансов, денежного обращения и кредитования.	

### 7.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения ОПОП ВО

#### Тема 1. Формирование инвестиционного портфеля с учетом особенностей российского рынка.

##### Реферат (доклад)

1. Алгоритм методики формирования инвестиционного портфеля.
2. Анализ критериев устойчивости инвестиционных инструментов.
3. Исследование периодических колебаний в инвестиционных инструментах.

##### Темы Эссе.

1. Укажите основные положения теории оптимального портфеля В. Шарпа.
2. CARM и анализ портфеля.
3. Охарактеризуйте модель на основе процесса Stage-Gate.

##### Тесты

1. По достигнутому соответствию целям инвестирования выделяют виды портфелей:

- портфель роста
- агрессивный
- среднерисковый
- пополняемый
- + сбалансированный
- + несбалансированный

2. По возможности изменения объема инвестиированных ресурсов различают виды портфелей:

- бессрочный
- + непополняемый
- отзываемый
- консервативный

3. По возможности изменения объема инвестиированных ресурсов различают виды портфелей:

- + пополняемый
- агрессивный
- неотзывающийся
- разбалансированный
- срочный

4. Теории портфеля разработаны учеными:

- + Г. Марковицем
- Дж.-М. Кейнсом
- К. Марксом
- + У. Шарпом
- + Д. Тобином
- А. Смитом

5. Формирование инвестиционного портфеля базируется на определенных принципах:

- достижение экономического равновесия в стране
- + обеспечение реализации инвестиционной стратегии
- обеспечения политической стабильности в государстве
- достижения высокой рентабельности проекта
- + обеспечение соответствия портфеля инвестиционным ресурсам

6. Формирование инвестиционного портфеля базируется на принципах:

- + оптимизация соотношения доходности и риска
- обеспечение разбалансированности портфеля
- + оптимизация соотношения доходности и ликвидности
- достижение пополняемости портфеля
- + обеспечение управляемости портфеля

7. При формировании инвестиционного портфеля следует учитывать факторы:

- + тип инвестиционного портфеля, формируемый в соответствии с его целью
- необходимость создания разбалансированности инвестиционного портфеля
- + необходимость диверсификации составных частей портфеля
- необходимость обеспечения высокой ликвидности портфеля
- уровень доходности по составным частям портфеля

8. При формировании инвестиционного портфеля следует учитывать факторы:

- уровень ссудного процента и его тенденции
- + уровень налогообложения доходов по отдельным элементам инвестиционного портфеля
- соблюдение "золотого правила инвестирования"
- + необходимость обеспечения участия в управлении акционерными обществами

9. Коэффициент бета измеряет ... риск

- политический
- + недиверсифицируемый
- экологический
- допустимый

## **Тема2. Процесс и стратегии управления инвестиционным портфелем.**

### **Реферат (доклад)**

1. Понятие управления инвестиционным портфелем, его процесса и разнообразия стратегий.

2. Активные стратегии.

3. Пассивные стратегии.

4 Арбитраж.

5. Формирование и управление портфелем облигаций.

### **Темы эссе**

1. Трехфакторная модель Фама-Френч.

2. Модель Блека

3. Инвестиционные стратегии с использованием опционов.

### **Тесты**

1. Инвестиционный портфель, уровень риска по которому приближен к среднерыночному и доходность приближена к среднерыночной, считается ... портфелем

- консервативным
- агрессивным
- + умеренным

2. Консервативный портфель, формируемый по критерию минимизации уровня инвестиционного риска, считается ... портфелем

- умеренным
- + консервативным
- агрессивным

3. Активное управление инвестиционным портфелем предполагает:

- + приобретение и продажу ценных бумаг на основе прогнозов изменения их доходности и риска
- приобретение и продажу ценных бумаг по факту изменения их доходности и риска
- покупку и продажу ценных бумаг через определенное время

4.Пассивное управление инвестиционным портфелем предполагает приобретение и продажу ценных бумаг ...

- через определенный интервал времени
- + по факту изменения их доходности и риска
- на основе прогнозов изменения их доходности и риска

5.Фундаментальный анализ основывается на изучении:

- + общекономическая ситуация
- политическая ситуация
- + состояние отраслей экономики
- + положение компаний, чьи ценные бумаги обращаются на рынке
- финансовое состояние институциональных инвесторов

6.Технический анализ включает:

- + изучение биржевой статистики
- + выявление тенденций изменения курсов фондовых инструментов в прошлом
- оценка политической ситуации
- + предсказание цен

7.Портфель имеет средний уровень риска, если коэффициент бета :

- больше 2
- больше 1
- + равен 1
- меньше 1
- равен 0

### **Тема3 Управление риском в портфельном инвестировании.**

#### **Реферат (доклад)**

1. Общая схема процесса управления риском.
2. Выбор приемов управления риском.
3. Оценка рисков портфеля ценных бумаг.

#### **Темы эссе**

- 1.Страхование риска в портфельном инвестировании.
2. Основы хеджирования рисков портфельного инвестирования.
3. Диверсификация портфеля ценных бумаг.

#### **Тесты**

1.Риск по портфелю больше среднерыночного уровня, если коэффициент бета:

- + больше 1
- равен 1
- меньше 1
- равен 0

2. Риск по портфелю инвестиций меньше среднерыночного уровня, если коэффициент бета :

- больше 2

- больше 1

- равен

+ меньше 1

- равен 0

3. Управление портфелем бывает:

- односторонним

+ пассивным

- минимальным

- оптимальным

+ активным

4. Активное управление предполагает:

+ приобретение наиболее эффективных ценных бумаг

- сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования

- создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок

+ максимально быстрое избавление от низкодоходных активов

- низкий уровень специфического риска

5. Способ управления портфелем - это:

- математическое описание его структуры

+ совокупность применяемых к портфелю методов и технических возможностей

- методика оценки ценных бумаг

6. Пассивное управление предполагает:

- сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования

- максимально быстрое избавление от низкодоходных активов

- приобретение наиболее эффективных ценных бумаг

+ низкий уровень специфического риска

+ создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок

7. Мониторинг представляет собой:

+ детальный анализ общего положения эмитента ценных бумаг,

- методику формирования оптимального портфеля инвестиций

- способ оценки результатов формирования инвестиционного портфеля

- способ снижения риска по портфелю в целом

7. Инвестиционный портфель, формирующийся по критерию максимизации уровня инвестиционной прибыли в текущем периоде вне зависимости от темпов прироста инвестируемого капитала в долгосрочной перспективе, называется портфелем :

- роста

+ дохода

8. Инвестиционный портфель, формируемый по критерию максимизации текущего дохода или прироста инвестируемого капитала вне зависимости от сопутствующего им уровня инвестиционного риска, считается ... портфелем

+ агрессивным

- умеренным

- консервативным

#### **Тема 4. Управление портфелем инвестиционных проектов.**

##### **Реферат (доклад)**

1. Модель на основе процесса Stage-Gate.
2. Модель управления проектами отраслевого развития.
3. Планирование в осуществлении проектов.

##### **Тема Эссе**

1. Разнообразие финансовых планов.
2. Мониторинг портфеля.

##### **Тесты**

1. При формировании портфеля рассматриваются факторы :
  - A. Срок окупаемости капитальных вложений
  - B. Уровень доходности портфеля
  - C. Допустимая степень риска
  - D. Масштабы диверсификации
  - D. Масштабы предприятия
2. Технический анализ включает:
  - A. Изучение биржевой статистики
  - B. Выявление тенденций изменения курсов фондовых инструментов в прошлом
  - C. Оценка политической ситуации
  - D. Предсказание цен
3. Фундаментальный анализ основывается на изучении:
  - A. Общекономическая ситуация
  - B. Политическая ситуация
  - C. Состояние отраслей экономики
  - D. Положение компаний, чьи ценные бумаги обращаются на рынке
  - D. Финансовое состояние институциональных инвесторов
4. Активное управление инвестиционным портфелем предполагает:
  - A. Приобретение и продажу ценных бумаг на основе прогнозов изменения их доходности и риска
  - B. Приобретение и продажу ценных бумаг по факту изменения их доходности и риска
  - B. Покупку и продажу ценных бумаг через определенное время
5. Пассивное управление инвестиционным портфелем предполагает приобретение и продажу ценных бумаг ...
  - A. Через определенный интервал времени
  - B. По факту изменения их доходности и риска
  - B. На основе прогнозов изменения их доходности и риска
6. Инвестиционный портфель, соответствующий стратегии инвестора, считается ... портфелем
  - A. Сбалансированным
  - B. Несбалансированным

7. Инвестиционный портфель, НЕ соответствующий стратегии инвестора, считается ... портфель  
А. Сбалансированный  
Б. Несбалансированный
8. Инвестиционный портфель, уровень риска по которому приближен к среднерыночному и доходность приближена к среднерыночной, считается ... портфелем  
А. Консервативным  
Б. Агрессивным  
В. Умеренным
9. Инвестиционный портфель, формируемый по критерию максимизации текущего дохода или прироста инвестируемого капитала вне зависимости от сопутствующего им уровня инвестиционного риска, считается ... портфелем  
А. Агрессивным  
Б. Умеренным  
В. Консервативным
- 1  
0. Инвестиционный портфель, формирующийся по критерию максимизации темпов роста инвестируемого капитала в долгосрочной перспективе вне зависимости от уровня прибыли в текущем периоде, называется портфелем ...  
А. Роста  
Б. Дохода

## **Тема 5. Формирование портфеля финансовых инструментов.**

### **Тема рефератов (доклад)**

1. Последовательность действий инвестора по формированию портфеля финансовых активов.
2. Портфельная теория Марковица.
3. Модель Блека.

### **Тема Эссе**

1. Индексная модель Шарпа.
2. Модель оценки капитальных активов (САРМ).
3. Трехфакторная модель Фама-Френч

### **Тесты**

- 1 Модель САРМ представляет по своей сути:
- А. Математическое отражение оптимума собственных и заемных финансовых ресурсов, инвестируемых в производство  
Б. Математическую модель, учитывающую взаимозависимость финансового риска и ожидаемого дохода  
В. Математическую модель ожидаемой доходности на фондовом рынке  
Г. Математическую модель, учитывающую взаимосвязь макроэкономических и микроэкономических финансовых показателей

2 ... – это процесс вложения временно свободных денежных средств с целью получения прибыли или иного полезного эффекта°Инвестиции, направленные в финансовые средст-

ва,

А. Инвестиции

Б. Инвестирование

В. Инвестиции в реальные средства

3. В общем случае процесс формирования портфеля ценных бумаг ...

А. Не относится к инвестированию, так как приобретение ценных бумаг вообще нельзя считать инвестированием

Б. Относится к инвестированию, но только если портфель создается на срок свыше 1 года

В. Относится к инвестированию, но только если портфель содержит свыше 51 % акций предприятия

Г. Относится к инвестированию, поскольку в этом случае инвестор имеет обычную для инвестирования цель – получение прибыли (дохода) от вложенных денег

4..Если начисление процентов будет происходить по сложной схеме, то ...

А. Холдинговый период должен быть не менее двух лет

Б. Проценты начисляются на сумму с учетом реинвестирования

В. Ставка процента должна изменяться каждый год

Г. Проценты начисляются на первоначальную сумму

5. К ценным бумагам с фиксированным доходом можно отнести ...

А. Привилегированную акцию

Б. Государственную облигацию, привилегированную акцию и опцион эмитента

В. Опцион эмитента

Г. Государственную облигацию

6..Объектом инвестирования в реальные средства может быть ...

А. Предмет антиквариата

Б. Квалификация сотрудника фирмы

В. Вексель промышленной компании

Г. Земельный участок

7. Преимуществом портфельного инвестирования является ...

А. Быстрая окупаемость высоких первоначальных затрат

Б. Возможность разграничения инвестиционных качеств конкретной ценной бумаги

В. Получение ожидаемой доходности при минимальном риске

Г. Получение ожидаемой доходности при низком риске

8. Существует два типа риска, которые несет в себе инвестирование в облигации:

А. Риск форс-мажора и политические риски

Б. Рыночный риск и риск дефолта эмитента

В. Риск низкой ликвидности и риск платежеспособности

9.... – это невыполнение договора займа, то есть неоплата своевременно процента

А. Отсрочка платежа

Б. Банкротство

В. Реструктуризация

Г. Дефолт

10. Если инвестор сформировал «портфель роста», то ...°его надежды связаны с ростом ВВП

А. Его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции

Б. Он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле

В. Он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг портфеля

## **Тема 6. Применение теории нечётких множеств к задаче формирования портфеля проектов.**

### **Тема рефератов (доклад)**

1. Основные понятия теории нечётких множеств.
2. Операции над нечёткими числами.
3. Интерпретация нечётких множеств: теория возможности.

### **Тема Эссе**

1. Оценка проектов на основе теории нечетких множеств.
2. Задача формирования портфеля проектов.

### **Тесты**

1. Инвестиционные портфели принято классифицировать по степени риска и
  - А. В зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля
  - Б. Длительности холдингового периода
  - В. По реакции на темпы инфляции
  - Г. По количеству входящих в них ценных бумаг
- 2 Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост:
  - А. ВВП
  - Б. Курсовой стоимости ценных бумаг портфеля
  - В. Количества ценных бумаг в портфеле
  - Г. Темпов инфляции
3. В модели Марковица для оценки инвестором эффективности вложения денег в портфель акций используются:
  - А. Ожидаемая доходность и темп инфляции
  - Б. Ковариация и коэффициент корреляции доходности акций портфеля
  - В. Дисперсия доходности акций портфеля и темп инфляции
  - Г. Ожидаемая доходность и дисперсия доходности акций портфеля
4. Для заданного количества ценных бумаг портфеля найти такую их комбинацию, чтобы риск получился минимально возможным
  - А. Можно, и существует единственная подобная комбинация
  - Б. Можно, и таких комбинаций существует бесконечно много
  - В. Нельзя, так как это противоречит теореме о границе эффективных портфелей
  - Г. Нельзя, поскольку риск распадается на систематический и несистематический
5. Риск инвестиционного портфеля тем ниже, чем ближе коэффициент корреляции к
  - А. 0
  - Б. 1
  - В. 100
6. Если инвестор сформировал «портфель роста», то
  - А. Он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг
  - Б. Его надежды связаны с ростом ВВП
  - В. Он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле
  - Г. Его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции

7. Если инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственного сберегательного займа, то он намерен получать доход за счёт
- А. Дивидендов
  - Б. Курсовой разницы
  - В. Купонного дохода
  - Г. Дисконтного дохода
8. Отрицательное значение дисперсии портфеля
- А. Возможно при значительном уровне риска акций портфеля
  - Б. Невозможно
  - В. Возможно, если доходности акций портфеля связаны абсолютно отрицательной корреляцией
  - Г. Возможно, если дисперсии доходностей отдельных акций также отрицательны
9. Отрицательная ковариация доходностей двух акций портфеля
- А. Не может иметь места никогда
  - Б. Может быть, если дисперсии случайных ошибок также отрицательны
  - В. Может иметь место для случая хорошо диверсифицированного портфеля
10. Уравнение линейной регрессии в модели У.Шарпа связывает
- А. Дисперсии случайных ошибок акций портфеля
  - Б. Доходности конкретной акции портфеля и доходности рыночного портфеля
  - В. Доходности рыночного портфеля и дисперсию доходностей рыночного портфеля
  - Г. Ожидаемую доходность портфеля и дисперсию портфеля

## **Тема 7. Оценка инвестиционного портфеля.**

### **Тема рефератов (доклад)**

1. Методы моделирования инвестиционного портфеля.
2. Оценка эффективности управления инвестиционным портфелем.
3. Отбор объектов инвестирования по критерию доходности.

### **Тема Эссе**

1. Отбор инвестиционных объектов по критерию ликвидности.
2. Оценка инвестиционного портфеля по критерию риска.
3. Оценка степени стабильности инвестиционного портфеля.

### **Тесты**

- 1 В зависимости от целей формирования различают\*:
- А. Инвестиционный портфель дохода
  - Б. Инвестиционный портфель обеспечения ликвидности
  - В. Инвестиционный портфель обеспечения платежеспособности
  - Г. Инвестиционный портфель роста

- 2 В зависимости от уровня риска различают инвестиционный портфель\*:
- А. Безрисковый
  - Б. Агрессивный
  - В. Умеренный (компромиссный), когда уровень инвестиционного риска идентичен среднерыночному
  - Г. Консервативный (с низким уровнем риска)
3. Инвестиционный портфель включает в себя такие финансовые инструменты как\*:
- А. Акции
  - Б. Страховые полисы
  - В. Кредитные договоры
  - Г. Долгосрочные облигации предприятий
  - Д. Государственные краткосрочные и долгосрочные облигации
- 4.. Все финансовые коэффициенты можно подразделить на 4 группы\*:
- А. Коэффициенты, характеризующие степень использования заемного капитала
  - Б. Коэффициенты, отражающие степень использования основных производственных фондов
  - В. Коэффициенты ликвидности
  - Г. Коэффициенты рентабельности
  - Д. Коэффициенты рыночной стоимости компании
- 5.. Ожидаемая доходность портфеля ценных бумаг (ПЦБ) определяется как:
- А. Средневзвешенная величина ожидаемых значений доходности каждой составляющей портфеля
  - Б. Отношение инвестиционных затрат к предполагаемой совокупной прибыли
  - В. Ожидаемая рентабельность инвестиционных ресурсов
- 6.. Рынок капитала включает в себя\*:
- А. Рынок основных средств производства
  - Б. Рынок инвестиций
  - В. Рынок ссудного капитала
  - Г. Рынок долевых ценных бумаг
- 7.Рынок ценных бумаг (фондовый рынок) включает такие виды рынков как\*:
- А. Производных ценных бумаг
  - Б. Облигационный
  - В. Срочный (форвардный, фьючерсный, опционный)
  - Г. Биржевой и внебиржевой
  - Д. Первичный и вторичный
8. Предприятие для осуществления своего инвестиционного проекта взяло кредит 20 млн. руб. под сложную процентную ставку 15 % на 2 года. Наращенное значение долга в конце второго года составит примерно:
- А. 21 млн. руб.
  - Б. 24 млн. руб.
  - В. 26 млн. руб.
  - Г. 29 млн. руб.
9. К основным целям формирования инвестиционного портфеля относится обеспечение\*:

- А. Эффективного управления денежными потоками
- Б. Необходимой ликвидности инвестиционного портфеля
- В. Правовой базы управления финансовыми инструментами
- Г. Высоких темпов прироста инвестируемого капитала

10. Эффективный инвестиционный портфель представляет собой\*:

- А. Совокупность финансовых активов, инвестируемых непосредственно в расширенное воспроизведение материальных благ
- Б. Диверсифицированный портфель с максимальной ожидаемой доходностью
- В. Диверсифицированный портфель, состоящий из долгосрочных ценных бумаг
- Г. Диверсифицированный портфель с минимальным уровнем риска

## **Тема 8 Российский опыт управления портфелем ценных бумаг.**

### **Тема рефератов (доклад)**

- 1. Проблемы взаимодействия клиентов и доверительных управляющих.
- 2. Основные проблемы портфельного инвестирования в современных условиях.
- 3. Специфика выбора инвестиционной политики в условиях российской действительности.

### **Тема Эссе**

- 1. Особенности подходов к формированию портфеля ценных бумаг.
- 2. Оценка эффективности портфеля.

### **Тесты**

1.... – это соглашение, предусматривающее обязанность купить или продать определенное количество базового актива в обусловленном месте по заранее оговоренной цене в течение установленного времени

- А. Облигация
- Б. Фьючерс
- В. Опцион

2. Продавец опциона кол рассчитывает ...

- А. Что цена базового актива упадет или останется неизменной
- Б. Только на понижение базового актива
- В. Только на повышение базового актива

3. При постоянном ежегодном росте дивидендов стоимость обыкновенной акции (модель оценки Гордона) будет равна отношению:

- А. денежного дивиденда за первый год к разнице между требуемой ставкой дохода ( $r$ ) и темпов роста ( $g$ )
- Б. денежного дивиденда за первый год к сумме между требуемой ставкой дохода ( $r$ ) и темпов роста ( $g$ )
- В. рыночной цены акции к ожидаемым темпам прироста
- Г. рыночной цены акции в конце первого года к требуемой ставке дохода

4.... анализ – это исследования динамики рынка, чаще всего посредством графиков, с целью прогнозирования будущего направления движения цен

А. Финансовый

Б. Фундаментальный

В. Графический

Г. Технический

5. Если участник рынка продает взятые в долг бумаги, то он находится ...

А. В короткой позиции

Б. Вне позиции

В. В длинной позиции

6.... тренд – это движение цены вверх

А. Бычий

Б. Боковой

В. Медвежий

7. Длинное белое тело японской свечи говорит нам о том, что ситуацией владеют «...»

А. Быки

Б. Лоси

В. Медведи

8. В техническом анализе формация «...» представляет собой конфигурацию из трех вершин, причем средняя из них выше двух – предшествующей и последующей

А. Голова и плечи

Б. Брильянт

В. Клин

9.... анализ – это оценка множества внешних и внутренних факторов, существенно влияющих на финансовую и хозяйственную деятельность компаний, результаты которой находят отражение в рыночной стоимости ее ценных бумаг

А. Фундаментальный

Б. Банковский

В. Финансовый

10.... – это инструмент, с помощью которого Центральный банк регулирует уровень инфляции в стране

А. Изменение ключевой ставки

Б. Монетизация

В. Валютные интервенции

### *Вопросы и практические задания к зачету с оценкой*

#### **ПК-1 - владение методологией и методиками научного исследования проблем финансовых и денежно-кредитных отношений**

##### *Вопросы к зачету с оценкой*

1. Алгоритм методики формирования инвестиционного портфеля.

2. Анализ критериев устойчивости инвестиционных инструментов.

3. Исследование периодических колебаний в инвестиционных инструментах.

4. Понятие управления инвестиционным портфелем, его процесса и разнообразия стратегий.

5. Активные стратегии.

## 6. Пассивные стратегии.

### 7 Арбитраж.

8. Формирование и управление портфелем облигаций.

9. Инвестиционные стратегии с использованием опционов.

10. Общая схема процесса управления риском.

11. Выбор приемов управления риском.

12. Оценка рисков портфеля ценных бумаг.

13. Страхование риска в портфельном инвестировании.

14. Основы хеджирования рисков портфельного инвестирования.

15. Диверсификация портфеля ценных бумаг.

16. Модель на основе процесса Stage-Gate.

17. Модель управления проектами отраслевого развития.

18. Планирование в осуществлении проектов.

19. Разнообразие финансовых планов.

20. Мониторинг портфеля.

21. Последовательность действий инвестора по формированию портфеля финансовых активов.

### **Практические задания для зачета с оценкой**

1. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций компаний А, Б и В. Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные: наименование акций в портфеле А, Б, В; количество акций в портфеле, 150, 300, 400 шт.; рыночная цена акции, 300 руб., 150 руб. и 200 руб.; ожидаемая через год стоимость акций, 320 руб., 180 руб. и 250 руб.

2. Определите среднеквадратическое отклонение инвестиционного портфеля, состоящего из трех финансовых активов (А, Б и В), если имеются следующие данные: 1. Доля финансовых активов в начальном инвестиционном портфеле: актива А – 0,3; актива Б – 0,5; актива В – 0,2; 2. Ковариация: активов А и Б – 105; активов А и В – 90; активов Б и В – 150. 3. Среднеквадратическое отклонение ожидаемой доходности: Актива А – 9,3; актива Б – 8,2; актива В – 6,5.

3. Необходимо выбрать оптимальную структуру портфеля из следующего соотношения акций компаний А и Б:

Акции	1	2	3
А	0,4	0,5	0,7
Б	0,6	0,5	0,3

4. Частный инвестор решил вложить свои сбережения в ценные бумаги. Исходя из критерия риска необходимо сделать выбор между обыкновенными акциями компаний А и Б, имеющими одинаковую номинальную стоимость, если за предыдущие 10 лет деятельности компаний дивиденды на акцию составили:

Компания	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
А	30	30	30	30	35	35	40	40	40	45
Б	30	30	30	32	32	35	35	40	40	45

5. В экспертный совет из разных регионов страны поступили три инвестиционных проекта на предмет определения степени риска по каждому из них. После их детального анализа эксперты получили необходимую информацию для определения степени риска по каждому инвестиционному проекту. Эта информация приводится в таблице.

Возможные основные причины возникновения инвестиционного риска	Баллы от 1 до 10			Весовой коэффициент каждой причины		
	Проекты			Проекты		
	I	II	III	I	II	III
1. Инфляционные процессы	6	6	6	0,2	0,2	0,2
2. Обострение межнациональных отно-	8	2	2	0,4	0,1	0,1

шений						
3. Снижение спроса на выпускаемую продукцию	7	3	4	0,2	0,4	0,4
4. Усиление конкурентной борьбы	2	5	5	0,1	0,1	0,5
5. Плохие условия в регионе для предпринимательской деятельности	7	6	6	0,1	0,2	0,1

6. Сформируем оптимальный инвестиционный портфель предприятия, если имеется три независимых проекта А, Б, В (табл. 10.1) и предприятие планирует направить на инвестирование в плановом году 500 д.е. Предполагаемая «цена» капитала 10% ( $E=10\%$ ).

7. По исходным данным задачи 6 составьте оптимальный инвестиционный портфель, если проекты не поддаются дроблению.

8. По условиям задачи 6 составьте оптимальный инвестиционный портфель на 2 года, если объем инвестиций на плановый год ограничен суммой 400 д.е.;  $E=10\%$ . Рассчитаем потери чистого дисконтированного дохода, если реализация каждого инвестиционного проекта будет отложена на 1 год.

9. Компанией А покупаются 100 акций по 200 руб. за акцию при трансакционных затратах  $S_{опер}=1000$  руб., то величина инвестиций на покупку составит  $СПОК=(100 \times 200) + 1000=21000$  руб. Если через определенный период владения акции продаются по 260 руб. за акцию с трансакционными издержками  $S_{опер} = 1000$  руб., то инвестор получит  $(260 \times 100) - 1000 = 25\,000$  руб. Определите реальную доходность сделки.

10. Облигации имеют номинальную стоимость 1000 руб., выпущены на три года. Процентная ставка 12% годовых. Сколько составит курсовая стоимость облигации?

11. Оценить текущую курсовую стоимость облигации с номинальной стоимостью 100 руб., купонной ставкой  $r_{куп} = 15\%$  годовых и сроком погашения через 4 года, если процентная ставка (средняя рыночная доходность)  $r = 10\%$  годовых. Купонный доход выплачивается дважды в год.

12. Определим срок возврата инвестиций в размере 100 д.е., если прибыль по инвестиционному проекту составляет в 1-й год – 25 д.е.; 2-й год – 30 д.е.; 3-й год - 40 д.е.; 4-й год - 50 д.е.

13. Задан денежный поток в прогнозных ценах - 5; 2; 2; 2,5. Коэффициент дисконтирования без учета инфляции  $E_p = 10\%$ ; темп инфляции - 5% ежегодно. Рассчитать NPV. Рассчитаем индексы инфляции.

14. Величина требуемых инвестиций - 2000 тыс. руб. Планируемая чистая прибыль за пятилетний период эксплуатации оборудования за 1-й год - 400 тыс. руб., 2-й - 700 тыс. руб., 3-й - 1200тыс. руб., 4-й - 1300тыс. руб., 5-й - 1200тыс. руб.

**Оценочные средства по компетенции ПК-2 - способностью использовать и применять полученные результаты исследования для выявления тенденций и обобщений в области финансов, денежного обращения и кредита.**

### *Вопросы к зачету с оценкой*

1. Портфельная теория Марковица.
2. Модель Блека.
3. Индексная модель Шарпа.
4. Модель оценки капитальных активов (CAPM).
5. Трехфакторная модель Фама-Френч.
6. Основные понятия теории нечётких множеств.
7. Операции над нечёткими числами.
8. Интерпретация нечётких множеств: теория возможности.

9. Оценка проектов на основе теории нечетких множеств.
10. Задача формирования портфеля проектов.
11. Методы моделирования инвестиционного портфеля.
12. Оценка эффективности управления инвестиционным портфелем.
13. Отбор объектов инвестирования по критерию доходности.
14. Отбор инвестиционных объектов по критерию ликвидности.
15. Оценка инвестиционного портфеля по критерию риска.
16. Оценка степени стабильности инвестиционного портфеля.
17. Проблемы взаимодействия клиентов и доверительных управляющих.
18. Основные проблемы портфельного инвестирования в современных условиях.
19. Специфика выбора инвестиционной политики в условиях российской действительности.
20. Особенности подходов к формированию портфеля ценных бумаг.
21. Оценка эффективности портфеля.

#### *Практические задания для зачета с оценкой*

1. Для рынка из задачи 1 найти доходность и риск портфеля  $\pi = 2A1 + 3A2 + 5A3$ . Какова начальная и конечная стоимость портфеля, если начальные цены активов равны  $P10 = \$20$ ,  $P20 = \$30$ ,  $P30 = \$40$  соответственно.
2. Вычислить выпуклость облигации, заданной параметрами:  $m = 4$  года,  $c = 10\%$ ,  $F = 100$ , при исходном уровне требуемой доходности  $u = 6\%$  и а) росте рыночной ставки на 5 б.п., б) снижении рыночной ставки на 5 б.п.
3. Рассматривается возможность приобретения облигаций внутреннего валютного займа Минфина России. Имеются следующие данные. Дата выпуска – 14.05.1996г. Дата погашения – 14.05.2011г. Купонная ставка – 3%. Число выплат – 1 раз в год. Средняя курсовая цена – 93,7. Требуемая норма доходности – 14% годовых. Произвести анализ эффективности операции на 25 сентября текущего года.
4. Обыкновенные акции предприятия «Ф» продаются по 25,00. В конце периода  $t=1$  ожидаются выплаты дивидендов в размере 2,00. Требуемая инвестором доходность составляет 12%. а) Определите стоимость акции, если ожидается, что в следующие 3 года дивиденды будут расти на 12 % в год, на 4 и 5 год – на 11 %, а начиная с шестого на 5 %; б) Изменит ли текущую стоимость акции предположение о её продаже к концу 5 года? Подкрепите выводы соответствующими расчетами.

5. Текущий курс акции равен 80,00 и может в будущем либо увеличиться до 100,00 с вероятностью 0,6, либо понизиться до 60,00 с вероятностью 0,4. Цена исполнения опциона «колл» равна 80,00. Определите ожидаемую стоимость опциона «колл». Определите коэффициент хеджирования и постройте безрисковый портфель.

6. Рассматривается возможность формирования инвестиционного портфеля из двух акций А и В в равных долях, характеристики которых представлены ниже.

Вид актива	Доходность (в %)	Риск (в %)
A	10,00	30,00
B	25,00	60,00

А) исходя из предположения, что коэффициент корреляции между ними равен 0,25., определите ожидаемую доходность и риск портфеля.

Б) определите оптимальный портфель для требуемой нормы доходности в 20 %

7. Определить цену фьючерсного контракта на доллар США, если процент по 3-месячному депозиту в США составляет 6%. Курс доллара текущий.

8. Хеджер 1 февраля продал фьючерсный контракт, а 1 мая закрыл текущие позиции покупкой контракта. Определить результаты хеджирования, если: - цена актива на спотовом рынке: 1 февраля – 100 руб., 1 мая – 80 руб. - цена актива на фьючерсном рынке: 1 февраля – 120 руб., 1 мая – 100 руб.

9. Предприятие покупает 3-месячный контракт на поставку акций, а затем закрывает свою позицию, продавая аналогичный контракт. Варианты: - цена на физическом рынке: 1 марта – 1000 руб., 1 июня – 1100 руб., - цена на фьючерсном рынке: 1 марта – 1050 руб., 1 июня – 1150 руб.

10. Инвестор купил 10 контрактов на индекс FISE – 100. Стоимость контракта 25 фунтов стерлингов за 1 индексный пункт. Цена покупки фьючерсного контракта 1900 пунктов, а цена продажи 2000. Определить результаты операции.

11. Инвестор намеревается приобрести трехмесячный фьючерс на фондовый индекс, значение которого на данный момент составляет 950 единиц. Определите цену, по которой инвестор согласится приобрести этот фьючерсный контракт, если известно, что рыночная процентная ставка составляет 18% годовых, а совокупные дивиденды по акциям, составляющим индекс, равны 12%.

12. Цена акции на рынке составляет 300 руб., а цена фьючерсного контракта со сроком исполнения через 90 дней на данные акции составляет 344,5 руб. Определите теоретическую цену такого фьючерсного контракта со сроком исполнения через 30 дней.

13. Дайте стоимостную оценку фьючерсному контракту с поставкой через три месяца на биржевой актив, текущая стоимость которого на физическом рынке составляет 100 руб. При этом известно, что процентная ставка по депозитам банков составляет 15% годовых и других затрат, связанных с приобретением актива, нет.

14. Определите фьючерсную цену, при которой не будет возможности для арбитража между вложением 1000 руб. в акции и покупкой трехмесячного фьючерсного контракта на эти акции, если известно, что рыночная процентная ставка равна 13% годовых, а дивиденды составляют 10% годовых.

#### **7.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Контроль освоения дисциплины и оценка знаний обучающихся производится в соответствии с Пл КубГАУ 2.9.4 «Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация аспирантов, обучающихся по образовательным программам высшего образования – программам подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре».

**Реферат** – продукт самостоятельной работы обучающегося в виде краткого письменного изложения полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки, а также собственные взгляды на нее.

Его задачами являются:

- формирование умений самостоятельной работы студентов с источниками литературы, их систематизация;
- развитие навыков логического мышления, обобщения и критического анализа информации;
- углубление и расширение теоретических знаний по проблеме исследования.

Текст реферата должен содержать аргументированное изложение определенной темы.

Реферат должен быть структурирован (по главам, разделам, пара-графам) и включать разделы:

- введение,
- основная часть,

- заключение,
- список использованной литературы.

В зависимости от тематики реферата к нему могут быть оформлены приложения, содержащие документы, иллюстрации, таблицы, схемы и т. д.

Критериями оценки реферата являются: новизна текста, обоснованность выбора источников литературы, степень раскрытия сущности вопроса, соблюдения требований к оформлению.

Оценка «**отлично**» – выполнены все требования к написанию реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объем; соблюдены требования к внешнему оформлению.

Оценка «**хорошо**» – основные требования к реферату выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объем реферата; имеются упущения в оформлении.

Оценка «**удовлетворительно**» – имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата; отсутствуют выводы.

Оценка «**неудовлетворительно**» – тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы или реферат не представлен вовсе.

**Тест** – система стандартизованных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.

Тестирование является одним из основных средств формального контроля качества обучения. Это метод, основанный на стандартизованных заданиях, которые позволяют измерить психофизиологические и личностные характеристики, а также знания, умения и навыки испытуемого.

Тестовый метод контроля качества обучения имеет ряд несомненных преимуществ перед другими педагогическими методами контроля: высокая научная обоснованность теста; технологичность; точность измерений; наличие одинаковых для всех испытуемых правил проведения испытаний и правил интерпретации их результатов; хорошая сочетаемость метода с современными образовательными технологиями.

#### **Критерии оценки знаний при проведении тестирования**

Оценка «**отлично**» выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 85 % тестовых заданий;

Оценка «**хорошо**» выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 70 % тестовых заданий;

Оценка «**удовлетворительно**» выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 51 %;

Оценка «**неудовлетворительно**» выставляется при условии правильного ответа студента менее чем на 50 % тестовых заданий.

#### **Требования к выполнению эссе**

Эссе – письменная форма контроля и метод оценивания формируемых компетенций в виде небольшой по объему самостоятельной работы на заданную тему. Эссе представляет собой сочинение небольшого объема и свободной композиции, выражающее индивидуальные впечатления и соображения по конкретному поводу или вопросу и заведомо не претендующее на определяющую или исчерпывающую трактовку предмета. Как правило, эссе отражает новое, субъективное видение поставленной проблемы.

Цель написания эссе состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных умозаключений. Эссе должно содержать четкое изложение сути заданной проблемы, включать самостоятельно проведенный

анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария изучаемой дисциплины, выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме.

#### **Критерии оценивания выполнения эссе**

Оценка «**отлично**» - выставляется студенту, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания проблемных вопросов эссе и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка «**хорошо**» - выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении ситуационных задач некоторые неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

Оценка «**удовлетворительно**» - выставляется студенту, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Оценка «**неудовлетворительно**» - выставляется студенту, который не знает большей части основного содержания выносимых на контрольную работу вопросов тем дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий и не умеет использовать полученные знания при выполнении эссе.

### **Результаты текущего контроля используются при проведении промежуточной аттестации.**

#### **Зачет с оценкой**

#### **Критерии оценки зачета с оценкой**

Оценка «**отлично**» выставляется обучающемуся, который обладает всесторонними, систематизированными и глубокими знаниями материала учебной программы, умеет свободно выполнять задания, предусмотренные учебной программой, усвоил основную и ознакомился с дополнительной литературой, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка «**отлично**» выставляется обучающемуся усвоившему взаимосвязь основных положений и понятий дисциплины в их значении для приобретаемой специальности, проявившему творческие способности в понимании, изложении и использовании учебного материала, правильно обосновывающему принятые решения, владеющему разносторонними навыками и приемами выполнения практических работ.

Оценка «**хорошо**» выставляется обучающемуся, обнаружившему полное знание материала учебной программы, успешно выполняющему предусмотренные учебной программой задания, усвоившему материал основной литературы, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка «**хорошо**» выставляется обучающемуся, показавшему систематизированный характер знаний по дисциплине, способному к самостоятельному пополнению знаний в ходе дальнейшей учебной и профессиональной деятельности, правильно применяющему теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеющему необходимыми навыками и приемами выполнения практических работ.

Оценка «**удовлетворительно**» выставляется обучающемуся, который показал знание основного материала учебной программы в объеме, достаточном и необходимым для дальнейшей учебы и предстоящей работы по специальности, справился с выполнением заданий, предусмотренных учебной программой, знаком с основной литературой, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка «**удовлетворительно**» выставляется обучающемуся, допустившему погрешности в ответах на экзамене или выполнении экзаменационных заданий, но обладающему необходимыми знаниями под руководством

преподавателя для устранения этих погрешностей, нарушающему последовательность в изложении учебного материала и испытывающему затруднения при выполнении практических работ.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, не знающему основной части материала учебной программы, допускающему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных учебной программой заданий, неуверенно с большими затруднениями выполняющему практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не может продолжить обучение или приступить к деятельности по специальности по окончании университета без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

## **8.Перечень основной и дополнительной литературы**

### **Основная:**

1. Алиев, А. Т. Управление инвестиционным портфелем : учебное пособие / А. Т. Алиев, К. В. Сомик. — 3-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. — 158 с. - ISBN 978-5-394-03765-8. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1092978>

2. Инвестиционное проектирование: Учебник / Голов Р.С., Балдин К.В., Передеряев И.И., - 4-е изд. - Москва :Дашков и К, 2018. - 368 с.: ISBN 978-5-394-02372-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/415324>

5. Смирнов, И. Ф. Инвестиционный анализ : учебное пособие / И.Ф. Смирнов. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 232 с. - ISBN 978-5-16-108047-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1045169>

### **Дополнительная:**

1. Управление инвестиционной деятельностью в регионах Российской Федерации : монография / О.Ф. Быстров, В.Я. Поздняков, В.М. Прудников [и др.]. — Москва : ИНФРАМ, 2017. — 357 с. — (Научная мысль). - ISBN 978-5-16-101362-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/672921>

2. Липсиц, И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы : учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. — Москва : ИНФРА-М, 2017. — 320 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/2848. - ISBN 978-5-16-101057-0. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/774407>

## **9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

### **1. Перечень ЭБС**

№	Наименование	Тематика	Ссылка
1.	Znanium.com	Универсальная	<a href="https://znanium.com/">https://znanium.com/</a>
2.	Образовательный портал КубГАУ	Универсальная	<a href="https://edu.kubsau.ru/">https://edu.kubsau.ru/</a>

### **Перечень рекомендуемых интернет сайтов:**

1. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]:[Электронный ресурс]:Режим доступа: <http://www.gks.ru/>

2. Центральный банк России. Официальный сайт [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.cbr.ru>, свободный. – Загл. с экрана.

3. РосБизнесКонсалтинг – Информационное агентство : Режим доступа: <https://www.rbc.ru/>

4. Прайм – Агентство экономической информации: Режим доступа:<https://1prime.ru/>

5. Интерфакс – Сервер раскрытия информации :Режим доступа:<https://www.e-disclosure.ru/>

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

1.Формирование и управление инвестиционным портфелем : метод. рекомендации к проведению практических занятий и выполнению самостоятельной работы / сост. А. А. Халяпин. – Краснодар : КубГАУ, 2020. – 52 с. -

[https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Metodichka\\_dlya\\_aspirantury\\_Form.\\_i\\_upr.\\_inv.\\_portfele.pdf.](https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Metodichka_dlya_aspirantury_Form._i_upr._inv._portfele.pdf)

## **11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационно-справочных систем**

Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине позволяют: обеспечить взаимодействие между участниками образовательного процесса, в том числе синхронное и (или) асинхронное взаимодействие посредством сети "Интернет"; фиксировать ход образовательного процесса, результатов промежуточной аттестации по дисциплине и результатов освоения образовательной программы; организовать процесс образования путем визуализации изучаемой информации посредством использования презентаций, учебных фильмов; контролировать результаты обучения на основе компьютерного тестирования.

### **11.1 Перечень лицензионного программного обеспечения**

№	Наименование	Краткое описание
1	Microsoft Windows	Операционная система
2	Microsoft Office (включает Word, Excel, PowerPoint)	Пакет офисных приложений
3.	Система тестирования INDIGO	Тестирование

### **11 .2 Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем**

№	Наименование	Тематика	Электронный адрес
1	Гарант	Правовая	<a href="https://www.garant.ru/">https://www.garant.ru/</a>
2	КонсультантПлюс	Правовая	<a href="https://www.consultant.ru/">https://www.consultant.ru/</a>

## **12 Материально-техническое обеспечение обучения по дисциплине для лиц с ОВЗ и инвалидов**

Входная группа в главный учебный корпус оборудован пандусом, кнопкой вызова, тактильными табличками, опорными поручнями, предупреждающими знаками, доступным расширенным входом, в корпусе есть специально оборудованная санитарная комната. Для перемещения инвалидов и ЛОВЗ в помещении имеется передвижной гусеничный ступенькоход. Корпус оснащен противопожарной звуковой и визуальной сигнализацией

### **Планируемые помещения для проведения всех видов учебной деятельности**

№ п/п	Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы	Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом (в случае реализации образовательной программы в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
1	2	3	4
1	«Формирование и управление инвестиционным портфелем»	Помещение №221 ГУК, площадь — 101 м <sup>2</sup> ; посадочных мест 95, учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, самостоятельной работы , в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель) , в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ; технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран), в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ	350044 Краснодарский край, г. Краснодар, ул. им. Калинина, 13
	«Формирование и управление инвестиционным портфелем»	114 ЗОО учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ Помещение №114 ЗОО, посадочных мест — 25; площадь — 43м <sup>2</sup> ; учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, самостоятельной работы , в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ специализированная мебель(учебная доска, учебная мебель), в том числе для обучающихся с инвалидностью и ОВЗ	350044 Краснодарский край, г. Краснодар, ул. им. Калинина, 13

## **13 Особенности организации обучения лиц с ОВЗ и инвалидов**

Для инвалидов и лиц с ОВЗ может изменяться объём дисциплины (модуля) в часах, выделенных на контактную работу обучающегося с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающегося (при этом не увеличивается количество зачётных единиц, выделенных на освоение дисциплины).

Фонды оценочных средств адаптируются к ограничениям здоровья и восприятия информации обучающимися.

Основные формы представления оценочных средств – в печатной форме или в форме электронного документа.

### **Формы контроля и оценки результатов обучения инвалидов и лиц с ОВЗ**

Категории студентов с ОВЗ и инвалидностью	Форма контроля и оценки результатов обучения
<i>С нарушением зрения</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– устная проверка: дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.;</li> <li>– с использованием компьютера и специального ПО: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, дистанционные формы, если позволяет острота зрения - графические работы и др.;</li> </ul> <p>при возможности письменная проверка с использованием рельефно-точечной системы Брайля, увеличенного шрифта, использование специальных технических средств (тифлотехнических средств): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, отчеты и др.</p>
<i>С нарушением слуха</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– письменная проверка: контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.;</li> <li>– с использованием компьютера: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы и др.;</li> </ul> <p>при возможности устная проверка с использованием специальных технических средств (аудиосредств, средств коммуникации, звукоусиливающей аппаратуры и др.): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.</p>
<i>С нарушением опорно-двигательного аппарата</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– письменная проверка с использованием специальных технических средств (альтернативных средств ввода, управления компьютером и др.): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.;</li> <li>– устная проверка, с использованием специальных технических средств (средств коммуникаций): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.;</li> </ul> <p>с использованием компьютера и специального ПО (альтернативных средств ввода и управления компьютером и др.): работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы предпочтительнее обучающимся, ограниченным в передвижении и др.</p>

### **Адаптация процедуры проведения промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ОВЗ:**

В ходе проведения промежуточной аттестации предусмотрено:

- предъявление обучающимся печатных и (или) электронных материала в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья;
- возможность пользоваться индивидуальными устройствами и средствами, позволяющими адаптировать материалы, осуществлять приём и передачу информации с

учетом их индивидуальных особенностей;

- увеличение продолжительности проведения аттестации;
- возможность присутствия ассистента и оказания им необходимой помощи (занять рабочее место, передвигаться, прочитать и оформить задание, общаться с преподавателем).

Формы промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ОВЗ должны учитывать индивидуальные и психофизические особенности обучающегося/обучающихся по АО-ПОП ВО (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.).

### **Специальные условия, обеспечиваемые в процессе преподавания дисциплины**

#### **Студенты с нарушениями зрения**

- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате, позволяющем переводить плоскопечатную информацию в аудиальную или тактильную форму;
- возможность использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие адаптировать материалы, осуществлять приём и передачу информации с учетом индивидуальных особенностей и состояния здоровья студента;
- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
- использование чёткого и увеличенного по размеру шрифта и графических объектов в мультимедийных презентациях;
- использование инструментов «лупа», «прожектор» при работе с интерактивной доской;
- озвучивание визуальной информации, представленной обучающимся в ходе занятий;
- обеспечение раздаточным материалом, дублирующим информацию, выводимую на экран;
- наличие подписей и описания у всех используемых в процессе обучения рисунков и иных графических объектов, что даёт возможность перевести письменный текст в аудиальный;
- обеспечение особого речевого режима преподавания: лекции читаются громко, разборчиво, отчётливо, с паузами между смысловыми блоками информации, обеспечиваются интонирование, повторение, акцентирование, профилактика рассеивания внимания;
- минимизация внешнего шума и обеспечение спокойной аудиальной обстановки;
- возможность вести запись учебной информации студентами в удобной для них форме (аудиально, аудиовизуально, на ноутбуке, в виде пометок в заранее подготовленном тексте);
- увеличение доли методов социальной стимуляции (обращение внимания, апелляция к ограничениям по времени, контактные виды работ, групповые задания и др.) на практических и лабораторных занятиях;
- минимизирование заданий, требующих активного использования зрительной памяти и зрительного внимания;
- применение поэтапной системы контроля, более частый контроль выполнения заданий для самостоятельной работы.

**Студенты с нарушениями опорно-двигательного аппарата  
(маломобильные студенты, студенты, имеющие трудности передвижения и патологию верхних конечностей)**

- возможность использовать специальное программное обеспечение и специальное оборудование и позволяющее компенсировать двигательное нарушение (коляски, ходунки, трости и др.);
- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
- применение дополнительных средств активизации процессов запоминания и повторения;
  - опора на определенные и точные понятия;
  - использование для иллюстрации конкретных примеров;
  - применение вопросов для мониторинга понимания;
  - разделение изучаемого материала на небольшие логические блоки;
  - увеличение доли конкретного материала и соблюдение принципа от простого к сложному при объяснении материала;
  - наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;
  - увеличение доли методов социальной стимуляции (обращение внимания, апелляция к ограничениям по времени, контактные виды работ, групповые задания др.);
  - обеспечение беспрепятственного доступа в помещения, а также пребывания в них;
  - наличие возможности использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие обеспечить реализацию эргономических принципов и комфортное пребывание на месте в течение всего периода учёбы (подставки, специальные подушки и др.).

**Студенты с нарушениями слуха (глухие, слабослышащие, позднооглохшие)**

- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате, позволяющем переводить аудиальную форму лекции в плоскопечатную информацию;
- наличие возможности использовать индивидуальные звукоусиливающие устройства и сурдотехнические средства, позволяющие осуществлять приём и передачу информации; осуществлять взаимообратный перевод текстовых и аудиофайлов (блокнот для речевого ввода), а также запись и воспроизведение зрительной информации.
- наличие системы заданий, обеспечивающих систематизацию вербального материала, его схематизацию, перевод в таблицы, схемы, опорные тексты, глоссарий;
- наличие наглядного сопровождения изучаемого материала (структурно-логические схемы, таблицы, графики, концентрирующие и обобщающие информацию, опорные конспекты, раздаточный материал);
- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;
- обеспечение практики опережающего чтения, когда студенты заранее знакомятся с материалом и выделяют незнакомые и непонятные слова и фрагменты;
- особый речевой режим работы (отказ от длинных фраз и сложных предложений, хорошая артикуляция; четкость изложения, отсутствие лишних слов; повторение фраз без изменения слов и порядка их следования; обеспечение зрительного контакта во время говорения и чуть более медленного темпа речи, использование естественных жестов и мимики);
- чёткое соблюдение алгоритма занятия и заданий для самостоятельной работы (называние темы, постановка цели, сообщение и запись плана, выделение основных понятий и методов их изучения, указание видов деятельности студентов и способов проверки усвоения материала, словарная работа);

- соблюдение требований к предъявляемым учебным текстам (разбивка текста на части; выделение опорных смысловых пунктов; использование наглядных средств);
- минимизация внешних шумов;
- предоставление возможности соотносить вербальный и графический материал; комплексное использование письменных и устных средств коммуникации при работе в группе;
- сочетание на занятиях всех видов речевой деятельности (говорения, слушания, чтения, письма, зрительного восприятия с лица говорящего).

### **Студенты с прочими видами нарушений**

#### **(ДЦП с нарушениями речи, заболевания эндокринной, центральной нервной и сердечно-сосудистой систем, онкологические заболевания)**

- наличие возможности использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие осуществлять приём и передачу информации;
- наличие системы заданий, обеспечивающих систематизацию верbalного материала, его схематизацию, перевод в таблицы, схемы, опорные тексты, глоссарий;
- наличие наглядного сопровождения изучаемого материала;
- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;
- обеспечение практики опережающего чтения, когда студенты заранее знакомятся с материалом и выделяют незнакомые и непонятные слова и фрагменты;
- предоставление возможности соотносить вербальный и графический материал; комплексное использование письменных и устных средств коммуникации при работе в группе;
- сочетание на занятиях всех видов речевой деятельности (говорения, слушания, чтения, письма, зрительного восприятия с лица говорящего);
- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате;
- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
- возможность вести запись учебной информации студентами в удобной для них форме (аудиально, аудиовизуально, в виде пометок в заранее подготовленном тексте).
- применение поэтапной системы контроля, более частый контроль выполнения заданий для самостоятельной работы;
- стимулирование выработки у студентов навыков самоорганизации и самоконтроля;
- наличие пауз для отдыха и смены видов деятельности по ходу занятия.