

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего  
образования  
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ»

(Финансовый университет)

Новороссийский филиал

Кафедра «Экономика, финансы и менеджмент»

СОГЛАСОВАНО

Директор по развитию ПАО «НМТП»



А.А. Халезин

«29» августа 2019 г.



УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала

Е.Н. Сейфиева

«29» августа 2019 г.



С.А. Баженова

Управление программами и портфелями проектов

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент профиль

«Корпоративное управление» (очное обучение)

*Рекомендовано Ученым советом Новороссийского филиала Финансового университета  
протокол № 14 от 29 августа 2019 г.*

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и менеджмент»  
протокол № 1 от 28 августа 2019 г.*

Новороссийск 2019

**Баженова С.А.** Управление программами и портфелями проектов: Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» профиль «Корпоративное управление» очное обучение (программа подготовки бакалавров). - Новороссийск: Финансовый университет, кафедра «Экономика, финансы и менеджмент», 2019. – 27 с.

Программа дисциплины «Управление программами и портфелями проектов» отражает формирование системы базовых знаний об основных этапах управления программами и портфелями в проектах, этапах и процессах управления проектами.

Рабочая программа предназначена для эффективной организации учебного процесса и включает содержание дисциплины, учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины, фонд оценочных средств для промежуточной аттестации, методические указания по освоению дисциплины, описание материально-технической базы.

## Содержание рабочей программы дисциплины

1. Наименование дисциплины .....	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	6
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся .....	6
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий .....	6
5.1. Содержание дисциплины.....	6
5.2. Учебно-тематический план.....	9
5.3. Содержание семинаров, практических занятий .....	10
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине .....	11
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы .....	11
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблицы 2) .....	13
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине .....	17
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины .....	22
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	23
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....	23
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем .....	26
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения.....	26
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	26
11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	26
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	26

**1. Наименование дисциплины:**

Управление программами и портфелями проектов

**2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине**

Дисциплина «Управление программами и портфелями проектов» по направлению 38.03.02 «Менеджмент» профиль «Корпоративное управление» обеспечивает формирование следующих компетенций:

<b>Код компетенции</b>	<b>Наименование компетенции</b>	<b>Индикаторы достижения компетенции</b>	<b>Результаты обучения (владения, умения и знания), соотношенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции</b>
<b>ПКН-6</b>	Способность применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию.	1. Применяет инструментарий финансового менеджмента для управления; оценивает принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание стоимости компании. 2. Проводит расчеты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой	Знать: основные методы финансового менеджмента для оценки активов; методы управления оборотным капиталом; принципы принятия инвестиционных решений; характеристики решений по финансированию. Уметь: применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов; управлять оборотным капиталом; принимать инвестиционные решения, принимать решения по финансированию.

		эффективности деятельности компании.	
<b>ПКН-9</b>	Способность анализировать бизнес-процессы, а также участвовать в управлении проектами, включая проекты внедрения инноваций, организационных изменений и реорганизации бизнес-процессов.	<p>1. Использует навыки анализа и реорганизации бизнес-процессов в компании.</p> <p>2. Использует проектные методы управления при проведении реинжиниринга.</p> <p>3. Проводит анализ бизнес-процессов с целью внедрения инноваций и проведения организационных изменений.</p>	<p>Знать: теоретические основы и понятийный аппарат дисциплины; основные виды и элементы проектов; важнейшие принципы, функции и методы управления проектом; порядок разработки проектов; специфику реализации проектов</p> <p>Уметь: использовать полученные знания для разработки и управления проектами; разрабатывать основные документы проекта; составлять коммуникационный план проекта; использовать инструменты и методы управления интеграцией, содержанием, сроками, стоимостью, качеством, человеческими ресурсами, коммуникациями, поставками проекта, а также анализировать и управлять рисками и изменениями, возникающими при управлении проектами; проектировать и организовывать процесс управления проектами; организовывать и контролировать выполнение проекта.</p>
<b>ПКП-4</b>	Способность к организации деятельности с целью эффективного управления акционерной (корпоративной) собственностью (ПКП-4)	1. Применяет современные методы управления акционерной (корпоративной) собственностью	<p>Знать: современные методы управления акционерной (корпоративной) собственностью</p> <p>Уметь: применять современные методы управления акционерной (корпоративной) собственностью</p>
		2. Организует взаимодействие органов корпоративного	Знать: современные методы организации эффективного взаимодействия органов

	управления с целью эффективного управления акционерной (корпоративной) собственностью	корпоративного управления.; Уметь: организовывать эффективное взаимодействие органов корпоративного управления
	3.Организует мониторинг оценки практики управления акционерной (корпоративной) собственностью	Знать: технологии мониторинга оценки практики управления акционерной (корпоративной) собственностью Уметь: организовывать мониторинг оценки практики управления акционерной (корпоративной) собственностью

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Управление программами и портфелями проектов» относится к модулю дисциплин инвариантных для направления подготовки, отражающих специфику филиала направления подготовки вариативной части образовательной программы по направлению подготовки 38.03.02- «Менеджмент».

### 4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

2018 года приема

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр (модуль) 7 (в часах)
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	3 з.е./108	108
<b>Аудиторные занятия</b>	50	50
<i>Лекции</i>	16	16
<i>Семинары, практические занятия</i>	34	34
<b>Самостоятельная работа</b>	58	58
<i>Вид текущего контроля</i>	<i>Творческое домашнее задание</i>	<i>Творческое домашнее задание</i>
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет

### 5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

#### 5.1. Содержание дисциплины

#### Тема 1. Портфельные инвестиции корпорации

Инвестиционные решения корпорации. Инвестиции. Портфельные инвестиции. Особенности и преимущества портфельного инвестирования. Инвестиционный портфель. Портфель ценных бумаг: цели, задачи, принципы формирования. Портфельные инвестиции в системе управления финансами корпорации.

Классификация портфелей ценных бумаг: основные критерии классификации портфелей, портфели роста и дохода, комбинированные портфели в зависимости от стратегических целей инвестора и конъюнктуры рынка ценных бумаг. Выбор типа портфеля.

Этапы инвестиционного процесса: формулировка инвестиционных целей; анализ финансового рынка; формирование портфеля ценных бумаг; оценка эффективности инвестиционного портфеля; пересмотр портфеля ценных бумаг.

Доходность и риск отдельной ценной бумаги. Фактические и ожидаемые (прогнозируемые) показатели. Доходность инвестиций в условиях инфляции. Реальная доходность инвестиций. Обоснование требуемой доходности инвестиционного портфеля в условиях инфляции. Измерение риска актива на основе ожидаемой доходности и дисперсии доходности. Оценка средней доходности и стандартного отклонения финансового инструмента по историческим данным.

Ожидаемая доходность и риск инвестиционного портфеля. Измерение риска инвестиционного портфеля. Соотношение риска и доходности при формировании инвестиционного портфеля.

Диверсификация в портфельном инвестировании. Диверсифицируемые и недиверсифицируемые риски. Основные способы диверсификации портфеля. Традиционный подход к диверсификации инвестиционного портфеля. Понятие рыночного портфеля.

## **Тема 2. Использование модели Г. Марковица при оптимизации портфеля инвестиций**

Модель формирования оптимального инвестиционного портфеля Гарри Марковица: подходы к принятию инвестиционных решений. Основные допущения модели Марковица: понятие эффективности рынка ценных бумаг, оценка ожидаемой доходности и риска отдельной ценной бумаги в портфеле. Понятие веса акции в портфеле. Характеристики риск-доходность классов активов.

Соотношение доходности и риска. Взаимный риск активов. Корреляция ценных бумаг и риск портфеля. Избежание риска. Расширение классов активов. Уровень доходности портфеля.

Концепция эффективности. Кривые безразличия. Эффективное множество портфелей: воздействие корреляции на риск портфеля, область существования портфелей, граница эффективных портфелей. Построение границы эффективных портфелей: определение ожидаемой доходности и риска отдельных ценных бумаг и портфеля. Математический способ решения задачи построения границы эффективных портфелей.

Понятие оптимального портфеля и способы его построения. Выбор оптимального портфеля.

Использование модели Марковица при выборе инвестиционного портфеля, ее недостатки. Эмпирические доказательства возможности использования теории формирования портфеля Г. Марковица при принятии финансовых решений.

Модели оценки долгосрочных активов Шарпа. Построение регрессионного уравнения, определение параметров  $\alpha$  и  $\beta$  регрессионной модели. Оценка результатов регрессии.

Сравнение моделей Г. Марковица и У. Шарпа.

## **Тема 3. Ценообразование на рынке капитала. Модель CAPM. Теория арбитражной оценки. Внедрение проектных программ по снижению рисков.**

Портфель инвестора как комбинация безрисковых и рискованных активов. Инвестирование в безрисковые активы. Подход Тобина. Включение в состав портфеля безрисковых ценных бумаг. Учет влияния макроэкономических факторов.

Исследования Линтнера – Моссина. Модель ценообразования на капитальные активы (Capital Asset Pricing Model, CAPM): основные допущения и выводы. Соотношения доходности и риска для равновесного рынка.

Линия рынка капитала и линия рынка ценных бумаг (Capital market line, CML; Security market line, SML): уравнения, экономическая интерпретация. Рыночный портфель. Бета ( $\beta$ -коэффициент) корпорации как измеритель ее систематического риска. Измерение беты. Фундаментальная бета. Прогнозы беты. Факторы, влияющие на  $\beta$ -коэффициент.

Взаимосвязь теории информационной эффективности рынка и теории компромисса между риском и доходностью. Эффективность рынка с позиции связи между риском и доходностью. Недооцененные и переоцененные ценные бумаги.

Способы эмпирической проверки модели CAPM. Интерпретация результатов эмпирической проверки. Основные направления критики CAPM. Допущения при использовании CAPM. Области применения модели. Эмпирические доказательства возможности использования модели CAPM при принятии финансовых решений.

Теория арбитража. Допущения арбитражной теории ценообразования (Arbitrage Pricing Theory, APT) на финансовые активы. Процесс арбитража. Внерыночные факторы. Ценовые соотношения. Оценка акций. Процесс арбитража. Сравнение равновесных моделей. Систематический риск и его факторы в арбитражной теории. Однофакторная и многофакторные арбитражные модели. Способы эмпирической проверки арбитражной модели. Сравнение моделей ценообразования на базовые активы корпорации: CAPM и APT.

**Тема 4. Модели оценки опционов и их применение в корпоративных решениях.** Модель Блэка – Шоулза. Управление портфельными проектами инвестирования корпорации

Использование производных ценных бумаг в управлении активами. Опцион: понятие, особенности, ценность. Виды опционов: «колл», «пут». Объекты опционной сделки. Опционы на ценные бумаги, их применение в управлении активами. Опционы на индексы. Рынок опционов.

Оценка опционов. Факторы, воздействующие на стоимость опциона. Модели оценки опционов. Биномиальные модели оценки опционов: допущения, особенности, алгоритмы, роль в анализе производных ценных бумаг. Оценка по многим периодам. Модель оценки опционов Блэка - Шоулза: основные принципы, ее связь с биномиальными моделями, принципы оценки переменных модели. Модель Блэка - Шоулза с учетом дивидендов. Ограничения применения модели.

Область применения теории опционов и модели ценообразования опционов (конвертируемые ценные бумаги; варранты; реальные опционы; хеджирование и др.). Использование моделей оценки опционов в анализе затрат на капитал: анализ стоимости варрантов и конвертируемых ценных бумаг.

Формирование портфеля ценных бумаг. Выбор подхода к диверсификации портфеля. Оценка риска и доходности портфеля инвестиций. Определение соответствия портфеля ценных бумаг целям инвестора.

Систематический пересмотр портфеля и его альтернативы. Причины, цель пересмотра. Влияние изменений состава и структуры портфеля на его доходность и другие характеристики.

Стили управления портфелем инвестиций. Пассивное и активное управление инвестиционным портфелем.

Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг. Цели и этапы оценки. Эталонный портфель. Расчет фактической доходности портфеля. Сравнение фактической доходности портфеля с эталонным портфелем. Оценка уровня риска портфеля инвестиций. Значение правильного выбора анализируемого риска.

Издержки управления портфелем. Минимизация издержек. Определение эффективности управления портфелем ценных бумаг с учетом издержек управления.



Тенденции портфельных инвестиций на рынке ценных бумаг в 2012-2018 гг. Возможности применения основных положений современной портфельной теории при формировании и управлении портфелем ценных бумаг корпорации в РФ.

### Тема 5. Компьютерные технологии управления программами и портфелями в проектах

Системы управления проектами: Microsoft Project, Project Manager. Программа Microsoft Project – инструмент управления проектом. Рабочее окно программы. Ввод задач проекта. Варианты представления проекта средствами меню. Вид диаграммы Ганта, календарь. Основные настройки будущего проекта. Организация этапов задач. Календарное планирование в среде Microsoft Project. Задание крайних сроков и ограничений. Планирование ресурсов и назначение их задачам. Управление затратами проекта. Внедрение проекта. Завершение проекта.

#### 5.2. Учебно-тематический план

2018 года приема

Таблица 2

№	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоёмкость в часах					Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа					
			Общая	Лекции	Семинары, практические занятия	Занятия в интерактивных формах		
1	Портфельные инвестиции корпорации	21	10	3	7	4	11	опрос, учебная дискуссия
2	Использование модели Г. Марковица при оптимизации портфеля инвестиций	22	10	3	7	4	12	беседа, учебная дискуссия
3	Ценообразование на рынке капитала. Модель CAPM. Теория арбитражной оценки. Внедрение проектных программ	22	10	3	7	3	12	опрос, решение задач

	снижению рисков.							
4	Модели оценки рисков при принятии корпоративных решений. Модель Блэка–Шоулза. Управление портфельными инвестициями корпорации	22	10	3	7	3	12	Решение задач
5	Компьютерные технологии управления программами портфелями в проектах	21	10	4	6	3	11	опрос, дискуссия, решение задач
	В целом по дисциплине	<b>108</b>	50	16	34	17	58	<i>Творческое домашнее задание</i>
	ИТОГО в %					50 %		

### 5.3. Содержание практических и семинарских занятий

Таблица 3

Наименование темы дисциплины	Тематика практических занятий	Формы проведения
Тема 1. Портфельные инвестиции корпорации	Портфельные инвестиции корпорации Рекомендуемые источники: 8: 1,2,3,4,5. 9.1-9.13	Презентация результатов самостоятельной работы.
Тема 2. Использование модели Г. Марковица при оптимизации портфеля инвестиций	Использование модели Г. Марковица при оптимизации портфеля инвестиций Рекомендуемые источники: 8: 1,2,3,4,5. 9.1-9.13	Тестирование
Тема 3. Ценообразование на рынке капитала. Модель САРМ. Теория арбитражной оценки. Внедрение проектных программ по снижению рисков.	Ценообразование на рынке капитала. Модель САРМ. Теория арбитражной оценки. Внедрение проектных программ по снижению рисков. Рекомендуемые источники: 8: 1,2,3,4,5. 9.1-9.13	Презентация результатов самостоятельной работы.

Тема 4. Модели оценки опционов и их применение в корпоративных решениях. Модель Блэка – Шоулза. Управление портфельными проектами инвестирования корпорации	Модели оценки опционов и их применение в корпоративных решениях. Модель Блэка – Шоулза. Управление портфельными проектами инвестирования корпорации Рекомендуемые источники: 8: 1,2,3,4,5. 9.1-9.13	Тестирование
Тема 5. Компьютерные технологии управления программами и портфелями в проектах	Компьютерные технологии управления программами и портфелями в проектах Рекомендуемые источники: 8: 1,2,3,4,5. 9.1-9.13	к/р, решение задач

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

### 6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.

Таблица 4

Наименование темы (раздела) дисциплины	Формы внеаудиторной самостоятельной работы	Указание разделов и тем, отводимых на самостоятельное освоением обучающимися
Тема 1. Портфельные инвестиции корпорации	Подготовка к семинарским и практическим занятиям, изучение литературы и нормативного материала; подбор материала для тезисов докладов.	Инвестиционные решения корпорации. Инвестиции. Портфельные инвестиции. Особенности и преимущества портфельного инвестирования. Инвестиционный портфель. Портфель ценных бумаг: цели, задачи, принципы формирования. Портфельные инвестиции в системе управления финансами корпорации. Классификация портфелей ценных бумаг: основные критерии классификации портфелей, портфели роста и дохода, комбинированные портфели в зависимости от стратегических целей инвестора и конъюнктуры рынка ценных бумаг. Выбор типа портфеля. Этапы инвестиционного процесса: формулировка инвестиционных целей; анализ финансового рынка; формирование портфеля ценных бумаг; оценка эффективности инвестиционного портфеля; пересмотр портфеля ценных бумаг.

<p>Тема2. Использование модели Г.Марковица Приоптимизации портфеля инвестиций</p>	<p>Подготовка к семинарским и практическим занятиям, изучение литературы и нормативного материала; подбор материала для тезисов докладов.</p>	<p>Модель формирования оптимального инвестиционного портфеля Гарри Марковица: подходы к принятию инвестиционных решений. Основные допущения модели Марковица: понятие эффективности рынка ценных бумаг, оценка ожидаемой доходности и риска отдельной ценной бумаги в портфеле. Понятие веса акции в портфеле. Характеристики риск-доходность классов активов.</p> <p>Соотношение доходности и риска. Взаимный риск активов. Корреляция ценных бумаг и риск портфеля. Избежание риска. Расширение классов активов. Уровень доходности портфеля.</p> <p>Концепция эффективности. Кривые безразличия. Эффективное множество портфелей: воздействие корреляции на риск портфеля, область существования портфелей, граница эффективных портфелей. Построение границы эффективных портфелей: определение ожидаемой доходности и риска отдельных ценных бумаг и портфеля. Математический способ решения задачи построения границы эффективных портфелей.</p>
<p>Тема 3. Ценообразование на рынке капитала. Модель CAPM. Теория арбитражной оценки. Внедрение проектных программ по снижению рисков.</p>	<p>Подготовка к семинарским и практическим занятиям, изучение литературы и нормативного материала; подбор материала для тезисов докладов.</p>	<p>Портфель инвестора как комбинация безрисковых и рискованных активов. Инвестирование в безрисковые активы. Подход Тобина. Включение в состав портфеля безрисковых ценных бумаг. Учет влияния макроэкономических факторов.</p> <p>Исследования Линтнера – Моссина. Модель ценообразования на капитальные активы (Capital Asset Pricing Model, CAPM): основные допущения и выводы. Соотношения доходности и риска для равновесного рынка.</p>
<p>Тема 4. Модели оценки опционов и их применение в корпоративных решениях. Модель Блэка – Шоулза. Управление</p>	<p>Подготовка к семинарским и практическим занятиям, изучение литературы и нормативного материала; подбор материала для тезисов докладов.</p>	<p>Использование производных ценных бумаг в управлении активами. Опцион: понятие, особенности, ценность. Виды опционов: «колл», «пут». Объекты опционной сделки. Опционы на ценные бумаги, их применение в управлении активами. Опционы на индексы. Рынок опционов.</p>

портфельными проектами инвестирования корпорации		Оценка опционов. Факторы, воздействующие на стоимость опциона. Модели оценки опционов. Биномиальные модели оценки опционов: допущения, особенности, алгоритмы, роль в анализе производных ценных бумаг. Оценка по многим периодам. Модель оценки опционов Блэка - Шоулза: основные принципы, ее связь с биномиальными моделями, принципы оценки переменных модели. Модель Блэка - Шоулза с учетом дивидендов. Ограничения применения модели.
Тема 5. Компьютерные технологии управления программами и портфелями в проектах	Подготовка к семинарским и практическим занятиям, изучение литературы и нормативного материала; подбор материала для тезисов докладов.	Системы управления проектами: Microsoft Project, Project Manager. Программа Microsoft Project – инструмент управления проектом. Рабочее окно программы. Ввод задач проекта. Варианты представления проекта средствами меню. Вид диаграммы Ганта, календарь. Основные настройки будущего проекта. Организация этапов задач. Календарное планирование в среде Microsoft Project. Задание крайних сроков и ограничений. Планирование ресурсов и назначение их задачам. Управление затратами проекта. Внедрение проекта. Завершение проекта.

## 6.2. Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы

### Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, владений

#### Примерные задания для контрольной работы

Задача 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	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.
А	150	300	320
Б	300	150	180

В	400	200	250
---	-----	-----	-----

Задача 2. Определите среднеквадратическое отклонение инвестиционного портфеля, состоящего из трех финансовых активов (А, Б и В), если имеются следующие данные:

Доля финансовых активов в начальном инвестиционном портфеле:

актива А – 0,3; актива Б – 0,5; актива В – 0,2.

Ковариация: активов А и Б – 105; активов А и В – 90; активов Б и В – 150.

Среднеквадратическое отклонение ожидаемой доходности:

Актива А – 9,3; актива Б – 8,2; актива В – 6,5.

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

Акции	Соотношение акций компаний А и Б		
	1	2	3
А	0,4	0,5	0,7
Б	0,6	0,5	0,3

Акции имеют следующие инвестиционные характеристики:

Акции компании А: ожидаемая доходность – 20%, среднеквадратическое отклонение – 10%;

Акции компании Б: ожидаемая доходность – 30%, среднеквадратическое отклонение – 40%;

Доходность сопоставимых по сроку государственных долговых обязательств составит 10%. Корреляция между акциями компаний А и Б равна 0,5.

Задача 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	Дивиденды на акцию за прошлые периоды										
											10
А	0	0	0	0	5	5	0	0	0		45
Б	0	0	0	2	2	5	5	0	0		45

Задача 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 отношений	8	2	2	0,4	0,1	0,1
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

Задача 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% ( $E=10\%$ ).

Условия формирования портфеля:

$$\sum I = 500 \text{ д.е.}; \sum NPV \rightarrow \max.$$

Суммарный объем инвестиций по трем проектам:

$\sum I = 200 + 240 + 220 = 660 \text{ д.е.} > 500 \text{ д.е.}$  превышает финансовые возможности предприятия по инвестированию проектов.

Таблица 1 Исходные данные и показатели эффективности по проектам

Проект	Инвестиции, д.е.	Доходы по годам, д.е.			NPV, д.е.	PI	ВНД, %
		1-й	2-й	3-й			
А	-200	80	100	180	91	1,455	31,0
Б	-240	100	180	140	105	1,438	32,0
В	-220	140	140	100	98	1,445	35,7

Задача 7. По исходным данным задачи 6 составим оптимальный инвестиционный портфель, если проекты не поддаются дроблению (табл. 1).

Таблица 1 Формирование оптимального инвестиционного портфеля

Вариант	Общий объем инвестиций, д.е. $\sum I$	Суммарный NPV, д.е. $\sum NPV$
А + Б + В	$200 + 240 + 220 = 660 > 500$	Сочетание невозможно
А + Б	$200 + 240 = 440 < 500$	$91 + 105 = 196$
А + В	$200 + 220 = 420 < 500$	$91 + 98 = 187$
Б + В	$240 + 220 = 460 < 500$	$105 + 98 = 203 \rightarrow \max$

Задача 8. По условиям задачи 6 составим 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 (табл. 1).

Таблица 1 Расчет индекса возможных потерь по проектам

Проект	И	NPV <sub>а</sub>	$\frac{1}{1+E}$	NPV <sub>с</sub>	Потери NPV	Индекс возможных потерь (I)
А	-200	91х	0,909	- 82,7	91 - 82,7 = 8,3	8,3/200 = 0,0415
Б	-240	105х	0,909	- 95,5	105 - 95,5 = 9,5	9,5/40 = 0,0396 → min
В	-220	98х	0,909	- 89,1	98 - 89,1 = 8,9	8,9/220 = 0,0404

Задача 9. Компанией А покупаются 100 акций по 200 руб. за акцию при транзакционных затратах  $S_{oper}=1000$  руб., то величина инвестиций на покупку составит  $СПОК=(100 \times 200) + 1000=21000$  руб.

Задача 10. Облигации имеют номинальную стоимость 1000 руб., выпущены на три года. Процентная ставка 12% годовых. Курсовая стоимость облигации равна:

$$PV = \frac{1000}{(1+0,12)^3} = 1000 \times 0,7118 = 711,8 \text{ руб.}$$

Какой доход при погашении получит инвестор.

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

Задача 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.

Ток: 1-й год  $100 - 25 = 75$  д.е. - остаток невозвращенных инвестиций

2-й год  $75 - 30 = 45$  д.е.

3-й год  $45 - 40 = 5$  д.е.

4-й год  $5 - 50 < 50$  д.е.

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

Задача 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. Рассчитайте среднегодовую прибыль по инвестициям.

Задача 15. Инвестиционный объект имеет срок службы 5 лет, величина капитальных вложений - 3400 тыс. руб. осуществляется в течение одного года, процентная ставка по кредиту - 10% годовых (или  $i = 0,1$ ).

Таким образом, интегральный экономический эффект от реализации проекта за весь период его использования (или чистый приведенный эффект) определяется по формуле:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{P_t}{(1+r)^t} - K_{inv}$$

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



## Примерные темы домашних творческих заданий

1. Основные допущения модели Марковица.
2. Корреляция ценных бумаг и риск портфеля.
3. Кривые безразличия.
4. Эффективное множество портфелей.
5. Понятие оптимального портфеля и способы его построения.
6. Использование модели Марковица при выборе инвестиционного портфеля, ее недостатки.
7. Модели оценки долгосрочных активов Шарпа.
8. Инвестиции в безрисковые активы.
9. Подход Тобина.
10. Модель ценообразования на капитальные активы (Capital Asset Pricing Model, CAPM).
11. Линия рынка капитала и линия рынка ценных бумаг (Capital market line, CML; Security market line, SML): уравнения, экономическая интерпретация.
12. Бета ( $\beta$ -коэффициент) корпорации. Факторы, влияющие на  $\beta$ -коэффициент.
13. Недооцененные и переоцененные ценные бумаги.
14. Арбитражная теория ценообразования (Arbitrage Pricing Theory, APT) на финансовые активы.
15. Однофакторная и многофакторные арбитражные модели.
16. Опцион: понятие, особенности, ценность. Виды опционов.
17. Оценка опционов. Факторы, воздействующие на стоимость опциона.
18. Модели оценки опционов.
19. Модель оценки опционов Блэка – Шоулза.
20. Область применения теории опционов и модели ценообразования опционов.

## Перечень контрольных вопросов к зачету

1. Источники и организация проектного финансирования.
2. Маркетинг проекта.
3. Разработка проектной документации.
4. Экспертиза проекта.
5. Процессы управления ресурсами проекта.
6. Основные принципы планирования ресурсов проекта.
7. Основные методы планирования проекта.
8. Как составляется план контрольных точек, каковы его преимущества и недостатки?
9. Какова основная идея графиков Ганта, каковы их преимущества и недостатки?
10. Что такое сетевые графики, каков их способ построения? Каковы дополнительные возможности сетевых графиков?
11. Управление командой проекта.
12. Оценка эффективности проекта. Методы оценки.
13. Влияние риска и неопределенности при оценке эффективности проекта.
14. Управление стоимостью проекта.
15. Контроль и регулирование проекта. Объясните какую роль играют контроль и мониторинг в реализации проекта. Перечислите, какими методами можно осуществить контроль исполнения проекта. Кто должен осуществлять мониторинг реализации проекта?
16. Какие разделы включает в себя план коммуникаций проекта?
17. Какие действия необходимы при завершении проекта? Каковы задачи руководителя проекта при завершении проекта?

18. Использование пакетов прикладных программ в управлении проектами.
19. Стадии жизненного цикла проекта.
20. Внешняя среда проекта.
21. Водопадная (каскадная, последовательная) модель.
22. Спиральная модель.
23. Стратегический менеджмент: состав и содержание функций управления проектом.
24. Метод критического пути.
25. Метод PERT.
26. Команда менеджеров проекта.
27. Квалификационные требования к менеджерам проекта.
28. Методы организации работы и управления коллективом менеджеров проекта.
29. Программные средства управления проектами.
30. Содержание работ по созданию проекта.
31. Информационные системы управления проектами.
32. Типовая информационно-логическая модель системы управления проектами.
33. Создание календарей проекта, ресурсов, работ (задач).
34. Характеристики задач проекта.
35. Структурный план работ проекта.
36. Ресурсы проекта и их типы.
37. График доступности ресурсов.
38. SMART- критерии в проекте.
39. Основы инструментария проектного менеджмента.
40. Проектный цикл. Структуризация проектов.
41. Окружающая среда проекта.
42. Портфель ценных бумаг: цели, задачи, принципы формирования.
43. Классификация портфелей ценных бумаг.
44. Этапы инвестиционного процесса.
45. Ожидаемая доходность и риск инвестиционного портфеля.
46. Диверсифицируемые и недиверсифицируемые риски.
47. Основные способы диверсификации портфеля
48. Модель Марковица.
49. Корреляция ценных бумаг и риск портфеля.
50. Понятие оптимального портфеля и способы его построения.
51. Использование модели Марковица при выборе инвестиционного портфеля, ее недостатки.
52. Модели оценки долгосрочных активов Шарпа.
53. Инвестиции в безрисковые активы.
54. Модель ценообразования на капитальные активы (САРМ).
55. Линия рынка капитала и линия рынка ценных бумаг.
56. Недооцененные и переоцененные ценные бумаги
57. Арбитражная теория ценообразования.
58. Опцион: понятие, особенности, ценность.
59. Формирование портфеля ценных бумаг.
60. Выбор подхода к диверсификации портфеля.
61. Оценка риска и доходности портфеля инвестиций.
62. Стили управления портфелем инвестиций.
63. Пассивное и активное управление инвестиционным портфелем.
64. Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг.
65. Издержки управления портфелем.
66. Тенденции портфельных инвестиций на рынке ценных бумаг в 2012-2018 гг.

67. Возможности применения основных положений современной портфельной теории при формировании и управлении портфелем ценных бумаг корпорации в РФ.

**Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной**

Компетенция	Индикаторы достижения компетенции	Типовые задания																		
<p>ПКН-6 Способность применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию.</p>	<p>1. Применяет инструментарий финансового менеджмента для управления; оценивает принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание стоимости компании.</p>	<p><b>Задание 1.</b> Портфель инвестора состоит из ценных бумаг со следующими характеристиками:</p> <table border="1" data-bbox="927 689 1541 1211"> <thead> <tr> <th>Актив</th> <th>Общая рыночная стоимость</th> <th><math>\beta</math>-коэффициент</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A</td> <td>35000</td> <td>0,9</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>10000</td> <td>0,7</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>30000</td> <td>0,5</td> </tr> <tr> <td>D</td> <td>20000</td> <td>1,7</td> </tr> <tr> <td>E</td> <td>5000</td> <td>1,3</td> </tr> </tbody> </table> <p>Доходность безрисковых ценных бумаг равна 9%, доходность на рынке ценных бумаг в среднем составляет 16 %.</p> <p>Определить:</p> <p>а) бета-коэффициент портфеля инвестора; б) доходность портфеля;</p> <p><b>Задание 2.</b> Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 1600 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределились по годам следующим образом: 1-й год — 400 тыс. руб., 2-й год — 800 тыс. руб., 3-й год — 800 тыс. руб., ставка дисконта — 9%. Определить дисконтированный срок окупаемости проекта с точностью до месяца.</p>	Актив	Общая рыночная стоимость	$\beta$ -коэффициент	A	35000	0,9	B	10000	0,7	C	30000	0,5	D	20000	1,7	E	5000	1,3
Актив	Общая рыночная стоимость	$\beta$ -коэффициент																		
A	35000	0,9																		
B	10000	0,7																		
C	30000	0,5																		
D	20000	1,7																		
E	5000	1,3																		

		I	CF1	CF2	CF3	Ставка дисконта, %								
		1600	400	800	800	0,09								
	2.Проводит расчеты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании.	<b>Задание 1.</b>												
		<p>На строительство нового цеха по выпуску продукции, пользующейся спросом, предприятие израсходовало 40 млн. руб. В результате этого чистый денежный поток за расчетный период по анализируемым годам составит: Ставка дисконта составляет 10%. Определите целесообразность строительства нового цеха на основе следующих показателей: NPV, PI</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Год</th> <th>Денежные поступления, млн.руб.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>15</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>25</td> </tr> </tbody> </table>					Год	Денежные поступления, млн.руб.	1	-	2	15	3	20
Год	Денежные поступления, млн.руб.													
1	-													
2	15													
3	20													
4	25													
		<b>Задание 2.</b>												
		<p>Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 500 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределились по годам следующим образом: 1-й год — 150 тыс. руб., 2-й год — 150 тыс. руб., 3-й год — 240 тыс. руб. Определить срок окупаемости проекта с точностью до месяца.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>I</th> <th>CF1</th> <th>CF2</th> <th>CF3</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>500</td> <td>150</td> <td>150</td> <td>240</td> </tr> </tbody> </table>				I	CF1	CF2	CF3	500	150	150	240	
I	CF1	CF2	CF3											
500	150	150	240											
		<b>Задание 3.</b>												
		Станок стоит 200 тыс. руб. и будет												

		<p>использоваться в течение 3 лет, после чего подлежит списанию и продаже. По оценке предпринимателя, ожидаемая отдача от станка по годам составит:</p> <table border="1" data-bbox="927 398 1543 544"> <tr> <td>Год</td> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> </tr> <tr> <td>Отдача</td> <td>80</td> <td>90</td> <td>150</td> </tr> </table> <p>Как считает предприниматель, данный станок в конце срока эксплуатации можно продать за 30 тыс. руб. Вычислите приведенную стоимость станка (PV), если приемлемая ставка дисконта <math>r = 10\%</math>. Имеет ли смысл приобретать станок?</p>	Год	1	2	3	Отдача	80	90	150
Год	1	2	3							
Отдача	80	90	150							
<p>ПКН-9 Способность анализировать бизнес-процессы, а также участвовать в управлении проектами, включая проекты внедрения инноваций, организационных изменений и реорганизации бизнес-процессов.</p>	<p>1. Использует навыки анализа и реорганизации бизнес-процессов в компании.</p> <p>2. Использует проектные методы управления при проведении</p>	<p><b>Задание 1.</b> Компания собирается приобрести новую технологическую линию стоимостью 200 млн. руб. со сроком эксплуатации пять лет, внедрение которой позволит обеспечить дополнительные ежегодные денежные поступления в 50 млн. руб. Требуемая норма доходности составляет 11%. Определить NPV проекта. Является ли данный проект экономически целесообразным?</p> <p><b>Задание 2.</b> На основе бизнес-плана установлено, что для реализации проекта требуются инвестиции в размере 80 млн. руб. Чистые денежные притоки по годам составили: 1-й год – 40 млн. руб., 2-й год – 45 млн. руб., 3-й год – 50 млн. руб., 4-й год – 45 млн. руб. Ставка дисконта составляет 30%. На основе расчета показателей NPV, PI сделайте вывод об экономической целесообразности реализации данного проекта.</p> <p><b>Задание 1.</b> Рассматривается возможность формирования инвестиционного портфеля</p>								

	<p>реинжиниринга.</p> <p>3. Проводит анализ бизнес-процессов с целью внедрения инноваций и проведения организационных изменений.</p>	<p>из двух акций А и В в равных долях, характеристики которых представлены ниже.</p> <table border="1" data-bbox="927 304 1543 533"> <thead> <tr> <th>Вид актива</th> <th>Доходность (в %)</th> <th>Риск (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>А</td> <td>10,00</td> <td>30,00</td> </tr> <tr> <td>В</td> <td>25,00</td> <td>60,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>Исходя из предположения, что коэффициент корреляции между ними равен 0,25, определите ожидаемую доходность и риск портфеля.</p> <p><b>Задание 1.</b></p> <p>Имеются две акции А и В, доходности которых менялись по шагам расчета следующим образом:</p> <table border="1" data-bbox="927 992 1543 1120"> <tbody> <tr> <td>А</td> <td>0,08</td> <td>0,13</td> <td>0,09</td> <td>0,02</td> </tr> <tr> <td>В</td> <td>0,04</td> <td>0,07</td> <td>0,09</td> <td>0,08</td> </tr> </tbody> </table> <p>Инвестор намерен направить на покупку акции А долю <math>W_a=0,3</math>, а на акцию В долю <math>W_b=0,5</math> своих начальных инвестиционных затрат. Остальную часть он хочет направить на приобретение еще одной акции и на основе трех акций сформировать портфель. Имеются две альтернативы:</p> <table border="1" data-bbox="927 1440 1543 1568"> <tbody> <tr> <td>С</td> <td>0,09</td> <td>0,08</td> <td>0,06</td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Д</td> <td>0,11</td> <td>0,12</td> <td>0,04</td> <td>0,09</td> </tr> </tbody> </table> <p>Какую акцию лучше добавить в портфель и почему?</p> <p><b>Задание 2.</b></p> <p>Пусть безопасный уровень прибыльности составляет 30%, величина бета-коэффициента 1,2, общерыночный средний уровень прибыльности ценных бумаг равен 40%.</p>	Вид актива	Доходность (в %)	Риск (%)	А	10,00	30,00	В	25,00	60,00	А	0,08	0,13	0,09	0,02	В	0,04	0,07	0,09	0,08	С	0,09	0,08	0,06	0,01	Д	0,11	0,12	0,04	0,09
Вид актива	Доходность (в %)	Риск (%)																													
А	10,00	30,00																													
В	25,00	60,00																													
А	0,08	0,13	0,09	0,02																											
В	0,04	0,07	0,09	0,08																											
С	0,09	0,08	0,06	0,01																											
Д	0,11	0,12	0,04	0,09																											
Способность	к 1.Применяет современные методы	<b>Задание 1.</b>																													

организации деятельности с целью эффективного управления акционерной (корпоративной) собственностью (ПКП-4)	управления акционерной (корпоративной) собственностью	Инвестор хочет получить 1200 тыс.руб. через 2 года. Какую сумму он должен положить на срочный депозит сейчас, если депозитная процентная ставка составляет 5 %?  <b>Задание 2.</b> Стоимость строительно-монтажных работ по строительству жилого дома равна 55 млн. руб. Определите сумму прямых затрат, накладных расходов и плановых накоплений, если известно, что накладные расходы составляют 17%, а плановые накопления –7,41%.
	2.Организует взаимодействие органов корпоративного управления с целью эффективного управления акционерной (корпоративной) собственностью	
	3.Организует мониторинг оценки практики управления акционерной (корпоративной) собственностью	

## 8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

### Нормативно-правовые акты

1. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 30.11.1994 г. № 51-ФЗ (ред. от 05.05.2014). - Текст: электронный. - URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5142/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/)
2. Федеральный закон от 26.12.1995 г. №208-ФЗ (ред. от 28.12.2020) «Об акционерных обществах» - Текст: электронный. - URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_8743/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8743/)
3. Федеральный закон от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ (ред. от 28.12.2013) «О рынке ценных бумаг». - Текст: электронный. - URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_10148/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/)

### Основная литература

4. Романова М.В. Управление проектами: [электронный каталог]: учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 256 с. - Текст: электронный. - URL: <http://znanium.com>.

### Дополнительная литература

5. Инвестиционный менеджмент. Учебник; под ред. Н.И. Лахметкиной. — М.: КНОРУС, 2019. – 262 с. - Текст: электронный. - URL: <https://urait.ru/book/investicionnyy-menedzhment-433117>

6. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций. — М.: Издательский дом «Дашков и К», 2016. – 544 с. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/document?pid=339372>

## **9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

1. Обучающие версии программ Project Expert, и Альт-Инвест и Audit Expert.
2. <https://www.minfin.ru/ru>. - Официальный сайт Министерства финансов РФ.
3. <https://www.economy.gov.ru/>- Официальный сайт Минэкономразвития России.
4. <https://rosstat.gov.ru/> - Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ.
5. <https://maginnov.ru/>- журнал об инновационной деятельности «Инновации».
6. <http://www.consultant.ru/>- Справочная правовая система «Консультант Плюс».
7. <https://www.garant.ru/>- Справочная правовая система «Гарант».
8. <https://www.book.ru/>- Электронно-библиотечная система ВООК.ru
9. <https://rucont.ru/>- Электронно-библиотечная система РУКОНТ
10. <https://znanium.com/>- ЭБС издательства «ИНФРА-М»
11. <https://biblioclub.ru/> - Университетская библиотека online
12. <http://www.diss.rsl.ru/> - Электронная библиотека диссертаций
13. <https://www.elibrary.ru/defaultx.asp?> - Научная электронная библиотека

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

Подготовку к семинарским занятиям следует планировать и готовиться систематически, так как темы дисциплины логически взаимосвязаны. Равное внимание следует уделять как учебной литературе, так и научным публикациям. Особое внимание необходимо уделять работе с аналитическими и фактическими данными.

Студентам следует:

Прорабатывать рекомендованную преподавателем литературу к конкретному занятию;

· до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия;

· при подготовке к практическим занятиям следует обязательно использовать не только учебную литературу, но и нормативные правовые акты и материалы периодической печати и интернет ресурсы;

· теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, дополнения, которые не всегда отражены в учебной литературе;

· в ходе семинара активно участвовать в рабочей группе по выполнению заданного задания, готовить краткие, четкие выступления, участвовать в обсуждении докладов и результатов;

· на занятии доводить каждую поставленную задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Не следует оставлять не решенные вопросы, для выяснения и понимания



содержания их решения следует задать преподавателю и коллегам вопросы по материалу, вызвавшему затруднения.

Студентам, пропустившим занятия выполнить задание семинарского занятия и представить результаты в процессе индивидуальной работы с преподавателем. Студенты, не предоставившие такие результаты или не участвующие активно в работе на семинарах, упускают возможность получить баллы за работу в соответствующем семестре.

Формы семинарских занятий, проводимых в интерактивной форме:

#### 1. Дискуссия

Дискуссия состоит из трех этапов:

На первой стадии вырабатывается определенная установка на решение поставленной проблемы. При этом перед студентом стоит задача уяснить проблему и цель дискуссии. Главное правило дискуссии – выступить должен каждый. Кроме того, необходимо: внимательно выслушивать выступающего, не перебивать, аргументировано подтверждать свою позицию, не повторяться, не допускать личной конфронтации, сохранять беспристрастность, не оценивать выступающих, не выслушав до конца и не поняв позицию.

Вторая стадия – стадия оценки – обычно предполагает ситуацию сопоставления, конфронтации и даже конфликта идей, который в случае неумелого руководства дискуссией может перерасти в конфликт личностей. На этой стадии перед студентом ставятся следующие задачи:

- начать обмен мнениями;
- собрать максимум мнений, идей, предложений. Выступая со своим мнением, студент может сразу внести свои предложения, а может сначала просто выступить, а позже сформулировать свои предложения.
- не уходить от темы;
- оперативно проводить анализ высказанных идей, мнений, позиций, предложений перед тем, как переходить к следующему витку дискуссии.

В конце дискуссии у студентов есть право самим оценить свою работу (рефлексия).

Третья стадия – стадия консолидации – предполагает выработку определенных единых или компромиссных мнений, позиций, решений. На этом этапе осуществляется контролирующая функция. Студенты анализируют и оценивают проведенную дискуссию, подводят итоги, результаты.

Подготовка к дискуссии включает в себя изучение материала, полученного на лекции и дополнительного материала, рекомендованного преподавателем.

#### **Методические указания для обучающихся по обсуждению кейсовой ситуации:**

- преподаватель самостоятельно делит группы на несколько подгрупп по 6-12 человек;
- студентам дается время на изучение кейса;
- обсуждение вопросов кейса в группе и выработка альтернативных решений;
- каждая группа предлагает свои альтернативные решения обозначенных в кейсе проблем;
- обсуждение вариантов решений всеми студентами из предложенных и выработка единого решения с аргументацией;
- совместно с преподавателем, который выступает в роли модератора – подводятся итоги и отмечаются положительные и отрицательные стороны.

**11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)**

При осуществлении образовательного процесса обучающимися и профессорско-преподавательским составом используются: программное обеспечение, информационно-справочные системы, электронны

### **11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:**

1. Windows Microsoft office
2. Антивирусная защита ESET NOD32

### **11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:**

- Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
- Аналитическая система Bloomberg Professional.
- SPSS Statistics (Statistical Package for the Social Sciences—статистический пакет для социальных наук).
- базы данных Росстата: ЦБСД, ЕМИСС, ССРД МВФ -Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki> -Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» <http://www.skrin.ru/>

### **11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации**

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены.

## **12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Для осуществления образовательного процесса в рамках дисциплины необходимо наличие специальных помещений.

Специальные помещения представляют собой учебные аудитории для проведения лекций, семинарских и практических занятий, выполнения курсовых групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Проведение лекций и семинаров в рамках дисциплины осуществляется в помещениях:

- оснащенных демонстрационным оборудованием;
- оснащенных компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет»;
- обеспечивающих доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

Специальные помещения должны быть укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.