

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«ИРКУТСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Структурное подразделение «Экономики и цифровых бизнес-технологий»

УТВЕРЖДЕНА:
на заседании кафедры
Протокол №6 от 04 февраля 2025 г.

Рабочая программа дисциплины

«УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ КОМПАНИИ»

Направление: 38.03.01 Экономика

Экономика и финансы отраслей топливно-энергетического комплекса

Квалификация: Бакалавр

Форма обучения: очная

Документ подписан простой
электронной подписью
Составитель программы:
Колмаков Александр
Евгеньевич
Дата подписания: 21.05.2025

Документ подписан простой
электронной подписью
Утвердил: Нечаев Андрей
Сергеевич
Дата подписания: 11.06.2025

Документ подписан простой
электронной подписью
Согласовал: Зедгенизова
Ирина Ивановна
Дата подписания: 06.06.2025

Год набора – 2025

Иркутск, 2025 г.

1 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесённых с планируемыми результатами освоения образовательной программы

1.1 Дисциплина «Управление инвестиционным портфелем компании» обеспечивает формирование следующих компетенций с учётом индикаторов их достижения

Код, наименование компетенции	Код индикатора компетенции
ПКС-4 Способность выполнять профессиональные обязанности по оценке эффективности принимаемых решений по управлению и регулированию основных структурных элементов бизнеса	ПКС-4.4

1.2 В результате освоения дисциплины у обучающихся должны быть сформированы

Код индикатора	Содержание индикатора	Результат обучения
ПКС-4.4	Знает основы управления и регулирования основными структурными элементами бизнеса	Знать сущность, общеэкономическое значение и особенности инвестирования в ценные бумаги Уметь определять эффективность инвестиционного портфеля Владеть навыками применения знаний по управлению и регулированию инвестиционным портфелем

2 Место дисциплины в структуре ООП

Изучение дисциплины «Управление инвестиционным портфелем компании» базируется на результатах освоения следующих дисциплин/практик: «Экономика», «Основы экономической оценки инвестиций», «Корпоративные финансы», «Финансы», «Производственная практика: научно-исследовательская работа»

Дисциплина является предшествующей для дисциплин/практик: «Производственная практика: преддипломная практика»

3 Объем дисциплины

Объем дисциплины составляет – 3 ЗЕТ

Вид учебной работы	Трудоемкость в академических часах (Один академический час соответствует 45 минутам астрономического часа)	
	Всего	Семестр № 8
Общая трудоемкость дисциплины	108	108
Аудиторные занятия, в том числе:	44	44
лекции	22	22
лабораторные работы	0	0
практические/семинарские занятия	22	22
Контактная работа, в том числе	0	0
в форме работы в электронной информационной образовательной	0	0

среде		
Самостоятельная работа (в т.ч. курсовое проектирование)	64	64
Трудоемкость промежуточной аттестации	0	0
Вид промежуточной аттестации (итогового контроля по дисциплине)	Зачет	Зачет

4 Структура и содержание дисциплины

4.1 Сводные данные по содержанию дисциплины

Семестр № 8

№ п/п	Наименование раздела и темы дисциплины	Виды контактной работы						СРС		Форма текущего контроля
		Лекции		ЛР		ПЗ(СЕМ)		№	Кол. Час.	
		№	Кол. Час.	№	Кол. Час.	№	Кол. Час.			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Правила рационального выбора	1	2			1	2	1	7	Устный опрос
2	Модель межвременного выбора	2	2			2	2	1	7	Устный опрос
3	Базовая модель портфельного анализа	3	4			3	4	1	7	Решение задач
4	Способы экономии на риске	4	4			4	4	1	7	Решение задач
5	Новейшие аспекты портфельного анализа	5	2			5	2	1	7	Решение задач
6	Налоги и инфляция	6	2			6	2	1	7	Решение задач
7	Ценные бумаги с фиксированным доходом	7	2			7	2	1	7	Решение задач
8	Обыкновенные акции	8	2			8	2	1	7	Решение задач
9	Прибыль	9	2			9	2	1	8	Доклад
	Промежуточная аттестация									Зачет
	Всего		22				22		64	

4.2 Краткое содержание разделов и тем занятий

Семестр № 8

№	Тема	Краткое содержание
1	Правила рационального выбора	Предпочтения потребителя. Бюджетное ограничение. Оптимальный выбор потребителя. Изменение дохода и изменение цен. Эффект дохода и эффект замещения

2	Модель межвременного выбора	Сбережение и финансовые активы. Динамическое бюджетное ограничение. Оптимальный межвременной выбор. Теория перманентного дохода
3	Базовая модель портфельного анализа	Основные свойства финансовых активов: доходность и риск. Многообразие выбора: композитный актив. Оптимальный портфель. Эффект дохода и эффект замещения
4	Способы экономии на риске	Диверсификация портфеля. Страхование. Моральный риск и неблагоприятный отбор. Справедливая цена страхования. Покупка информации
5	Новейшие аспекты портфельного анализа	Теория полезности Неймана–Моргенштерна. Практическое применение теории полезности Неймана–Моргенштерна. Критика модели Неймана–Моргенштерна.
6	Налоги и инфляция	Налог на прибыль. Налог на доходы физических лиц. Номинальные доходы Модель Фишера для реальных доходов. Эффект ожидания инвесторов
7	Ценные бумаги с фиксированным доходом	Сберегательные счета. Коммерческий вексель. Депозитные сертификаты. Банковские акцепты. Государственные облигации. Муниципальные облигации. Корпоративные облигации
8	Обыкновенные акции	Сертификат на акции. Голосование. Столкновение полномочий. Поглощения. Владение и управление. Акционерный капитал. Дивиденды в денежной форме. Дивиденды в форме акций. Дробление акций
9	Прибыль	Прибыль, дивиденды, инвестиции. Определение рыночной стоимости на основе прибыли. Информационная составляющая дивидендов. Факторы, определяющие размер дивидендов. Бухгалтерская и экономическая прибыль

4.3 Перечень лабораторных работ

Лабораторных работ не предусмотрено

4.4 Перечень практических занятий

Семестр № 8

№	Темы практических (семинарских) занятий	Кол-во академических часов
1	Правила рационального выбора	2
2	Модель межвременного выбора	2
3	Базовая модель портфельного анализа	4
4	Способы экономии на риске	4
5	Новейшие аспекты портфельного анализа	2
6	Налоги и инфляция	2
7	Ценные бумаги с фиксированным доходом	2

8	Обыкновенные акции	2
9	Прибыль	2

4.5 Самостоятельная работа

Семестр № 8

№	Вид СРС	Кол-во академических часов
1	Подготовка к практическим занятиям	64

В ходе проведения занятий по дисциплине используются следующие интерактивные методы обучения: метод проектов

5 Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины

5.1 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

5.1.1 Методические указания для обучающихся по практическим занятиям

Методические указания по практическим занятиям для обучающихся по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем компании» [Электронный ресурс] / Изд-во ИРНИТУ, 2023.

5.1.2 Методические указания для обучающихся по самостоятельной работе:

Методические указания по самостоятельным работам обучающихся по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем компании» [Электронный ресурс] / Изд-во ИРНИТУ, 2023

6 Фонд оценочных средств для контроля текущей успеваемости и проведения промежуточной аттестации по дисциплине

6.1 Оценочные средства для проведения текущего контроля

6.1.1 семестр 8 | Устный опрос

Описание процедуры.

Студенты получают по одному вопросу на заданную тему, подготовиться к ответу на который должны в течение 15 минут

Критерии оценивания.

Ответы на устный опрос оцениваются «зачтено» или «не зачтено». Оценка «зачтено» ставится, если студент раскрыл вопрос в полном объеме, логично и последовательно, привел примеры (если есть такая возможность). Оценка «не зачтено» ставится в случае, если студент не смог раскрыть поставленный вопрос. Студенту дается возможность пересдачи по расписанию консультаций преподавателя

6.1.2 семестр 8 | Доклад

Описание процедуры.

Темы докладов выдаются студентам заранее, студенты выбирают тему из предложенного списка, в случае необходимости студент может выбрать тему доклада самостоятельно,

согласовав ее с преподавателем. Выступление с докладом – 15 минут с учетом самого доклада и дополнительных вопросов

Критерии оценивания.

Презентация докладов оценивается на «зачтено» или «не зачтено». Оценка «зачтено» ставится, если студент раскрыл заявленную тему доклада в полном объеме, логично и последовательно, привел примеры (если есть такая возможность). Оценка «не зачтено» ставится в случае, если студент не смог раскрыть тему доклада. Студенту дается возможность пересдачи

6.1.3 семестр 8 | Решение задач

Описание процедуры.

Студентам дается задача на заявленную тематику. На решение задачи даётся 15 минут

Критерии оценивания.

Решение задач оценивается на «зачтено» или «не зачтено». Оценка «зачтено» ставится, если студент правильно решил задачу и сделал необходимые выводы. Оценка «не зачтено» ставится в случае, если студент не смог решить предложенную задачу и сделать необходимые выводы. Студенту дается возможность пересдачи по расписанию консультаций преподавателя.

6.2 Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

6.2.1 Критерии и средства (методы) оценивания индикаторов достижения компетенции в рамках промежуточной аттестации

Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания	Средства (методы) оценивания промежуточной аттестации
ПКС-4.4	Способен применять на профессиональном уровне знания по управлению основными элементами бизнеса	Устный опрос или тестирование

6.2.2 Типовые оценочные средства промежуточной аттестации

6.2.2.1 Семестр 8, Типовые оценочные средства для проведения зачета по дисциплине

6.2.2.1.1 Описание процедуры

Зачет по дисциплине проводится в форме устного собеседования или тестирования. При устном собеседовании студенту предлагается два вопроса и одна практическая задача и дается 45 минут на подготовку развернутых ответов и решение практической задачи. При тестировании студенту выдается тест из 10 заданий (8 вопросов и 2 задачи) и 45 минут на подготовку.

Пример задания:

Примерная тематика вопросов и перечень задач к зачету:

1. Цена риска
2. Справедливая цена страхования
3. Теория полезности Неймана–Моргенштерна
4. Способы экономии на риске
5. Диквидность финансового актива

Задача 1. Актив А может принести с вероятностью $\frac{3}{4}$ либо доход в 10 рублей, либо с вероятностью $\frac{1}{4}$ убыток в 25 рублей. Актив В приносит доход в 15 рублей с вероятностью $\frac{2}{5}$ и убыток размером 9 с вероятностью $\frac{3}{5}$. Функция полезности индивида задана уравнением $U(R) = 1,6R - 0,1R^2$. Какой актив выберет индивид?

Задача 2 . Лотерейный билет может принести три исхода: выигрыш 100 рублей с вероятностью $\frac{1}{20}$, выигрыш 50 рублей с вероятностью $\frac{1}{10}$, выигрыш 10 рублей с вероятностью $\frac{1}{4}$ и выигрыш 50 копеек с вероятностью $\frac{3}{5}$. Какую сумму уплатит за право участия в лотерее инвестор, безразличный к риску?

Примерный вариант итогового теста

1. В модели Неймана–Моргенштерна человек стремится к:

1. Максимизации дохода, приносимого портфелем
2. Минимизации риска, приносимого портфелем
3. Максимизации ожидаемой величины полезности портфеля
4. Минимизации убытков, приносимых портфелем

2. В простой модели портфельного анализа предполагается, что инвестор принимает в расчёт:

1. Общую величину дохода, приносимого портфелем
2. Норму доходности портфеля
3. Норму доходности портфеля и его рискованность
4. Возможность продать портфель без издержек и отсрочек

3. Какое из утверждений является верным:

1. Люди откажутся покупать ценную бумагу, если риск по ней окажется выше стандартного
2. Люди предпочтут приобрести ценную бумагу, если доходность по ней выше стандартного уровня
3. Люди купят любую ценную бумагу, если ее доходность пропорциональна её рискованности
4. Люди будут покупать только ценные бумаги со стандартным уровнем риска и доходности дивиденда

4. Рациональный инвестор предпочтёт:

1. Актив, приносящий максимальный доход
2. Актив, приносящий минимальный риск
3. Актив, приносящий максимальный доход при минимальном риске
4. Портфель, включающий несколько активов

5. Актив А может принести с вероятностью $\frac{3}{4}$ либо доход в 10 рублей, либо с вероятностью $\frac{1}{4}$ убыток в 20 рублей. Функция полезности индивида задана уравнением $U(R) = 1,6R - 0,04R^2$. Найдите ожидаемую величину полезности портфеля:

1. 3,75
2. 2,5
3. 0
4. - 3

6. Функция полезности потребителя в модели Неймана–Моргенштерна записывается в виде:
1. $U = aR - bR^2$
 2. $U = a^2 + 2aR - R^2$
 3. $U = \sigma\mu + \sigma R - \mu R^2$
 4. $U = aR + bR^2$
7. Графически оптимальному портфелю инвестора соответствует:
1. Точка пересечения бюджетной линии и кривой безразличия
 2. Наивысшая кривая безразличия
 3. Точка пересечения кривых безразличия
 4. Точка касания бюджетной линии и кривой безразличия
8. Появление на рынке надёжного высокодоходного актива приведёт к:
1. Росту его надёжности
 2. Росту его рыночной цены
 3. Снижению его надёжности
 4. Снижению его рыночной цены
9. Банк не будет финансировать высокодоходный проект фирмы, если:
1. Риск по этому проекту выше обычного
 2. Доход от этого проекта слишком высок
 3. Доход и риск от проекта распределены между фирмой и банком несимметрично
 4. Банк опасается слабой диверсификации активов своих конкурентов
10. Актив В приносит доход в 16 рублей с вероятностью 1/4 и убыток размером 8 с вероятностью 1/4. Функция полезности индивида задана уравнением $U(R) = 1,6R - 0,1R^2$. Найдите ожидаемую величину отдачи от портфеля:
1. 10
 2. 6
 3. 0
 4. – 9,9

6.2.2.1.2 Критерии оценивания

Зачтено	Не зачтено
Исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагает теоретический материал, свободно справляется с задачами, не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, правильно обосновывает принятое решение, демонстрирует разносторонние навыки и приемы выполнения практических задач	Испытывает непреодолимое затруднение в изложении теоретического материала, не справляется с задачами, затрудняется с ответом при видоизменении заданий, неправильно обосновывает принятое решение, демонстрирует отсутствие навыков и приемов выполнения практических задач

7 Основная учебная литература

1. Розанова. Монетарная экономика. Теория денег и кредита [Электронный ресурс] : в 2 т. : учебник для бакалавриата и магистратуры. Т. 1, 2018. - 269 с.
2. Финансы, деньги и кредит [Электронный ресурс] : учебник и практикум для академического бакалавриата / Д. В. Бураков [и др.] ; под ред. Д. В. Буракова, 2018. - 329 с.
3. Розанова Н. М. Денежно-кредитная политика [Электронный ресурс] : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Н. М. Розанова, 2018. - 410 с.

8 Дополнительная учебная литература и справочная

1. Кропин Ю. А. Деньги, кредит, банки [Электронный ресурс] : учебник и практикум для академического бакалавриата / Ю. А. Кропин, 2018. - 364 с.
2. Кейнс Д. М. The genetal theory of employment, interest money [Электронный ресурс] / Д. М. Кейнс, 2018. - 342 с.
3. Розанова Н. М. Монетарная экономика. Практикум [Электронный ресурс] : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / Н. М. Розанова, 2018. - 454 с.

9 Ресурсы сети Интернет

1. <http://library.istu.edu/>
2. <https://e.lanbook.com/>

10 Профессиональные базы данных

1. <http://new.fips.ru/>
2. <http://www1.fips.ru/>

11 Перечень информационных технологий, лицензионных и свободно распространяемых специализированных программных средств, информационных справочных систем

1. СПС "Консультант Плюс" _поставка 2024-25
2. Microsoft Windows Seven Professional (Microsoft Windows Seven Starter) - Seven, Vista, XP_prof_64, XP_prof_32 - поставка 2010
3. Microsoft Office Standard 2010_RUS_ поставка 2010 от ООО "Азон"

12 Материально-техническое обеспечение дисциплины

1. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации - комплект учебной мебели, рабочее место преподавателя, доска. Мультимедийное оборудование (в том числе переносное): мультимедийный проектор, экран с электроприводом, акустическая система + ПК с выходом в Internet. Комплект мебели, доска, маркер или мел Лицензионное программное обеспечение
2. Учебная аудитория для проведения лабораторных/практических (семинарских) занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации/ Мультимедийное оборудование (в том числе переносное): - мультимедийный проектор, экран с электроприводом, акустическая система + ПК с выходом в Internet. Комплект мебели, доска, маркер или мел. Лицензионное программное обеспечение.
3. Помещение для самостоятельной работы