

**Частное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Санкт-Петербургский университет технологий управления и экономики»**

**УТВЕРЖДАЮ**

Проректор по научной работе

Г.А. Костин



« 20 » \_\_\_\_\_ 2020 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

дисциплины

**Б1.В.ДВ.02.02 ОЦЕНКА ДОХОДНОСТИ И РИСКА ЦЕННЫХ БУМАГ**

Направление подготовки:	38.06.01 Экономика
Направленность (профиль) ОПОП ВО:	«Финансы, денежное обращение и кредит»
Уровень высшего образования:	Подготовка кадров высшей квалификации
Тип ОПОП	Подготовка научно-педагогических кадров в аспирантуре
Форма обучения:	Очная, заочная

**Санкт-Петербург  
2020 г.**

## 1. Цель и задачи дисциплины

**Цель** освоения дисциплины «Оценка доходности и риска ценных бумаг» заключается в получении аспирантами углубленных знаний о теоретических и методологических основах развития финансовых инвестиций, овладение понятийным аппаратом, используемым для принятия решений по управлению инвестиционным портфелем в условиях неопределённости, приобретение навыков построения стратегий по созданию и реструктуризации инвестиционного портфеля, сопоставления стратегий портфельного управления с учетом транзакционных издержек и написания консультационного заключения, рекомендаций для инвесторов и портфельных управляющих. Курс учит пониманию экономической сущности управления портфелем и математических принципов, лежащих в основе расчётов показателей результативности портфелей с учетом транзакционных издержек, предполагает знакомство с современными достижениями и тенденциями в области теории и практики управления портфелем, консалтинговой работы в области управления активами и wealth management.

### **Задачи** дисциплины:

- формирование навыков и умений анализа и прогнозирования экономических ситуаций при формировании инвестиционных портфелей;
- формирование навыков владения методами диагностики, прогнозирования, планирования в целях комплексного решения проблем инвестирования, проведения собственного и коллективного научного исследования, оценки форм новизны и достоверности полученных научных результатов, используемой техники и технологий научного творчества;
- формирование навыков разработки теоретических основ развития инвестиционных портфелей на основе понимания законов и закономерностей рациональной инвестиционной политики и финансовых инвестиционных решений;
- формирование навыков и умений разработки организационно-экономических решений и финансовых инвестиционных решений при формировании инвестиционных портфелей;
- формирование навыков проведения оценки эффективности финансовой деятельности при создании инвестиционных портфелей и трактовки экономических показателей в целях выбора оптимальных решений.

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

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование компетенций: **ПК-1, ПК-2, ПК-3.**

Индекс компетенции	Содержание компетенции	Планируемые результаты обучения
<b>ПК-1</b>	способность исследовать и оценивать эволюцию кредитных отношений, взаимосвязь кредита с денежным оборотом и влияние кредита на производство и реализацию общественного продукта	<b>Знает</b> теоретико-методологические основы научного анализа инвестиционных портфелей на микроуровне; законы и закономерности, проявляющиеся в поведении отдельных экономических субъектов; основные положения и методы экономической науки и хозяйствования; современное состояние мировой экономики и особенности функционирования

		<p>инвестиционных рынков; роль государства во взаимоотношениях с инвестиционным рынком</p> <p><b>Умеет</b> использовать экономические знания для анализа инвестиционных портфелей, решения социальных и профессиональных задач; самостоятельно осваивать прикладные экономические знания, необходимые для управления собственным портфелем финансовых инвестиций</p> <p><b>Владеет</b> методологией самостоятельного анализа, и прогнозирования развития явлений, процессов, событий и фактов современной социально-экономической действительности; навыками постановки экономических и управленческих целей и их эффективного достижения, исходя из интересов формирования портфелей финансовых инвестиций с учетом непосредственных и отдаленных результатов</p>
<b>ПК-2</b>	способность принимать финансовые инвестиционные решения в сфере частных финансов	<p><b>Знает</b> правила, основные принципы и основные этапы формирования и реструктуризации портфеля финансовых инвестиций</p> <p><b>Умеет</b> применять правила и основные принципы, выделять этапы формирования реструктуризации портфеля финансовых инвестиций</p> <p><b>Владеет</b> правилами, основными принципами и основными этапами формирования портфеля финансовых инвестиций и их реструктуризации</p>
<b>ПК-3</b>	способность формировать портфели ценных бумаг на основе адекватных оценок доходности и риска финансовых инвестиций	<p><b>Знает</b> методы оценки эффективности деятельности портфеля финансовых инвестиций, способы оценки результатов функционирования и реструктуризации портфеля финансовых инвестиций</p> <p><b>Умеет</b> проводить оценку эффективности портфеля финансовых инвестиций, самостоятельно осуществлять оценку результатов реструктуризации портфеля финансовых инвестиций</p> <p><b>Владеет</b> методами оценки эффективности портфеля финансовых инвестиций, оценки результатов функционирования социально-экономических систем в процессе реструктуризации портфеля финансовых инвестиций</p>

### 3. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина «Оценка доходности и риска ценных бумаг» относится к вариативной части Блока 1 дисциплинам по выбору ОП аспирантуры, адресована аспирантам второго

курса по направлению подготовки 38.06.01 Экономика, направленность (профиль) «Финансы, денежное обращение и кредит (Финансы)».

Изучение дисциплины базируется на знаниях, умениях и навыках, полученных в результате изучения экономических дисциплин предшествующих уровней образования, а также дисциплины «История и философия науки», «Методология и методика проведения научного исследования».

Освоение данной дисциплины как предшествующей необходимо в качестве мировоззренческой основы при изучении таких модулей, как: «Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности (научно-исследовательская практика)», «Научно-исследовательская деятельность», «Подготовка научно-квалификационной работы (диссертации) на соискание учёной степени кандидата наук».

#### 4. Объем дисциплины

##### 4.1. Очная форма обучения

Виды учебной работы	Всего часов	Семестр
		3
<b>Общая трудоемкость дисциплины, ЗЕ/часы</b>	<b>3/108</b>	<b>3/108</b>
<b>Контактная работа (КоР)</b>	<b>44</b>	<b>44</b>
В том числе:		
Лекционные занятия (ЛЗ)	20	20
Практические занятия (ПЗ)		
Семинарские занятия (СЗ)	20	20
Контроль самостоятельной работы аспиранта (КСР)	4	4
<b>Самостоятельная работа аспиранта (СР)</b>	<b>64</b>	<b>64</b>
<b>Форма промежуточной аттестации</b>	<b>зачет</b>	<b>зачет</b>

##### 4.2. Заочная форма обучения

Виды учебной работы	Всего часов	Семестр
		3
<b>Общая трудоемкость дисциплины, ЗЕ/часы</b>	<b>3/108</b>	<b>3/108</b>
<b>Контактная работа (КоР)</b>	<b>19</b>	<b>19</b>
В том числе:		
Лекционные занятия (ЛЗ)	8	8
Практические занятия (ПЗ)		
Семинарские занятия (СЗ)	8	8
Контроль самостоятельной работы аспиранта (КСР)	1	1
<b>Самостоятельная работа аспиранта (СР)</b>	<b>91</b>	<b>91</b>
<b>Форма промежуточной аттестации</b>	<b>зачет</b>	<b>зачет</b>

#### 5. Содержание дисциплины

##### 5.1. Содержание разделов/тем дисциплины

№ п/п	Наименование раздела/темы дисциплины	Содержание раздела / темы дисциплины
1.	Понятие портфеля финансовых инвестиций	Инвестиционный и торговый портфель. Основные концепции управления портфелем. Современная портфельная теория (МРТ). Модель оценки капитальных активов (САРМ). Многофакторные модели. Поведенческие финансы и управление портфелем. Активное и пассивное управление портфелем.

№ п/п	Наименование раздела/темы дисциплины	Содержание раздела / темы дисциплины
2.	Процесс управления портфелем	Управление портфелем как процесс. Планирование, исполнение и получение обратной связи. Определение целей и ограничений инвестора, создание инвестиционной политики, выявление ожиданий насчет рынков капитала и создание стратегии. Формирование портфеля и пересмотр его структуры
3.	Планирование портфелем финансовых инвестиций	Инвестиционные цели: риск и доходность. Инвестиционные ограничения: ликвидность, временной горизонт, налоговые вопросы, юридические и регуляторные факторы, уникальные обстоятельства. Применение экономического анализа к управлению портфелем.
4	Формирование портфеля и пересмотр его структуры	Формирование инвестиционного портфеля. Основные стратегии управления портфелем финансовых инструментов с фиксированной доходностью. Пассивное и активное управление портфелем долевых ценных бумаг.
5	Мониторинг инвестиционного портфеля	Мониторинг инвестиционного портфеля. Мониторинг рыночных и экономических изменений: характеристики риска активов, рыночные циклы, политика центрального банка, кривая доходности и инфляция.
6	Реструктуризация портфеля	Реструктуризация инвестиционного портфеля. Механика реструктуризации: целевые веса, разрешенные диапазоны и оптимальные пороги. Использование производных финансовых инструментов при реструктуризации портфеля.
7	Результативность инвестиционного портфеля	Измерение результативности портфеля: концепции доходности портфеля. Оценка результативности портфеля: отделение удачи от навыка управляющего портфелем. Анализ результативности портфеля с точки зрения его риска и доходности. Меры результативности портфеля с учетом риска: коэффициент Шарпа, RAROC, RoMAD, коэффициент Сортино и др. Глобальные стандарты инвестиционной результативности (GIPS).

## 5.2. Разделы/темы дисциплины и виды занятий

### 5.2.1. Очная форма обучения

№ п/п	Наименование раздела/темы дисциплины	Количество учебных часов			
		Всего	в том числе по видам аудиторных занятий		СР КСР Контроль
			Лекции	СЗ	
1.	Понятие портфеля финансовых инвестиций	14	2	2	10
2.	Процесс управления портфелем	15	4	2	9
3.	Планирование портфелем финансовых инвестиций	18	4	4	10
4.	Формирование портфеля и пересмотр его структуры	14	2	2	10
5.	Мониторинг инвестиционного портфеля	14	2	2	10
6.	Реструктуризация портфеля	16	2	4	10
7.	Результативность инвестиционного портфеля	17	4	4	9
	<b>Итого за 4 семестр</b>	<b>108</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>68</b>
	<b>Итого</b>	<b>108</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>68</b>

### 5.2.1. Заочная форма обучения

№ п/п	Наименование раздела/темы дисциплины	Количество учебных часов			
		Всего	в том числе по видам аудиторных занятий		СР КСР Контроль
			Лекции	СЗ	
1.	Понятие портфеля финансовых инвестиций	14	1	1	12

№ п/п	Наименование раздела/темы дисциплины	Количество учебных часов			
		Всего	в том числе по видам аудиторных занятий		СР КСР Контроль
			Лекции	СЗ	
2.	Процесс управления портфелем	15	1	1	13
3.	Планирование портфелем финансовых инвестиций	18	2	1	15
4.	Формирование портфеля и пересмотр его структуры	14	1	2	11
5.	Мониторинг инвестиционного портфеля	14	1	1	12
6.	Реструктуризация портфеля	16	1	1	14
7.	Результативность инвестиционного портфеля	17	1	1	15
	<b>Итого за 4 семестр</b>	<b>108</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>91</b>
	<b>Итого</b>	<b>108</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>91</b>

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

№ п/п	Наименование разделы/темы дисциплины	Перечень учебно-методического обеспечения
1	Понятие портфеля финансовых инвестиций	<p>Основная литература</p> <p>1. Поттосина С. А., Сергеева И. Л. Ликвидность как фактор управления инвестиционным портфелем //Информационные технологии и математическое моделирование (ИТММ-2016). – 2016. – С. 64-69. elibrary.ru</p> <p>2. Фокина О.М. Инвестиционный портфель реальных проектов: проблемы формирования с учетом ограничений // ЭКОНОМИНФО. 2016. №25. URL: <a href="https://cyberleninka.ru/article/n/investitsionnyy-portfel-realnyh-proektov-problemy-formirovaniya-s-uchetom-ogranicheniy">https://cyberleninka.ru/article/n/investitsionnyy-portfel-realnyh-proektov-problemy-formirovaniya-s-uchetom-ogranicheniy</a></p> <p>3. Бездетнова Т. С., Никитина Е. А. Особенности управления портфелем ценных бумаг //Вестник Тульского филиала Финуниверситета. – 2019. – №. 1-2. – С. 40-42. elibrary.ru</p> <p>Дополнительная литература</p> <p>1. Битлев К. Г. Стратегия управления портфелем ценных бумаг //Университетская наука-региону. – 2019. – С. 145-147. elibrary.ru</p> <p>2. Сидоров А. А. К уточнению понятия финансового риска инвестиционного портфеля //Финансы и управление. – 2019. – №. 2. – С. 37-42. elibrary.ru</p>
2	Процесс управления портфелем	<p>Основная литература</p> <p>1. Буркальцева Д. Д., Ногас И. Л. Формирование портфеля финансовых инвестиций на принципах современной портфельной теории //Друкерровский вестник. – 2016. – №. 1. – С. 98-105. elibrary.ru</p> <p>Дополнительная литература</p> <p>1. Быстрова Д. А., Рязанов М. А. Информационно-алгоритмическое обеспечение оптимального управления портфелем финансовых активов неинституционального инвестора //Фундаментальные исследования. – 2017. – №. 9-1. – С. 141-146. elibrary.ru</p> <p>2. Кусепов К. М. Управление портфелем ценных бумаг //Роль интеллектуального капитала в экономической, социальной и правовой культуре общества XXI века. – 2018. – С. 512-516. elibrary.ru</p>
3	Планирование портфелем финансовых инвестиций	<p>Основная литература</p> <p>1. Ермоловская О. Ю. Современные тенденции в определении экономической эффективности финансовых инвестиционных проектов //Вестник Академии. – 2016. – №. 2. – С. 66-69. elibrary.ru</p> <p>2. Стафиевская М.В., Жирова Т.В. Формирование рыночного портфеля рисков // Вестник Марийского государственного университета. Серия «Сельскохозяйственные науки. Экономические науки». 2017. №1 (9). URL: <a href="https://cyberleninka.ru/article/n/formirovanie-rynochnogo-portfelya-">https://cyberleninka.ru/article/n/formirovanie-rynochnogo-portfelya-</a></p>

№ п/п	Наименование разделы/темы дисциплины	Перечень учебно-методического обеспечения
		riskov
4	Формирование портфеля и пересмотр его структуры	<p>Основная литература</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Соколова И.С., Губанова Е.В., Соловьева С.В. Использование финансовых инструментов при формировании эффективного портфеля ценных бумаг // Вестник НГИЭИ. 2016. №9 (64). URL: <a href="https://cyberleninka.ru/article/n/ispolzovanie-finansovyh-instrumentov-pri-formirovanii-effektivnogo-portfelya-tsennyh-bumag">https://cyberleninka.ru/article/n/ispolzovanie-finansovyh-instrumentov-pri-formirovanii-effektivnogo-portfelya-tsennyh-bumag</a>.</li> <li>2. Полтева Т.В., Кирюшкина А.Н. Портфель реальных инвестиций: формирование и управление // КНЖ. 2016. №4 (17). URL: <a href="https://cyberleninka.ru/article/n/portfel-realnyh-investitsiy-formirovanie-i-upravlenie">https://cyberleninka.ru/article/n/portfel-realnyh-investitsiy-formirovanie-i-upravlenie</a>.</li> </ol> <p>Дополнительная литература</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Емохонова Ю. М. и др. Оптимизационная математическая модель портфеля фонда прямых инвестиций //Фундаментальные исследования. – 2018. – №. 2. – С. 72-76. elibrary.ru</li> </ol>
5	Мониторинг инвестиционного портфеля	<p>Основная литература</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Давнис В. В., Добринина М. В., Чекмарев А. В. Компаративный анализ различных типов инвестиционных портфелей //Информационные технологии в строительных, социальных и экономических системах. – 2019. – №. 3-4. – С. 48-52 elibrary.ru</li> <li>2. Емохонова Ю.М. Оптимальные подходы к оценке стоимости фондов прямых инвестиций на этапах их создания, мониторинга и закрытия // Вестник НГУЭУ. 2017. №4. URL: <a href="https://cyberleninka.ru/article/n/optimalnye-podhody-k-otsenke-stoimosti-fondov-priamyh-investitsiy-na-etapah-ih-sozdaniya-monitoringa-i-zakrytiya">https://cyberleninka.ru/article/n/optimalnye-podhody-k-otsenke-stoimosti-fondov-priamyh-investitsiy-na-etapah-ih-sozdaniya-monitoringa-i-zakrytiya</a></li> </ol> <p>Дополнительная литература</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Кондратьева О. В. Система управления портфелем ценных бумаг на основе алгоритма роя частиц //Управление экономикой: методы, модели, технологии. – 2019. – С. 278-281. elibrary.ru</li> <li>2. Лавриненко Е. А., Чмирева Е. В. Инструментальное обеспечение системы упреждающего мониторинга инвестиционных проектов //Фундаментальные исследования. – 2018. – №. 4. – С. 104-108. elibrary.ru</li> </ol>
6	Реструктуризация портфеля	<p>Основная литература</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Удалых О. А. Формирование и реструктуризация инвестиционного портфеля в системе управления инвестиционной деятельностью предприятия //инновационные научные исследования: теория, методология, практика. – 2017. – С. 107-110. elibrary.ru</li> </ol> <p>Дополнительная литература</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Погорелов В.В. Метод планирования инвестиционного портфеля // Наука, техника и образование. 2018. №11 (52). URL: <a href="https://cyberleninka.ru/article/n/metod-planirovaniya-investitsionnogo-portfelya">https://cyberleninka.ru/article/n/metod-planirovaniya-investitsionnogo-portfelya</a></li> <li>2. Хромова А.В., Коростелева Т.С. Сравнительный анализ моделей портфельного инвестирования // Скиф. 2019. №12-2 (40). URL: <a href="https://cyberleninka.ru/article/n/sravnitelnyy-analiz-modeley-portfel'nogo-investirovaniya">https://cyberleninka.ru/article/n/sravnitelnyy-analiz-modeley-portfel'nogo-investirovaniya</a></li> </ol>
7	Результативность инвестиционного портфеля	<p>Основная литература</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Абрамов А.Е., Радыгин А.Д., Чернова М.И. Эффективность управления портфелями паевых инвестиционных фондов акций и ее оценка // Экономическая политика. 2019. №4. URL: <a href="https://cyberleninka.ru/article/n/effektivnost-upravleniya-portfelyami-paevyh-investitsionnyh-fondov-aktsiy-i-ee-otsenka">https://cyberleninka.ru/article/n/effektivnost-upravleniya-portfelyami-paevyh-investitsionnyh-fondov-aktsiy-i-ee-otsenka</a></li> <li>2. Балынин И. В. Особенности формирования инвестиционного портфеля в современных социально-экономических условиях //Аудит и финансовый анализ. – 2016. – №. 4. – С. 290-293. elibrary.ru</li> </ol> <p>Дополнительная литература</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Битлев К. Г. Стратегия управления портфелем ценных бумаг</li> </ol>

№ п/п	Наименование разделы/темы дисциплины	Перечень учебно-методического обеспечения
		//Университетская наука-региону. – 2019. – С. 145-147.. elibrary.ru 2. Хромова А.В., Коростелева Т.С. Сравнительный анализ моделей портфельного инвестирования // Скиф. 2019. №12-2 (40). URL: <a href="https://cyberleninka.ru/article/n/sravnitelnyy-analiz-modeley-portfel'nogo-investirovaniya">https://cyberleninka.ru/article/n/sravnitelnyy-analiz-modeley-portfel'nogo-investirovaniya</a>

## 7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации и текущего контроля

Фонд оценочных средств по дисциплине «Оценка доходности и риска ценных бумаг» представлен в Приложении.

## 8. Основная и дополнительная учебная литература, необходимая для освоения дисциплины

### а) основная литература

#### а) основная литература

1. Абрамов А.Е., Радыгин А.Д., Чернова М.И. Эффективность управления портфелями паевых инвестиционных фондов акций и ее оценка // Экономическая политика. 2019. №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/effektivnost-upravleniya-portfelyami-paevykh-investitsionnyh-fondov-aktsiy-i-ee-otsenka>
2. Балынин И. В. Особенности формирования инвестиционного портфеля в современных социально-экономических условиях //Аудит и финансовый анализ. – 2016. – №. 4. – С. 290-293. elibrary.ru
3. Бездетнова Т. С., Никитина Е. А. Особенности управления портфелем ценных бумаг //Вестник Тульского филиала Финуниверситета. – 2019. – №. 1-2. – С. 40-42. elibrary.ru
4. Буркальцева Д. Д., Ногас И. Л. Формирование портфеля финансовых инвестиций на принципах современной портфельной теории //Друкеровский вестник. – 2016. – №. 1. – С. 98-105. elibrary.ru
5. Давнис В. В., Добринина М. В., Чекмарев А. В. Компаративный анализ различных типов инвестиционных портфелей //Информационные технологии в строительных, социальных и экономических системах. – 2019. – №. 3-4. – С. 48-52 elibrary.ru
6. Емохонова Ю.М. Оптимальные подходы к оценке стоимости фондов прямых инвестиций на этапах их создания, мониторинга и закрытия // Вестник НГУЭУ. 2017. №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/optimalnye-podhody-k-otsenke-stoimosti-fondov-priamyh-investitsiy-na-etapah-ih-sozdaniya-monitoringa-i-zakrytiya>
7. Ермоловская О. Ю. Современные тенденции в определении экономической эффективности финансовых инвестиционных проектов //Вестник Академии. – 2016. – №. 2. – С. 66-69. elibrary.ru
8. Полтева Т.В., Кирюшкина А.Н. Портфель реальных инвестиций: формирование и управление // КНЖ. 2016. №4 (17). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/portfel-realnyh-investitsiy-formirovanie-i-upravlenie>.
9. Поттосина С. А., Сергеева И. Л. Ликвидность как фактор управления инвестиционным портфелем //Информационные технологии и математическое моделирование (ИТММ-2016). – 2016. – С. 64-69. elibrary.ru
10. Соколова И.С., Губанова Е.В., Соловьева С.В. Использование финансовых инструментов при формировании эффективного портфеля ценных бумаг // Вестник НГИЭИ. 2016. №9 (64). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ispolzovanie-finansovykh-instrumentov-pri-formirovanii-effektivnogo-portfelya-tsennykh-bumag>.



11. Стафиевская М.В., Жирова Т.В. Формирование рыночного портфеля рисков // Вестник Марийского государственного университета. Серия «Сельскохозяйственные науки. Экономические науки». 2017. №1 (9). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/formirovanie-rynchnogo-portfelya-riskov>

12. Удалых О. А. Формирование и реструктуризация инвестиционного портфеля в системе управления инвестиционной деятельностью предприятия // инновационные научные исследования: теория, методология, практика. – 2017. – С. 107-110. [elibrary.ru](http://elibrary.ru)

13. Фокина О.М. Инвестиционный портфель реальных проектов: проблемы формирования с учетом ограничений // ЭКОНОМИНФО. 2016. №25. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/investitsionnyu-portfel-realnyh-proektov-problemy-formirovaniya-s-uchetom-ogranicheniy>

#### **б) дополнительная литература**

1. Битлев К. Г. Стратегия управления портфелем ценных бумаг // Университетская наука-региону. – 2019. – С. 145-147. [elibrary.ru](http://elibrary.ru)

2. Быстрова Д. А., Рязанов М. А. Информационно-алгоритмическое обеспечение оптимального управления портфелем финансовых активов неинституционального инвестора // Фундаментальные исследования. – 2017. – №. 9-1. – С. 141-146. [elibrary.ru](http://elibrary.ru)

3. Емохонова Ю. М. и др. Оптимизационная математическая модель портфеля фонда прямых инвестиций // Фундаментальные исследования. – 2018. – №. 2. – С. 72-76. [elibrary.ru](http://elibrary.ru)

4. Кондратьева О. В. Система управления портфелем ценных бумаг на основе алгоритма роя частиц // Управление экономикой: методы, модели, технологии. – 2019. – С. 278-281. [elibrary.ru](http://elibrary.ru)

5. Кусепов К. М. Управление портфелем ценных бумаг // Роль интеллектуального капитала в экономической, социальной и правовой культуре общества XXI века. – 2018. – С. 512-516. [elibrary.ru](http://elibrary.ru)

6. Лавриненко Е. А., Чмирева Е. В. Инструментальное обеспечение системы упреждающего мониторинга инвестиционных проектов // Фундаментальные исследования. – 2018. – №. 4. – С. 104-108. [elibrary.ru](http://elibrary.ru)

7. Погорелов В.В. Метод планирования инвестиционного портфеля // Наука, техника и образование. 2018. №11 (52). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metod-planirovaniya-investitsionnogo-portfelya>

8. Сидоров А. А. К уточнению понятия финансового риска инвестиционного портфеля // Финансы и управление. – 2019. – №. 2. – С. 37-42. [elibrary.ru](http://elibrary.ru)

9. Хромова А.В., Коростелева Т.С. Сравнительный анализ моделей портфельного инвестирования // Скиф. 2019. №12-2 (40). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sravnitelnyu-analiz-modeley-portfel'nogo-investirovaniya>

#### **9. Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы**

1. Электронно-библиотечная система «iBooks» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://ibooks.ru>.

2. Научная электронная библиотека КиберЛенинка [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru>.

3. Научная электронная библиотека eLibrary.ru [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://elibrary.ru>.

4. Библиотека Санкт-Петербургского университета управления и экономики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://library.ime.ru>.

5. Справочная правовая система «Гарант» - <http://garant-sps.ru/>

6. Справочно-правовая система КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)

7. Электронные ресурсы ScienceDirect: <http://www.sciencedirect.com>

8. Электронные ресурсы Web of Science: <http://apps.webofknowledge.com>
9. Электронные ресурсы ScienceDirect: <http://www.scifinder.com>
10. Электронные ресурсы Web of Science: <http://reaxys.org>
11. Open Access Journals: международная реферативная база данных научных изданий [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.omicsonline.org>.
12. DOAJ: международная реферативная база данных научных изданий [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://doaj.org/>

### **9.1 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

1. Официальный сайт Ассоциации участников вексельного рынка: <http://www.auver.ru>
2. Официальный сайт информационного агентства «Финмаркет»: <http://www.finmarket.ru>
3. Официальный сайт информационного агентства АК&V: <http://www.akm.ru>
4. Официальный сайт информационного агентства Reuters: <http://www.reuters.ru>
5. Официальный сайт Международного валютного фонда: <http://www.imf.org>
6. Официальный сайт Министерства Финансов РФ, режим доступа: <http://www.minfin.ru>
7. Официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации - <http://economy.gov.ru>
8. Официальный сайт Национальной ассоциации участников фондового рынка: <http://www.naufor.ru>
9. Официальный сайт Национальной фондовой ассоциации: <http://www.nfa.ru>
10. Официальный сайт Профессиональной ассоциации регистраторов, трансфер - агентов и депозитариев: <http://www.partad.ru>
11. Официальный сайт Росбизнесконсалтинга: <http://www.rbc.ru>
12. Официальный сайт Федеральной налоговой службы, режим доступа: <http://www.nalog.ru>
13. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики (Росстат) - <http://www.gks.ru/>
14. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации - <https://www.cbr.ru/>

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

Применяются следующие методы обучения:

- объяснительно-иллюстративный (ОИ),
- репродуктивный (Р),
- дискуссионный (ДС),
- проблемного изложения (ПБ),
- эвристический (Э).

Для организации изучения теоретического материала по дисциплине «Оценка доходности и риска ценных бумаг», в зависимости от дидактических целей, используются такие инновационные формы обучения с применением активных и интерактивных средств, как:

- лекция с элементами проблемного изложения,
- решение контрольных заданий и контрольных работ,
- обсуждение докладов-презентаций,
- обсуждение эссе,
- тестирование.

Проведение семинарских занятий основывается на применении следующих образовательных технологий: обучение как исследование, технология коллективной мыследеятельности, технология развития критического мышления, обучение в

сотрудничестве (групповая работа). Проведение семинарских занятий предусматривает активные формы обучения. Среди них могут быть формы научно-теоретического творчества, что в целом позволяет выявить и раскрыть творческий потенциал аспирантов, реализовать индивидуальный подход к обучению, максимально содействовать формированию навыков самостоятельного мышления, личностному пониманию философских проблем.

Целью СР при изучении дисциплины «Оценка доходности и риска ценных бумаг» является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками деятельности по профилю, опытом творческой, исследовательской деятельности. Самостоятельная работа аспирантов способствует развитию самостоятельности, ответственности и организованности, творческого подхода к решению проблем учебного и профессионального уровня.

Задачами СР при изучении дисциплины «Оценка доходности и риска ценных бумаг» являются:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений аспирантов в сфере экономики и предпринимательской деятельности;
- углубление и расширение теоретических знаний;
- формирование умений использовать специальную литературу;
- развитие познавательных способностей и активности аспирантов: творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие исследовательских умений;
- использование материала, собранного и полученного в ходе самостоятельных занятий на семинарах, на практических и лабораторных занятиях, при написании курсовых и выпускной квалификационной работ, для эффективной подготовки к итоговым зачетам и экзаменам.

**Аудиторная самостоятельная работа** по дисциплине «Оценка доходности и риска ценных бумаг» выполняется на учебных занятиях под непосредственным руководством преподавателя и по его заданию.

Её видами являются:

- текущие консультации;
- выполнение докладов в рамках дисциплины (руководство, консультирование и защита докладов (в часы, предусмотренные учебным планом).

Дидактическими задачами аудиторной самостоятельной работы аспирантов являются:

- стимулирование у аспирантов интереса к изучаемой учебной дисциплине;
- закрепление компетенций, знаний и умений, полученных в процессе изучения дисциплины «Оценка доходности и риска ценных бумаг»;
- расширение и углубление учебного материала;
- формирование умений и навыков самообразования;
- развитие самостоятельности, критичности мышления и творческих способностей;
- формирование профессионально значимых компетенций.

Самостоятельная аудиторная работа аспирантов включает воспроизводящие и творческие процессы в деятельности аспиранта в соответствии с уровнями этой деятельности:

- эвристические задания, позволяющие сосредотачивать внимание на овладении всем спектром методик научно-педагогического исследования (например, умением диагностировать, выявлять особенности проявления какого-либо свойства или качества личности, осуществлять поиск вариантов решения и пр.) и освоение психолого-педагогических технологий;

- творческо-поисковые задания, дающие возможность переноса полученных знаний в новые условия, закрепления навыков собственного поиска знаний, выработки гипотетического аналогового мышления, самостоятельного анализа проблемных ситуаций

с самостоятельным отбором средств и методов их решения (исследовательские задания, оценка хода и результатов отдельных процессов и разработка на их основе практических рекомендаций по улучшению положения).

**Внеаудиторная самостоятельная работа** аспирантов по учебной дисциплине «Оценка доходности и риска ценных бумаг» выполняется аспирантом по заданию преподавателя, но без его непосредственного участия.

Её видами являются:

- формирование и усвоение содержания конспекта лекций на базе рекомендованной лектором учебной и научной литературы, включая информационные образовательные ресурсы (электронные учебники, электронные библиотеки и др.);
- написание эссе;
- подготовка сообщений, докладов-презентаций;
- подготовка к семинарам, коллоквиуму и научно-практическим занятиям;
- составление аннотированного списка статей из соответствующих журналов по отраслям знаний;
- выполнение исследований;
- выполнение домашних заданий в виде решения отдельных задач по отдельным разделам содержания дисциплины «Оценка доходности и риска ценных бумаг»;
- текущий самоконтроль и контроль успеваемости.

## **11. Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине**

В процессе обучения применяются различные методы поиска, сбора, обработки и предоставления информации об экономических явлениях и процессах с использованием аппаратно-технического и программного обеспечения, справочно-информационных систем.

### **11.1. Программное обеспечение**

Операционная система Windows, MS Office, Антивирус, 1С Предприятие 8 (комплект для обучения в высших учебных и средних учебных заведениях).

## **12. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Для обеспечения преподавания дисциплины необходимы:

- специально оборудованные учебные аудитории для проведения лекционных занятий, оснащенные мультимедийным оборудованием (проектор, монитор, экран, компьютер, колонки) и мебелью (стол преподавателя, столы, стулья);
- специально оборудованные учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа - практических занятий (компьютерный класс): столы обучающихся, оснащенные персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета; стол преподавателя, оснащенный персональным компьютером с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета; стулья; мультимедийное оборудование (проектор, экран, колонки); маркерная доска
- помещения для самостоятельной работы аспирантов: компьютерный класс, читальный зал библиотеки, оборудованные компьютером с выходом в Интернет и корпоративную сеть университета, мебелью (столы, стулья).