

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

**СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**УТВЕРЖДАЮ**

декан учетно-финансового факультета,

д.э.н., профессор

**Костюкова Е. И.**

«25» мая 2022 г.

**Рабочая программа дисциплины**

**Б1.В.06 СОВРЕМЕННАЯ ПОРТФЕЛЬНАЯ ТЕОРИЯ В СИ-  
СТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ КОРПОРАТИВНЫМИ ФИНАНСАМИ**

Шифр и наименование дисциплины по учебному плану

**38.04.08 Финансы и кредит**

Код и наименование направления подготовки

**Корпоративные и государственные финансы**

Наименование магистерской программы

**Магистр**

Квалификация выпускника

**Очная, заочная**

Форма обучения

**2022**

год набора на ОП

Ставрополь, 2022

## 1. Цель дисциплины

Целью изучения дисциплины «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами» является формирование у будущих магистров системы знаний основных положений современной портфельной теории и выработка практических навыков по ее применению при принятии корпоративных инвестиционных решений. Получение навыков выявлять и проводить исследование финансово-экономических рисков в деятельности хозяйствующих субъектов для разработки системы управления рисками.

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

Процесс изучения дисциплины «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами» направлен на формирование следующих компетенций ОП ВО и овладение следующими результатами обучения по дисциплине:

Код и наименование компетенции	Код(ы) и наименование (-ия) индикатора(ов) достижения компетенций	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ПК-3 Способен систематизировать бизнес-процессы, разрабатывать финансовую стратегию корпорации	ПК-3.1 Проводит оценку текущего и определяет параметры будущего состояния корпорации для обоснования корпоративной финансовой политики	<b>Знания:</b> методологии портфельной теории в системе управления корпоративными финансами
		<b>Умения:</b> - анализировать требования заинтересованных сторон с точки зрения критериев качества, определяемых выбранными подходами (08.037 F/01.7 У.9)
	ПК-3.2 Определяет финансовую стратегию развития корпорации с учетом бизнес-возможностей	<b>Навыки и/или трудовые действия</b> - оценки текущего состояния организации (08.037 F/01.7 ТД.1); - выявления, анализа и оценки несоответствия между параметрами текущего и будущего состояний организации (08.037 F/01.7 ТД.3)
		<b>Знания:</b> - основных подходов к разработке и принятию стратегических решений и программ корпорации; - подходов финансовой стратегии корпорации с учетом бизнес-возможностей
	<b>Умения:</b> - планировать, организовывать и проводить встречи и обсуждения с заинтересованными сторонами (08.037 F/01.7 У.1)	
	<b>Навыки и/или трудовые действия</b> - Оценка бизнес-возможностей организации, необходимых для проведения стратегических изменений в организации (08.037 F/01.7 ТД.4)	

## 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина Б1.В.06 «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами» является дисциплиной части, формируемой участниками образовательных отношений.

Изучение дисциплины осуществляется:

- для студентов очной формы обучения – в 4 семестре;
- для студентов заочной формы обучения – на 2 курсе.

Для освоения дисциплины «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами» студенты используют знания, умения и навыки, сформированные в процессе изучения дисциплин магистратуры «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты», «Бизнес – анализ деятельности корпорации», «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)».

Освоение дисциплины «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами» является необходимой основой для преддипломной практики и государственной итоговой аттестации.

**4. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу с обучающимися с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся**

Общая трудоемкость дисциплины «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами» в соответствии с рабочим учебным планом и ее распределение по видам работ представлены ниже.

**Очная форма обучения**

Семестр	Трудоемкость час/з.е.	Контактная работа с преподавателем, час			Самостоятельная работа, час	Контроль, час	Форма промежуточной аттестации (форма контроля)
		лекции	практические занятия	лабораторные занятия			
4	108/3	10	16	-	82	-	Дифференцированный зачет
в т.ч. часов: в интерактивной форме		2	4	-	-	-	-
практической подготовки		10	12	-	82	-	-

Семестр	Трудоемкость час/з.е.	Внеаудиторная контактная работа с преподавателем, час/чел					
		Курсовая работа	Курсовой проект	Зачет	Дифференцированный зачет	Консультации перед экзаменом	Экзамен
4	108/3	-	-	-	0,12	-	-

**Заочная форма обучения**

Курс	Трудоемкость час/з.е.	Контактная работа с преподавателем, час			Самостоятельная работа, час	Контроль, час	Форма промежуточной аттестации (форма контроля)
		лекции	практические занятия	лабораторные занятия			
2	108/3	4	6	-	94	9	Дифференцированный зачет, контрольная работа
в т.ч. часов: в интерактивной форме		2	4	-	-	-	-
практической подготовки		4	6	-	94	-	-

Курс	Трудоемкость час/з.е.	Внеаудиторная контактная работа с преподавателем, час/чел						
		Контрольная работа	Курсовая работа	Курсовой проект	Зачет	Дифференцированный зачет	Консультации перед экзаменом	Экзамен
2	108/3	0,2	-	-	-	0,12	-	-

**5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий**

**Очная форма обучения**

№ пп	Темы (и/или разделы) дисциплины	Количество часов					Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Оценочное средство проверки результатов достижения индикаторов компетенций	Код индикаторов достижения компетенций
		Всего	Лекции	Семинарские занятия		Самостоятельная работа			
				Практические	Лабораторные				

№ пп	Темы (и/или разделы) дисциплины	Количество часов					Формы текущего кон- троля успеваемости и промежуточной аттеста- ции	Оценочное средство про- верки результатов дости- жения индикаторов ком- петенций	Код индикаторов достиже- ния компетенций
		Всего	Лекции	Семи- нарские занятия		Самостоятельная работа			
				Практические	Лабораторные				
1	Инвестиционная дея- тельность на рынке цен- ных бумаг	14	2	2	-	10	устный опрос студентов	собеседование	ПК-3.1 ПК-3.2
2.	Классическая портфель- ная теория	14	2	2	-	10	выступление с докла- дом по выполненному реферату	реферат	ПК-3.1 ПК-3.2
3.	Современные технологии формирования портфеля	16	2	4	-	10	выступление с презен- тацией в дискуссии	научная дис- куссия	ПК-3.1 ПК-3.2
4	Регулирование инвести- ций и инвестиционной деятельности	16	2	4	-	10	оценка участия студен- та в учебных занятиях, проводимых в интерак- тивной форме	круглый стол	ПК-3.1 ПК-3.2
5	Оценка эффективности управления портфелем	25	2	3		20	выступление с презен- тацией в дискуссии	научная дис- куссия	ПК-3.1 ПК-3.2
	Контрольная точка	23	-	1	-	22	выполнение тестовых заданий	тестирование	ПК-3.1 ПК-3.2
	<i>Практическая подго- товка</i>	<i>108</i>	<i>10</i>	<i>16</i>		<i>82</i>	<i>х</i>	<i>х</i>	ПК-3.1 ПК-3.2
	<b>Промежуточная атте- стация</b>	-	-	-	-	-	<b>Дифференцирован- ный зачет</b>	вопросы и зада- ния к зачету	ПК-3.1 ПК-3.2
	<b>Итого</b>	<b>108</b>	<b>10</b>	<b>16</b>	-	<b>82</b>	<b>х</b>	<b>х</b>	

### Заочная форма обучения

№ пп	Темы (и/или разделы) дисциплины	Количество часов					Формы текущего кон- троля успеваемости и промежуточной аттеста- ции	Оценочное средство про- верки результатов дости- жения индикаторов ком- петенций	Код индикаторов достиже- ния компетенций
		Всего	Лекции	Семи- нарские занятия		Самостоятельная работа			
				Практические	Лабораторные				
1	Инвестиционная дея- тельность на рынке цен- ных бумаг	12	2	-	-	10	устный опрос студентов	собеседование	ПК-3.1 ПК-3.2
2.	Классическая портфель- ная теория	12	-	-	-	12	выступление с докла- дом по выполненному реферату	реферат	ПК-3.1 ПК-3.2
3.	Современные техноло- гии формирования порт- феля	18	2	4	-	12	выступление с презен- тацией в дискуссии	научная дискус- сия	ПК-3.1 ПК-3.2

№ пп	Темы (и/или разделы) дисциплины	Количество часов					Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Оценочное средство проверки результатов достижения индикаторов компетенций	Код индикаторов достижения компетенций
		Всего	Лекции	Семинарские занятия		Самостоятельная работа			
				Практические	Лабораторные				
4	Регулирование инвестиций и инвестиционной деятельности	12	-	-	-	12	оценка участия студента в учебных занятиях, проводимых в интерактивной форме	круглый стол	ПК-3.1 ПК-3.2
5.	Оценка эффективности управления портфелем	13	-	1	-	12	выступление с презентацией в дискуссии	научная дискуссия	ПК-3.1 ПК-3.2
	Контрольная точка	23	-	1	-	22	выполнение тестовых заданий	тестирование	ПК-3.1 ПК-3.2
	<b>Промежуточная аттестация</b>	<b>14</b>	-	-	-	<b>14</b>	<b>контрольная работа</b>	задание к контрольной работе	ПК-3.1 ПК-3.2
		<b>4</b>	-	-	-	<b>4</b>	<b>Дифференцированный зачет</b>	вопросы и задания к зачету	ПК-3.1 ПК-3.2
	<i>Практическая подготовка</i>	108	4	6	-	94	x	x	ПК-3.1 ПК-3.2
	<b>Итого</b>	<b>108</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	-	<b>94</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	

### 5.1. Лекционный курс с указанием видов интерактивной формы проведения занятий

Тема лекции (и/или наименование раздел) (вид интерактивной формы проведения занятий) /(практическая подготовка)	Содержание темы (и/или раздела)	Всего, часов / часов интерактивных занятий/ практическая подготовка	
		очная форма	заочная форма
Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг (практическая подготовка)	Инвестиционная деятельность на фондовом рынке, ее задачи и функции. Структура инвестиций и их виды. Особенности финансовых инвестиций. Основы определения инвестиционного риска. Методы управления инвестиционными рисками.	2/-/2	1/-/-
Классическая портфельная теория (практическая подготовка)	Портфель Марковица минимального риска, портфель Тобина минимального риска, портфель Марковица и Тобина максимальной эффективности.	2/-/2	1/-/-
Современные технологии формирования портфеля (Проблемная лекция) (практическая подготовка)	Мониторинг (ревизия) и диверсификация фондового портфеля. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг в зависимости от рисковно-доходного типа инвестора. Модели управления портфелем. Применение моделей стоимости опционов в управлении финансами фирмы.	2/2/2	-/-/-
Регулирование инвестиций и инвестиционной деятельности (практическая подготовка)	Эффективный фронт и эффективные портфели. Повышение доходности портфеля (стратегии "cash & carry").	2/-/2	2/2/2
Оценка эффективности управления портфелем (практическая подготовка)	Оптимизация фондовых портфелей с использованием нечетко-множественных описаний.	2/-/2	-/-/-
<b>Итого</b>	<b>x</b>	<b>10/2/8</b>	<b>4/2/2</b>

**5.2. Семинарские (практические, лабораторные) занятия с указанием видов проведения занятий в интерактивной форме\***

Наименование раздела дисциплины	Формы проведения и темы занятий (вид интерактивной формы проведения занятий) / (практическая подготовка)	Всего часов / часов интерактивных занятий/ практическая подготовка			
		очная форма		заочная форма	
		прак.	лаб.	прак.	лаб.
Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг (практическая подготовка)	<u>Практическое занятие.</u> Инвестиционная деятельность на фондовом рынке, ее задачи и функции. Структура инвестиций и их виды. Особенности финансовых инвестиций. Основы определения инвестиционного риска. Методы управления инвестиционными рисками.	2/-/2	-	-/-/-	-
Классическая портфельная теория (практическая подготовка)	<u>Практическое занятие.</u> Портфель Марковица минимального риска, портфель Тобина минимального риска, портфель Марковица и Тобина максимальной эффективности.	2/-/2	-	-/-/-	-
Современные технологии формирования портфеля (практическая подготовка)	<u>Практическое занятие.</u> Мониторинг (ревизия) и диверсификация фондового портфеля. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг в зависимости от рисковно-доходного типа инвестора. Модели управления портфелем. (дискуссия)	4/2/4	-	4/4/4	-
Регулирование инвестиций и инвестиционной деятельности (практическая подготовка)	<u>Практическое занятие.</u> Эффективный фронт и эффективные портфели. Повышение доходности портфеля (стратегии "cash & carry"). (круглый стол)	4/2/4	-	-/-/-	-
Оценка эффективности управления портфелем (практическая подготовка)	<u>Практическое занятие.</u> Оптимизация фондовых портфелей с использованием нечетко-множественных описаний.	3/-/3	-	1/-/1	-
	<u>Контрольная работа по всем темам (аудиторная)</u>	1/-/1	-	1/-/1	-
<b>Итого</b>		<b>16/4/16</b>	<b>-</b>	<b>6/4/6</b>	<b>-</b>

\*Интерактивные формы проведения занятий, предусмотренные рабочей программой дисциплины, проводятся в соответствии с Положением об интерактивных формах обучения в ФГБОУ ВО Ставропольский ГАУ.

**5.3. Курсовая работа учебным планом не предусмотрена**

**5.4. Самостоятельная работа обучающегося**

Виды самостоятельной работы	Очная форма, часов		Заочная форма, часов	
	к текущему контролю	к промежуточной аттестации	к текущему контролю	к промежуточной аттестации
<b>Подготовка к практическим занятиям:</b>	<b>46</b>	<b>-</b>	<b>75</b>	<b>-</b>

подготовка к собеседованиям	15	-	-	-
подготовка к выполнению практических задач и заданий	10	-	40	-
подготовка к занятиям, проводимым в интерактивной форме	6	-	10	-
подготовка для участия в дискуссии	5	-	10	-
Подготовка реферата	6		10	-
подготовка к контрольным точкам	4	-	x	-
подготовка к контрольной работе (аудиторной)	x	-	5	-
<b>Подготовка контрольной работы</b>	-	-	-	<b>14</b>
<b>Подготовка к зачету</b>	-	-	-	<b>4</b>
<b>ИТОГО</b>	<b>82</b>	-	<b>90</b>	<b>18</b>

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

Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающегося по дисциплине «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами» размещено в электронной информационно-образовательной среде Университета и доступно для обучающегося через его личный кабинет на сайте Университета. Учебно-методическое обеспечение включает:

1. Рабочую программу дисциплины «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами».
2. Методические рекомендации по освоению дисциплины «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами».
3. Методические рекомендации для организации самостоятельной работы обучающегося по дисциплине «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами».
4. Методические рекомендации по выполнению контрольной работы дисциплины по «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами»

Для успешного освоения дисциплины, необходимо самостоятельно детально изучить представленные темы по рекомендуемым источникам информации:

№ п/п	Темы для самостоятельного изучения	Рекомендуемые источники информации (№ источника)		
		основная (из п.8 РПД)	дополнительная (из п.8 РПД)	интернет-ресурсы (из п.9 РПД)
1	Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг	1, 2	2, 3, 4	1, 2, 3, 4, 5, 6
2	Классическая портфельная теория	2, 3, 4	2, 3, 4	1, 2, 3, 4, 5, 6
3	Современные технологии формирования портфеля	1, 2, 4	2, 3, 4	1, 2, 3, 4, 5, 6
4	Регулирование инвестиций и инвестиционной деятельности	1, 2, 3, 4	1, 2, 3, 4	1, 2, 3, 4, 5, 6
5	Оценка эффективности управления портфелем	1, 3	2, 3, 4	1, 2, 3, 4, 5, 6

## 7. Фонд оценочных средств (оценочных материалов) для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами»

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

#### Очная форма обучения

Индикатор компетенции (код и содержание)	Дисциплины/элементы программы (практики, ГИА), участвующие в формировании индикатора компетенции	Семестры			
		1	2	3	4
ПК-3.1 Проводит оценку текущего и определяет параметры будущего состояния	Бизнес – анализ деятельности корпорации				
	Практикум по бухгалтерскому (финансовому) учету (ФСБУ и МСФО)				
	<b>Современная портфельная теория в системе управления</b>				+

Индикатор компетенции (код и содержание)	Дисциплины/элементы программы (практики, ГИА), участвующие в формировании индикатора компетенции	Семестры			
		1	2	3	4
Индикатор компетенции (код и содержание) корпорации для обоснования корпоративной финансовой политики	<b>Корпоративными финансами</b>				
	Управление финансовыми рисками				
	Корпоративные финансы (продвинутый уровень)				
	Корпоративное управление				
	Бизнес-процессы в страховой организации				
	<i>Финансовый менеджмент в страховой организации</i>				
	Стратегический менеджмент в коммерческом банке				
	<i>Управление банковскими рисками</i>				
	Финансовая политика и финансовая стратегия корпорации				
	<i>Корпоративное финансовое планирование и бюджетирование</i>				
	Практика по профилю профессиональной деятельности				
	Преддипломная практика				
	Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена				
ПК-3.2 Определяет финансовую стратегию развития корпорации с учетом бизнес-возможностей	Бизнес – анализ деятельности корпорации				
	<b>Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами</b>				+
	Корпоративное управление				
	Бизнес-процессы в страховой организации				
	<i>Финансовый менеджмент в страховой организации</i>				
	Стратегический менеджмент в коммерческом банке				
	<i>Управление банковскими рисками</i>				
	Практика по профилю профессиональной деятельности				
	Преддипломная практика				
	Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена				

### Заочная форма обучения

Индикатор компетенции (код и содержание)	Дисциплины/элементы программы (практики, ГИА), участвующие в формировании индикатора компетенции	Курс		
		1	2	3
ПК-3.1 Проводит оценку текущего и определяет параметры будущего состояния корпорации для обоснования корпоративной финансовой политики	Бизнес – анализ деятельности корпорации			
	Практикум по бухгалтерскому (финансовому) учету (ФСБУ и МСФО)			
	<b>Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами</b>		+	
	Управление финансовыми рисками			
	Корпоративные финансы (продвинутый уровень)			
	Корпоративное управление			
	Бизнес-процессы в страховой организации			
	<i>Финансовый менеджмент в страховой организации</i>			
	Стратегический менеджмент в коммерческом банке			
	<i>Управление банковскими рисками</i>			
	Финансовая политика и финансовая стратегия корпорации			
	<i>Корпоративное финансовое планирование и бюджетирование</i>			
	Практика по профилю профессиональной деятельности			
Преддипломная практика				
Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена				
ПК-3.2 Определяет финансовую стратегию развития корпорации с учетом бизнес-возможностей	Бизнес – анализ деятельности корпорации			
	<b>Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами</b>		+	
	Корпоративное управление			
	Бизнес-процессы в страховой организации			
	<i>Финансовый менеджмент в страховой организации</i>			
	Стратегический менеджмент в коммерческом банке			
<i>Управление банковскими рисками</i>				



Индикатор компетенции (код и содержание)	Дисциплины/элементы программы (практики, ГИА), участвующие в формировании индикатора компетенции	Курс		
		1	2	3
	Практика по профилю профессиональной деятельности			
	Преддипломная практика			
	Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена			

## 7.2. Критерии и шкалы оценивания уровня усвоения индикатора компетенций, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Оценка знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций по дисциплине «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами» проводится в форме текущего контроля и промежуточной аттестации.

Текущий контроль проводится в течение семестра с целью определения уровня усвоения обучающимися знаний, формирования умений и навыков, своевременного выявления преподавателем недостатков в подготовке обучающихся и принятия необходимых мер по её корректировке, а также для совершенствования методики обучения, организации учебной работы и оказания индивидуальной помощи обучающемуся.

Промежуточная аттестация по дисциплине «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами» проводится в виде экзамена.

За знания, умения и навыки, приобретенные студентами в период их обучения, выставляются оценки: «ОТЛИЧНО», «ХОРОШО», «УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО», «НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО».

Для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности в университете применяется балльно-рейтинговая система оценки качества освоения образовательной программы. Оценка проводится при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточных аттестаций обучающихся. Рейтинговая оценка знаний является интегрированным показателем качества теоретических и практических знаний и навыков студентов по дисциплине.

### Состав балльно-рейтинговой оценки студентов очной формы обучения

Для студентов очной формы обучения знания по осваиваемым компетенциям формируются на лекционных и практических занятиях, а также в процессе самостоятельной подготовки.

Результат текущего контроля для обучающихся очной формы обучения складывается из оценки результатов обучения по всем разделам дисциплины и включает посещение лекций (**маx 10 баллов**), оценку результативности работы на практических и семинарских занятиях: а) собеседование, дискуссия, подготовка реферата, решение практических заданий (**маx 8 баллов**); б) активное участие в занятиях, проводимых в интерактивной форме (**маx 7 баллов**), оценку двух контрольных точек (**маx 60 баллов**), поощрительные баллы (**маx 15 баллов**).

В соответствии с балльно-рейтинговой системой оценки, принятой в Университете студентам очной формы обучения начисляются баллы по следующим видам работ:

№ контрольной точки	Оценочное средство результатов индикаторов достижения компетенций	Максимальное количество баллов
1	Письменная контрольная работа	30
2	Тестирование	30
<b>Сумма баллов по итогам текущего контроля</b>		60
Активность на лекционных занятиях		10
Результативность работы на практических занятиях		15
Поощрительные баллы (написание статей, участие в конкурсах, победы на олимпиадах, выступления на конференциях)		15
Итого		100

### Критерии и шкалы оценивания уровня усвоения индикатора компетенций

Знания по осваиваемым компетенциям формируются на лекционных занятиях при условии активного участия, обучающегося в восприятии и обсуждении рассматриваемых вопросов.

## **Критерии и шкала оценки посещения и активности на лекционных занятиях**

**10 баллов** – студент посетил все лекции, активно работал на них в полном соответствии с требованиями преподавателя. Баллы за посещение лекционных занятий выставляется пропорционально посещенных студентом лекций.

## **Результативность работы на практических занятиях**

**Собеседование** - Средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, и рассчитанное на выяснение объема знаний, обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т.п.

### **Критерии и шкала оценки собеседования (максимум 1 балл)**

**1 балл** если обучающийся строит ответ логично, показывает максимально глубокие знания профессиональных терминов, понятий, категорий, концепций и теорий. Развернуто аргументирует выдвигаемые положения, приводит убедительные примеры. Обнаруживает способность анализа в освещении различных концепций. Делает содержательные выводы. Демонстрирует знание специальной литературы в рамках учебного методического комплекса и дополнительных источников информации;

**0,7 балла** если обучающийся строит ответ логично, показывает максимально глубокие знания профессиональных терминов, понятий, категорий, концепций и теорий. Развернуто аргументирует выдвигаемые положения, приводит убедительные примеры. Демонстрирует знание специальной литературы в рамках учебного методического комплекса и дополнительных источников информации;

**0,4 балла** если ответ недостаточно логически выстроен, обучающийся обнаруживает слабость в развернутом раскрытии профессиональных понятий. Выдвигаемые положения декларируются, но недостаточно аргументированы. Ответ носит преимущественно теоретический характер, примеры ограничены, либо отсутствуют;

**0 баллов** при условии недостаточного раскрытия профессиональных понятий, категорий, концепций, теорий. Обучающийся проявляет стремление подменить научное обоснование проблем рассуждениями обыденно-повседневного бытового характера. Ответ содержит ряд серьезных неточностей. Выводы поверхностны.

**Дискуссия** - оценочное средство, направленное на развитие навыков самостоятельного поиска и анализа учебной информации, формирование и развитие у обучающихся научного мышления, умения активно участвовать в творческом обсуждении спорного вопроса, проблемы и оценить их умение и навыки аргументировать собственную точку зрения.

### **Критерии и шкала оценки дискуссии (максимум 1 балл)**

**1 балл.** Подготовленная обучающимся презентация для участия в дискуссии отражает актуальность проблемы и темы; обучающийся проявляет навыки анализа, обобщения, критического осмысления, публичной речи, аргументации, ведения дискуссии и полемики, критического восприятия информации; материал изложен грамотно, в определенной логической последовательности, точно используется терминология; показано умение иллюстрировать теоретические положения конкретными примерами, применять их в новой ситуации; высказывать свою точку зрения; продемонстрировано усвоение ранее изученных сопутствующих вопросов. Могут быть допущены одна – две неточности при освещении второстепенных вопросов.

**0,7 балла.** Подготовленная обучающимся презентация для участия в дискуссии удовлетворяет в основном требованиям на 1 балл, но при этом имеет один из недостатков: в усвоении материала допущены небольшие пробелы, не искажившие содержание ответа; допущены один – два недочета в формировании навыков публичной речи, аргументации, ведения дискуссии и полемики, критического восприятия информации.

**0,4 балла.** Подготовленная обучающимся презентация для участия в дискуссии неполно или непоследовательно раскрывает содержание материала, но показано общее понимание вопроса и продемонстрированы умения, достаточные для дальнейшего усвоения материала; имелись затруднения или допущены ошибки в определении понятий, использовании терминологии, исправленные после нескольких наводящих вопросов; при неполном знании теоретического материала выявлена недостаточная сформированность навыков аргументации, ведения дискуссии и полемики; обучающийся не может применить теорию в новой ситуации.

**0,1 балл.** Подготовленная обучающимся презентация для участия в дискуссии не раскрывает основное содержание дискуссионного вопроса; обнаружено незнание или непонимание большей или наиболее важной части материала; допущены ошибки в определении понятий, при использовании терминологии, которые не исправлены после нескольких наводящих вопросов; не сформированы навыки аргументации, ведения дискуссии и полемики, критического восприятия информации.

**Реферат** - Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее.

***Критерии и шкала оценки реферата (максимум 1 балл)***

**1 балл** - выставляется обучающемуся, если в реферате отражено: актуальность проблемы и темы, наличие авторской позиции; соответствие содержания темы плану реферата; умение работать с литературой, систематизировать и структурировать материал; умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемой проблеме, аргументировать основные положения и выводы; правильное оформление ссылок на используемую литературу; грамотность и культура изложения; соблюдение требований к оформлению и объему реферата; отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей; литературный стиль;

**0,7 балла** - выставляется обучающемуся, если основные требования к реферату и его защите выполнены, но при этом допущены недочеты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объем реферата; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы;

**0,5 балла** - выставляется обучающемуся, если имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности, тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы; во время защиты отсутствует вывод;

**0 баллов** - выставляется обучающемуся, если тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы либо реферат обучающимся не представлен.

**Ситуационные и практические задачи и задания** - в условии содержится законченный по смыслу текст, влияющий на понимание задачи, предполагается анализ, осмысление и объяснение поставленной проблемы и выбор способа решения, полученный результат осознается как лично значимый.

***Критерии и шкала оценки практических задач (максимум 5 баллов)***

**1 балл.** При решении заданий и задач по теме дана комплексная оценка предложенной ситуации; даны исчерпывающие и обоснованные ответы на все поставленные вопросы; правильно и рационально решена практическая часть.

**0,5 балла.** Задания и задачи по теме выполнены частично правильно частично неправильно.

**0 баллов.** Задания и задачи по теме не выполнены

**Занятия, проводимые в интерактивной форме**

**Кейс-задание** - проблемное задание, в котором обучающемуся предлагают осмыслить реальную профессионально-ориентированную ситуацию, необходимую для решения данной проблемы. Оценка выполнения задания производится в соответствии с оценочными критериями: составление плана; обоснование принятых финансовых решений; работа в коллективе; защита кейса.

***Критерии и шкала оценки решения задания (максимум 7 баллов)***

**7 баллов.** Кейс-задание выполнено полностью, в рамках регламента, обучающийся подготовил полную четкую аргументацию выбранного решения на основе качественно сделанного анализа. Демонстрируются хорошие теоретические знания, имеется собственная обоснованная точка зрения на проблему и причины ее возникновения. В случае ряда выявленных проблем четко определяет их иерархию. Обучающийся уверенно и быстро отвечает на заданные вопросы.

**5 баллов.** Кейс-задание выполнено полностью, но в рамках установленного регламента, обучающийся не приводит (не подготовил) полную четкую аргументацию выбранного решения. Имеет место излишнее теоретизирование, или наоборот, теоретическое обоснование ограничено, имеется собственная точка зрения на проблемы, но не все причины ее возникновения установлены. Сделан не

полный анализ кейса, без учета ряда фактов, выявлены не все возможные проблемы, для решения могла быть выбрана второстепенная, а не главная проблема. Обучающийся на дополнительные вопросы отвечает с некоторым затруднением.

**3 балла.** Кейс-задание выполнено более чем на 2/3, но в рамках установленного на регламента, обучающийся расплывчато раскрывает решение, не может четко аргументировать сделанный выбор, показывает явный недостаток теоретических знаний. Выводы слабые, свидетельствуют о недостаточном анализе фактов, в основе решения может иметь место интерпретация фактов или предположения, Собственная точка зрения на причины возникновения проблемы не обоснована или отсутствует. На вопросы обучающийся отвечает с трудом или не отвечает совсем.

**1 балл.** Кейс-задание выполнено менее чем на треть. Отсутствует детализация при анализе кейса, изложение не структурировано. Если решение и обозначено, то оно не является решением проблемы, которая заложена в кейсе.

**0 баллов.** Кейс-задание не выполнено.

Рейтинговая оценка знаний при проведении текущего контроля успеваемости **на контрольных точках** позволяет обучающемуся набрать до 60 баллов. Знания, умения и навыки по формируемым компетенциям оцениваются по результатам следующих форм контроля.

**Письменная контрольная работа** – средство сплошного группового контроля знаний и умений по определенной теме.

#### **Критерии и шкала оценки контрольной работы № 1 (максимум 30 баллов)**

Контрольная работа №1 (контрольная точка № 1 по темам 1-5) в рамках изучения дисциплины «Корпоративные финансы» включает два теоретических вопроса (оценка знаний – максимум 10 баллов – за каждый вопрос по 5 баллов) и практико-ориентированные задания (оценка умений и навыков – максимум 20 баллов).

##### Критерии оценки ответа на 1 и 2 вопросы:

**5 баллов** – выставляется обучающемуся, если даны исчерпывающие, аргументированные ответы на все поставленные вопросы, продемонстрировано знание учебного материала, нормативных документов и рекомендованной литературы, показаны максимально глубокие знания профессиональных терминов, понятий, категорий, концепций и теорий;

**4 балла** – выставляется обучающемуся, если дан правильный, но не достаточно аргументированный ответ на поставленный вопрос с опорой на нормативные документы и на учебную литературу; показаны знания профессиональных терминов, понятий, категорий, концепций и теорий, но их обоснование недостаточно полно;

**3 балла** – показано понимание, но неполное знание вопроса, недостаточное умение формулировать свои знания по данному вопросу;

**2 балла** – при несоответствии ответа, либо при представлении только плана ответа;

**1 балл** – при полном несоответствии всем критериям;

**0 баллов** – при полном отсутствии текста (ответа), имеющего отношение к вопросу.

##### Критерии оценки ответа на 3 вопрос

**10 баллов.** При выполнении задания нет затруднений, получен верный ответ, сделаны правильные выводы и приведены примеры

**5 баллов.** Задание выполнено в целом верно, но допущены незначительные ошибки, не искажающие выводы.

**3 балла.** Задание выполнено, но допущены ошибки, искажающие выводы.

**0 баллов.** Задание не выполнено.

##### Критерии оценки ответа на 4 вопрос

**10 баллов.** При выполнении задания нет ошибок, получен верный ответ, задание выполнено рациональным способом, сделаны аргументированные выводы.

**8 баллов.** При выполнении задания нет ошибок, получен верный ответ, задание выполнено нерациональным способом. Сделаны правильные выводы.

**6 баллов.** При выполнении задания нет ошибок, получен верный ответ, задание выполнено нерациональным способом. Сделаны неправильные выводы.

**4 балла.** При выполнении задания допущены незначительные ошибки, получен верный ответ, задание выполнено нерациональным способом. Сделаны неправильные выводы.

**2 балла.** Задание выполнено, но допущены ошибки, искажающие выводы.

**0 баллов.** Задание не выполнено.

**Тестирование** – Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний, умений, навыков обучающегося.

**Критерии и шкала оценки контрольной работы № 2 (контрольная точка №2 – тестирование по всем темам) (максимум 30 баллов)**

**30 баллов** выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 85% и выше;

**20 баллов** выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 70 - 84%;

**15 баллов** выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 55 – 69 %;

**10 баллов** выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 45 – 54%;

**0 баллов** выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 44% и меньше.

Если за письменные ответы на контрольной точке обучающийся не получил удовлетворяющее его количество баллов, то он может получить **поощрительные баллы за подготовку статей, выступление на конференции, участие в конкурсах (не более 15 баллов)**.

**Статья** – средство, позволяющее оценить умение обучающегося письменно излагать суть поставленной проблемы, самостоятельно проводить ее анализ с использованием знаний, умений и навыков, приобретаемых в рамках изучения предыдущих и данной дисциплины, делать выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме.

**Критерии и шкала оценки научной статьи (максимум 15 баллов)**

**15 баллов.** Статья объемом не менее 4 страниц демонстрирует умение проведения самостоятельного актуального научно-практического исследования, правильно оформлена, содержит оригинальный анализ проблемы, подтвержденный статистическими и/или отчетными данными, графическим материалом. В ней рассмотрены возможные пути решения проблемы, сформулировать правильные выводы и предложения, отражающие авторскую точку зрения.

**10 баллов.** Статья объемом не менее 3 страниц демонстрирует умение проведения самостоятельного актуального научно-практического исследования, правильно оформлена, содержит типовой анализ проблемы, подтвержденный статистическими и/или отчетными данными. В ней рассмотрены возможные пути решения проблемы, сформулировать правильные выводы и предложения.

**5 баллов.** Статья объемом не менее 2 страниц представлена в виде тезисов, демонстрирует умение проведения самостоятельного актуального научно-практического исследования, правильно оформлена, содержит анализ проблемы, подтвержденный отдельными статистическими и/или отчетными данными. В ней сформулированы правильные выводы и предложения.

### **Состав балльно-рейтинговой оценки студентов заочной формы обучения**

Для студентов заочной формы обучения знания по осваиваемым компетенциям формируются на лекционных и практических занятиях, а также в процессе самостоятельной подготовки.

Результат текущего контроля для обучающихся заочной формы обучения складывается из оценки результатов обучения по всем разделам дисциплины и включает (максимум 10 баллов), оценку результативности работы на практических и семинарских занятиях: а) реферат, решение практических заданий (максимум 8 баллов); б) активное участие в занятиях, проводимых в интерактивной форме (максимум 7 баллов), оценку контрольных точек: контрольная (внеаудиторная) работа (максимум 30 баллов) и контрольную точку (аудиторную контрольную работу) - тестирование по всем разделам дисциплины (максимум 30 баллов), поощрительные баллы (максимум 15 баллов)

В соответствии с балльно-рейтинговой системой оценки, принятой в Университете студентам начисляются баллы по следующим видам работ:

<b>№ контрольной точки</b>	<b>Оценочное средство результатов индикаторов достижения компетенций</b>	<b>Максимальное количество баллов</b>
1.	Контрольная работа (внеаудиторная)	30
2.	Контрольная точка по всем темам дисциплины (аудиторная) - тестирование	30

№ контрольной точки	Оценочное средство результатов индикаторов достижения компетенций	Максимальное количество баллов
<i>Сумма баллов по итогам текущего контроля</i>		60
Активность на лекционных занятиях		10
Результативность работы на практических занятиях		15
Поощрительные баллы (написание статей, участие в конкурсах, победы на олимпиадах, выступления на конференциях и т.д.)		15
Итого		100

### Критерии и шкалы оценивания уровня усвоения индикатора компетенций

Знания по осваиваемым компетенциям формируются на лекционных занятиях при условии активного участия, обучающегося в восприятии и обсуждении рассматриваемых вопросов.

### Критерии и шкала оценки посещения и активности на лекционных занятиях

Процент посещения и активности на лекционных занятиях	Максимально начисленный балл
до 50%	6 баллов
свыше 50%	10 баллов

### Результативность работы на практических занятиях

**Реферат** - Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее.

#### *Критерии и шкала оценки реферата (маx 4 балла)*

**4 балла** - выставляется обучающемуся, если в реферате отражено: актуальность проблемы и темы, наличие авторской позиции; соответствие содержания темы плану реферата; умение работать с литературой, систематизировать и структурировать материал; умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемой проблеме, аргументировать основные положения и выводы; правильное оформление ссылок на используемую литературу; грамотность и культура изложения; соблюдение требований к оформлению и объему реферата; отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей; литературный стиль;

**3 балла** - выставляется обучающемуся, если основные требования к реферату и его защите выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы;

**2 балла** - выставляется обучающемуся, если имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности, тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы; во время защиты отсутствует вывод;

**1 балл** - выставляется обучающемуся, если тема реферата не полностью раскрыта, обнаруживается отдельное непонимание проблемы.

**0 баллов** - выставляется обучающемуся, если тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы либо реферат обучающимся не представлен.

**Практические задания и задачи** - в условии содержится законченный по смыслу текст, влияющий на понимание задачи, предполагается анализ, осмысление и объяснение поставленной проблемы и выбор способа решения, полученный результат осознается как лично значимый.

#### *Критерии и шкала оценки практических задач (маx 4 балла)*

**4 балла.** При решении заданий и задач по теме дана комплексная оценка предложенной ситуации; даны исчерпывающие и обоснованные ответы на все поставленные вопросы; правильно и рационально решена практическая часть.

**3 балла.** Задачи решены с небольшими недочетами.

**2 балла.** Задачи решены не полностью, но объем выполненной части таков, что позволяет получить правильные результаты и выводы.

**1 балл.** Задачи решены частично, с большим количеством вычислительных ошибок, объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов.

**0 баллов.** Задачи не решены или работа выполнена не полностью, и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов.

### **Занятия, проводимые в интерактивной форме**

**Кейс-задание** - проблемное задание, в котором обучающемуся предлагают осмыслить реальную профессионально-ориентированную ситуацию, необходимую для решения данной проблемы. Оценка выполнения задания производится в соответствии с оценочными критериями: составление плана; обоснование принятых финансовых решений; работа в коллективе; защита кейса.

#### ***Критерии и шкала оценки решения задания (максимум 7 баллов)***

**7 баллов.** Кейс-задание выполнено полностью, в рамках регламента, обучающийся подготовил полную четкую аргументацию выбранного решения на основе качественно сделанного анализа. Демонстрируются хорошие теоретические знания, имеется собственная обоснованная точка зрения на проблему и причины ее возникновения. В случае ряда выявленных проблем четко определяет их иерархию. Обучающийся уверенно и быстро отвечает на заданные вопросы.

**5 баллов.** Кейс-задание выполнено полностью, но в рамках установленного регламента, обучающийся не приводит (не подготовил) полную четкую аргументацию выбранного решения. Имеет место излишнее теоретизирование, или наоборот, теоретическое обоснование ограничено, имеется собственная точка зрения на проблемы, но не все причины ее возникновения установлены. Сделан не полный анализ кейса, без учета ряда фактов, выявлены не все возможные проблемы, для решения могла быть выбрана второстепенная, а не главная проблема. Обучающийся на дополнительные вопросы отвечает с некоторым затруднением.

**3 балла.** Кейс-задание выполнено более чем на 2/3, но в рамках установленного на регламента, обучающийся расплывчато раскрывает решение, не может четко аргументировать сделанный выбор, показывает явный недостаток теоретических знаний. Выводы слабые, свидетельствуют о недостаточном анализе фактов, в основе решения может иметь место интерпретация фактов или предположения. Собственная точка зрения на причины возникновения проблемы не обоснована или отсутствует. На вопросы обучающийся отвечает с трудом или не отвечает совсем.

**1 балл.** Кейс-задание выполнено менее чем на треть. Отсутствует детализация при анализе кейса, изложение не структурировано. Если решение и обозначено, то оно не является решением проблемы, которая заложена в кейсе.

**0 баллов.** Кейс-задание не выполнено.

Рейтинговая оценка знаний при проведении текущего контроля успеваемости студентов **заочной формы** обучения на контрольных точках позволяет обучающемуся набрать до 60 баллов. Знания, умения и навыки по формируемым компетенциям оцениваются по результатам следующих форм контроля.

#### ***Критерии и шкала оценки контрольной работы (внеаудиторной)***

Контрольная работа направлена на проверку результатов обучения по заданным компетенциям и выполняется по индивидуальному заданию. Структура контрольной работы включает введение, основную часть и заключение.

**30 баллов** - выставляется обучающемуся, если в контрольной работе отражена актуальность и обоснованность проблемы, научность и логичность изложения теоретического материала, работа выполнена в полном объеме, без ошибок в расчетах, с подробными пояснениями по ходу решения, сделаны полные аргументированные выводы, аккуратно оформлена, сдана в срок, обучающийся свободно отвечает на вопросы, связанные с заданием контрольной работы, демонстрируя глубину понимания различных аспектов выполненной работы;

**25 баллов** - выставляется обучающемуся, если в контрольной работе отражена актуальность и обоснованность проблемы, работа выполнена без ошибок в расчетах, даны недостаточно полные объяснения, сделаны обоснованные выводы; работа сдана в срок, обучающийся отвечает практически на все заданные вопросы;

**15 баллов** - выставляется обучающемуся, если в контрольной работе не полно раскрыта актуальность рассматриваемой темы, допущены ошибки в логическом изложении теоретическом материале, практическая часть представлена без должной глубины и обоснования, допущены ошибки; сделаны абстрактные выводы; работа сдана с опозданием;

**до 15 баллов** - выставляется обучающемуся, если в контрольной работе наблюдается отсутствие логики и последовательности в изложении ответов на предложенные вопросы не раскрыто основное содержание темы, имеются грубые ошибки в освещении вопроса, практическое обоснование выполнено частично; работа сдана с опозданием; обучающийся затрудняется ответить на большинство вопросов.

**Тестирование** - система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний, умений, навыков обучающегося.

**Критерии и шкала оценки контрольной точки по всем темам дисциплины (аудиторная) - тестирование (максимум 30 баллов)**

**30 баллов** выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 85% и выше;

**20 баллов** выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 70 - 84%;

**15 баллов** выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 55 – 69 %;

**10 баллов** выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 45 – 54%;

**0 баллов** выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 44% и меньше.

Если за письменные ответы на контрольной точке обучающийся не получил удовлетворяющее его количество баллов, то он может получить **поощрительные баллы за подготовку статей, выступление на конференции, участие в конкурсах (не более 15 баллов)**.

**Статья** – средство, позволяющее оценить умение обучающегося письменно излагать суть поставленной проблемы, самостоятельно проводить ее анализ с использованием знаний, умений и навыков, приобретаемых в рамках изучения предыдущих и данной дисциплины, делать выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме.

**Критерии и шкала оценки научной статьи (максимум 15 баллов)**

**15 баллов.** Статья объемом не менее 4 страниц демонстрирует умение проведения самостоятельного актуального научно-практического исследования, правильно оформлена, содержит оригинальный анализ проблемы, подтвержденный статистическими и/или отчетными данными, графическим материалом. В ней рассмотрены возможные пути решения проблемы, сформулировать правильные выводы и предложения, отражающие авторскую точку зрения.

**10 баллов.** Статья объемом не менее 3 страниц демонстрирует умение проведения самостоятельного актуального научно-практического исследования, правильно оформлена, содержит типовой анализ проблемы, подтвержденный статистическими и/или отчетными данными. В ней рассмотрены возможные пути решения проблемы, сформулировать правильные выводы и предложения.

**5 баллов.** Статья объемом не менее 2 страниц представлена в виде тезисов, демонстрирует умение проведения самостоятельного актуального научно-практического исследования, правильно оформлена, содержит анализ проблемы, подтвержденный отдельными статистическими и/или отчетными данными. В ней сформулированы правильные выводы и предложения.

По дисциплине «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами» студентам, имеющим хорошие результаты текущей аттестации (55 баллов и выше) и не имеющих неотработанных пропусков занятий, предлагается выставление экзаменационной оценки по результатам текущей успеваемости.

В случае отказа – обучающийся сдает экзамен по вынесенным на экзамен вопросам и заданиям. Итоговая успеваемость (экзамен) не может оцениваться ниже суммы баллов, которую студент набрал по итогам текущей и промежуточной успеваемости.

В ходе проведения промежуточной аттестации все заработанные студентом баллы суммируются с баллами за ответ на экзамене и переводятся в оценки.

### **Критерии оценки ответа на экзамене**

Сдача экзамена может добавить к текущей балльно-рейтинговой оценке студентов не более 16 баллов:



Содержание билета	Количество баллов
Теоретический вопрос №1 (оценка знаний)	до 4
Теоретический вопрос №2 (оценка знаний)	до 4
Задача (оценка умений и навыков)	до 8
Итого	16

### **Теоретические вопросы (вопрос 1, вопрос 2)**

**4 балла** выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил программный материал курса, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с вопросами,

**3 балла** выставляется обучающемуся, если он твердо знает материал курса, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос

**2 балла** выставляется обучающемуся, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала

**1 балл** выставляется обучающемуся, если он дал неполный ответ, представляющий собой разрозненные знания по теме вопроса с существенными ошибками в определениях; присутствуют фрагментарность, нелогичность изложения;

**0 баллов** - при полном отсутствии ответа, имеющего отношение к вопросу.

### **Решение практико-ориентированной задачи**

**8 баллов** выставляется обучающемуся, если при решении задачи дана комплексная оценка предложенной ситуации; даны исчерпывающие и обоснованные ответы на все поставленные вопросы; правильно и рационально решена практическая часть;

**6 балла** выставляется обучающемуся, если при решении задачи дана комплексная оценка предложенной ситуации, незначительные затруднения при ответе; даны полные, достаточно обоснованные ответы на поставленные вопросы, правильно решена практическая часть задачи;

**3 балла** выставляется, если при решении задачи обучающийся испытывал затруднения с комплексной оценкой предложенной ситуации; без должной глубины и обоснования, при решении практической части задач допущены ошибки;

**0 баллов** – задача не решена

Перевод рейтинговых баллов в пятибалльную систему оценки знаний обучающихся:

- «отлично» – от 85 до 100 баллов – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному;

- «хорошо» – от 70 до 84 баллов – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками;

- «удовлетворительно» – от 55 до 69 баллов – теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки;

- «неудовлетворительно» – от 0 до 54 баллов - теоретическое содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, выполненные учебные задания содержат грубые ошибки, дополнительная самостоятельная работа над материалом курса не приведет к существенному повышению качества выполнения учебных заданий

### **7.3. Примерные оценочные материалы для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами»**

#### **Вопросы к зачету**

1. Инвестиции. Портфельные инвестиции. Инвестиционный портфель.
2. Портфель ценных бумаг: цели, задачи, принципы формирования.
3. Классификация портфелей ценных бумаг.
4. Этапы инвестиционного процесса.
5. Ожидаемая доходность и риск инвестиционного портфеля.
6. Диверсифицируемые и недиверсифицируемые риски.
7. Основные способы диверсификации портфеля.
8. Основные допущения модели Марковица.
9. Корреляция ценных бумаг и риск портфеля.
10. Кривые безразличия.
11. Эффективное множество портфелей.
12. Понятие оптимального портфеля и способы его построения.
13. Использование модели Марковица при выборе инвестиционного портфеля, ее недостатки.
14. Модели оценки долгосрочных активов Шарпа.
15. Инвестиции в безрисковые активы. Подход Тобина.
16. Модель ценообразования на капитальные активы (Capital Asset Pricing Model, CAPM).
17. Линия рынка капитала и линия рынка ценных бумаг (Capital market line, CML; Security market line, SML): уравнения, экономическая интерпретация.
18. Бета ( $\beta$ -коэффициент) корпорации. Факторы, влияющие на  $\beta$ -коэффициент.
19. Недооцененные и переоцененные ценные бумаги.
20. Арбитражная теория ценообразования (Arbitrage Pricing Theory, APT) на финансовые активы.
21. Однофакторная и многофакторные арбитражные модели.
22. Опцион: понятие, особенности, ценность. Виды опционов.
23. Оценка опционов. Факторы, воздействующие на стоимость опциона.
24. Модели оценки опционов.
25. Модель оценки опционов Блэка – Шоулза.
26. Область применения теории опционов и модели ценообразования опционов.
27. Формирование портфеля ценных бумаг.
28. Выбор подхода к диверсификации портфеля.
29. Оценка риска и доходности портфеля инвестиций.
30. Стили управления портфелем инвестиций. Пассивное и активное управление инвестиционным портфелем.
31. Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг.
32. Эталонный портфель.
33. Издержки управления портфелем.
34. Тенденции портфельных инвестиций на рынке ценных бумаг.
35. Возможности применения основных положений современной портфельной теории при формировании и управлении портфелем ценных бумаг корпорации в РФ.

## **Тематика докладов**

### **Тема 2. Классическая портфельная теория**

1. Принципы формирования портфеля ценных бумаг.
2. Портфели ценных бумаг, их типы
3. Механизм формирования портфеля ценных бумаг
4. Стратегия управления портфелем ценных бумаг
5. Методы управления портфелем ценных бумаг
6. Теоретические основы выбора инвестиционного портфеля по теории Г. Марковица
7. Портфельный анализ

## **Вопросы для собеседования**

Тема 1. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг.

1. Инвестиционная деятельность на фондовом рынке, ее задачи и функции.
2. Структура инвестиций и их виды. Особенности финансовых инвестиций.
3. Основы определения инвестиционного риска.

#### 4. Методы управления инвестиционными рисками.

##### Тема 2. Классическая портфельная теория

1. Основные понятия Портфель ценных бумаг, капитал портфеля ценных бумаг, постановка задачи об оптимальном портфеле, самофинансируемый портфель ценных бумаг, диверсификация портфеля, создание с помощью опционов безрисковых портфелей.
2. Принципы формирования портфеля ценных бумаг.
3. Доходность; риск систематический и несистематический; процентный риск; риск кредитования; валютный и инвестиционный риск; рыночный риск; рыночная цена риска.
4. Портфель Марковица минимального риска, портфель Тобина минимального риска, портфель Марковица и Тобина максимальной эффективности.
5. Игра на повышение и игра на понижение, позиции “быка” и “медведя”.

##### Тема 3. Современные технологии формирования портфеля

1. Мониторинг (ревизия) и диверсификация фондового портфеля.
  2. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг в зависимости от рисково-доходного типа инвестора.
  3. Модели управления портфелем.
  4. Применение моделей стоимости опционов в управлении финансами фирмы.
- Самостоятельная работа. Оптимизация фондовых портфелей с использованием нечетко-множественных описаний.

##### Тема 4. Регулирование. Российские и международные нормы

1. Принципы регулирования и надзора финансовых институтов.
2. Национальные нормативные документы.
3. Регулирование достаточности капитала в России.

Самостоятельная работа. Материалы Базельского комитета, в том числе Базельское соглашение по достаточности капитала, 1988 г., дополнения относительно рыночных рисков. Новые предложения Базельского комитета.

##### Тема 5. Оценка эффективности управления портфелем

1. Оценка эффективности управления портфелем
2. Эффективный фронт и эффективные портфели.
3. Повышение доходности портфеля (стратегии “cash & carry”) Систематический пересмотр портфеля и его альтернативы. Причины, цель пересмотра. Влияние изменений состава и структуры портфеля на его доходность и другие характеристики.
4. Стили управления портфелем инвестиций. Пассивное и активное управление инвестиционным портфелем.
5. Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг.
6. 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.
7. Издержки управления портфелем. Минимизация издержек. Определение эффективности управления портфелем ценных бумаг с учетом издержек управления.

#### **Научная дискуссия**

##### Тема 5. Оценка эффективности управления портфелем

1. Выбор эталонного портфеля
2. Определение доходности фактически существующего портфеля
3. Оценка результатов управления портфелем в сравнении с эталонным портфелем
4. Портфель ценных бумаг и методы его формирования
5. Модели формирования портфеля ценных бумаг
6. Этапы формирования портфеля ценных бумаг
7. Пассивная портфельная стратегия
8. Активная портфельная стратегия

9. Смешанная портфельная стратегия
10. Управление портфелем ценных бумаг на основе выбранной стратегии
11. Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг
12. Стратегия дивидендной доходности и ее особенности
13. Тестирование стратегии дивидендной доходности

## **Круглый стол**

### Тема 4. Регулирование инвестиций и инвестиционной деятельности

1. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ
2. Контрактные формы привлечения инвестиций
3. Правовой режим инвестиционной деятельности на рынке ценных бумаг
4. Инвестиционные фонды как форма коллективного инвестирования
5. Особенности правового режима иностранных инвестиций в РФ
6. Регулирование инвестиционной деятельности на региональном уровне

## **Фонд тестовых заданий (типовые тестовые задания)**

### *1 вариант*

1. В мировой практике активное управление портфелем ценных бумаг по сравнению с пассивным управлением используется
  - значительно реже
  - примерно одинаково
  - значительно чаще
2. Институциональными инвесторами являются
  - инвестиционные фонды
  - негосударственные пенсионные фонды
  - страховые организации
  - Центральный банк
  - дилеры на рынке ценных бумаг
3. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг лицензированию
  - подлежит
  - не подлежит
4. "Ставка без риска" - это ставка
  - по депозитам в коммерческих банках
  - рефинансирования Центрального банка
  - доходности по краткосрочным обязательствам государства
  - ломбардного кредита
  - доходности по облигациям самых надежных частных эмитентов
5. При управлении инвестиционным портфелем минимальный уровень накладных расходов обеспечивает управление
  - активное
  - пассивное
6. В среднем более низкий уровень несистематического риска характерен для управления инвестиционным портфелем
  - активного
  - пассивного
7. К ценным бумагам роста относятся
  - государственные краткосрочные обязательства
  - простые акции новых компаний, действующих в передовых отраслях экономики
  - привилегированные акции крупных, хорошо известных компаний, "кроличьи" облигации
  - депозитные и сберегательные сертификаты банков
8. Сбалансированный портфель ценных бумаг - это портфель,
  - обеспечивающий в равной степени безопасность, доходность, рост капитала и ликвидность

- соответствующий представлению инвестора об оптимальном сочетании безопасности, доходности, роста капитала и ликвидности
- составленный как из акций, так и из государственных и частных облигаций
- в котором в разные активы вложены одинаковые суммы

## 2 вариант

1. В рамках фундаментального анализа определяется, на какой стадии жизненного цикла находится
  - национальная экономика
  - отрасль
  - данное предприятие
  - продукт, производимый на данном предприятии
2. Внутренняя стоимость акции равна рыночной цене этой акции
  - всегда
  - иногда
  - никогда
3. Рыночная цена акции выше, чем ее внутренняя стоимость. Данная ситуация свидетельствует о том, что эти акции необходимо
  - покупать
  - продавать
4. Внутренняя стоимость акции - это
  - стоимость акции, рассчитанная на основе стоимости чистых активов
  - ликвидационная стоимость акции
  - экспертная оценка аналитика
  - стоимость акции, рассчитанная как текущая стоимость будущих дивидендов
  - курсовая стоимость, скорректированная на величину выплаченных текущих дивидендов
5. Если компания не распределяет всю прибыль между акционерами, а направляет ее на развитие производства, то показатель прибыли, приходящейся на одну обыкновенную акцию (EPS), в будущем будет при прочих равных условиях
  - расти
  - падать
  - останется без изменения
6. Рост EPS свидетельствует о
  - приращении фактической стоимости акции
  - снижении внутренней стоимости акции
  - расцвете компании
  - упадке компании
7. Утверждение о том, что показатель P/E отражает цену, которую инвесторы готовы платить за единицу дохода является
  - корректным
  - некорректным
8. Чем более инвесторы уверены в предстоящем улучшении результатов деятельности компании и в перспективах ее роста, тем показатель P/E
  - выше
  - ниже

## Практические задачи

Задача №1. Определите ожидаемую стоимость акций, если текущая стоимость 60 руб., а доходность вложений 25% при холдинговом периоде 1 год.

Задача №2. Акция номинальной стоимостью 100 руб. приобретена инвестором по курсу 1,4 и продана через 3 года по курсу 1,68. Дивиденды:

- 18% – первый год,
- 20% – второй год,

25% – третий год.

Определить полную доходность для инвестора.

Задача №3. 01.02.00 г. приобретен пакет из 250 акций по 10 руб. при номинальной стоимости 8 руб.

Через 2 года акции были проданы по 25 руб. Дивиденды: 20% – первый год,

25% – второй год.

Срок выплаты дивиденда – 01.04.

Определить полную доходность для инвестора.

Задача №4. В компании выпущены 10 млн. обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. и 1 млн. привилегированных акций, номинальной стоимостью 2,5 руб.

На текущую дату рыночные котировки обыкновенных акций – 15 руб., привилегированных – 22 руб.

Определить:

уставной капитал.

капитализацию компании.

Задача №5. Были приобретены акции компании А стоимостью 400 руб. и компании Б – 500 руб., рыночная цена А – 420 руб. на конец года, Б – 550 руб. Учетная стоимость А – 350 руб., Б – 480 руб.

Доходность каждой акции 50 руб. Сравнить акции.

Задача № 6

Компания планирует разместить 8-летние купонные облигации, купонная ставка составит 16% годовых. Размещение облигаций предполагается произвести по курсу 98%, расходы на эмиссию составят 4% от фактически вырученной суммы. Все поступления от продажи облигаций компания получит до начала первого года (нулевой период); выплаты по облигациям будут производиться в конце каждого года. Компания платит налог на прибыль по ставке 24%. Пусть налоговый щит —  $r \times 1,1$ . Рассчитайте стоимость данного источника средств для компании и полную доходность покупки облигации для инвестора, приобретающего облигацию при первичном размещении.

## **Задания для выполнения контрольной работы**

Тема контрольной работы общая для всех студентов – «Анализ стоимости акций эмитента с использованием фундаментального и технического анализа». По согласованию с преподавателем студенты выбирают эмитента, ценные бумаги которого котируются на российской фондовой бирже МБ (сайт «Моех.ру»).

Контрольная работа состоит из двух частей: фундаментального и технического анализа.

Выбор эмитента производится по номеру зачетной книжки.

1. «Автоваз».
2. «Самароэнерго».
3. «Иркутскэнерго».
4. «Лукойл».
5. «Мосэнерго».
6. «Ростелеком».
7. «Пивоваренная компания БАЛТИКА».
8. «ТНК».
9. «Сбербанк России».
10. «Аэрофлот».
11. «Уралсвязьинформ».
12. «Сургутнефтегаз».
13. «Нор.никель».
14. «ВТБ».
15. компании эмитентов, котирующих акции во втором списке.

В данном разделе РПД приведены типовые задания для проведения текущего контроля успеваемости студентов. Полный перечень заданий содержится в учебно-методическом комплексе по дисциплине «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами», который размещен в электронной информационно-образовательной среде Университета и доступен для обучающегося через его личный кабинет на сайте университета.

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

а) Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

### **основная**

1. ЭБС «Znanium»: Алиев, А. Т. Управление инвестиционным портфелем : учеб. пособие ; ВО - Бакалавриат, Магистратура/Академия социального управления; Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова, экономический факультет. - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2020. - 158 с. - URL: <http://znanium.com/go.php?id=1092978>..

2. ЭБС «Znanium»: Галанов, В. А. Производные финансовые инструменты : учебник ; ВО - Бакалавриат, Магистратура, Специалитет, Аспирантура/Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2022. - 221 с. - URL: <http://znanium.com/catalog/document?id=393096>..

3. ЭБС «Znanium»: Самылин, А. И. Корпоративные финансы: Финансовые расчеты : учебник ; ВО - Бакалавриат, Магистратура, Аспирантура/Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2022. - 472 с. - URL: <http://znanium.com/catalog/document?id=391655>.чно-издательский центр ИНФРА-М", 2020. - 338 с. - URL: <http://new.znanium.com/go.php?id=1022769>.

4. Труды ученых СтГАУ: Учебно-методическое пособие по дисциплине "Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами" : для студентов по направлению 38.04.08 "Финансы и кредит" профиль "Корпоративные и государственные финансы"/И. И. Глотова, Б. А. Доронин, Л. В. Агаркова, Е. П. Томилина, О. Н. Углицких, Ю. Е. Клишина, Р. И. Сафиуллаева ; Ставропольский ГАУ. - Ставрополь, 2020. - 7,71 МБ

5. ЭБС «Znanium»: Шапкин, А. С. Управление портфелем инвестиций ценных бумаг : учеб. пособие ; ВО - Бакалавриат, Магистратура, Специалитет, Аспирантура/Новосибирский национальный исследовательский государственный университет; Новосибирский национальный исследовательский государственный университет. - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2019. - 502 с. - URL: <http://znanium.com/go.php?id=1093011>.

### **дополнительная**

1. ЭБС «Znanium»: Байтасов, Р. Р. Управление инвестиционной деятельностью: теория и практика : учеб. пособие ; ВО - Магистратура. - Москва: Вузовский учебник, 2015. - 421 с. - URL: <http://new.znanium.com/go.php?id=538531>.

2. Труды ученых СтГАУ: Глотова, И. И. Учебно-методическое пособие по дисциплине "Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами" : направление 38.04.08 "Финансы и кредит" магистерские программы "Корпоративные финансы"/И. И. Глотова, Е. П. Томилина, Ю. Е. Клишина, О. Н. Углицких, А. А. Гладилин ; СтГАУ. - Ставрополь, 2016. - 7,71 МБ

3. ЭБС «Znanium»: Макарова, В. А. Управление стоимостью промышленных предприятий : учеб. пособие ; ВО - Магистратура/Национальный исследовательский университет "Высшая школа экономики". – Москва :ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2022. - 188 с. - URL: <http://znanium.com/catalog/document?id=399909>.

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

1. Корпоративные финансы, журнал. – Режим доступа: <https://cfjournal.hse.ru/>
2. Финансовый менеджмент, журнал. – Режим доступа: <http://www.finman.ru/>
3. Национальный совет по корпоративному управлению. – Режим доступа: <https://nccg.ru/>
4. Российский институт корпоративных директоров. – Режим доступа: <http://rid.ru/>
5. Ассоциация Менеджеров России. – Режим доступа: <https://amr.ru/>
6. Законодательство и инвестиции. – Режим доступа: <http://www.lin.ru/>

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

Учебная дисциплина «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами» дает магистрантам по направлению подготовки «Финансы и кредит» магистерская про-

грамма «Корпоративные и государственные финансы» углубленные знания в области корпоративного управления корпорации и разработке стратегических направлений ее развития. Дисциплина включает восемь тем учебного курса, в которые позволяют слушателям приобрести знания и навыки в области корпоративного управления, необходимые для успешной профессиональной деятельности. Определенное внимание в учебной дисциплине уделено механизму корпоративного управления и процедурам корпоративного контроля.

Формы работы магистра: лекционные, практические занятия, подготовка реферата, участие в научных дискуссиях и собеседованиях, выполнение практических заданий (решение практических и ситуационных заданий), контрольных точек, тестирование.

В курсе используются классические и интерактивные методы ведения занятий. Лекционная и внеаудиторная работа магистрантов получает свое завершение на практическом занятии.

*Методические рекомендации при работе над конспектом во время проведения лекции*

Лекционные занятия направлены на обеспечение теоретической основы обучения, развитие интереса к учебной деятельности и конкретной учебной дисциплине, сформировать у обучающихся ориентиры для самостоятельной работы над курсом. В ходе обучения применяются лекции следующих типов: вводная, информационная и обзорная, проблемная, визуализация, лекция-дискуссия.

В ходе лекционных занятий необходимо вести конспектирование учебного материала. Конспектирование лекций ведется в специально отведенной для этого тетради, каждый лист которой должен иметь поля, на которых делаются пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

Аудиторная работа со студентами организуется также в групповых и фронтальных формах, для реализации которых предусмотрены *практические занятия*.

*Методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям*

Практические занятия направлены на то, чтобы с помощью преподавателя студенты закрепили лекционный материал и получили практический навык решения учебных ситуаций и задач.

Цель проведения практических занятий заключается в закреплении полученных теоретических знаний на лекциях и в процессе самостоятельного изучения магистрантами специальной литературы. Основной формой проведения практических занятий является обсуждение наиболее проблемных и сложных вопросов по отдельным темам. Часть практических занятий проводится в интерактивной форме с использованием научных дискуссий, решения кейсов. Возникающие в ходе практического занятия дискуссии стимулируют процесс осмысления обучающимися рассматриваемых проблем, а контрольные вопросы в конце каждой темы способствуют их лучшему пониманию.

В обязанности преподавателя входят оказание методической помощи и консультирование магистрантов по соответствующим темам курса.

Тематика занятий охватывает все разделы курса и ориентирована на формирование у обучающихся навыков разработки корпоративной стратегии, программы организационного развития и изменений и обеспечения их реализации; оценки эффективности корпоративного взаимодействия; прогнозирования и предотвращения корпоративных конфликтов; составления внутреннего кодекса корпоративного управления компании; руководства разработкой локальных нормативных актов по формированию системы стратегического регулирования процесса управления рисками; разъяснения, продвижения (трансляции) трудовому коллективу миссии (предназначения), политики, ценностей и культуры организации; - составления годовой и социальной отчетности; разработки и представления отчетов о результатах деятельности организации заинтересованным сторонам; - приемами и способами организации взаимодействия со стейкхолдерами (потенциальными инвесторами, собственниками, менеджментами и т.д.)

На практических занятиях предполагается рассмотреть наиболее важные, существенные, сложные вопросы, которые, как свидетельствует преподавательская практика, наиболее трудно усваиваются магистрантами.

При обсуждении вопросов необходимо учитывать сложившуюся отечественную и зарубежную практику корпоративного управления. Практические занятия включают в себя и специально подготовленные доклады, выступления по какой-либо сложной или особо актуальной проблеме, научные дискуссии. На практическом занятии магистрант проявляет свое знание предмета, корректирует информацию, полученную в процессе лекционных и внеаудиторных занятий, формирует



определенный имидж в глазах преподавателя, получает навыки устного выступления и культуры дискуссии.

На практическом занятии студент должен уметь прокомментировать ход решения практических и ситуационных заданий, обосновать выбор ответов для тестов, а для этого знание теоретических аспектов, изучаемых тем является необходимым.

По дисциплине проводится *собеседование с магистрантами* для контроля усвоения ими основных теоретических и практических знаний по теме практического занятия (магистранты должны знать ответы на поставленные вопросы). По результатам собеседования выставляются баллы за практическое занятие. Собеседование предусмотрено по теме «Корпоративная культура».

По темам «Предмет корпоративного управления. Агентская проблема», «Эффективная Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами: преимущества для компании и инвесторов», «Управление рисками и внутренний контроль» «Управление существенными корпоративными сделками» и «Организация эффективного взаимодействия со стейкхолдерами» предусмотрено решение практико-ориентированных и ситуационных задач и заданий, а по теме «Права и обязанности акционеров. Корпоративные конфликты» *предусмотрено решение кейсовых заданий* целью которых является формирование у обучающихся устойчивых практических навыков применения методов диагностики проблем корпоративного управления, современных методов решения проблем корпоративного управления.

При работе с задачами и заданиями обучающиеся осуществляют поиск, анализ дополнительной информации из различных областей знаний, в том числе связанных с будущей профессией.

Научная дискуссия представляет собой форму учебной деятельности, при которой магистранты высказывают свое мнение по проблеме, заданной преподавателем. Проведение дискуссии по проблемным вопросам предполагает перед началом дискуссии подготовку выступлений по теме: «Система и органы корпоративного управления. Корпоративные процедуры».

Перед началом научной дискуссии магистранты распределяются по проблемным группам в соответствии с темами подготовленных научных выступлений.

Процедура дискуссии включает в себя два этапа:

- 1) выступление магистранта с сообщением своей научной проблемы;
- 2) открытая дискуссия представленных проблем.

В ходе дискуссии проводятся различные конкурсы: на лучшего научного оппонента, на лучший вопрос и т.д. В группе, в которой проводится научная дискуссия, избирается докладчик, которому поручается обобщить результаты дискуссии.

По теме «Предмет корпоративного управления. Агентская проблема» предусмотрено выполнение реферата.

*Реферат* - это краткое изложение содержания научных трудов или литературных источников по определенной теме.

Реферат должен включать введение, главную часть и заключение. Во введении кратко излагается значение рассматриваемого вопроса в научном и учебном плане, применительно к теме занятия. Затем излагаются основные положения проблемы и делается заключение и выводы. В конце работы дается подробный перечень литературных источников, которыми пользовался обучающийся при написании реферата.

В ходе подготовки к практическому занятию необходимо прочитать конспект лекции, изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, выполнить выданные преподавателем практические задания. При этом учесть рекомендации преподавателя и требования программы. Дорабатывать свой конспект лекции, делая в нем соответствующие записи из литературы. Желательно при подготовке к практическим занятиям по дисциплине одновременно использовать несколько источников, раскрывающих заданные вопросы. На практических занятиях рассматриваемые вопросы требуют использование материалов из периодических изданий, информационных ресурсов Интернет, а также соответствующих материалов преподавателя.

Контрольные вопросы, приведенные в конце каждой темы, могут быть использованы обучающимися для самоконтроля при подготовке к занятиям. Выборочный контрольный опрос по указанным вопросам преподаватель может проводить в ходе занятия. Ответ на контрольный вопрос требует лаконичности, конкретности.

На практических занятиях осуществляется промежуточный контроль знаний студентов, поэтому участие в них является обязательным. В целях создания на занятиях атмосферы активного обсуж-

дения и повышения эффективности коммуникаций с обучающимися преподаватель оценивает не только доклады и выступления, ответы на контрольные вопросы, но и вопросы, задаваемые обучающимися отвечающему, дополнения и т. п.

Итоги практических занятий подводятся по их завершению, активность магистрантов на этих занятиях учитывается при выставлении оценки на экзамене по дисциплине «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами».

#### *Методические рекомендации по организации самостоятельной работы*

Целью самостоятельной работы является освоение магистрантами фундаментальных знаний, опыта практической деятельности по профессии. Самостоятельная работа должна способствовать развитию ответственности и организованности, а также творческого подхода к решению нестандартных задач.

Самостоятельная работа магистрантов предполагает многообразные виды индивидуальной и коллективной деятельности магистров, осуществляемые под руководством, но без непосредственного участия преподавателя в специально отведенное для этого аудиторное и внеаудиторное время.

Виды самостоятельной работы, выполняемые в рамках курса:

1. Подбор и изучение научных публикаций;
2. Проработка учебного материала (по конспектам, учебной и научной литературе);
3. Использование Интернет-ресурсов и методических материалов для подготовки к решению практических и ситуационных задач, выполнения кейс-задачи;
4. Работа с тестами и вопросами для самопроверки;
5. Выполнение контрольных точек;
6. Подготовка реферата.
7. Выполнение контрольной работы.

Методологической основой самостоятельной работы магистрантов является деятельностный подход, когда цели обучения ориентированы на формирование умений решать не только типовые, но и нетиповые задачи, когда обучающийся должен проявить творческую активность, инициативу, знания, умения и навыки, полученные при изучении дисциплины «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами».

Методическое обеспечение самостоятельной работы предусматривает: перечень вопросов самостоятельного изучения, наличие учебной, научной и справочной литературы по данным темам, методических указаний по работе по выполнению контрольной работы обучающимися заочной формы.

*Внеаудиторная* самостоятельная работа студентов над курсом организована в форме: домашней работы, логически продолжающей аудиторные занятия по заданию преподавателя с установленными сроками исполнения. Дидактические цели: закрепление, углубление, расширение и систематизация знаний; формирование умений; самостоятельное овладение новым программным материалом; развитие самостоятельности мышления.

В самостоятельную работу магистранта входит подготовка к дискуссиям, изучение тематических монографий, периодической литературы и статистических материалов по актуальным проблемам корпоративного управления, решение практических заданий. Указанные задания ориентированы на закрепление лекционного материала и практических навыков, приобретенных на практических занятиях, расширение и углубление полученных знаний.

Написание научных статей и подготовка тезисов докладов для выступления на научных конференциях приветствуется и поощряется дополнительными баллами.

Магистрантам рекомендуется с самого начала освоения курса работать с литературой и предлагаемыми заданиями в форме подготовки к очередному аудиторному занятию. При этом актуализируются имеющиеся знания, а также создается база для усвоения нового материала, возникают вопросы, ответы на которые обучающийся получает в аудитории.

Можно отметить, что некоторые задания для самостоятельной работы по курсу имеют определенную специфику. При освоении курса студент может пользоваться библиотекой СтГАУ, которая в полной мере обеспечена соответствующей литературой. Значительную помощь в подготовке к очередному занятию может оказать имеющийся в учебно-методическом комплексе краткий конспект лекций. Он же может использоваться и для закрепления полученного в аудитории материала.

Для обучающихся заочной формы по дисциплине «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами» учебным планом предусмотрено выполнение контрольной работы.

#### *Написание контрольной работы.*

Контрольная работа по дисциплине «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами» является составной частью учебного процесса, способствует более глубокому изучению дисциплины, позволяет обучающимся научиться использовать на практике теоретические знания и выполняется с целью приобретения обучающимися практических навыков расчета и анализа показателей, применяемых при решении проблем в области корпоративного управления.

Цель контрольной работы – самостоятельное решение обучающимся поставленного вопроса на основе изучения рекомендованной и дополнительной специальной учебной и научной литературы. Контрольная работа выполняется обучающимся на основе индивидуального задания.

Контрольная работа по дисциплине «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами» предусматривает 54 темы индивидуальных заданий.

Магистрант выполняет контрольное задание на тему, номер которой соответствует последней цифре номера зачетной книжки и первой букве фамилии

Основные требования к контрольной работе:

- 1) соответствие выбранной темы работы ее содержанию, четкая целевая направленность;
- 2) логическая последовательность изложения материала, базирующаяся на прочных теоретических знаниях по выбранной теме;
- 3) необходимая глубина исследования и убедительность аргументации;
- 4) корректное изложение материала и грамотное оформление контрольной работы.

Разработка обучающимся выбранной темы контрольной работы происходит на основе детального изучения финансового законодательства, учебников, справочников, статистических сборников, монографий и периодической печати. Необходимо учитывать, что экономическая и финансовая информация постоянно меняется. Поэтому следует пользоваться нормативными и литературными источниками последних лет.

Структурными элементами контрольной работы являются:

- титульный лист,
- содержание,
- теоретический раздел, который включает теоретические вопросы
- практические аспекты реализации темы индивидуального задания
- список использованной литературы;
- приложения (по необходимости).

*Основные требования к содержанию контрольной работы:*

- раскрытие экономической сущности исследуемых вопросов с современных позиций и правильный выбор направления дальнейшего совершенствования модели корпоративного управления, направлений стратегического развития и т.д.;

- самостоятельность в написании;

- достаточная насыщенность работы фактическими данными (использование статистической информации, данных конкретной корпорации и т.д.);

- грамотное и правильное оформление в соответствии с требованиями, предъявляемыми к написанию контрольных работ;

- соответствие содержания работы рассматриваемой тематике.

Методические указания по подготовке контрольных работ по дисциплине «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами» размещены в электронной информационно-образовательной среде Университета и доступны для обучающегося через его личный кабинет на сайте университета.

Ответственным этапом учебного процесса является сдача экзамена. Используя лекционный материал, а также доступные учебники или учебные пособия, дополнительную литературу, рассматривая их как пополнение, углубление, систематизацию своих теоретических знаний, проявляя творческий подход, студент готовится к экзамену. Бесспорным фактором успешного завершения очередного семестра является кропотливая, систематическая работа студента в течение всего семестра. В

этом случае подготовка к экзамену будет являться концентрированной систематизацией всех полученных знаний по данной дисциплине.

**11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства и информационных справочных систем (при необходимости).**

**11.1 Перечень лицензионного программного обеспечения**

MicrosoftWindowsServerSTDCORE AllLng License/Software AssurancePack Academic OLV 16Licenses LevelE AdditionalProduct CoreLic 1Year.

Kaspersky Total Security Russian Edition. 1000-1499 Node 1 year Educational Renewal License

**11.2 Перечень свободно распространяемого программного обеспечения**

<https://explore.zoom.us/ru/products/meetings/>

**11.3 Перечень программного обеспечения отечественного производства**

При осуществлении образовательного процесса студентами и преподавателем используются следующие информационно справочные системы: СПС «Консультант плюс», СПС «Гарант».

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

№ п/п	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
1	<p><b>Учебная аудитория для проведения лекционных занятий</b> (ауд. № 130, площадь – 247 м<sup>2</sup>)</p>	<p>Оснащение: специализированная мебель в составе аудиторных кресел и столов - 182 шт., Монитор 17” LCD NEC-173V – 2 шт., Проектор Sanyo PLC – XM150L – 1 шт.,Видеокамера управляемая Soni EVI-D70P – 1 шт., Экран с электроприводом DraperdRolleramic 508/200*300*401– 1 шт., трибуна для лектора – 1 шт.,Стол руководителя пр ЮВШ 56.01.03.00-01 – 2 шт., микрофон настольный Beyerdynamic MTS 67/5 – 4 шт., микрофон врезной Beyerdynamic SHM 815A – 1 шт., Устройство регулирования температуры воздуха ALHi-H48 A5/S – 2 шт., Цветная проводная сенсорная панель 6,4”Crestron TPS-3100LB – 1 шт., коммутатор Kramer VP – 8x8A – 1 шт., подключение к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду университета, выход в корпоративную сеть университета.</p>
2	<p><b>Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа</b> Учебно-практическая лаборатория «Биржа» (ауд. № 144, площадь – 88 м<sup>2</sup>)</p>	<p>Оснащение: специализированная мебель на 18 посадочных мест, персональные компьютеры DNS, Kraftway, Thermaltake – 18 шт., проектор CASIO – 1 шт., интерактивная доска SMARTBOARD HITACHI – 1 шт., бегущая строка – 1 шт., Телевизор Panasonic – 1 шт., учебно-наглядные пособия в виде презентаций, подключение к сети «Интернет», выход в информационно-образовательную среду университета, выход в корпоративную сеть университета.</p>
3	<p><b>Учебные аудитории для самостоятельной работы студентов:</b></p>	
	<p><b>Учебные аудитории для самостоятельной работы студентов:</b> 1. Читальный зал научной библиотеки (площадь 177 м<sup>2</sup>)</p>	<p>Оснащение: специализированная мебель на 100 посадочных мест, персональные компьютеры – 56 шт., телевизор – 1шт., принтер – 1шт., цветной принтер – 1шт., копировальный аппарат – 1шт., сканер – 1шт.,Wi-Fi оборудование, подключение к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду университета, выход в корпоративную сеть университета.</p>
	<p>2. Учебная аудитория № 118 (площадь – 96 м<sup>2</sup>)</p>	<p>Оснащение: специализированная мебель на 25 посадочных мест, персональные компьютеры – 20 шт., классная доска – 1 шт., учебно-наглядные пособия в виде тематических презентаций, информационные плакаты, подключение к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду университета, выход в корпоративную сеть университета.</p>

4	<b>Учебная аудитория для групповых и индивидуальных консультаций</b> Учебно-практическая лаборатория «Биржа» (ауд. № 144, площадь – 88 м <sup>2</sup> )	Оснащение: специализированная мебель на 18 посадочных мест, персональные компьютеры DNS, Kraftway, Thermaltake – 18 шт., проектор CASIO – 1 шт., интерактивная доска SMARTBOARD HITACHI – 1 шт., бегущая строка – 1 шт., Телевизор Panasonic – 1 шт., учебно-наглядные пособия в виде презентаций, подключение к сети «Интернет», выход в информационно-образовательную среду университета, выход в корпоративную сеть университета.
5	<b>Учебная аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации</b> Учебно-практическая лаборатория «Страховой магазин» (ауд. № 143, площадь – 88 м <sup>2</sup> )	Оснащение: специализированная мебель на 16 посадочных мест (кабинка страхового менеджера), комплекс презентационного оборудования на 24 посадочных места, компьютеры – 16 шт., клиентский терминал страхового агентства – 1 шт., интерактивная доска– 1 шт., проектор – 1 шт., плазменный телевизор– 1 шт., учебно-наглядные пособия в виде презентаций, электронные учебники, подключение к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду университета, выход в корпоративную сеть университета.

### **13. Особенности реализации дисциплины лиц с ограниченными возможностями здоровья**

Обучающимся с ограниченными возможностями здоровья предоставляются специальные учебники и учебные пособия, иная учебная литература, специальные технические средства обучения коллективного и индивидуального пользования, предоставление услуг ассистента (помощника), оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь, а также услуги сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков.

#### **а) для слабовидящих:**

- на экзамене присутствует ассистент, оказывающий студенту необходимую техническую помощь с учетом индивидуальных особенностей (он помогает занять рабочее место, передвигаться, прочитать и оформить задание, в том числе записывая под диктовку);
- задания для выполнения, а также инструкция о порядке проведения экзамена оформляются увеличенным шрифтом;
- задания для выполнения на экзамене зачитываются ассистентом;
- письменные задания выполняются на бумаге, надиктовываются ассистенту;
- обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс;
- студенту для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство;

#### **в) для глухих и слабослышащих:**

- на экзамене присутствует ассистент, оказывающий студенту необходимую техническую помощь с учетом индивидуальных особенностей (он помогает занять рабочее место, передвигаться, прочитать и оформить задание, в том числе записывая под диктовку);
- экзамен проводится в письменной форме;
- обеспечивается наличие звукоусиливающей аппаратуры коллективного пользования, при необходимости поступающим предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования;
- по желанию студента экзамен может проводиться в письменной форме;

#### **д) для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата (тяжелыми нарушениями двигательных функций верхних конечностей или отсутствием верхних конечностей):**

- письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или надиктовываются ассистенту;
- по желанию студента экзамен проводится в устной форме.

Рабочая программа дисциплины «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами» составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит и учебного плана магистерской программы «Корпоративные и государственные финансы»

Автор \_\_\_\_\_ к.э.н., доцент Углицких О.Н.

Рецензенты \_\_\_\_\_ к.э.н., доцент Клишина Ю.Е.

\_\_\_\_\_ к.э.н., доцент Латышева Л.А.

Рабочая программа дисциплины «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами» рассмотрена на заседании кафедры «Финансы, кредит и страховое дело» протокол № 16 от «16» мая 2022 г. и признана соответствующей требованиям ФГОС ВО и учебного плана по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит

Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ к.э.н., доцент Глотова И.И.

Рабочая программа дисциплины «Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами» рассмотрена на заседании учебно-методической комиссии учетно-финансового факультета протокол № 10 от «20» мая 2022 г. и признана соответствующей требованиям ФГОС ВО и учебного плана по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит

Руководитель ОП \_\_\_\_\_ д.э.н., профессор Доронин Б.А.