Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Костровец Лариса Борисовна
Должность: директор
Дата подписания: 20.10.2026 15:27:07
Уникальный программный ключ:
6882606104c36dbde41c4ab93a65382136a292d6

Приложение 4
к образовательной программе

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.01.ДЭ.02.02 Управление портфелем инвестиций

(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

38.03.01 Экономика

(код, наименование направления подготовки/специальности)

Налоги и налогообложение

(наименование образовательной программы)

очная форма обучения

(форма обучения)

Год набора – 2026

Донецк

Автор(ы)-составитель(и) РПД:

Бойко Светлана Владимировна, к.э.н., доцент, доцент кафедры финансовых услуг и банковского дела

Заведующий кафедрой:

Волощенко Лариса Михайловна, д.э.н., профессор, заведующий кафедрой финансовых услуг и банковского дела

Рабочая программа дисциплины Б1.В.01.ДЭ.02.02 Управление портфелем инвестиций одобрена на заседании кафедры финансовых услуг и банковского дела финансово-экономического факультета Донецкого филиала РАНХиГС.

протокол № 7 от «11» марта 2026 г.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии их оценивания
5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам
6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине
7. Методические материалы по освоению дисциплины
8. Учебная литература и ресурсы информационно- телекоммуникационной сети «Интернет»
9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

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

Дисциплина Б1.В.01.ДЭ.02.02 Управление портфелем инвестиций обеспечивает формирование у обучающихся следующих универсальных, общепрофессиональных компетенций:

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС (при наличии)	Код компетенции	Наименование Компетенции	Код индикатора достижения компетенций	Наименование индикатора достижения компетенций	Образовательный результат
D/01.6 Формирование возможных решений на основе разработанных для них целевых показателей	ПК-1.	Способен формировать возможные решения на основе разработанных для них целевых показателей	ПК-1.1.	Выявляет, сбирает и анализирует информацию для бизнес-анализа с целью формирования возможных решений	ПК-1.1. З-2. **Знает** предметную область и специфику деятельности организации в объеме, достаточном для решения задач бизнес-анализа ПК-1.1. У-1. **Умеет** выявлять, регистрировать, анализировать и классифицировать риски, разрабатывать комплекс мероприятий по управлению ими
			ПК-1.2.	Описывает возможные решения	ПК-1.2. У-2. **Умеет** применять IT-инструменты (приложения и платформы) для обеспечения работ по бизнес-анализу

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС (при наличии)	Код компетенции	Наименование Компетенции	Код индикатора достижения компетенций	Наименование индикатора достижения компетенций	Образовательный результат
А/01.6 Постановка на учет в налоговых органах, ведение учета в целях исполнения налоговых обязанностей работодателем и/или в интересах третьих лиц, в том числе физических лиц	ПК-2.	Способен осуществлять постановку на учет в налоговых органах, ведение учета в целях исполнения налоговых обязанностей работодателем и/или в интересах третьих лиц, в том числе физических лиц	ПК-2.14.	Определяет налоговую базу налогов налогоплательщика, по которым выявлены правовые основания для их уплаты, с выявлением наличия особенностей определения налоговой базы для отдельных видов объектов налогообложения, с выявлением наличия налоговых льгот, уменьшающих размер налоговой базы, и возможности их применения, включая определение порядка и условий их применения	ПК-2.14. З-2. **Знает** подзаконные акты, изданные во исполнение требований законодательства Российской Федерации о налогах и сборах ПК-2.14. У-2. **Умеет** анализировать информацию первичных учетных документов, счетов-фактур, регистров бухгалтерского и налогового учета, документов, необходимых для исполнения налоговых обязанностей

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС (при наличии)	Код компетенции	Наименование Компетенции	Код индикатора достижения компетенций	Наименование индикатора достижения компетенций	Образовательный результат
			ПК-2.18.	Исчисляет суммы налогов, сборов, страховых взносов	ПК-2.18. З-2. **Знает** информационные системы, программное обеспечение, применяемые в организации ПК-2.18. У-2 **Умеет** использовать общее и профессиональное прикладное программное обеспечение

2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Общий объем дисциплины:

2,00 з.е., 72 ак.час

Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий: 32 ак. час на контактную работу с преподавателем, из них 14 ак.час на лекции и 14 ак.час на практические занятия. 40 ак. часов на самостоятельную работу обучающихся.

Б1.В.01.ДЭ.02.02 Управление портфелем инвестиций реализуется на 7-м семестре 4 курса после изучения дисциплин:

- Статистические методы анализа финансовой деятельности
- Налоговый учет и отчетность
- Финансово-экономические расчеты
- Инструменты фондового рынка

3. Содержание и структура дисциплины

3.1. Структура дисциплины

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	ВСЕГО	Объем дисциплины, ак.час											Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
			Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий									Самостоятельная работа		
			Период теоретического обучения						Период промежуточной аттестации (сессия)					
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Каттэк	Контроль	СРкр	СРэк	СР	
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
РАЗДЕЛ 1. АНАЛИЗ, ФОРМИРОВАНИЕ И РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ.															
Тема 1.1	Сбор и анализ инвестиционной информации для бизнес-анализа портфеля.	10	2	0	0	2	0	0	0	0		0	0	6	Устный опрос, расчётные задания, тестирование, доклад
Тема 1.2.	Оценка и классификация инвестиционных рисков. Разработка мероприятий по управлению рисками	10	2	0	0	2	0	0	0	0		0	0	6	Устный опрос, расчётные задания, тестирование, доклад
Тема 1.3.	Моделирование портфельных решений и формирование оптимальной структуры активов	10	2	0	0	2	0	0	0	0		0	0	6	Устный опрос, расчётные задания, тестирование, доклад
Тема 1.4.	Применение IT-инструментов и программных платформ для обеспечения бизнес-	9	2	0	0	2	0	0	0	0		0	0	5	Устный опрос, расчётные задания, тестирование, доклад, контрольное задание

	анализа и мониторинга портфеля													
РАЗДЕЛ II. НАЛОГОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И АВТОМАТИЗАЦИЯ УЧЁТА														
Тема 2.1.	Налогообложение доходов от инвестиций: определение налоговой базы и применение льгот	10	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	6	Устный опрос, расчётные задания, тестирование, доклад
Тема 2.2.	Исчисление налогов по инвестиционным операциям и анализ учётной документации	9	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	5	Устный опрос, расчётные задания, тестирование, доклад
Тема 2.3.	Информационные системы и программное обеспечение для налогового учёта и управления инвестиционным портфелем.	10	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	6	Устный опрос, расчётные задания, тестирование, доклад, контрольное задание
	Итого за семестр	**68**	14	**0**	**0**	**14**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**40**	**Текущий контроль**
	Промежуточная аттестация	4	0	0	0	0	0	0	0	4	0	0	0	Зачёт
	ИТОГО по дисциплине	72	14	0	0	14	0	**0**	0	**4**	**0**	**0**	**40**	

Используемые сокращения:

Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях,).

ВЛ – видео лекции.

ЛР – лабораторные работы.

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ).

ИК – индивидуальные консультации.

КСР – контроль самостоятельной работы

КЭ – консультации перед экзаменом

Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий

Контроль - контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий для заочной формы обучения

СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.

СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену.

СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям.

3.2. Содержание дисциплины

РАЗДЕЛ 1. АНАЛИЗ, ФОРМИРОВАНИЕ И РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ

Тема 1.1. Сбор и анализ инвестиционной информации для бизнес-анализа портфеля. ПК-1.1.

Предметная область инвестиционного рынка и специфика деятельности управляющих компаний, брокеров и самостоятельных инвесторов в объёме, достаточном для решения задач бизнес-анализа. Методы выявления и сбора макроэкономических, отраслевых и корпоративных данных для формирования инвестиционных гипотез. Классификация финансовых инструментов: акции, облигации, фонды, деривативы, альтернативные активы. Источники информации: биржевая статистика, отчётность эмитентов, рейтинговые агентства, новостные потоки. Умение выявлять, регистрировать и анализировать информацию, достаточную для принятия обоснованных решений. Оценка качества данных, фильтрация рыночного шума и формирование структурированной информационной базы для моделирования портфельных стратегий.

Тема 1.2. Оценка и классификация инвестиционных рисков. Разработка мероприятий по управлению рисками. ПК-1.1.

Систематический и несистематический риски инвестиционного портфеля: рыночный, кредитный, ликвидный, операционный, валютный, инфляционный. Методы количественной и качественной оценки: VaR, стандартное отклонение, бета-коэффициент, стресс-тестирование, сценарный анализ. Классификация рисков и ведение риск-реестра портфеля. Умение выявлять, регистрировать, анализировать и классифицировать риски, разрабатывать комплекс мероприятий по управлению ими. Разработка стратегий минимизации и хеджирования: диверсификация, использование производных инструментов, стоп-лоссы, динамическая ребалансировка. Формирование риск-профиля инвестора и адаптация структуры активов под допустимую волатильность и горизонт инвестирования.

Тема 1.3. Моделирование портфельных решений и формирование оптимальной структуры активов. ПК-1.2.

Теория современного портфеля (MPT), граница эффективности, оптимизация по Марковицу. Стратегии пассивного и активного управления: индексация, стратегия «купи и держи», ротация секторов, тактическое распределение активов. Описание возможных инвестиционных решений на основе анализа целевых показателей доходности, сроков инвестирования и толерантности к риску. Построение сценарных моделей портфеля, анализ чувствительности и выбор оптимальной конфигурации активов. Формирование инвестиционного меморандума, документирование обоснования выбранных стратегий, подготовка презентаций решений для стейкхолдеров и оценка альтернативных вариантов распределения капитала.

Тема 1.4. Применение IT-инструментов и программных платформ для обеспечения бизнес-анализа и мониторинга портфеля. ПК-1.2.

Цифровые инструменты для инвестиционного анализа: терминалы (Bloomberg, Refinitiv), платформы визуализации (Power BI, Tableau), специализированные PMS-системы. Автоматизация сбора рыночных данных, построения дашбордов и отслеживания метрик портфеля (доходность, волатильность, Sharpe ratio, максимальная просадка). Интеграция API брокеров и бирж для real-time мониторинга. Умение применять IT-инструменты (приложения и платформы) для обеспечения работ по бизнес-анализу: настройка автоматических оповещений, бэктестинг стратегий, генерация аналитических отчётов. Повышение скорости принятия решений и точности прогнозов за счёт цифровой инфраструктуры и автоматизированных расчётных модулей.

РАЗДЕЛ 2. НАЛОГОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И АВТОМАТИЗАЦИЯ УЧЁТА

Тема 2.1. Налогообложение доходов от инвестиций: определение налоговой базы и применение льгот. ПК-2.14.

Виды инвестиционных доходов, подлежащих налогообложению: курсовая разница, дивиденды, купоны, проценты, доходы от операций с ценными бумагами и деривативами. Определение налоговой базы с учётом особенностей расчёта по разным классам активов, валютным операциям и переносу убытков прошлых лет. Налоговые льготы и специальные режимы: ИИС (типы А, Б, В), вычет на долгосрочное владение (ЛДВ), льготы по ОФЗ и региональным облигациям. Подзаконные акты, изданные во исполнение требований законодательства Российской Федерации о налогах и сборах, регулирующие инвестиционные операции. Умение выявлять наличие налоговых льгот, уменьшающих размер налоговой базы, возможности их применения, включая определение порядка и условий их использования для законной оптимизации нагрузки инвестора.

Тема 2.2. Исчисление налогов по инвестиционным операциям и анализ учётной документации. ПК-2.14, ПК-2.18.

Порядок исчисления НДФЛ, удерживаемого налоговым агентом (брокером/банком), и самостоятельной уплаты налогов при работе через иностранных посредников. Расчёт финансового результата: методы FIFO/LIFO, учёт комиссий, свопов, валютных пересчётов. Анализ информации первичных учётных документов, счетов-фактур, регистров бухгалтерского и налогового учёта, документов, необходимых для исполнения налоговых обязанностей (брокерские отчёты, акты выполненных работ, справки 6-НДФЛ, налоговые уведомления). Умение анализировать информацию первичных учетных документов для корректного определения налоговой базы. Исчисление сумм налогов, сборов по операциям с ценными бумагами, проверка корректности расчётов брокера и подготовка данных для декларирования.

Тема 2.3. Информационные системы и программное обеспечение для налогового учёта и управления инвестиционным портфелем. ПК-2.18.

Программные продукты и информационные системы, применяемые в организациях и брокерских компаниях для автоматизации учёта инвестиций и налоговых обязательств. Интеграция брокерских терминалов с учётными системами (1С, специализированные модули для инвестиционного учёта, налоговые калькуляторы). Автоматизированный расчёт налоговой базы, формирование справок, генерация деклараций 3-НДФЛ, сверка данных с ЛК ФНС. Умение использовать общее и профессиональное прикладное программное обеспечение для ведения налогового учёта, моделирования налоговых последствий ребалансировки портфеля и контроля исполнения обязательств. Обеспечение прозрачности, точности и своевременности исполнения налоговых обязанностей в цифровой среде управления капиталом.

4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания

4.1. Оценочные материалы по дисциплине Б1.В.01.ДЭ.02.02 Управление портфелем инвестиций входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам (модулям) образовательной программы составляет фонд оценочных средств (далее – ФОС). ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с целью оценивания достижения обучающимися планируемых результатов обучения.

4.2. ФОС разработан как комплекс проверочных заданий различного типа и уровня сложности, включает критерии и шкалы оценивания, а также «ключи» правильных ответов. ФОС формируется как отдельный документ и хранится в электронном виде, доступ к ФОС предоставлен ограниченному кругу лиц.

4.3. Для самостоятельной работы обучающихся при подготовке к текущему контролю успеваемости и промежуточной аттестации в рабочих программах дисциплин размещены типовые проверочные задания, которые можно условно разделить на задания закрытого, комбинированного и открытого типов.

Задания закрытого типа — это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных.

Задания комбинированного типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных и обосновать свой выбор.

Задания открытого типа — это задания, в которых на каждый вопрос должен быть предложен развернутый обоснованный ответ.

В зависимости от типа задания рекомендованы определенная последовательность выполнения и система оценивания выполнения заданий.

4.4. Типы заданий, сценарии выполнения, критерии оценивания

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква
Задание закрытого типа на установление соответствия	Прочитайте текст и установите соответствие	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов. 2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д. 3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов. 4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).	Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы
Задание закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильные ответы	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать несколько правильных ответов. 4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).	Ответ считается верным, если правильно установлены все соответствия (позиции из одного столбца верно сопоставлены с позициями другого)
Задание закрытого типа на установление последовательности	Прочитайте текст и установите последовательность	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Построить верную последовательность из предложенных элементов. 4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).	Ответ считается верным, если правильно указана вся последовательность цифр
Задание	Прочитайте текст,	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве	Ответ считается верным,

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора	выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа	ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа. 5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).	если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы, используемые при выборе ответа
Задание открытого типа с развернутым ответом	Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ	1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса. 2.Продумать логику и полноту ответа. 3.Записать ответ, используя четкие компактные формулировки. 4.В случае расчетной задачи, записать решение и ответ	Ответ считается верным: 1. Отсутствие фактических ошибок. 2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа). 3.Обоснованность ответа (наличие аргументов). 4. Логическая последовательность излагаемого материала.

4.5. Общая шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с применением БРС Донецкого филиала РАНХиГС.

Итоговая балльная оценка	**Традиционная система**	**Бинарная система**	**ECTS**	
			Для традиционной системы	**Для бинарной системы**
90-100	Отлично	Зачтено	A	P/ Passed
80-89	Хорошо		B	P/ Passed
75-79			C	P/ Passed
70-74	Удовлетворительно		B	P/ Passed
60-69			E	P/ Passed
0-59	Неудовлетворительно	Не зачтено	F	F/Failed

Соотношение баллов за текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию, а также повторную промежуточную аттестацию:

Максимальная сумма баллов за текущий контроль успеваемости	Максимальная сумма баллов за промежуточную аттестацию	Максимальная итоговая балльная оценка	Максимальная сумма баллов за повторную промежуточную аттестацию
100 баллов	100 баллов	100 баллов	100 баллов

5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам

5.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.01.ДЭ.02.02 Управление портфелем инвестиций используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся (в том числе, задания к контрольным точкам):

устный опрос, расчётные задания, тестирование, доклад, контрольное задание

5.2. Типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся (вне контрольных точек):

РАЗДЕЛ 1. АНАЛИЗ, ФОРМИРОВАНИЕ И РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ

Тема 1.1. Сбор и анализ инвестиционной информации для бизнес-анализа портфеля. ПК-1.1

Вопросы для устного опроса:

1. Предметная область инвестиционного рынка и специфика деятельности управляющих компаний, брокеров и самостоятельных инвесторов.

2. Методы выявления и сбора макроэкономических, отраслевых и корпоративных данных для формирования инвестиционных гипотез.

3. Классификация финансовых инструментов: акции, облигации, фонды, деривативы, альтернативные активы.

4. Источники информации: биржевая статистика, отчётность эмитентов, рейтинговые агентства, новостные потоки.

5. Умение выявлять, регистрировать и анализировать информацию, достаточную для принятия обоснованных решений.

6. Оценка качества данных, фильтрация рыночного шума и формирование структурированной информационной базы.

7. Как недостаток или искажение входных данных влияет на качество портфельных стратегий и риск-менеджмент? Аргументируйте.

8. В чём заключается разница между количественными и качественными методами бизнес-анализа при отборе активов?

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. Выбрать один верный ответ. Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Основной источник информации для фундаментального анализа эмитента:

а) биржевой стакан заявок;

б) финансовая отчётность по МСФО/РСБУ и управленческие комментарии;

в) новостные заголовки в социальных сетях;

г) прогноз погоды в регионе присутствия компании.

2. Классификация финансовых инструментов необходима для:

а) определения их риска, ликвидности, потенциальной доходности и места в портфеле;

б) снижения комиссии брокера;

в) автоматического начисления налогов;

г) исключения волатильности из рыночных данных.

3. Умение выявлять и анализировать информацию предполагает:

а) верификацию источников, кросс-проверку данных, оценку релевантности и структурирование массивов для моделирования;

б) использование только бесплатных форумов без проверки;

в) игнорирование метаданных и источников;

г) копирование готовых рекомендаций без анализа.

4. Установите соответствие между источником данных и типом информации:

№	Источник		Тип информации
1	Биржевая статистика	А	Котировки, объёмы торгов, историческая

			волатильность
2	Отчётность эмитента	Б	Выручка, EBITDA, чистая прибыль, долговая нагрузка, дивидендная политика
3	Рейтинговые агентства	В	Кредитные рейтинги, прогнозы устойчивости, оценка дефолтного риска
4	Макроэкономические индикаторы	Г	Ключевая ставка ЦБ, инфляция, ВВП, курс валют

Ответ запишите в формате: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

Контрольные задания:

Задание 1. Составьте сравнительную таблицу «Первичные vs Вторичные источники инвестиционной информации». По каждому типу укажите: стоимость доступа, частоту обновления, уровень достоверности, типичные риски использования и примеры применения в бизнес-анализе.

Задание 2. Разработайте алгоритм сбора и верификации данных для отбора акций технологического сектора. Включите этапы: выбор источников, фильтрация шума, проверка консолидированной отчётности, кросс-проверка с рыночными мультипликаторами, формирование итогового датасета.

Тема 1.2. Оценка и классификация инвестиционных рисков. Разработка мероприятий по управлению рисками. ПК-1.1

Вопросы для устного опроса:

1. Систематический и несистематический риски инвестиционного портфеля.
2. Методы количественной и качественной оценки: VaR, стандартное отклонение, бета-коэффициент, стресс-тестирование.
3. Классификация рисков и ведение риск-реестра портфеля.
4. Умение выявлять, регистрировать, анализировать и классифицировать риски, разрабатывать комплекс мероприятий по управлению ими.
5. Стратегии минимизации и хеджирования: диверсификация, деривативы, стоп-лоссы, динамическая ребалансировка.
6. Формирование риск-профиля инвестора и адаптация структуры активов под допустимую волатильность.
7. Влияние корреляции активов на общий риск портфеля и эффективность диверсификации?
8. Как стресс-тестирование помогает выявить скрытые уязвимости портфеля в периоды кризисов ликвидности?

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. Выбрать один верный ответ. Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Несистематический риск характеризуется тем, что:

а) он связан с общерыночными факторами и не поддаётся диверсификации;

б) он специфичен для отдельного эмитента или отрасли и может быть снижен диверсификацией;

в) он полностью отсутствует в портфелях облигаций;

г) его можно устранить с помощью хеджирования на 100%.

2. Коэффициент бета (β) показывает:

а) абсолютную волатильность актива;

б) чувствительность доходности актива к изменению рыночного индекса;

в) уровень кредитного риска эмитента;

г) размер дивидендной выплаты.

3. Умение разрабатывать комплекс мероприятий по управлению рисками включает:

а) идентификацию уязвимостей, выбор инструментов хеджирования, установку лимитов и регулярный пересмотр риск-профиля;

б) игнорирование волатильности ради высокой доходности;

в) концентрацию портфеля в одном активе для упрощения контроля;

г) отказ от стоп-лоссов из-за риска срабатывания на рыночном шуме.

4. Установите соответствие между видом риска и инструментом его минимизации:

№	Вид риска		Инструмент минимизации
1	Рыночный (волатильность)	А	Динамическая ребалансировка, стоп-лоссы, хеджирование фьючерсами
2	Кредитный (дефолт эмитента)	Б	Анализ кредитных рейтингов, диверсификация по секторам и эмитентам
3	Ликвидности	В	Ограничение доли низколиквидных активов, кэширование части портфеля
4	Валютный	Г	Валютные свопы, форвардные контракты, хеджирование через ETF на валюту

Ответ запишите в формате: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

Контрольные задания:

Задание 1. Составьте матрицу рисков инвестиционного портфеля. Включите столбцы: вид риска, вероятность реализации, финансовый потенциал ущерба, индикаторы раннего предупреждения, ответственный контролёр и рекомендуемые комплаенс-процедуры.

Задание 2. Подготовьте фрагмент риск-менеджмент плана для портфеля высокодоходных облигаций (HY bonds). Укажите лимиты концентрации, методы стресс-тестирования, алгоритм реакции на downgrade рейтинга и процедуру ребалансировки при превышении VaR.

Тема 1.3. Моделирование портфельных решений и формирование оптимальной структуры активов. ПК-1.2

Вопросы для устного опроса:

1. Теория современного портфеля (MPT), граница эффективности, оптимизация по Марковицу.
2. Стратегии пассивного и активного управления: индексация, «купи и держи», ротация секторов, тактическое распределение.
3. Описание возможных инвестиционных решений на основе анализа целевых показателей доходности, сроков и толерантности к риску.
4. Построение сценарных моделей портфеля, анализ чувствительности и выбор оптимальной конфигурации активов.
5. Формирование инвестиционного меморандума и документирование обоснования стратегий.
6. Подготовка презентаций решений для стейкхолдеров и оценка альтернативных вариантов распределения капитала.
7. Как изменения макроэкономических ожиданий влияют на выбор между активным и пассивным управлением?
8. В чём заключаются ограничения модели Марковица при применении к реальным рынкам с «тяжёлыми хвостами» распределения?

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. Выбрать один верный ответ. Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Основная цель оптимизации по Марковицу:

а) максимизация доходности при заданном уровне риска;

б) полное исключение рыночного риска;

в) минимизация комиссий брокера;

г) достижение нулевой корреляции между всеми активами.

2. Пассивная стратегия управления портфелем характеризуется:

а) частой торговлей и попытками обыграть рынок;

б) репликации индекса, низкой оборачиваемостью и минимальными издержками;

в) использованием исключительно деривативов для спекуляций;

г) игнорированием дивидендной политики эмитентов.

3. Описание возможных инвестиционных решений требует:

а) чёткого обоснования выбора активов, расчёта ожидаемых метрик, анализа сценариев и документирования альтернатив;

б) интуитивного выбора без количественного обоснования;

в) копирования портфелей крупных фондов без адаптации;

г) отказа от фиксации стратегии в письменной форме.

4. Установите соответствие между стратегией и её ключевой характеристикой:

№	Стратегия		Характеристика
1	Индексное инвестирование	А	Следование за эталонным индексом, низкие издержки, бета ≈ 1
2	Тактическое	Б	Временное отклонение от стратегических

	распределение активов		весов для получения альфы
3	Ребалансировка	В	Возврат портфеля к целевым долям активов через фиксированные интервалы или пороги
4	Факторное инвестирование	Г	Фокус на премиях за размер, стоимость, моментум, качество

Ответ запишите в формате: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

Контрольные задания:

Задание 1. Составьте сравнительную таблицу «Пассивное vs Активное управление портфелем». По каждому подходу укажите: цель, частоту сделок, стоимость владения, требования к экспертизе, налоговый эффект и типичные сценарии применения.

Задание 2. Подготовьте фрагмент инвестиционного меморандума для консервативного портфеля. Укажите целевую доходность, допустимую максимальную просадку, структуру активов (акции/облигации/кэш), обоснование выбора и три сценарных моделирования (базовый, стресс, оптимистичный).

Тема 1.4. Применение IT-инструментов и программных платформ для обеспечения бизнес-анализа и мониторинга портфеля. ПК-1.2

Вопросы для устного опроса:

1. Цифровые инструменты для инвестиционного анализа: терминалы, платформы визуализации, PMS-системы.
2. Автоматизация сбора рыночных данных, построения дашбордов и отслеживания метрик портфеля.
3. Интеграция API брокеров и бирж для real-time мониторинга.
4. Умение применять IT-инструменты (приложения и платформы) для обеспечения работ по бизнес-анализу.
5. Настройка автоматических оповещений, бэктестинг стратегий, генерация аналитических отчётов.
6. Повышение скорости принятия решений и точности прогнозов за счёт цифровой инфраструктуры.
7. Как архитектура данных в PMS влияет на точность расчёта risk-adjusted метрик?
8. В чём заключаются риски зависимости от проприетарных алгоритмов платформ и как их минимизировать?

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. Выбрать один верный ответ. Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Основная функция PMS (Portfolio Management System):

а) хранение личных заметок инвестора;

б) учёт позиций, расчёт доходности, мониторинг риска и генерация отчётности;

в) автоматическая оплата налогов;

г) проведение IPO.

2. API в инвестиционном анализе используется для:

а) автоматизированного обмена данными между брокером, аналитической платформой и учётной системой;

б) ручного ввода сделок в Excel;

в) отключения уведомлений о ценах;

г) замены регуляторной отчётности.

3. Умение применять IT-инструменты включает:

а) настройку дашбордов, интеграцию источников данных, бэктестинг и автоматизацию отчётов;

б) игнорирование обновлений ПО;

в) использование только бумажных журналов;

г) отказ от визуализации в пользу сырых таблиц.

4. Установите соответствие между IT-инструментом и его функцией в бизнес-анализе портфеля:

№	Инструмент		Функция
1	Bloomberg/Refinitiv	А	Профессиональный терминал с макро-, корпоративными данными и аналитикой
2	Power BI/Tableau	Б	Визуализация метрик, построение интерактивных дашбордов и отчётов
3	Python/Pandas	В	Программная обработка данных, бэктестинг, расчёт статистик и оптимизация
4	API брокера	Г	Автоматическая выгрузка сделок, балансов и истории котировок в реальном времени

Ответ запишите в формате: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

Контрольные задания:

Задание 1. Составьте сравнительную таблицу «Ручной учёт портфеля (Excel) vs Автоматизированная PMS-платформа». По каждому процессу укажите: скорость обновления, вероятность ошибок, стоимость поддержки, масштабируемость и требования к квалификации пользователя.

Задание 2. Разработайте спецификацию аналитического дашборда для мониторинга портфеля. Укажите 5–6 ключевых метрик (доходность, волатильность, Sharpe, drawdown, аллокация), источники данных, частоту обновления и правила визуализации отклонений.

РАЗДЕЛ 2. НАЛОГОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И АВТОМАТИЗАЦИЯ УЧЁТА

Тема 2.1. Налогообложение доходов от инвестиций: определение налоговой базы и применение льгот. ПК-2.14

Вопросы для устного опроса:

1. Виды инвестиционных доходов, подлежащих налогообложению: курсовая разница, дивиденды, купоны, проценты, доходы от операций с ЦБ и деривативами.

2. Определение налоговой базы с учётом особенностей расчёта по разным классам активов и переносу убытков.

3. Налоговые льготы и специальные режимы: ИИС (типы А, Б, В), вычет на долгосрочное владение (ЛДВ), льготы по ОФЗ.

4. Подзаконные акты, изданные во исполнение требований законодательства РФ о налогах и сборах, регулирующие инвестиционные операции.

5. Умение выявлять наличие налоговых льгот, уменьшающих размер налоговой базы, и возможности их применения.

6. Определение порядка и условий использования льгот для законной оптимизации нагрузки инвестора.

7. Как изменение сроков владения активами влияет на применение ЛДВ и общую эффективную ставку налога?

8. В чём заключаются ограничения применения вычетов ИИС при закрытии счёта ранее установленного срока?

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. Выбрать один верный ответ. Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Вычет на долгосрочное владение (ЛДВ) применяется, если ценные бумаги находятся в собственности не менее:

а) 1 года;

б) 3 лет;

в) 5 лет;

г) 10 лет.

2. Налоговая база при продаже акций определяется как:

а) полная сумма выручки от продажи;

б) разница между ценой продажи и ценой покупки с учётом комиссий и расходов на приобретение;

в) только сумма полученных дивидендов;

г) номинальная стоимость акции.

3. Умение применять налоговые льготы предполагает:

а) анализ условий предоставления вычетов, документальное подтверждение сроков владения и соблюдение лимитов взносов;

б) игнорирование требований ФНС о закрытии ИИС;

в) применение вычетов задним числом без подачи уведомлений;

г) автоматическое начисление льгот без заявления инвестора.

4. Установите соответствие между налоговым инструментом и его механизмом:

№	Инструмент		Механизм

1	ИИС тип А	А	Вычет на взносы до 400 000 руб./год (возврат НДФЛ)
2	ИИС тип Б	Б	Освобождение от НДФЛ на инвестиционный доход при закрытии счёта
3	ЛДВ	В	Освобождение от налога на доход от продажи ЦБ при владении ≥ 3 лет
4	Вычет на убытки прошлых лет	Г	Перенос финансового результата предыдущих периодов для уменьшения текущей базы

Ответ запишите в формате: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

Контрольные задания:

Задание 1. Составьте сравнительную таблицу «ИИС тип А vs ИИС тип Б vs ЛДВ». По каждому инструменту укажите: механизм льготы, лимиты, минимальный срок владения, оптимальный профиль инвестора и налоговые риски при нарушении условий.

Задание 2. Подготовьте аналитическую записку (до 1 стр.) о стратегии применения налоговых льгот для долгосрочного частного инвестора. Укажите условия активации каждого вычета, порядок подачи документов и влияние на чистую доходность портфеля.

Тема 2.2. Исчисление налогов по инвестиционным операциям и анализ учётной документации. ПК-2.14, ПК-2.18

Вопросы для устного опроса:

1. Порядок исчисления НДФЛ, удерживаемого налоговым агентом (брокером/банком), и самостоятельной уплаты при работе через иностранных посредников.
2. Расчёт финансового результата: методы FIFO/LIFO, учёт комиссий, валютных пересчётов.
3. Анализ информации первичных учётных документов, брокерских отчётов, актов, справок 6-НДФЛ.
4. Умение анализировать информацию первичных учетных документов для корректного определения налоговой базы.
5. Проверка корректности расчётов брокера и подготовка данных для декларирования (3-НДФЛ).
6. Документы, необходимые для исполнения налоговых обязанностей при операциях с ЦБ и деривативами.
7. Как расчёт по FIFO влияет на величину налоговой базы при высокой волатильности актива?
8. Какие ошибки в брокерских отчётах чаще всего приводят к занижению/завышению налоговой базы и как их выявлять?

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. Выбрать один верный ответ. Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Кто выступает налоговым агентом при операциях через российского брокера:

а) инвестор самостоятельно;

б) брокер, удерживающий и перечисляющий НДФЛ в бюджет;

в) Центральный банк РФ;

г) Минфин России.

2. Метод FIFO (First In, First Out) при расчёте налоговой базы означает:

а) продажа последних приобретённых активов в первую очередь;

б) продажа активов в порядке их поступления (первыми учитываются самые ранние покупки);

в) усреднение цены всех приобретённых лотов;

г) выбор метода по желанию инвестора без фиксации в учётной системе.

3. Умение анализировать первичные документы включает:

а) сверку брокерских отчётов с выписками, проверку комиссий, корректность применения вычетов и формирование справок;

б) игнорирование актов выполненных работ;

в) автоматическое подписание отчётов без проверки;

г) использование только устных подтверждений брокера.

4. Установите соответствие между документом и его назначением в налоговом учёте:

№	Документ		Назначение
1	Брокерский отчёт	А	Детализация сделок, расчёт финансового результата, удержанных налогов
2	Справка 6-НДФЛ	Б	Сводная информация об удержанном брокером НДФЛ за год
3	Акт оказанных услуг	В	Подтверждение расходов на комиссии, брокерское обслуживание, ПО
4	Декларация 3-НДФЛ	Г	Самостоятельное декларирование доходов и расчёт налога при отсутствии агента

Ответ запишите в формате: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

Контрольные задания:

Задание 1. Составьте сравнительную таблицу «Налоговый расчёт брокера vs Самостоятельный расчёт (3-НДФЛ)». По каждому варианту укажите: ответственность за ошибки, необходимые документы, сроки, порядок корректировок и типичные риски.

Задание 2. Разработайте фрагмент расчётной таблицы для исчисления НДФЛ по операциям с акциями и купонами за квартал. Укажите формулы расчёта базы по FIFO, учёт комиссий, валютные пересчёты и итоговую сумму налога к уплате/зачёту.

Тема 2.3. Информационные системы и программное обеспечение для налогового учёта и управления инвестиционным портфелем. ПК-2.18

Вопросы для устного опроса:

1. Программные продукты и информационные системы для автоматизации учёта инвестиций и налоговых обязательств.
2. Интеграция брокерских терминалов с учётными системами (1С, специализированные модули, налоговые калькуляторы).
3. Автоматизированный расчёт налоговой базы, формирование справок, генерация деклараций 3-НДФЛ, сверка с ЛК ФНС.
4. Умение использовать общее и профессиональное прикладное программное обеспечение для ведения налогового учёта.
5. Моделирование налоговых последствий ребалансировки портфеля и контроль исполнения обязательств.
6. Обеспечение прозрачности, точности и своевременности исполнения налоговых обязанностей в цифровой среде.
7. Как автоматизация снижает риск арифметических и procedural ошибок при расчёте инвестиционных налогов?
8. В чём заключаются требования к защите данных при использовании облачных налоговых сервисов для инвестиционного учёта?

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. Выбрать один верный ответ. Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Основное преимущество специализированного налогового ПО для инвесторов:

а) автоматический импорт брокерских отчётов, расчёт базы по FIFO и генерация 3-НДФЛ;

б) предоставление инвестиционных рекомендаций;

в) замена брокерского счёта;

г) автоматическое одобрение вычетов ФНС без подачи документов.

2. Интеграция API учётных систем с брокерскими платформами позволяет:

а) автоматически синхронизировать сделки, комиссии и налоговые удержания без ручного ввода;

б) отменить уплату налогов;

в) увеличить волатильность портфеля;

г) заблокировать операции при падении рынка.

3. Умение использовать профессиональное ПО предполагает:

а) настройку импорта данных, верификацию расчётов, генерацию отчётности и контроль сроков уплаты;

б) отказ от цифровых инструментов в пользу бумажных журналов;

в) игнорирование обновлений налогового модуля;

г) передачу паролей от учётных систем третьим лицам.

4. Установите соответствие между функцией ПО и решаемой налоговой задачей:

№	Функция ПО		Налоговая задача
1	Импорт брокерских выписок	А	Автоматический перенос сделок и расчёт финансового результата без ручного ввода
2	Калькулятор вычетов ИИС	Б	Расчёт суммы возврата/освобождения от НДФЛ с учётом лимитов и сроков
3	Генератор 3-НДФЛ	В	Формирование декларации для самостоятельной подачи в ФНС
4	Сверка с ЛК налогоплательщика	Г	Контроль начислений, пени, переплат и подтверждение исполнения обязательств

Ответ запишите в формате: 1-А, 2-Б, 3-В, 4-Г

Контрольные задания:

Задание 1. Составьте сравнительную таблицу «Ручной налоговый учёт (Excel/калькуляторы) vs Автоматизированное ПО». По каждому процессу укажите: время расчёта, вероятность ошибок, интеграция с брокером, стоимость лицензии, требования к безопасности данных.

Задание 2. Разработайте техническое задание на модуль автоматического налогового учёта для инвестиционного портфеля. Укажите требования к форматам импорта, алгоритмы расчёта базы, правила генерации отчётности, механизмы сверки с ФНС и критерии приёмки системы.

5.3. Один или несколько тематических блоков дисциплины завершаются контрольной точкой (далее – КТ). Текущий контроль успеваемости по дисциплине предусматривает не менее 2 (двух) и не более 10 (десяти) КТ в течение периода освоения дисциплины.

Максимальное количество баллов за любой тип работ в рамках КТ составляет 100 (сто) баллов.

Распределение весовых коэффициентов по КТ в рамках текущего контроля успеваемости по дисциплине и формулы расчета:

Наименование контрольного задания	Максимальное количество баллов за работу в рамках КЗ, которое может набрать студент	Коэффициент веса контрольного задания	Результат контрольного задания, участвующий в формировании итоговой балльной оценки по дисциплине (отражается в журнале БРС в СДО)
КТ 1	100	0,1	10
КТ 2	100	0,1	10
Итого:	200	0,2	20

Формула расчета результата контрольного задания:

Результат контрольного задания = Количество баллов за работу в рамках КТ х Коэффициент веса контрольной точки.

5.4. Формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КЗ и типовые оценочные материалы:

Например,

КТ – 1.

Тема 1.1, Тема 1.2, Тема 1.3, Тема 1.4

Доклад:

Подготовить доклад на выбранную тему (объём 8–12 страниц, презентация 5–7 слайдов).

Тематика докладов:

1. Источники инвестиционной информации: биржевые данные, финансовая отчётность эмитентов, макроэкономические индикаторы.
2. Методы верификации и очистки данных: фильтрация шума, кросс-проверка, нормализация массивов для бизнес-анализа.
3. Классификация финансовых инструментов по уровню риска, ликвидности и потенциальной доходности.
4. Систематический и несистематический риски: природа, источники и способы количественного измерения.
5. Ключевые метрики риска: волатильность, Value at Risk (VaR), стандартное отклонение, бета-коэффициент.
6. Стресс-тестирование и сценарный анализ портфеля в условиях рыночной турбулентности и кризисов ликвидности.
7. Ведение риск-реестра инвестиционного портфеля: структура, индикаторы раннего предупреждения, процедуры реагирования.
8. Диверсификация как инструмент управления несистематическим риском: корреляция активов, пределы эффективности.
9. Хеджирование инвестиционных позиций: использование фьючерсов, опционов, структурных продуктов и стоп-ордеров.
10. Теория современного портфеля (MPT): граница эффективности, оптимизация по Марковицу и её практические ограничения.
11. Стратегии пассивного и активного управления: индексация, тактическое распределение, ротация секторов, «купи и держи».
12. Формирование инвестиционного меморандума: цели, горизонт инвестирования, допустимая волатильность, SAA/TAA.
13. Сценарное моделирование портфеля: анализ чувствительности, стресс-сценарии, выбор оптимальной конфигурации активов.
14. Риск-профиль инвестора: методология определения, адаптация структуры активов под толерантность к риску.
15. Цифровые платформы для анализа портфеля: PMS-системы, терминалы Bloomberg/Refinitiv, облачные решения.

16. Визуализация инвестиционных метрик: построение дашбордов в Power BI/Tableau, интерпретация данных для стейкхолдеров.

17. Автоматизация мониторинга портфеля: API-интеграции брокеров, real-time оповещения, бэктестинг стратегий.

18. Расчёт risk-adjusted метрик: Sharpe ratio, Sortino ratio, максимальная просадка (Max Drawdown), информационное отношение.

19. Сравнительный анализ ручного учёта и автоматизированных PMS: скорость, точность, стоимость владения, масштабируемость.

20. Этика и прозрачность алгоритмического управления: ответственность за моделирование, риски переобучения, аудит кода стратегий.

Расчётные задания:

Задание 1. Анализ рисков и разработка мер хеджирования для корпоративного портфеля

Условие:

Корпоративный портфель состоит из трёх активов: акции (ожидаемая доходность 14%, σ = 22%), облигации (доходность 6%, σ = 8%), золото (доходность 4%, σ = 16%). Коэффициенты корреляции: акции/облигации = 0.2, акции/золото = -0.1, облигации/золото = 0.3. Структура портфеля: 50% акции, 30% облигации, 20% золото. Безрисковая ставка = 7%.

Требуется:

Рассчитать ожидаемую доходность, стандартное отклонение и коэффициент Шарпа портфеля.

Определить значение VaR (95% доверительный интервал) за горизонт 1 месяца при нормальной аппроксимации распределения.

Разработать комплекс мероприятий по управлению выявленными рисками: инструменты хеджирования, лимиты концентрации, правила динамической ребалансировки.

Подготовить фрагмент риск-реестра: классификация рисков, индикаторы срабатывания, ответственный контролёр и алгоритм эскалации.

Задание 2. Моделирование оптимальной структуры активов и формирование инвестиционного меморандума

Условие:

Инвестор с умеренным риск-профилем планирует формирование портфеля на 3 года. Доступны: ETF на индекс МосБиржи, корпоративные облигации рейтинга А, фонд денежного рынка. Исторические данные: ETF (доходность 11%, σ = 18%), облигации (7%, σ = 9%), денежный рынок (5%, σ = 2%). Корреляции между активами: 0.15 (ETF/облигации), 0.05 (ETF/ден. рынок), 0.1 (облигации/ден. рынок). Целевая минимальная доходность портфеля — 8.5%.

Требуется:

Рассчитать веса активов для портфеля на эффективной границе Марковица, обеспечивающего целевую доходность при минимальном риске.

Построить сценарный анализ (базовый, стресс, оптимистичный) и оценить максимальную просадку в стресс-сценарии.

Сформировать фрагмент инвестиционного меморандума: обоснование выбора аллокации, правила ребалансировки, допустимые отклонения от целевых весов.

Описать возможные альтернативные решения (активная ротация, тактическое смещение) и оценить их влияние на risk-adjusted метрики.

Задание 3. Внедрение IT-платформы для мониторинга портфеля и расчёт эффективности автоматизации

Условие:

Управляющая компания ведёт учёт портфеля из 120 позиций вручную в Excel. Среднее время формирования отчёта — 12 часов/неделю, доля ошибок расчёта метрик — 3.8%, затраты на аналитиков — 240 000 руб./мес. Внедрение PMS-платформы с API-интеграцией брокера сократит время до 2 часов/неделю, снизит ошибки до 0.5%, лицензия и настройка — 450 000 руб. (разово), поддержка — 35 000 руб./мес.

Требуется:

Рассчитать ROI внедрения PMS за первый год с учётом экономии ФОТ, снижения издержек на исправление ошибок и стоимости лицензии.

Разработать архитектуру дашборда: 5–6 ключевых метрик, источники данных, частота обновления, правила визуализации отклонений.

Подготовить фрагмент технического задания на интеграцию: требования к форматам данных, логированию ошибок, SLA провайдера.

Оценить риски зависимости от проприетарных алгоритмов платформы и разработать процедуру резервного экспорта и верификации расчётов.

КТ – 2.
Тема 2.1, Тема 2.2, Тема 2.3

Доклад:

Подготовить доклад на выбранную тему (объём 8 – 12 страниц, презентация 5 – 7 слайдов).

Тематика докладов:

1. Виды инвестиционных доходов, подлежащих налогообложению: курсовая разница, дивиденды, купоны, проценты, доходы от деривативов.
2. Механизм определения налоговой базы по операциям с ценными бумагами: учёт доходов, расходов и комиссий брокера.
3. Налоговые льготы для частных инвесторов: ИИС (типы А, Б, В), вычет на долгосрочное владение (ЛДВ), условия применения.
4. Подзаконные акты ФНС и Минфина, регулирующие порядок налогообложения инвестиционных операций и предоставления вычетов.
5. Перенос убытков прошлых лет: порядок учёта, ограничения по срокам и видам инструментов, документальное подтверждение.

6. Особенности налогообложения иностранных ценных бумаг, ETF и криптовалютных активов в российской юрисдикции.

7. Роль налогового агента (брокера/банка): удержание НДФЛ, формирование справок, ответственность за ошибки в расчётах.

8. Методы учёта приобретённых активов: FIFO, LIFO, средняя стоимость, их влияние на величину финансовой базы и налог.

9. Анализ брокерских отчётов: структура, проверка комиссий, выявление расхождений с фактическими операциями.

10. Самостоятельное декларирование доходов: форма 3-НДФЛ, сроки подачи, электронная отправка через Личный кабинет ФНС.

11. Взаимодействие инвестора с ФНС при камеральной проверке: запросы пояснений, порядок обжалования доначислений.

12. Автоматизация налогового учёта: интеграция брокерских API с учётными системами и профессиональными налоговыми калькуляторами.

13. Программное обеспечение для расчёта инвестиционных налогов: функционал, точность алгоритмов, верификация выгрузок.

14. Генерация декларации 3-НДФЛ: автоматический импорт сделок, расчёт вычетов, контроль корректности заполнения разделов.

15. Сверка данных с Личным кабинетом налогоплательщика: контроль начислений, пени, переплат, сальдо единого налогового счёта.

16. Налоговые последствия ребалансировки портфеля: реализация финансового результата, оптимизация моментов продажи.

17. Защита данных в облачных налоговых сервисах: шифрование, контроль доступа, соответствие требованиям 152-ФЗ.

18. Сравнительный анализ ручного и автоматизированного расчёта налогов: трудозатраты, риск procedural ошибок, скорость обработки.

19. Моделирование налоговой нагрузки при различных сценариях торговли: влияние комиссий, вычетов и ставок на чистую доходность.

20. Тренды цифровизации налогового администрирования: предзаполненные декларации, автоматические зачёты, ИИ-проверки ФНС.

Расчётные задания:

Задание 1. Расчёт налоговой базы и применение льгот (ИИС/ЛДВ) для долгосрочного инвестора

Условие:

Инвестор открыл ИИС типа А в 2021 г. и пополнил его на 400 000 руб. в год (2021–2024). За 2024 г. операции принесли: дивиденды — 85 000 руб., доход от продажи акций, удержанных >3 лет — 320 000 руб., убыток от продажи краткосрочных позиций — 110 000 руб. Ставка НДФЛ — 13%. Инвестор не использовал вычет на взносы ранее.

Требуется:

Определить налоговую базу с учётом ЛДВ, переноса убытков и дивидендов.

Рассчитать сумму возможного налогового вычета по ИИС типа А и итоговую сумму НДФЛ к уплате/возврату за 2024 г.

Подготовить аналитическую записку (до 1 стр.) о порядке применения льгот со ссылками на подзаконные акты ФНС и условия их использования.

Оценить риски потери льгот при нарушении сроков закрытия счёта и сформулировать комплаенс-процедуры контроля.

Задание 2. Анализ учёта операций по FIFO и сверка брокерского отчёта

Условие:

Брокерский отчёт за год содержит сделки с акцией «X»:

• 15.02 — покупка 100 шт. по 1 200 руб.

• 20.05 — покупка 150 шт. по 1 350 руб.

• 10.09 — продажа 180 шт. по 1 500 руб.

• 25.11 — продажа 70 шт. по 1 280 руб.

Комиссия брокера — 0.05% от объёма сделки. Брокер начислил НДФЛ 18 450 руб.

Требуется:

Рассчитать финансовый результат по каждой продаже методом FIFO с учётом комиссий.

Определить корректную сумму НДФЛ к удержанию и выявить расхождения с расчётом брокера.

Разработать алгоритм сверки брокерских отчётов: правила матчинга сделок, проверка комиссий, выявление unmatched-операций.

Подготовить фрагмент проекта 3-НДФЛ с расчётными таблицами по FIFO и пояснительной запиской о выявленных расхождениях.

Задание 3. Проектирование автоматизированной системы налогового учёта и оценка её эффективности

Условие:

Инвестиционный отдел формирует налоговые отчёты вручную из 3 брокерских платформ. Время подготовки — 24 часа/квартал, доля ошибок — 4.5%, затраты на персонал — 160 000 руб./квартал. Внедрение специализированного налогового модуля сократит время до 3 часов, снизит ошибки до 0.7%, стоимость ПО — 280 000 руб., поддержка — 25 000 руб./мес.

Требуется:

Рассчитать экономию трудозатрат и срок окупаемости проекта автоматизации в годовом выражении.

Спроектировать архитектуру интеграции: API-эндпоинты брокеров, частота синхронизации, формат передачи сделок и комиссий.

Подготовить фрагмент технического задания на модуль: требования к расчёту базы по FIFO, автоматической генерации 3-НДФЛ, логированию ошибок.

Оценить риски потери данных при сбое API и разработать процедуру резервного копирования, шифрования и сверки с ЛК ФНС.

Ниже представлены универсальные критерии, применимые ко всем заданиям по Разделам 1 и 2.

Методические рекомендации по подготовке доклада.

Подготовка доклада способствует формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляется план, подбираются основные источники. В процессе работы с источниками, систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения.

Подготовка доклада требует от обучающегося большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет наибольшую пользу, если будет включать с себя следующие этапы: изучение наиболее важных научных работ по данной теме, перечень которых дает сам преподаватель; анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных ученых и научных положений; обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана; написание текста доклада с соблюдением требований научного стиля.

Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема и т. п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т. п.

Критерии оценивания доклада:

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
Содержание и раскрытие темы	0-20	Детальное, последовательное описание всех этапов с конкретными примерами
Грамотность изложения	0-20	Соблюдены все правила грамматики, орфографии и пунктуации
Стилистика	0-20	Единый стиль изложения, точные формулировки, уместное использование терминов, лаконичность
Логика изложения	0-20	Чёткая последовательность изложения, логические связи между частями текста, аргументы подтверждают выводы
Оригинальность	0-20	Уникальный подход к теме, нестандартные решения, инновационные идеи, собственная позиция автора
Итого максимально:	100	

Критерии оценивания расчётных заданий:

Критерий оценки	Диапазон баллов	Описание критерия

Полнота и правильность раскрытия вопроса	0–20	Студент полностью и верно выполнил расчёт: правильно определил объект налогообложения, налоговую базу, применил актуальные ставки, учёл льготы, вычеты и нормируемые расходы. Все арифметические действия верны, итоговые суммы рассчитаны без ошибок. Ответ демонстрирует понимание экономической сути налоговых операций и последовательности расчётных процедур.
Знание и корректное использование нормативной базы	0–20	Студент правильно ссылается на соответствующие статьи Налогового кодекса РФ (части первая и вторая), федеральные законы (ФЗ № 125-ФЗ, ФЗ № 255-ФЗ, ФЗ № 400-ФЗ), подзаконные акты (постановления Правительства, приказы ФНС). Уместно цитирует или пересказывает ключевые нормы: условия применения вычетов (ст. 218–221 НК РФ), порядок исчисления страховых взносов (гл. 34 НК РФ), правила определения статуса резидента (ст. 207 НК РФ).
Логичность, структурированность и аргументированность	0–20	Расчёт изложен логично и последовательно: от определения исходных данных → к расчёту базы → применению ставок → итоговой сумме. Каждый этап обоснован ссылкой на норму права или расчётную формулу. Выводы аргументированы (например, выбор специального налогового режима подкреплён сравнением налоговой нагрузки). Присутствует проверка результатов (контрольные соотношения, сравнение с лимитами).
Владение профессиональной терминологией	0–20	Студент свободно и уместно использует специальные термины и понятия: «налоговая база», «налоговый период», «налоговый вычет», «нормируемые расходы», «кадастровая стоимость», «предельная величина базы», «страховой стаж», «средний дневной заработок», «прогрессивная шкала», «специальный налоговый режим». Термины применяются в корректном значении, без подмены понятий.
Отсутствие ошибок в понимании актуального законодательства	0–20	Ответ основан на действующем законодательстве с учётом новелл 2024–2025 гг.: прогрессивная шкала НДФЛ (ФЗ № 176-ФЗ), новые размеры фиксированных взносов ИП, актуальные предельные базы по страховым взносам, изменения в порядке применения специальных режимов. Студент различает нормы, утратившие силу, и новые правила. Нет ошибок, связанных с применением устаревших ставок, лимитов или условий предоставления льгот.
Итого максимально:	100	

5.5. Описание дополнительных материалов и оборудования, необходимых для выполнения проверочных заданий (*при необходимости*).

Для успешного выполнения проверочных заданий по дисциплине Б1.В.01.ДЭ.02.02 Управление портфелем инвестиций обучающимся могут потребоваться следующие дополнительные материалы и оборудование:

ОСНОВНЫЕ НОРМАТИВНО-ПРАВОВЫЕ АКТЫ

Налоговое законодательство

Документ	Значение для дисциплины	Ключевые разделы
Налоговый кодекс РФ (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ	Регулирует общие принципы налогообложения, права и обязанности сторон, процедуры контроля	Гл. 2 (система налогов), гл. 3 (субъекты), гл. 7–12 (контроль и ответственность)
Налоговый кодекс РФ (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ	Устанавливает правила исчисления и уплаты конкретных налогов	Разд. VIII (федеральные налоги), разд. IX (региональные и местные), гл. 23–26 (НДФЛ, прибыль, НДС, акцизы), гл. 26.1–26.6 (спецрежимы)
Федеральный закон от 27.07.2006 № 149-ФЗ «Об информации, информационных технологиях и о защите информации»	Регулирует электронный документооборот с налоговыми органами	Ст. 9–11 (электронные документы)

Справочно-информационные материалы:

Справочно-правовые системы «КонсультантПлюс», «Гарант» (при наличии доступа в компьютерном классе) – для оперативного поиска актуальных редакций нормативных актов, регионального законодательства и муниципальных правовых актов.

Таблицы и схемы, характеризующие структуру доходов и расходов местных бюджетов (могут быть предоставлены преподавателем в качестве раздаточного материала).

Оборудование и технические средства:

Калькулятор (непрограммируемый) – для выполнения расчётно-аналитических заданий по темам, связанным с анализом структуры бюджета, расчётом дотаций, субсидий, долевых показателей.

Иные материалы:

Бланки для ответов (могут быть выданы преподавателем).

Черновики для предварительных записей и расчётов.

6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине

6.1. Промежуточная аттестация (зачёт с оценкой) выставляется по итогу текущего контроля дисциплины, если в течение семестра студентом не набрано нужное количество баллов, зачёт проводится в письменной форме. Обучающийся получает билет с вариантами задач.

6.2. Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации.

Типовые проверочные задания для самоподготовки обучающегося к промежуточной аттестации:

РАЗДЕЛ 1. АНАЛИЗ, ФОРМИРОВАНИЕ И РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ

Тема 1.1 – 1.4. ПК-1.1, ПК-1.2

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

1. Раскройте методы сбора и верификации инвестиционной информации для бизнес-анализа. Как оценивается качество данных, фильтрация рыночного шума и формирование структурированной информационной базы при отборе активов?

2. Охарактеризуйте систематический и несистематический риски инвестиционного портфеля. Какие метрики (VaR, бета-коэффициент, стандартное отклонение) используются для их количественной оценки и классификации?

3. Какие стратегии оптимизации портфеля (MPT, индексация, тактическое распределение активов) применяются для достижения целевой доходности при заданном уровне толерантности к риску?

4. Проанализируйте роль цифровых платформ и API в автоматизации мониторинга портфеля. Как IT-инструменты повышают точность расчёта risk-adjusted метрик и скорость принятия управленческих решений?

2. Задания комбинированного типа:

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

Задание 1.

Прочитайте текст. Управляющий портфелем сформировал стратегию на 12 месяцев, сконцентрировав 70% капитала в одном секторе (IT-акции роста), не учтя высокую корреляцию между выбранными эмитентами. При снижении ключевой ставки ЦБ сектор потерял 18% за месяц. Внутренний

аудит выявил отсутствие стресс-тестирования, риск-реестра и правил хеджирования.

Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) Ошибка несущественна, так как высокая концентрация является стандартной практикой для агрессивных стратегий, а убыток компенсируется будущим ростом сектора.

Б) Управление рисками нарушено, так как игнорирование корреляции, отсутствие классификации рисков и мер хеджирования противоречит требованиям ПК-1.1, что привело к неконтролируемому росту несистематического риска и убыткам.

В) Убыток вызван исключительно макроэкономическими факторами, поэтому риск-менеджмент не требует корректировки, достаточно увеличить горизонт инвестирования.

Задание 2.

Прочитайте текст. Инвестиционный отдел крупной компании ведёт учёт портфеля из 150 позиций вручную в Excel. Среднее время формирования еженедельного отчёта — 14 часов, доля ошибок в расчёте доходности — 3.5%, обновление данных происходит раз в сутки. Предложено внедрить PMS-платформу с API-интеграцией брокера для real-time мониторинга, автоматического бэктестинга и генерации дашбордов. Руководство сомневается в целесообразности затрат на лицензию.

Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) Внедрение нецелесообразно, так как ручные расчёты в Excel обеспечивают максимальный контроль над данными и не требуют обучения персонала.

Б) Внедрение обосновано, так как автоматизация сбора данных, снижение ошибок и повышение скорости расчётов напрямую соответствуют принципам применения IT-инструментов для бизнес-анализа (ПК-1.2) и повышают качество портфельных решений.

В) IT-платформы применимы только для розничных инвесторов, институциональные портфели требуют исключительно ручного контроля аналитиков.

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

Задание 1. (Выбор одного правильного ответа)

Коэффициент бета (β) в анализе инвестиционного портфеля показывает:

А) абсолютную волатильность отдельного актива за выбранный период

Б) чувствительность доходности актива к изменению широкого рыночного индекса

В) уровень кредитного риска эмитента и вероятность дефолта

Г) размер дивидендной выплаты относительно номинальной стоимости акции

Задание 2. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какие из перечисленных требований являются обязательными при выборе IT-платформы для бизнес-анализа и мониторинга инвестиционного портфеля согласно ПК-1.2?

А) Наличие API для интеграции с брокерскими терминалами и биржевыми источниками данных

Б) Возможность автоматического расчёта risk-adjusted метрик (Sharpe, Sortino, Max Drawdown)

В) Поддержка кастомизации дашбордов и экспорта отчётов в форматы, пригодные для презентации стейкхолдерам

Г) Обязательный отказ от облачных решений в пользу локальных серверов без удалённого доступа

Д) Наличие SLA, гарантирующего uptime системы и регламент технической поддержки

Задание 3. (Установление последовательности)

Расположите этапы формирования и оптимизации инвестиционного портфеля в хронологическом порядке:

А) Сбор и верификация рыночных данных, отбор активов по критериям риска и доходности

Б) Определение риск-профиля инвестора, целевой доходности и инвестиционного горизонта

В) Расчёт весов активов на эффективной границе, стресс-тестирование и выбор оптимальной аллокации

Г) Документирование стратегии, настройка правил ребалансировки и запуск мониторинга через IT-платформу

РАЗДЕЛ 2. НАЛОГОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И АВТОМАТИЗАЦИЯ УЧЁТА

Тема 2.1 – 2.3. ПК-2.14, ПК-2.18

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

1. Раскройте порядок определения налоговой базы по операциям с ценными бумагами. Как учитываются дивиденды, купоны, курсовые разницы и расходы на комиссии при расчёте финансового результата?

2. Охарактеризуйте механизмы применения налоговых льгот для инвесторов: ИИС (типы А, Б, В), вычет на долгосрочное владение (ЛДВ), перенос убытков прошлых лет. Какие подзаконные акты регулируют их предоставление?

3. Как анализ первичных учётных документов (брокерские отчёты, акты выполненных работ, справки о доходах) влияет на корректность исчисления налогов и исполнение обязанностей налогоплательщика?

4. Проанализируйте возможности профессионального ПО для автоматизации налогового учёта инвестиций. Как интеграция API брокеров и генерация декларации 3-НДФЛ снижают procedural и арифметические ошибки?

2. Задания комбинированного типа:

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

Задание 1.

Прочитайте текст. Инвестор продал пакет акций, удерживаемый более 4 лет, и заявил право на вычет на долгосрочное владение (ЛДВ). Брокер отказал в применении льготы, указав на отсутствие уведомления в начале срока владения и отсутствие в базе данных отметки о непрерывном учёте бумаг на российском депозитарном счёте. Инвестор настаивает, что факт владения подтверждается выпиской из реестра акционеров.

Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) Позиция инвестора верна, так как фактическое владение акциями автоматически даёт право на ЛДВ независимо от места учёта и оформления уведомлений.

Б) Позиция брокера обоснована, так как применение ЛДВ требует соблюдения процедурных условий (учёт на ИИС/брокерском счёте в РФ, подача заявления брокеру или в ФНС), что соответствует порядку, установленному подзаконными актами ФНС.

В) Отказ брокера неправомерен, поскольку налоговая льгота предоставляется автоматически при продаже любых ценных бумаг, удерживаемых свыше 3 лет.

Задание 2.

Прочитайте текст. Компания использует ручной расчёт налогов по инвестиционным операциям в табличном редакторе. При переходе на отчётный год выявлены ошибки в применении метода FIFO, неучтённые валютные пересчёты и пропущенные сроки подачи 3-НДФЛ. Предложено внедрить специализированный налоговый модуль с автоматическим импортом брокерских отчётов, расчётом базы по FIFO и формированием декларации. Финансовый директор сомневается в точности алгоритмов ПО.

Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) Ручной расчёт предпочтительнее, так как он исключает риски программных сбоев и позволяет гибко менять формулы без обновления лицензий.

Б) Внедрение ПО обосновано, так как автоматизация обеспечивает корректное применение методов учёта (FIFO), снижает риск procedural нарушений, ускоряет подготовку отчётности и соответствует умениям использовать профессиональное программное обеспечение.

В) Налоговый учёт инвестиций не требует специализированного ПО, достаточно обращаться к устным разъяснениям брокера по каждой сделке.

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

Задание 1. (Выбор одного правильного ответа)

Метод FIFO при расчёте налоговой базы от продажи ценных бумаг означает:

А) продажа активов, приобретённых последними, учитывается в первую очередь

Б) продажа активов учитывается в порядке их поступления (первыми списываются самые ранние покупки)

В) усреднение цены всех приобретённых лотов за отчётный период

Г) выбор метода учёта по желанию инвестора без фиксации в учётной системе

Задание 2. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какие из перечисленных документов необходимы для корректного анализа и исчисления налогов по инвестиционным операциям?

А) Брокерский отчёт с детализацией сделок, комиссий и удержанного НДФЛ

Б) Справка 6-НДФЛ (или аналог) от налогового агента о выплаченных доходах и удержанных налогах

В) Акты оказанных услуг брокером/управляющей компанией за комиссионное вознаграждение

Г) Выписка из личного кабинета ФНС о сальдо единого налогового счёта и начисленных пенях

Д) Личные заметки инвестора о рыночных ожиданиях без документального подтверждения

Задание 3. (Установление последовательности)

Расположите этапы самостоятельного исчисления и декларирования налога по инвестиционным доходам в хронологическом порядке:

А) Сбор и анализ первичных документов (брокерские отчёты, справки, акты) за отчётный год

Б) Расчёт финансового результата по каждому виду операций с учётом метода учёта (FIFO/средняя) и комиссий

В) Определение налоговой базы, применение льгот/вычетов и исчисление итоговой суммы НДФЛ

Г) Заполнение декларации 3-НДФЛ, проверка корректности разделов и электронная отправка в ФНС

6.3. Критерии и шкала оценивания на основе БРС

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ

Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок	90-100
Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где обучающийся демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.	75-89
Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.	60-74
Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е. обучающийся не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.	1-59

6.4. Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

7. Методические материалы по освоению дисциплины

Подготовка к лекциям.

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно

положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Каждому обучающемуся следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

Самостоятельная работа на лекции.

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность обучающегося. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим обучающимся. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

Подготовка к практическим занятиям.

Подготовку к каждому практическому занятию каждый обучающийся должен начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений обучающемуся необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме практического занятия и по возможности подготовить по нему презентацию.

Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности обучающегося свободно ответить на теоретические вопросы практического занятия, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ.

Структура практического занятия:

В зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы может практическое занятие состоять из четырех-пяти частей:

1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины.
2. Доклад и/ или выступление с презентациями по проблеме практического занятия.
3. Обсуждение выступлений по теме – дискуссия.
4. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой.
5. Подведение итогов занятия.

Первая часть – обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку преподавателем теоретических знаний обучающихся. Примерная продолжительность — до 15 минут. Вторая часть — выступление обучающихся с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов практического занятия. Обязательный элемент доклада – представление и анализ статистических данных, обоснование социальных последствий любого экономического факта, явления или процесса. Примерная продолжительность — 20-25 минут. После докладов следует их обсуждение – дискуссия. В ходе этого этапа практического занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность – до 15-20 минут. Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а затем идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на практическом занятии преподаватель проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность – 15-20 минут. Подведением итогов заканчивается практическое занятие. Обучающимся должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность — 5 минут.

Работа с литературными источниками.

В процессе подготовки к практическим занятиям, обучающимся необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у обучающихся свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем, что позволяет обучающимся проявить свою индивидуальность в рамках выступления на занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

8.1. Основная литература

1. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски: Оценка, управление, портфель инвестиций : учебное пособие / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. - 12-е изд., перераб. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2026. - 538 с. - ISBN 978-5-394-05412-9. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/product/2265110

2. Мезенцева, О. Портфель возможностей : Инвестируй, капитализируй, повтори : практическое руководство / О. Мезенцева. - Москва : Альпина ПРО, 2026. - 136 с. - ISBN 978-5-206-00071-9. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/product/2236309

3. Лапидус, Л. В. Цифровая экономика: управление электронным бизнесом и электронной коммерцией : монография / Л.В. Лапидус. — Москва : ИНФРА-М, 2025. — 381 с. — (Научная мысль). — DOI 10.12737/monography_5ad4a677581404.52643793. - ISBN 978-5-16-013607-3. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/product/2163773 (дата обращения: 14.05.2026). – Режим доступа: по подписке.

4. Яцков, И. Б. Основы финансовой грамотности и предпринимательской деятельности : учебник для вузов / И. Б. Яцков. — 2-е изд., стер. — Санкт-Петербург : Лань, 2025. — 332 с. — ISBN 978-5-507-50788-7. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/463469 (дата обращения: 24.09.2026). — Режим доступа: для авториз. пользователей.

4.2. Дополнительная литература

1. Хачатрян, А. Как зарабатывать на акциях: Анализируем рынок, выбираем компании и формируем портфель : практическое руководство / А. Хачатрян. - Москва : Альпина Паблишер, 2026. - 216 с. - ISBN 978-5-9614-7453-4. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/product/2235852

2. Куракин, Р. С. Рынок ценных бумаг и коллективных инвестиций: Правовые средства : монография / Р.С. Куракин, И.А. Куракина. — Москва : ИНФРА-М, 2025. — 425 с. - ISBN 978-5-16-114110-6. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/product/2224207

3. Дуканич, Л. В. Налогообложение коммерческих организаций и индивидуальных предпринимателей : учебное пособие / Л.В. Дуканич, О.А. Пястолов. — Москва : ИНФРА-М, 2026. — 366 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-16-021649-2. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.ru/catalog/product/2233326 (дата обращения: 01.05.2026)

4. Лазаренко, Н. В. Экономическое управление фирмой : учебное пособие для вузов / Н. В. Лазаренко. — Санкт-Петербург : Лань, 2026. — 212 с. — ISBN 978-5-507-55989-3. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/522519 (дата обращения: 24.09.2026). — Режим доступа: для авториз. пользователей.

5. Баланов, А. Н. Цифровизация в недвижимости. Управление, инвестиции и инновации : учебное пособие для вузов / А. Н. Баланов. — Санкт-Петербург : Лань, 2024. — 364 с. — ISBN 978-5-507-49324-1. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/417773 (дата обращения: 24.09.2026). — Режим доступа: для авториз. пользователей.

8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации : Федеральный закон от 31.07.1998 № 145-ФЗ (ред. от 26.02.2026) // Собрание законодательства РФ. — 1998. — № 31. — Ст. 3823.

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) : Федеральный закон от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 25.02.2026) // Собрание законодательства РФ. — 1994. — № 32. — Ст. 3301.

3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) : Федеральный закон от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 20.02.2026) // Собрание законодательства РФ. — 1998. — № 31. — Ст. 3824.

8.4. Интернет-ресурсы

1. Портал государственных услуг Российской Федерации. — URL: http://www.gosuslugi.ru (дата обращения: 04.03.2026).

2. Федеральная налоговая служба России: сайт — URL: https://www.nalog.gov.ru (дата обращения: 24.04.2026).

3. Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки. — URL: http://diss.rsl.ru/ (дата обращения: 04.03.2026).

4. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU. — URL: https://elibrary.ru/ (дата обращения: 04.03.2026).

5. Электронно-библиотечная система Znanium. — URL: https://znanium.ru/ (дата обращения: 04.03.2026).

6. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс». — URL: http://www.consultant.ru/ (дата обращения: 04.03.2026).

9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Требования к аудитории:

- Лекционные
- Семинарские
- Помещения для самостоятельной работы

Требования к оборудованию:

- Доска
- проектор
- ПК (стационарный) или ноутбук: операционная система: не ниже Windows 7 (или аналогичная по функциям)

Требования к программному обеспечению:

- пакет Microsoft Office

Доступ в ЭИОС осуществляется по индивидуальному логину и паролю.

Для реализации дисциплины с применением дистанционных образовательных технологий используются системы видеоконференцсвязи, позволяющие проводить вебинары, онлайн-лекции и консультации.

Информационные справочные системы, доступные обучающимся, включают:

1. Официальный интернет-портал правовой информации (http://pravo.gov.ru/) – для доступа к официальным текстам Бюджетного кодекса РФ, федеральных законов, указов Президента РФ, постановлений Правительства РФ в актуальных редакциях.

2. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс» (http://www.consultant.ru/) – для поиска нормативных документов,

судебной практики по бюджетным спорам, аналитических материалов по вопросам местного самоуправления и бюджетного процесса.

3. Справочно-правовая система «Гарант» (http://www.garant.ru/) – для поиска нормативных актов, комментариев к законодательству, региональных и муниципальных правовых актов.

4. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации (https://minfin.gov.ru/) – для доступа к методическим рекомендациям по мониторингу качества управления региональными и муниципальными финансами, разъяснениям по применению бюджетного законодательства.

5. Сайт Президента Российской Федерации (http://www.kremlin.ru) – для доступа к указам, посланиям и официальной информации, влияющей на бюджетную политику.

6. Обеспечение доступа к электронным ресурсам

7. Доступ к электронной информационно-образовательной среде (Moodle) осуществляется по индивидуальному логину и паролю, предоставляемому обучающемуся.

8. Доступ к справочно-правовым системам «КонсультантПлюс» и «Гарант» обеспечивается в компьютерных классах вуза (при наличии лицензионного доступа) либо через сеть «Интернет» с использованием бесплатных версий.

9. Для реализации дисциплины с применением дистанционных образовательных технологий используются системы видеоконференцсвязи (МТС Линк), позволяющие проводить вебинары, онлайн-лекции, консультации, а также обеспечивающие возможность демонстрации презентаций, электронных таблиц, нормативных документов в режиме реального времени.

10. Все учебно-методические материалы (конспект лекций, методические рекомендации, фонд оценочных средств, задания для самостоятельной работы) размещены в ЭИОС и доступны обучающимся в любое время.