


**МИНОБРНАУКИ РОССИИ**  
**Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова**

Базовая кафедра «ВТБ: управление финансами и инвестициями в банковском бизнесе»

УТВЕРЖДАЮ  
Декан экономического факультета

  
(подпись) Д.Ю. Брюханов

«26» апреля 2023 г.

**Рабочая программа дисциплины**  
**«Управление личными инвестициями»**

Направление подготовки  
38.03.01 Экономика

Направленность (профиль)  
«Финансы и кредит»

Форма обучения  
очная

Программа одобрена  
на заседании кафедры  
от «05» апреля 2023 г., протокол № 9

Программа одобрена НМК  
экономического факультета  
протокол № 6 от «26» апреля 2023 г.

Ярославль

## 1. Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины являются:

- освоение студентами эффективных способов построения и управления личным бюджетом с учетом прогнозируемых и внезапных изменений жизненных обстоятельств. Знание аспектов выбора инвестиционных стратегий при управлении личными инвестициями. Получение навыков долгосрочного планирования с целью достижения отдаленных финансовых целей.
- понимание студентами принципов анализа связанных с инвестициями рисков и показателей доходности, а также исторических данных об эффективности инвестиций. Выработка взвешенного подхода к заимствованиям и навыков эффективного управления кредитами.
- овладение базовым набором инструментов инвестирования личных средств и практическими приемами инвестирования в финансовые рынки.
- освоение способов распознавания и избегания индивидуальных и групповых ошибок мышления, влияющих на эффективность принятия инвестиционных решений.

## 2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Управление личными инвестициями» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, Блока 1. Ее изучение основывается на знаниях, умениях и навыках, полученных студентами в рамках освоения дисциплины «Экономическая теория».

## 3. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих элементов компетенций в соответствии с ФГОС ВО, ОП ВО и приобретения следующих знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности:

Формируемая компетенция (код и формулировка)	Индикатор достижения компетенции (код и формулировка)	Перечень планируемых результатов обучения
<b>Профессиональные компетенции</b>		
<b>ПК(Ф)-1</b> Способен решать стандартные задачи в области консультирования клиентов по использованию базовых финансовых продуктов и услуг и применять нормы, регулирующие финансовые отношения в профессиональной деятельности	<b>ПК(Ф)-1.2</b> Знает основные базовые финансовые продукты и услуги	<b>Знать:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- механизмы функционирования финансовых рынков;</li><li>- базовые банковские, страховые и инвестиционные продукты и услуги;</li><li>- технологии сбора первичной финансовой информации;</li><li>- базовые банковские, страховые и инвестиционные продукты и услуги.</li></ul> <b>Уметь:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг.</li></ul> <b>Владеть навыками:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- сбора, анализа и обработки данных по вопросам инвестиционных финансовых инструментов.</li></ul>

#### 4. Объем, структура и содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетные единицы, 72 академических часов.

##### Очная форма

№ п/п	Темы (разделы) дисциплины, их содержание	Семестр	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу студентов, и их трудоемкость (в академических часах)						Формы текущего контроля успеваемости  Форма промежуточной аттестации (по семестрам)  Формы ЭО и ДОТ (при наличии)
			Контактная работа					самостоятельная работа	
			лекции	практические	лабораторные	консультации	аттестационные испытания		
1	Современные возможности и тенденции личного инвестирования. Принципы построения инвестиционной стратегии. Процентные ставки и котировки.	8	2	2		1		4	Устный опрос, рефераты
2	Инструменты личного инвестирования, их особенности, присущий риск и стоимость. Переменная и фиксированная доходность. Важность кривой доходности государственных долговых обязательств для управления инвестициями.	8	4	4				6	Устный опрос, рефераты
3	Портфельный подход к инвестированию. Связь ключевых концепций и реальных инвестиционных решений.	8	4	4				6	Рефераты
4	Практические приемы инвестирования – способы, стили, история и анализ успешности.	8	4	4				6	Рефераты
5	Инвестирование в пенсионное обеспечение как критический аспект общей инвестиционной стратегии.	8	2	2		1		4	Рефераты
6	Инвестиции и человеческое поведение. Ловушки мышления и, способные повлиять на эффективность инвестиционных решений.	8	2	2				4	Рефераты
		8					0,3	3,7	Зачет
	<b>ИТОГО 72 ч.</b>		<b>18</b>	<b>18</b>		<b>2</b>	<b>0,3</b>	<b>33,7</b>	

## **Содержание разделов дисциплины:**

### **Тема 1. Современные возможности и тенденции личного инвестирования. Принципы построения инвестиционной стратегии. Процентные ставки и котировки.**

Введение в курс. Сбережения и инвестиции. Тактика сбережения. Инвестиционное и пенсионное планирование. Долгосрочность инвестиционного планирования. Драйверы фондовых рынков.

### **Тема 2. Инструменты личного инвестирования, их особенности, присущий риск и стоимость. Переменная и фиксированная доходность. Важность кривой доходности государственных долговых обязательств для управления инвестициями.**

Продукты сбережения с фиксированными и переменными ставками. Инвестирование в акции. Облигации (инвестирование с фиксированной ставкой). Инвестиции в сырьевые рынки.

### **Тема 3. Портфельный подход к инвестированию. Связь ключевых концепций и реальных инвестиционных решений.**

Цели и сроки инвестирования. Портфельная теория инвестиций. Введение в модель CAPM. Понимание гипотезы об эффективности рынков.

### **Тема 4. Практические приемы инвестирования – способы, стили, история и анализ успешности.**

Сравнительная доходность. Анализ доходности фондов. Оценка доходности портфеля инвестиций. Историческая доходность разных активов.

### **Тема 5. Инвестирование в пенсионное обеспечение как критический аспект общей инвестиционной стратегии.**

Пенсия. Понимание структуры и размеров отчислений и назначенных пенсий. Инвестиции в пенсию. Самостоятельная проверочная работа.

### **Тема 6. Инвестиции и человеческое поведение. Ловушки мышления и, способные повлиять на эффективность инвестиционных решений.**

Поведение инвестора и риск. Ловушки мышления при принятии финансовых решений. Отслеживание цен, доходностей и ставок. Чек-лист начинающего инвестора. Финальная самостоятельная работа.

## **5 Образовательные технологии, в том числе технологии электронного обучения и дистанционные образовательные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине**

В процессе обучения используются следующие образовательные технологии:

**Академическая лекция** – последовательное изложение материала преподавателем, рассмотрение теоретических и методологических вопросов дисциплины в логически выдержанной форме. В процессе лекции преподаватель стимулирует студентов к участию в обсуждении вопросов и высказыванию собственной точки зрения обсуждаемой проблематики. Цели и требования к академической лекции: современный научный уровень, информативность, системное освещение ключевых понятий и положений по соответствующей теме, обзор и оценка существующей проблематики, дача методических рекомендаций студентам для дальнейшего изучения курса.

**Практическое (семинарское) занятие** – занятие, посвященное практической отработке у студентов конкретных умений и навыков при изучении дисциплины, закреплению полученных на лекции знаний и оценке результатов обучения в процессе текущего контроля.

На первом практическом занятии в вводной части дается первое целостное представление о дисциплине. Студенты знакомятся с назначением и задачами дисциплины, её ролью и местом в образовательной программе. При этом озвучиваются методические и организационные особенности работы в рамках данной дисциплины, а также дается анализ рекомендуемой учебно-методической литературы. Продолжительность вводной части составляет не более 10-15 минут.

При проведении практических занятий используются такие инновационные методы обучения, как диалог-собеседование, коллективное обсуждение тематических вопросов, разбор практических ситуаций, нормативных документов, теоретических и методических аспектов по темам дисциплины. Обсуждение и оценка правильности выполненных различного типа заданий, указанных в фонде оценочных средств рабочей программы, производится коллективно студентами под руководством преподавателя.

**Консультации** – групповые занятия, являющиеся одной из форм контроля самостоятельной работы студентов в течение семестра. На консультациях по инициативе студентов рассматриваются и обсуждаются различные вопросы тематики дисциплины, которые возникают у них в процессе самостоятельной работы.

В процессе обучения используются следующие технологии электронного обучения и дистанционные образовательные технологии:

**Электронный университет Moodle ЯрГУ**, в котором присутствуют:

- задания для самостоятельной работы обучающихся по темам дисциплины;
- средства текущего контроля успеваемости студентов (тестирование);
- презентации и тексты лекций по темам дисциплины;
- представлен список учебной литературы, рекомендуемой для освоения дисциплины;
- представлена информация о форме и времени проведения консультаций по дисциплине в режиме онлайн;
- посредством форума осуществляется синхронное и (или) асинхронное взаимодействие между обучающимися и преподавателем в рамках изучения дисциплины.

## **6. Перечень лицензионного и (или) свободно распространяемого программного обеспечения, используемого при осуществлении образовательного процесса по дисциплине**

В процессе осуществления образовательного процесса для формирования методических материалов по дисциплине, материалов текущего контроля успеваемости и проведения промежуточной аттестации используются:

- программы Microsoft Office;
- Adobe Acrobat Reader.

## **7. Перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (при необходимости)**

В процессе осуществления образовательного процесса по дисциплине используются:

Автоматизированная библиотечно-информационная система «БУКИ-NEXT»  
[http://www.lib.uni-yar.ac.ru/opac/bk\\_cat\\_find.php](http://www.lib.uni-yar.ac.ru/opac/bk_cat_find.php)

## **8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (при необходимости), рекомендуемых для освоения дисциплины**

#### **а) основная литература**

1. «Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/468735>.

#### **б) дополнительная литература**

1. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 409 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01818-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/470488>.

2. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 382 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01820-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/470490> (дата обращения: 28.02.2022).

#### **в) ресурсы сети «Интернет»**

1. Электронный каталог Научной библиотеки ЯрГУ ([https://www.lib.uniyar.ac.ru/opac/bk\\_cat\\_find.php](https://www.lib.uniyar.ac.ru/opac/bk_cat_find.php)).

2. Электронная библиотечная система (ЭБС) издательства «Юрайт» (<https://www.urait.ru>).

3. Электронная библиотечная система (ЭБС) издательства «Проспект» (<http://ebs.prospekt.org/>).

4. Научная электронная библиотека (НЭБ) (<http://elibrary.ru>)

5. Учебные материалы королевского образовательного проекта Великобритании «The Open University / OpenLearn» (<https://www.open.edu/>)

### **9. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине включает в свой состав специальные помещения:

- учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа;
- учебные аудитории для проведения практических занятий (семинаров);
- учебные аудитории для проведения групповых и индивидуальных консультаций;
- учебные аудитории для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации;
- помещения для самостоятельной работы;
- помещения для хранения и профилактического обслуживания технических средств обучения.

Специальные помещения укомплектованы средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде ЯрГУ.

Автор:

Доцент базовой кафедры «ВТБ: управление финансами и инвестициями в банковском бизнесе»

  
(подпись)

А.А. Зимин

**Приложение №1 к рабочей программе дисциплины  
«Управление личными инвестициями»**

**Фонд оценочных средств  
для проведения текущего контроля успеваемости  
и промежуточной аттестации студентов  
по дисциплине**

**1. Типовые контрольные задания и иные материалы,  
используемые в процессе текущего контроля успеваемости**

**Тема 1. Современные возможности и тенденции личного инвестирования.  
Принципы построения инвестиционной стратегии. Процентные ставки и котировки.  
(Компетенция ПК(Ф)-1, индикатор ПК(Ф)-1.2)**

**Вопросы для устного опроса (для очной формы обучения)**

1. Факторы, влияющие на уровень процентных ставок в экономике
2. Простые и сложные проценты, их особенности и выгоды.
3. Что влияет на активность сбережения и инвестирования?
4. Что и почему происходило с фондовыми индексами в период с 2014 г. по н.в.?

**Темы для рефератов**

1. Мировые финансовые рынки в конце 19 – начале 20 вв. Великая депрессия 1929 – 1941 гг.
2. В чем отличия культуры сбережений в России и развитых зарубежных странах?
3. Исследование: как менялись процентные ставки в Российской экономике?
4. Влияние нефти на финансовые рынки.

**Тема 2. Инструменты личного инвестирования, их особенности, присущий риск и стоимость. Переменная и фиксированная доходность. Важность кривой доходности государственных долговых обязательств для управления инвестициями.  
(Компетенция ПК(Ф)-1, индикатор ПК(Ф)-1.2)**

**Вопросы для устного опроса (для очной формы обучения)**

1. Какие риски присущи сбережениям на банковских счетах?
2. Почему ставки по банковским вкладам и депозитам различаются?
3. В каких ситуациях и условиях акции – хороший инструмент инвестирования?
4. Что собой представляют корпоративные облигации?
5. Что собой представляют транзакционные издержки?

**Темы рефератов**

1. Методы оценки справедливой стоимости акций.
2. Виды инвестиционных фондов. Принципы выбора инвестиционного фонда.
3. Инвестирование на товарных рынках. Возможности на российском рынке.
4. Ценообразование корпоративных облигаций.

**Тема 3. Портфельный подход к инвестированию. Связь ключевых концепций и реальных инвестиционных решений.  
(Компетенция ПК(Ф)-1, индикатор ПК(Ф)-1.2)**

**Темы рефератов**

1. Понятие риск-профиля. Способы определения. Влияние на инвестиции.
2. Портфельный подход к инвестированию. Структура портфеля. Требования к диверсификации.
3. Технический анализ рыночных активов. Цели и способы. Наука или суеверия?
4. Принципы диверсификации портфеля акций. Характеристики акций их использование при диверсификации.
5. Рыночные риски, влияющие на инвестиционный капитал. Виды, характер влияния, способы защиты.

**Тема 4. Практические приемы инвестирования – способы, стили, история и анализ успешности  
(Компетенция ПК(Ф)-1, индикатор ПК(Ф)-1.2)**

**Темы рефератов:**

1. Доходность инвестиций. Способы анализа эффективности.
2. Историческая доходность. Почему для анализа доходности критичны горизонты времени?
3. Как влияют на инвестирование возраст, культурное окружение, географические и политические ограничения?

**Тема 5. Инвестирование в пенсионное обеспечение как критический аспект общей инвестиционной стратегии.  
(Компетенция ПК(Ф)-1, индикатор ПК(Ф)-1.2)**

**Темы рефератов:**

1. Государственная пенсионная система. Принципы построения.
2. Негосударственное пенсионное обеспечение. Способы формирования, выгоды, риски.
3. Передовые пенсионные системы мира. Особенности, ключевые преимущества.

**Тема 6. Инвестиции и человеческое поведение. Ловушки мышления и, способные повлиять на эффективность инвестиционных решений.  
(Компетенция ПК(Ф)-1, индикатор ПК(Ф)-1.2)**

**Темы рефератов:**

1. Влияние глобальных финансовых кризисов на изменение инвестиционного поведения.
2. Человеческие слабости в большом бизнесе. Случаи в истории, когда человеческое поведение становилось серьезной проблемой для деятельности корпораций.
3. Влияние эмоций на принятие инвестиционных решений.
4. Типичные ловушки мышления: якоря сознания, чрезмерная уверенность, избегание фиксации убытков и другие.



## **Критерии оценки форм текущего контроля**

### **Критерии оценки реферата**

Реферат – это краткое изложение в письменном виде содержания и результатов индивидуальной учебно-исследовательской деятельности, имеет регламентированную структуру, содержание и оформление. Его задачами являются: формирование умений самостоятельной работы студентов с источниками литературы, их систематизация; развитие навыков логического мышления; углубление теоретических знаний по проблеме исследования. Текст реферата должен содержать аргументированное изложение определенной темы и быть структурирован (по главам, разделам, параграфам) с включением разделов: введение, основная часть, заключение, список используемых источников. В зависимости от тематики реферата к нему могут быть оформлены приложения, содержащие документы, иллюстрации, таблицы, схемы и т.д. Критериями оценки реферата являются: новизна текста, обоснованность выбора источников литературы, степень раскрытия сущности вопроса, соблюдения требований к оформлению.

Оценка «отлично» – выполнены все требования к написанию реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём; соблюдены требования к внешнему оформлению.

Оценка «хорошо» – основные требования к реферату 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.

Оценка «удовлетворительно» – имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности, тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата; отсутствуют выводы.

Оценка «неудовлетворительно» — тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы или реферат не представлен вовсе.

### **Критерии оценки ответов на устные вопросы по шкале зачтено / не зачтено**

Опрос – метод контроля знаний, заключающийся в осуществлении взаимодействия между преподавателем и студентом посредством получения от студента ответов на заранее сформулированные вопросы. Критерии оценивания: полный развернутый ответ на поставленный вопрос; аргументация; умение дискутировать по теме, относящейся к вопросу; культура речи.

Оценка «зачтено» – полное или частичное соответствие критериям.

Оценка «не зачтено» – несоответствие критериям.

## **2. Список вопросов и (или) заданий для проведения промежуточной аттестации**

### **Список вопросов для подготовки к зачету**

1. Сбережения и инвестиции.
2. Тактика сбережения.
3. Инвестиционное и пенсионное планирование.
4. Долгосрочность инвестиционного планирования.
5. Драйверы фондовых рынков.
6. Факторы, влияющие на уровень процентных ставок в экономике
7. Простые и сложные проценты, их особенности и выгоды.
8. Что влияет на активность сбережения и инвестирования?

9. Продукты сбережения с фиксированными и переменными ставками.
10. Инвестирование в акции.
11. Облигации (инвестирование с фиксированной ставкой).
12. Инвестиции в сырьевые рынки.
13. Какие риски присущи сбережениям на банковских счетах?
14. Почему ставки по банковским вкладам и депозитам различаются?
15. В каких ситуациях и условиях акции – хороший инструмент инвестирования?
16. Что собой представляют корпоративные облигации?
17. Что собой представляют транзакционные издержки?
18. Цели и сроки инвестирования.
19. Портфельная теория инвестиций.
20. Введение в модель CAPM.
21. Понимание гипотезы об эффективности рынков.
22. Доходность инвестиций. Способы анализа эффективности.
23. Историческая доходность. Почему для анализа доходности критичны горизонты времени?
24. Как влияют на инвестирование возраст, культурное окружение, географические и политические ограничения?
25. Государственная пенсионная система. Принципы построения.
26. Негосударственное пенсионное обеспечение. Способы формирования, выгоды, риски.
27. Передовые пенсионные системы мира. Особенности, ключевые преимущества.
28. Поведение инвестора и риск.
29. Ловушки мышления при принятии финансовых решений.
30. Отслеживание цен, доходностей и ставок.
31. Чек-лист начинающего инвестора.

### **Образец билета**

ФГБОУ ВО «Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова»  
Базовая кафедра «ВТБ: управление финансами и инвестициями в банковском бизнесе»  
Направление подготовки: 38.03.01 Экономика  
Направленность (профиль): «Финансы и кредит»  
Дисциплина: «Управление личными инвестициями»

#### **БИЛЕТ № 1**

1. Сбережения и инвестиции.
2. Что собой представляют корпоративные облигации?

Зав. кафедрой финансов и кредита  
д-р экон. наук, профессор

Л.Б. Парфенова

### **Правила выставления зачета**

Правила выставления оценки по итогам проведения промежуточной аттестации озвучиваются студентам заранее. На подготовку к ответу дается не менее академического часа.

Оценка выставляется по результатам зачета, который проводится в письменной форме по билетам, включающим два вопроса.

Оценка «зачтено» выставляется студенту, если ответы на вопросы излагаются логично, систематизировано и последовательно; демонстрируются достаточные знания базовых положений дисциплины.

Оценка «не зачтено» выставляется студенту, если при ответе на вопросы демонстрируются поверхностные знания, материал излагается непоследовательно и сбивчиво, или не по сути предложенного вопроса.

Оценка «не зачтено» выставляется также студенту, который взял билет, но отвечать отказался.

## **Приложение №2 к рабочей программе дисциплины «Управление личными инвестициями»**

### **Методические указания для студентов по освоению дисциплины**

Успешное овладение дисциплиной «Управление личными инвестициями», предусмотренное рабочей программой, предполагает выполнение ряда рекомендаций.

1. Следует внимательно изучить материалы, характеризующие курс «Управление личными инвестициями», и определяющие целевую установку. Это поможет четко представить круг изучаемых проблем и глубину их постижения.

2. Необходимо знать подборку литературы, достаточную и необходимую для изучения предлагаемого курса. При этом следует иметь в виду, что нужна литература различных видов:

- а) учебники, учебные и учебно-методические пособия.
- б) монографии, сборники научных статей, публикаций в экономических журналах, представляющие эмпирический материал.
- в) справочная литература – энциклопедии, экономические словари, раскрывающие категориально понятийный аппарат;
- г) аналитические материалы.

3. В процессе обучения требуемый учебный материал студенты получают на лекциях по установленному регламенту, при самостоятельном изучении предлагаемой им литературы по данной дисциплине, а также на практических (семинарских) занятиях с применением презентационных материалов, компьютерных технологий.

При проведении практических (семинарских) занятий используются обсуждения вопросов, рефератов, решение кейсов. Каждый студент должен участвовать в подготовке «кейса», предполагающего анализ конкретной ситуации, самостоятельно или в рамках малой группы.

4. В конце курса студенты сдают зачет.

Преподаватель в обязательном порядке ведет учет посещаемости студентов, а также их текущей успеваемости.