

Частное образовательное учреждение высшего образования
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ТЕХНОЛОГИЙ
УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ»

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

УТВЕРЖДАЮ

На заседании кафедры
международных финансов и
бухгалтерского учета
Протокол № 10 от 23.05.2023 г.

Первый проректор
С.В. Авдашкевич
28.06.2023

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина:	Б1.В.ДВ.01.01 Управление инвестиционным портфелем
Направление подготовки:	38.04.01 Экономика
Направленность (профиль):	Финансовый менеджмент
Уровень высшего образования:	Магистратура
Форма обучения:	очная, заочная, очно-заочная
Разработчики:	Кандидат экономических наук, доцент Шашина И. А.

Санкт-Петербург
2023

1. Цели и задачи дисциплины:*Цель освоения дисциплины:*

- формирование компетенций эффективного управления финансовыми инвестиционными портфелями, а также эффективной реализации финансовых инвестиционных стратегий.

Задачи дисциплины:

- развитие знаний о финансовых инструментах формирования инвестиционного портфеля, их рисках, доходности, портфельной стратегии и тактике;

- формирование умений в области создания и управления инвестиционным портфелем финансовых инструментов с учетом инвестиционного профиля клиента;

- формирование умений организации и руководства работой команды при управлении инвестиционным портфелем клиента;

- формирование навыков оценки риска и доходности финансовых инструментов;

- формирование навыков определения инвестиционного профиля клиента.

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

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
УК-3 Способен организовывать и руководить работой команды, вырабатывая командную стратегию для достижения поставленной цели	УК-3.1 Знает методологию организации и руководства эффективной командной работой.	Наименование категории (группы) компетенций: «Командная работа и лидерство»
	УК-3.2 Умеет осуществлять организацию стратегической командной работы и руководство членами команды, распределяя и делегируя полномочия между ними для достижения поставленной цели.	
	УК-3.3 Способен организовать, координировать и руководить командным взаимодействием, вырабатывая командную стратегию для достижения поставленной цели.	
ПК-2 Способен разрабатывать стратегии формирования и управления инвестиционным портфелем в соответствии с финансовым положением и целями клиента и оценивать его результативность	ПК-2.1 Знает принципы расчета доходности активов и портфельного управления инвестированием, отечественные и международные стандарты в области финансового планирования, методики инвестиционного профилирования клиентов.	08.008 Профессиональный стандарт «Специалист по финансовому консультированию»
	ПК-2.2 Умеет проводить анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля, получать, интерпретировать и документировать результаты исследований.	
	ПК-2.3 Владеет навыками составления перечня рекомендаций по управлению инвестиционным риском и составления инвестиционного портфеля.	
ПК-9 Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта на всех стадиях его реализации	ПК-9.1 Знает принципы структурирования инвестиционного проекта и методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов.	08.036 Профессиональный стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами»
	ПК-9.2 Умеет определять операции для реализации инвестиционного проекта, оценивать ресурсы операций, их длительность и эффективность использования, в том числе с использованием программного обеспечения.	

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
	ПК-9.3 Владеет навыками оценки ресурсов операций инвестиционного проекта, их длительности, навыками расчета трудовых ресурсов для реализации инвестиционного проекта, обеспечения качества реализации.	

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
УК-3.1. Знает методологию организации и руководства эффективной командной работой.	Знать методологию организации и руководства эффективной командной работой при управлении инвестиционным портфелем
УК-3.2. Умеет осуществлять организацию стратегической командной работы и руководство членами команды, распределяя и делегируя полномочия между ними для достижения поставленной цели.	Уметь осуществлять организацию стратегической командной работы и руководство членами команды, распределяя и делегируя полномочия между ними для эффективного управления инвестиционным портфелем.
УК-3.3. Способен организовать, координировать и руководить командным взаимодействием, вырабатывая командную стратегию для достижения поставленной цели.	Владеть навыками организации, координации и руководства командным взаимодействием при разработке командной стратегии для формирования оптимального инвестиционного портфеля.
ПК-2.1. Знает принципы расчета доходности активов и портфельного управления инвестированием, отечественные и международные стандарты в области финансового планирования, методики инвестиционного профилирования клиентов.	Знать принципы оценки доходности активов и портфельного управления инвестированием, российские и международные стандарты финансового планирования, современные методики инвестиционного профилирования клиентов.
ПК-2.2. Умеет проводить анкетирование клиента на предмет инвестиционного профиля, получать, интерпретировать и документировать результаты исследований.	Уметь проводить анкетирование клиента для формирования его инвестиционного профиля, получать, интерпретировать и документировать результаты исследований.
ПК-2.3. Владеет навыками составления перечня рекомендаций по управлению инвестиционным риском и составления инвестиционного портфеля.	Владеть навыками формирования комплекса рекомендаций по эффективному управлению инвестиционным риском и формирования инвестиционного портфеля клиента с учетом его инвестиционного профиля
ПК-9.1. Знает принципы структурирования инвестиционного проекта и методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов.	Знать принципы структурирования инвестиционного проекта, российские и зарубежные методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов.
ПК-9.2. Умеет определять операции для реализации инвестиционного проекта, оценивать ресурсы операций, их длительность и эффективность использования, в том числе с использованием программного обеспечения.	Уметь выбирать инструменты для формирования инвестиционного портфеля, оценивать их стоимость, ликвидность и эффективность использования, в том числе с применением современного программного обеспечения.
ПК-9.3. Владеет навыками оценки ресурсов операций инвестиционного проекта, их длительности, навыками расчета трудовых ресурсов для реализации инвестиционного проекта, обеспечения качества реализации.	Владеть навыками оценки инструментов инвестиционного портфеля, их ликвидности, навыками расчета трудовых ресурсов для применения различных стратегий управления инвестиционным портфелем, обеспечения выбранной стратегии управления портфелем.

3. Содержание, объем дисциплины и формы проведения занятий

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-2.1 ПК-9.1 УК-3.1	ПК-2.2 ПК-9.2 УК-3.2	ПК-2.3 ПК-9.3 УК-3.3
1	Основы портфельной теории.	УК-3 ПК-2 ПК-9	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Задача №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
2	Управление портфелем облигаций.	ПК-2 ПК-9	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Задача №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
3	Моделирование финансового инвестиционного портфеля.	УК-3 ПК-2 ПК-9	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
4	Факторные модели прогнозирования и арбитражная теория оценки доходности финансовых активов.	УК-3 ПК-2 ПК-9	Тестирование №1 (10)	Собеседование, опрос/ Контрольная работа №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2 (20)
5	Модифицированная модель оценки доходности финансовых активов.	УК-3 ПК-2 ПК-9	Тестирование №1 (10)	Собеседование, опрос/ Контрольная работа №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2 (20)
6	Элементы интервальной теории портфеля.	УК-3 ПК-2 ПК-9	Тестирование №1 (10)	Собеседование, опрос/ Контрольная работа №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2 (20)
Количество баллов (100 баллов):			100		

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа
<p>Тема 1: Основы портфельной теории. История, основные понятия и ограничения портфельной теории. Виды и инвестиционные свойства финансовых активов. Информационные аспекты функционирования рынков капитала.</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Информационные аспекты функционирования рынков капитала.</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 2: Управление портфелем облигаций. Облигации как безрисковые финансовые активы, виды дохода и доходность по облигациям. Временная структура ставок доходности по облигациям. Дюрация облигаций. Выпуклость облигаций. Иммунизация пакета облигаций.</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Формирование портфеля облигаций с использованием иммунизации.</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 3: Моделирование финансового инвестиционного портфеля. Дисперсия как мера финансового инвестиционного риска и хорошо диверсифицированный портфель ценных бумаг. Допустимые и эффективные множества. Выбор оптимального портфеля ценных бумаг. Возможности безрискового заимствования и безрискового кредитования при формировании финансового инвестиционного портфеля. Касательный портфель ценных бумаг и алгоритм его идентификации.</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Формирование портфеля акций.</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 4: Факторные модели прогнозирования и арбитражная теория оценки доходности финансовых активов.</p>

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа
<p>Рыночная модель формирования доходности ценных бумаг и упрощенная модель портфельного анализа. Многофакторные модели прогнозирования доходности ценных бумаг в контексте интеграции с упрощенной моделью портфельного анализа. Элементы арбитражной теории оценки доходности финансовых активов.</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Арбитражная теория оценки инвестиций.</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 5: Модифицированная модель оценки доходности финансовых активов. Технические допущения и прямолинейное разделение доходности ценных бумаг. Невозможность безрисковых операций и вертикальное разделение доходности ценных бумаг. Нормализация и управленческие возможности модифицированной модели оценки доходности финансовых активов.</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Оценка доходности финансовых активов.</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 6: Элементы интервальной теории портфеля. Феномен и специфические следствия неоднородных ожиданий инвесторов. Основопологающие параметры и верификация коридора ожидаемой доходности по финансовому активу. Прогнозный коридор ожидаемой доходности по финансовому активу и ординарные финансовые инвестиционные стратегии. Зона неведения и синтетические финансовые инвестиционные стратегии. Рекомендации и ограничения по использованию ординарных и синтетических финансовых инвестиционных стратегий</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Разработка инвестиционного портфеля с учетом стратегии инвестора.</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Курсовая работа: не предусмотрено учебным планом</p>

Очная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 3
Аудиторные занятия (АЗ):	36	36
Лекционные занятия (Лек)	12	12
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	24	24
Самостоятельная работа студента (СР)	33	33
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	33	33
Контроль самостоятельной работы (КСР)	3	3
Контактная работа (КоР)	39	39
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	36	36
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	108/3	108/3

* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Основы портфельной теории.	3	2	2	0	3	2
2	Управление портфелем облигаций.	3	2	4	0	6	4
3	Моделирование финансового инвестиционного портфеля.	3	2	6	0	6	6
4	Факторные модели прогнозирования и арбитражная теория оценки доходности финансовых активов.	3	2	4	0	6	4
5	Модифицированная модель оценки доходности финансовых активов.	3	2	4	0	6	4
6	Элементы интервальной теории портфеля.	3	2	4	0	6	4
Итого:			12	24	0	33	24

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и предусматривает выполнение работ, связанных с

38.04.01 Экономика, направленность (профиль) "Финансовый менеджмент"
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.ДВ.01.01 Управление инвестиционным портфелем
 Форма обучения: очная, заочная, очно-заочная
 Разработана для приема 2021/2022, 2022/2023 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год
 будущей профессиональной деятельностью.

Заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 4
Аудиторные занятия (АЗ):	8	8
Лекционные занятия (Лек)	4	4
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	4	4
Самостоятельная работа студента (СР)	87	87
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	87	87
Контроль самостоятельной работы (КСР)	4	4
Контактная работа (КоР)	12	12
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР)	9	9
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	108/3	108/3

* Подготовка к аудиторным занятиям

№	Наименование темы дисциплины	Семестр Курс	Количество учебных часов				СР	Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий					
			Лек	Пр	Лаб			
1	Основы портфельной теории.	4	0	0	0	14	2	
2	Управление портфелем облигаций.	4	2	0	0	13	4	
3	Моделирование финансового инвестиционного портфеля.	4	2	0	0	13	6	
4	Факторные модели прогнозирования и арбитражная теория оценки доходности финансовых активов.	4	0	2	0	14	4	
5	Модифицированная модель оценки доходности финансовых активов.	4	0	2	0	14	4	
6	Элементы интервальной теории портфеля.	4	0	0	0	19	4	
Итого:			4	4	0	87	24	

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 4
Аудиторные занятия (АЗ):	24	24
Лекционные занятия (Лек)	8	8
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	16	16
Самостоятельная работа студента (СР)	46	46
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	46	46
Контроль самостоятельной работы (КСР)	2	2
Контактная работа (КоР)	26	26
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	36	36
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	108/3	108/3

* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Основы портфельной теории.	4	0	2	0	8	2
2	Управление портфелем облигаций.	4	0	2	0	10	4
3	Моделирование финансового инвестиционного портфеля.	4	2	4	0	6	6
4	Факторные модели прогнозирования и арбитражная теория оценки доходности финансовых активов.	4	2	2	0	8	4
5	Модифицированная модель оценки доходности финансовых активов.	4	2	2	0	8	4
6	Элементы интервальной теории портфеля.	4	2	4	0	6	4
Итого:			8	16	0	46	24

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

4. Способ реализации дисциплины

Без использования онлайн-курса.

5. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

Основная литература:

1. ОСНОВЫ ПОРТФЕЛЬНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ 2-е изд., испр. и доп. Учебник для вузов / Никитина Т. В., Репета-Турсунова А. В., Фрёммель М., Ядрин А. В. - Санкт-Петербургский государственный экономический университет (г. Санкт-Петербург), 2022 г. - 195 с. - ISBN 978-5-534-07092-7 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/osnovy-portfel'nogo-investirovaniya-470979>

2. ИНВЕСТИЦИИ В 2 Ч. ЧАСТЬ 1 2-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум для вузов / Теплова Т. В. - Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики» (г. Москва), 2022 г. - 409 с. - ISBN 978-5-534-01818-9 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicii-v-2-ch-chast-1-490498>

3. ИНВЕСТИЦИИ В 2 Ч. ЧАСТЬ 2 2-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум для вузов / Теплова Т. В. - Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики» (г. Москва), 2022 г. - 382 с. - ISBN 978-5-534-01820-2 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicii-v-2-ch-chast-2-490500>

Дополнительная литература:

1. ЦЕННЫЕ БУМАГИ В КОММЕРЧЕСКОМ ОБОРОТЕ: КУРС ЛЕКЦИЙ. Учебное пособие для вузов / Белов В. А. - Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова (г. Москва), 2022 г. - 306 с. - ISBN 978-5-534-05424-8 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/cennye-bumagi-v-kommercheskom-oborote-kurs-lekciy-493528>

2. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ: ОЦЕНКА СТОИМОСТИ ДЕРИВАТИВОВ. Учебник для вузов / Иванченко И. С. - Ростовский государственный экономический университет РИНХ (г. Ростов-на-Дону), 2022 г. - 261 с. - ISBN 978-5-534-11386-0 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/proizvodnye-finansovye-instrumenty-ocenka-stoimosti-derivativov-495817>

3. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ И РЕАЛЬНЫЕ ОПЦИОНЫ НА РАЗВИВАЮЩИХСЯ РЫНКАХ 5-е изд., пер. и доп. Учебное пособие для вузов / Лимитовский М. А. - Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (г. Москва), 2022

6. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения

1. Операционная система
2. Пакет прикладных офисных программ
3. Антивирусное программное обеспечение
4. LMS Moodle
5. Вебинарная платформа

7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», информационных справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины

1. ibooks.ru : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://ibooks.ru>. - Текст: электронный
2. Электронно-библиотечная система СПБУТУиЭ : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://libume.ru>. - Текст: электронный
3. Юрайт : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://urait.ru>. - Текст: электронный
4. [eLibrary.ru](http://elibrary.ru) : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://elibrary.ru>. - Текст: электронный
5. Архив научных журналов НЭИКОН [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: arhiv.neicon.ru. - Текст: электронный
6. КиберЛенинка : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>. - Текст: электронный
7. Лань : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com>. - Текст: электронный
8. Экономический портал [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <http://instituciones.com>. - Текст: электронный
9. Молодежный Союз Экономистов и Финансистов [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://www.msef.ru>. - Текст: электронный
10. Министерство экономического развития Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://economy.gov.ru>. - Текст: электронный
11. Министерство финансов Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/ru>. - Текст: электронный

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

1. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа - практических занятий, для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оборудованная: рабочими местами для обучающихся, оснащенными специальной мебелью; рабочим местом преподавателя, оснащенным специальной мебелью, персональным компьютером с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета; техническими средствами обучения - мультимедийным оборудованием (проектор, экран, колонки) и маркерной доской; лицензионным программным обеспечением

2. При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются: виртуальные аналоги учебных аудиторий - вебинарные комнаты на вебинарных платформах, рабочее место преподавателя, оснащенное персональным компьютером (планшет,

мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета imeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройствами), программным обеспечением; рабочее место обучающегося оснащено персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета imeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства). Авторизация на информационно-образовательном portalе Университета imeos.ru и начало работы осуществляются с использованием персональной учетной записи (логина и пароля). Лицензионное программное обеспечение

3. Помещение для самостоятельной работы, оборудованное специальной мебелью, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета, лицензионным программным обеспечением

9. Оценочные материалы по дисциплине

Описание оценочных средств (показатели и критерии оценивания, шкалы оценивания) представлено в приложении к основной профессиональной образовательной программе «Каталог оценочных средств текущего контроля и промежуточной аттестации».

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности приводятся в соответствующих методических материалах и локальных нормативных актах Университета.

Для оценивания учебных достижений студентов в Университете действует балльно-рейтинговая система.

Если оценка, соответствующая набранной в семестре сумме рейтинговых баллов, удовлетворяет студента, то она является итоговой оценкой по дисциплине при проведении промежуточной аттестации в форме экзамена/зачета с оценкой/зачета.

Условием сдачи экзамена/зачета с оценкой/зачета с целью повышения итоговой оценки по дисциплине является сдача студентом экзамена, за который он получает экзаменационные баллы без учета баллов, полученных за текущий контроль:

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся зачетом без оценки

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100	
Итоговая оценка по дисциплине	Незачет		Зачет					
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	50 и менее	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100	
	F	Fx	E	D	C	B	A	
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный	

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся экзаменом/зачетом с оценкой

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100	
Итоговая оценка по дисциплине	Неудовлетворительно		Удовлетворительно		Хорошо		Отлично	
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	<50	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100	
	F	Fx	E	D	C	B	A	
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный	

9.1. Типовые контрольные задания для текущего контроля **Доклад, сообщение / Реферат №1**

Основы портфельной теории

1. Развитие теории портфельного инвестирования
2. Виды портфелей по склонности инвестора к риску
3. Портфель роста и портфель дохода
4. Раскрытие информации на рынке ценных бумаг
5. Влияние санкций на раскрытие информации
6. Источники информации для принятия решений на рынке ценных бумаг
7. Организация информационного обеспечения для принятия решений на рынке ценных бумаг
8. Взаимосвязь риска и доходности финансовых активов на примере российского рынка корпоративных облигаций
9. Взаимосвязь риска и доходности финансовых активов на примере российского рынка акций
10. Взаимосвязь риска и доходности финансовых активов на примере ценных бумаг финансового сектора

Управление портфелем облигаций

1. Виды дюрации и направления их применения при формировании портфеля облигаций
2. Виды рисков облигаций
3. Виды доходности облигаций
4. Виды государственных облигаций
5. Виды облигаций с точки зрения выплаты купона
6. Виды обеспечения облигаций
7. Доходность корпоративных облигаций в РФ
8. Доходность государственных облигаций в РФ
9. Доходность зарубежных государственных облигаций
10. Доходность зарубежных корпоративных облигаций
11. Организация формирования портфелем облигаций
12. Организация мониторинга портфеля облигаций
13. Консервативные стратегии инвестирования

Моделирование финансового инвестиционного портфеля

1. Показатели количественной оценки риска вложений в ценную бумагу
2. Классификация инвесторов по склонности к риску
3. Формирование портфеля для агрессивного инвестора
4. Формирование портфеля для умеренного инвестора
5. Виды диверсификации портфеля ценных бумаг
6. Понятие оптимального портфеля
7. Основные инвестиционные качества акций
8. Доходность российского рынка акций
9. Доходность зарубежного рынка акций
10. Дивидендные акции
11. Голубые фишки российского рынка ценных бумаг

Задача №1

Основы портфельной теории

1. Номинал облигации 500 руб. купон 12% выплачивается 1 раз в год. До погашения облигации 3 года. Определить цену облигации, обеспечивающую доходность до погашения в размере 10%
2. Номинал облигации 300 руб. купон 10% выплачивается 2 раза в год. До погашения облигации 2 года. Определить цену облигации, обеспечивающую доходность до погашения в размере 12%
3. Номинал бескупонной облигации 900 руб., бумага погашается через 4 года. Определить цену облигации, обеспечивающую доходность до погашения в размере 12% годовых
4. По акции был выплачен дивиденд в размере 10 руб. на акцию. Инвестор полагает что в течение последующих лет темп прироста дивиденда составит 7% в год. Доходность соответствующая риску покупки акции равна 20% Определить цену акции.
5. Портфель инвестора составлен из акций А и В. Ожидаемая доходность акции А равна 15%, ожидаемая доходность акции В равна 20%. Какова ожидаемая доходность портфеля, если удельные веса акций А и В в портфеле составляют соответственно 65% и 35%?

Управление портфелем облигаций

1. Номинал облигации 700 руб. купон 10%. Облигация стоит 600 руб. Определить текущую доходность облигации
2. Номинал бескупонной облигации 500 руб., бумага погашается через 3 года. Облигация стоит 450 руб. Определить доходность до погашения облигации.
3. Номинал облигации 1000 руб., купон 10% выплачивается 1 раз в год, до погашения бумаги 4 года, доходность до погашения 8%. Определить дюрацию облигации
4. Через 4 года портфель должен составлять 3 млн. руб., рыночная процентная ставка 6%. Инвестор планирует составить портфель из двух облигаций с помощью иммунизации. До погашения первой облигации 5 лет, номинал 2000, купон 12% годовых. До погашения второй облигации 3 года, номинал 1400, купон 9% годовых. Определить доли бумаг в портфеле.
5. Номинал облигации 1000 руб., купон 11% выплачивается 1 раз в год. До погашения облигации 5 лет, доходность до погашения 10%. Определить как изменится цена облигации при росте доходности до погашения на 0,5%

Деловая и (или) ролевая игра / Кейс-задача №1

Основы портфельной теории. Деловая игра: «Формирование портфеля с учетом склонности инвестора к риску»

Студентам предлагается разделиться на несколько групп (не более 4 человек в каждой). Каждая группа выбирает ключевые характеристики инвестора (возраст, объем доходов, опыт, инвестиционный горизонт, склонность к риску, желаемая доходность) Всем группам предлагается сформировать портфель финансовых инструментов определив его характеристики (портфель дохода или роста, уровень риска, методы управления, инструменты инвестирования, регулярность корректировки и т.д.) Особое внимание следует уделить соответствию предлагаемых инструментов исходным характеристикам инвестора.. Все рекомендации должны быть аргументированы. Результаты исследования представить в форме мультимедийной презентации. Результаты исследования необходимо направить преподавателю не позднее, чем за 5 дней до защиты работы на семинарском занятии. На занятии каждая группа докладывает о результатах исследования и в ходе обсуждения студенты совместно с преподавателем обсуждают преимущества и недостатки предложенных инвестиционных портфелей.

Управление портфелем облигаций. Деловая игра: «Иммунизация портфеля долговых финансовых инструментов»

Студентам предлагается разделиться на несколько групп (не более 4 человек в каждой). Всем

группам предлагается сформировать портфель долговых финансовых инструментов, принимая во внимание необходимость избежания процентного риска с помощью иммунизации на базе дюрации. При этом необходимо указать на какую целевую аудиторию ориентирован данный портфель. Все рекомендации должны быть аргументированы. Результаты исследования представить в форме мультимедийной презентации. Результаты исследования необходимо направить преподавателю не позднее, чем за 5 дней до защиты работы на семинарском занятии. На занятии каждая группа докладывает о результатах исследования и в ходе обсуждения студенты совместно с преподавателем обсуждают преимущества и недостатки предложенных инвестиционных портфелей.

Моделирование финансового инвестиционного портфеля. Деловая игра: «Формирование портфеля долевых финансовых инструментов»

Студентам предлагается разделить на несколько групп (не более 4 человек в каждой). Всем группам предлагается сформировать портфель долевых финансовых инструментов, особое внимание уделив снижению рисков на базе диверсификации активов и оценки корреляции ценных бумаг входящих в портфель. При этом необходимо указать на какую целевую аудиторию ориентирован данный портфель. Все рекомендации должны быть аргументированы. Результаты исследования представить в форме мультимедийной презентации. Результаты исследования необходимо направить преподавателю не позднее, чем за 5 дней до защиты работы на семинарском занятии. На занятии каждая группа докладывает о результатах исследования и в ходе обсуждения студенты совместно с преподавателем обсуждают преимущества и недостатки предложенных инвестиционных портфелей.

Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты / Эссе №1

1. Преимущества и недостатки применения дисперсии как меры финансового инвестиционного риска при формировании портфеля ценных бумаг
2. Преимущества и недостатки использования β -коэффициента при формировании инвестиционного портфеля
3. Преимущества и недостатки использования β -коэффициента при управлении инвестиционным портфелем
4. Критерии выбора оптимального портфеля ценных бумаг
5. Проблемы процедуры корректировки портфеля

Тестирование №1

Факторные модели прогнозирования и арбитражная теория оценки доходности финансовых активов

1. Диверсификация приводит к _____ факторного риска

- - усреднению
- - увеличению
- - уменьшению
- - уточнению.
- 2. Диверсификация может существенно _____ нефакторный риск
 - - усреднить
 - - увеличить
 - - уменьшить
 - - уточнить
- 3. Чувствительность портфеля к конкретному фактору в многофакторной модели является _____ чувствительностей ценных бумаг
 - - взвешенным средним
 - - невзвешенным средним

- - производением
- - суммой
- 4. В рамках факторно-аналитического метода построения факторной модели неизвестны
- - значения факторов
- - чувствительности ценных бумаг к рассматриваемым факторам
- - доходности ценных бумаг
- - сроки погашения ценных бумаг
- 5. Получение безрисковой прибыли путем использования
- разных цен на одинаковую продукцию или ценные бумаги это
- - арбитраж
- - спекуляция
- - хеджирование
- - скальпирование

6. Рыночная модель является примером _____ модели,

- однофакторной
- двухфакторной
- трехфакторной
- многофакторной

7. При использовании метода пространственной выборки оцениваются значения

- чувствительности
- факторов
- доходности
- рисков

8. По сравнению с моделью CAPM модель APT требует _____ числа предположений

- большего
- аналогичного
- меньшего
- возможны различные варианты, в зависимости от выбранной ценной бумаги

9. Факторная модель подразумевает, что ценные бумаги или портфели с одинаковыми чувствительностями к факторам ведут себя одинаково, за

исключением _____ риска

- внефакторного
- политического
- рыночного
- кредитного

10. Арбитражный портфель

- не нуждается в дополнительных ресурсах инвестора
- требует дополнительных ресурсов инвестора
- не чувствителен ни к какому фактору
- обладает чувствительностью к изменению рыночного индекса

Модифицированная модель оценки доходности финансовых активов

1. Выберите предположения, характерные для нормативного подхода к инвестированию

- ценные бумаги бесконечно делимы
- ценные бумаги неделимы
- существует безрисковая процентная ставка
- безрисковой процентной ставки нет

2. В отличие от модели CAPM в модели MCAPM используется дополнительный показатель, учитывающий _____ риски

- специфические
- систематические

- рыночные

- инновационные

3. В отличие от модели CAPM в модели MCAPM используется дополнительный показатель, учитывающий риски

- компании

- отрасли

- рынка

- национальной экономики

4. Разность $R_m - R_f$ в модели оценки доходности финансовых активов отражает

- премию за риск

- убытки вследствие реализации риска

- транзакционные издержки

- расходы на управление портфелем

5. В отличие от рыночной модели использующей рыночный индекс, в CAPM используется рыночный

- портфель

- риск

- бета-коэффициент

- альфа-индекс

6. Верным или нет является утверждение "Бета-коэффициент определенный с помощью рыночного индекса, допускается принимать в качестве оценки в CAPM"

- верно

- неверно

- допустимо только для развивающихся рынков

- допустимо только для развитых рынков

7. В MCAPM совокупный риск бумаги, измеряемый дисперсией, складывается из _____ составляющих

- 2

- 3

- 4

- 5

8. Верным или нет является утверждение "Равновесное состояние, представленное SML, складывается в результате суммарного эффекта корректировки инвесторами структуры своих портфелей и результирующего давления на курсы бумаг"

- верно

- неверно

- верно только для развивающихся рынков

- верно только для развитых рынков

9. Верным или нет является утверждение "Согласно CAPM, инвесторы вознаграждаются за рыночный риск, но их нерыночный риск не компенсируется"

- верно

- неверно

- верно только для развивающихся рынков

- верно только для развитых рынков

10. Верным или нет является утверждение "MCAPM требует использование более точных методов оценки капитала компании"

- верно

- неверно

- верно только для развивающихся рынков

- верно только для развитых рынков

Элементы интервальной теории портфеля

1. Стратегия снижения риска, при которой инвестор, для того, чтобы обезопасить себя от возможных потерь, связанных с инвестированием в некоторый актив, одновременно инвестирует в другой актив, доходность которого негативно коррелирована с доходностью первого

- хеджирование
- скальпинг
- пирамида
- иммунизация

2. "Наивным хеджем» называют хеджирование в пропорции

- 1 к 1
- 1 к 2
- 2 к 1
- 2 к 3

3. Если ставки доходности безрисковых инвестиций и кредитов различаются, из скольких участков состоит множество эффективности?

- 2
- 3
- 4
- 5

4. Верным или нет является утверждение: "Если ставки доходности безрисковых инвестиций и кредитов различаются, портфель рискованных активов будет одинаковым для всех инвесторов"

- верно
- неверно
- верно только для развивающихся рынков
- верно только для развитых рынков

5. Портфель обеспечивающий минимальную степень риска для выбранного уровня дохода, либо максимальный ожидаемый доход при заданной степени риска

- эффективный
- рыночный
- инвестиционный
- спекулятивный

6. Критерии оценки эффективности инвестиционных решений в современной портфельной теории

- ожидаемая доходность
- стандартное отклонение доходности
- доля безрисковых активов
- ожидаемый доход

7. Корреляция между доходностью выбранных финансовых активов должна быть

- максимальной
- минимальной
- средней
- средневзвешенной

8. Верным или нет является утверждение "Совокупность всех возможных эффективных портфелей образует границу эффективности"

- верно
- неверно
- верно только для развивающихся рынков
- верно только для развитых рынков

9. Верным или нет является утверждение "В современной портфельной теории выбор инвестором портфеля зависит от его индивидуальных предпочтений между риском и ожидаемым доходом"

- верно

- неверно

- верно только для развивающихся рынков

- верно только для развитых рынков

10. Верным или нет является утверждение "В общем случае, модель Марковица представляет собой задачу квадратичного программирования"

- верно

- неверно

- верно только для развивающихся рынков

- верно только для развитых рынков

Собеседование, опрос / Контрольная работа №1

Факторные модели прогнозирования и арбитражная теория оценки доходности финансовых активов

1. Преимущества и недостатки целочисленного варианта упрощенной модели портфельного анализа
2. Различия между однофакторными и многофакторными моделями оценки доходности финансовых активов
3. Преимущества и недостатки применения отраслевых факторных моделей
4. Особенности многофакторной модели прогнозирования доходности по ценной бумаге, преимущества и недостатки ее использования при управлении инвестиционным портфелем
5. Методы временных рядов и преимущества их использования

Модифицированная модель оценки доходности финансовых активов

1. Допущения нормативного подхода к инвестированию
2. Преимущества и недостатки использования β - коэффициента при управлении инвестиционным портфелем
3. Отличия между CAPM и MCAPM
4. Виды несистематических рисков
5. Показатели, принимаемые во внимание при определении премии за несистематические риски

Элементы интервальной теории портфеля

1. Методы хеджирования рисков при управлении инвестиционным портфелем
2. Критерии оценки эффективности инвестиционного портфеля в современной портфельной теории
3. Практические сложности возникающие при использовании модели Марковица
4. Способы максимизации ожидаемой полезности инвестора
5. Определение эффективного портфеля

Деловая и (или) ролевая игра / Кейс-задача №2

Факторные модели прогнозирования и арбитражная теория оценки доходности финансовых активов. Деловая игра: «Формирование арбитражного портфеля для выбранного инвестора» Студентам предлагается разделиться на несколько групп (не более 4 человек в каждой). Каждая группа выбирает ключевые характеристики инвестора (возраст, объем доходов, опыт, инвестиционный горизонт, склонность к риску, желаемая доходность) Всем группам предлагается сформировать арбитражный портфель финансовых инструментов определив его характеристики. Особое внимание следует уделить соответствию предлагаемых инструментов исходным характеристикам инвестора.. Все рекомендации должны быть аргументированы. Результаты исследования представить в форме мультимедийной презентации. Результаты

исследования необходимо направить преподавателю не позднее, чем за 5 дней до защиты работы на семинарском занятии. На занятии каждая группа докладывает о результатах исследования и в ходе обсуждения студенты совместно с преподавателем обсуждают преимущества и недостатки предложенных инвестиционных портфелей.

Модифицированная модель оценки доходности финансовых активов. Деловая игра: «Формирование портфеля для выбранного инвестора на основе модифицированной модели оценки доходности финансовых активов»

Студентам предлагается разделиться на несколько групп (не более 4 человек в каждой). Каждая группа выбирает ключевые характеристики инвестора (возраст, объем доходов, опыт, инвестиционный горизонт, склонность к риску, желаемая доходность) Всем группам предлагается сформировать портфель финансовых инструментов определив его характеристики с использованием модифицированной модели оценки доходности финансовых активов при выборе инструментов. Особое внимание следует уделить соответствию предлагаемых инструментов исходным характеристикам инвестора. Все рекомендации должны быть аргументированы. Результаты исследования представить в форме мультимедийной презентации. Результаты исследования необходимо направить преподавателю не позднее, чем за 5 дней до защиты работы на семинарском занятии. На занятии каждая группа докладывает о результатах исследования и в ходе обсуждения студенты совместно с преподавателем обсуждают преимущества и недостатки предложенных инвестиционных портфелей.

Элементы интервальной теории портфеля/ Деловая игра: «Формирование портфеля для выбранного инвестора на основе теории портфеля»

Студентам предлагается разделиться на несколько групп (не более 4 человек в каждой). Каждая группа выбирает ключевые характеристики инвестора (возраст, объем доходов, опыт, инвестиционный горизонт, склонность к риску, желаемая доходность) Всем группам предлагается сформировать портфель финансовых инструментов определив его характеристики с использованием теории портфеля при выборе инструментов. Особое внимание следует уделить соответствию предлагаемых инструментов исходным характеристикам инвестора. Все рекомендации должны быть аргументированы. Результаты исследования представить в форме мультимедийной презентации. Результаты исследования необходимо направить преподавателю не позднее, чем за 5 дней до защиты работы на семинарском занятии. На занятии каждая группа докладывает о результатах исследования и в ходе обсуждения студенты совместно с преподавателем обсуждают преимущества и недостатки предложенных инвестиционных портфелей.

9.2. Примерный перечень тем курсовой работы

Не предусмотрено учебным планом

9.3. Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации: экзамен

Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену: Вопрос № 1

1. Портфель ценных бумаг и его основные характеристики
2. Виды портфелей ценных бумаг
3. Классификации инвесторов
4. Определение инвестиционного профиля инвестора
5. Факторы, влияющие на склонность инвестора к риску
6. Влияние инвестиционного горизонта на управление инвестиционным портфелем
7. Основные этапы управления инвестиционным портфелем
8. Условия информационной эффективности рынка
9. Подходы к оценке финансового актива
10. Понятие и инструменты фундаментального анализа

11. Понятие и инструменты технического анализа
12. Основные инвестиционные характеристики ценных бумаг
13. Инвестиционные характеристики обыкновенных акций
14. Инвестиционные характеристики привилегированных акций
15. Инвестиционные характеристики облигаций
16. Закономерности рынка облигаций
17. Инвестиционные характеристики производных финансовых инструментов (деривативов)
18. Условия информационной эффективности рынка
19. Зависимость между ценой облигации и ее доходностью к погашению
20. Дюрация: сущность и значение
21. Свойства дюрации Макколи
22. Теорема об иммунизации
23. Понятие несистематического риска. Виды несистематических рисков
24. Понятие, цели и виды хеджирования
25. Теория арбитражного ценообразования

Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену: Вопрос № 2

1. Свойства и базовые предположения CAPM
2. Теорема разделения как свойство CAPM
3. Расчет теоретической (справедливой) стоимости облигации (купонной и бескупонной)
4. Оценка доходности инвестирования в облигацию
5. Теоретическая стоимость акции (с известным или растущим дивидендом)
6. Задача Г.Марковица
7. Кривые безразличия инвестора: понятие и свойства
8. Достижимое и эффективные множества портфелей
9. Касательный портфель
10. Линия рынка капитала (CML)
11. Линия рынка ценной бумаги (SML)
12. Показатель бета, его сущность и применение.
13. Критерии выбора оптимального портфеля ценных бумаг
14. Измерение риска ценной бумаги с помощью дисперсии
15. Свойства и базовые предположения MSAPM
16. Арбитраж на рынке ценных бумаг: понятие, цель и методы
17. Однофакторные модели оценки доходности ценной бумаги
18. Многофакторные модели оценки доходности ценной бумаги
19. Отраслевые факторные модели
20. Применение методов временных рядов для построения факторной модели оценки доходности ценной бумаги
21. Применение методов пространственной выборки для построения факторной модели оценки доходности ценной бумаги
22. Применение методов факторного анализа для построения факторной модели оценки доходности ценной бумаги
23. Рыночная модель и CAPM: сходство и различия
24. Рыночные индексы и их применение при управлении инвестиционным портфелем
25. Безрисковая ставка доходности и ее применение при управлении инвестиционным портфелем

Примерный перечень практических заданий к экзамену: Вопрос № 3

1. Номинал облигации 800 руб. купон 10% выплачивается 1 раз в год. До погашения облигации 4 года. Определить цену облигации, обеспечивающую доходность до погашения в размере 7%
2. Номинал облигации 600 руб. купон 12% выплачивается 2 раза в год. До погашения облигации 3 года. Определить цену облигации, обеспечивающую доходность до погашения в размере 8%
3. Номинал бескупонной облигации 1200 руб., бумага погашается через 6 лет. Определить цену облигации, обеспечивающую доходность до погашения в размере 6% годовых
4. Номинал облигации 800 руб. купон 12%. Облигация стоит 500 руб. Определить текущую доходность облигации
5. Номинал бескупонной облигации 800 руб., бумага погашается через 4 года. Облигация стоит 650 руб. Определить доходность до погашения облигации.
6. Номинал облигации 1000 руб., купон 12% выплачивается 1 раз в год, до погашения бумаги 2 года, доходность до погашения 5%. Определить дюрацию облигации
7. Через 3 года портфель должен составлять 5 млн. руб., рыночная процентная ставка 8%. Инвестор планирует составить портфель из двух облигаций с помощью иммунизации. До погашения первой облигации 4 года, номинал 1000, купон 10% годовых. До погашения второй облигации 2 года, номинал 1200, купон 6% годовых. Определить доли бумаг в портфеле.
8. Доходность до погашения облигации 10%, дюрация 5,2 г. Определить процентное изменение цены облигации при росте доходности до погашения на 1%
9. Доходность до погашения облигации 10%. Дюрация Макколея 4,4 года. Найти модифицированную дюрацию.
10. Модифицированная дюрация облигации 2,5 Определить процентное соотношение ее цены при росте доходности до погашения на 1%
11. Номинал облигации 1000 руб., купон 12% выплачивается 1 раз в год, до погашения бумаги 3 года, доходность до погашения 10%. Определить кривизну (изгиб) облигации
12. Номинал облигации 1000 руб., цена 1075 руб., купон 12% выплачивается 1 раз в год, до погашения облигации 5 лет, доходность до погашения 10%, модифицированная дюрация 3,7, кривизна 18,74. Определить изменение цены облигации при росте доходности до погашения на 1%
13. Номинал облигации 1200 руб., купон 12% выплачивается 1 раз в год. До погашения облигации 4 года, доходность до погашения 8%. Определить как изменится цена облигации при росте доходности до погашения на 1%
14. По акции был выплачен дивиденд в размере 20 руб. на акцию. Инвестор полагает что в течение последующих лет темп прироста дивиденда составит 12% в год. Доходность соответствующая риску покупки акции равна 20%. Определить цену акции.
15. Курс акции составляет 100 руб. доходность, равная риску инвестирования в акцию 10%, на акцию был выплачен дивиденд в размере 20 руб. Определить темп прироста будущих дивидендов если он предполагается постоянным
16. Доходность равная риску инвестирования в акцию 20%, в течение предыдущих 5 лет по акции выплачивались дивиденды. За этот период дивиденд вырос с 200 до 500 рублей. Предполагается что темп прироста будущих дивидендов сохранится на том же уровне. Определить курс акции
17. Инвестор купил акцию за 1000 рублей и продал ее через 30 дней за 1300 рублей. За это время на акцию был выплачен дивиденд 20 рублей. Определить доходность операции для инвестора
18. Определить цену привилегированной акции если по ней выплачивается фиксированный

дивиденд 100 руб. Ставка дисконтирования, соответствующая риску инвестирования в акцию равна 12%

19. Инвестор купил акцию за 100 рублей и продал ее через 3 года за 150 рублей. За это время дивиденды не выплачивались. Определить доходность операции для инвестора в расчете на год.
20. Инвестор купил акции компании А на сумму 6000 руб., из них он занял 2000 руб. под 12% годовых. Через 1 год он продал акции за 8000 руб. На акции за в конце года был выплачен дивиденд в сумме 200 руб. Определить доходность операции для инвестора
21. Портфель инвестора составлен из акций А и В. Ожидаемая доходность акции А равна 12%, ожидаемая доходность акции В равна 15%. Какова ожидаемая доходность портфеля, если удельные веса акций А и В в портфеле составляют соответственно 70% и 30%?
22. Даны ожидаемые доходности акций:

	1	2	3	4	5
А	12	30	14	4	-7
В	10	-5	2	6	-3
Индекс (I)	12	11	6	2	-5

Найти ковариацию акции А и рынка

23. Даны ожидаемые доходности акций:

	1	2	3	4	5
А	12	30	14	4	-7
В	10	-5	2	6	-3
Индекс (I)	12	11	6	2	-5

Найти выборочную дисперсию по рынку ценных бумаг

24. Даны ожидаемые доходности акций:

1
2
3
4
5
А
12
30
14
4
-7
В
10
-5
2
6
-3
Индекс (I)
12
11
6
2
-5

Найти бета-коэффициент бумаги А

25. Найти ожидаемую доходность акции по модели SML, если ожидаемая доходность

индекса составит 10%, безрисковая доходность 5%, бета коэффициент акции равен 2,5

Раздел билета	Компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Количество баллов
Вопрос №1 Теоретический вопрос (проверяет («знать»), сформированные дисциплиной)	УК-3 ПК-2 ПК-9	Знать методологию организации и руководства эффективной командной работой при управлении инвестиционным портфелем Знать принципы оценки доходности активов и портфельного управления инвестированием, российские и международные стандарты финансового планирования, современные методики инвестиционного профилирования клиентов. Знать принципы структурирования инвестиционного проекта, российские и зарубежные методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов.	30
Вопрос №2 Теоретический вопрос (проверяет («знать»), сформированные дисциплиной)	УК-3 ПК-2 ПК-9	Знать методологию организации и руководства эффективной командной работой при управлении инвестиционным портфелем Знать принципы оценки доходности активов и портфельного управления инвестированием, российские и международные стандарты финансового планирования, современные методики инвестиционного профилирования клиентов. Знать принципы структурирования инвестиционного проекта, российские и зарубежные методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов.	30
Вопрос №3 Практическое задание (проверяет («уметь»), практические навыки («владеть»), сформированные дисциплиной)	УК-3 ПК-2 ПК-9	Уметь осуществлять организацию стратегической командной работы и руководство членами команды, распределяя и делегируя полномочия между ними для эффективного управления инвестиционным портфелем. Владеть навыками организации, координации и руководства командным взаимодействием при разработке командной стратегии для формирования оптимального инвестиционного портфеля. Уметь проводить анкетирование клиента для формирования его инвестиционного профиля, получать, интерпретировать и документировать результаты исследований. Владеть навыками формирования комплекса рекомендаций по эффективному управлению инвестиционным риском и формированию инвестиционного портфеля клиента с учетом его инвестиционного профиля Уметь выбирать инструменты для формирования инвестиционного портфеля, оценивать их стоимость, ликвидность и эффективность использования, в том числе с применением современного программного обеспечения. Владеть навыками оценки инструментов инвестиционного портфеля, их ликвидности, навыками расчета трудовых ресурсов для применения различных стратегий управления инвестиционным портфелем, обеспечения выбранной стратегии управления портфелем.	40