

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова»



УТВЕРЖДАЮ:  
Директор института ЭиУ  
Н.Р. Бальнская  
« 04 » сентября 2017 г.

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

### ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Направление подготовки  
38.03.01 Экономика

Профиль подготовки  
Финансы и кредит

Уровень высшего образования – бакалавриат

Программа подготовки – академический бакалавриат

Форма обучения  
очная

Институт  
Кафедра  
Курс  
Семестр

*Экономики и управления*  
*Экономики и финансов*  
4  
7

Магнитогорск  
2017 г.





## 1 Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины «**Портфельные инвестиции**» являются: получение обучающимися теоретических знаний и целостного представления о механизме осуществления финансовых инвестиций и методах управления ими на микро - и макроуровнях, оценки экономической эффективности портфельных инвестиций, а также умений, позволяющих применять полученные знания на практике.

Для достижения поставленной цели в курсе «**Портфельные инвестиции**» решаются следующие задачи: изучить экономическое содержание портфельных инвестиций; раскрыть основные источники и формы финансирования портфельных инвестиций; обучить методам анализа эффективности финансовых (портфельных) инвестиций; овладеть основами теории портфеля и управления портфельными инвестициями; решение задачи оптимизации портфельных инвестиций; изучить формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.

## 2 Место дисциплины в структуре образовательной программы подготовки бакалавра

Дисциплина Б1.В.14 «Портфельные инвестиции» входит в вариативную часть блока 1 образовательной программы по направлению подготовки бакалавров 38.03.01 – Экономика, профиль – Экономика предприятий и организаций

Для усвоения данной дисциплины студенту необходим объем знаний, предусмотренный следующими дисциплинами: «Математика», «Финансовые вычисления», «Рынок ценных бумаг и фондовая биржа», «Инвестиции» .

Знания и умения обучающихся, полученные при изучении дисциплины «Портфельные инвестиции» будут необходимы им при подготовке к ГИА.

## 3 Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины и планируемые результаты обучения

В результате освоения дисциплины «Портфельные инвестиции» обучающийся должен обладать следующими компетенциями:

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения
<b>ОПК-2 способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач</b>	
Знать	<ul style="list-style-type: none"><li>– отечественные и зарубежные источники получения финансовой информации, схемы подготовки аналитических и финансовых отчетов;</li><li>– современные средства сбора, хранения и анализа информации, технические средства и информационные технологии;</li><li>– основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро и макроуровне;</li><li>– основные методы исследований, используемых в сборе, анализе и обработке данных, необходимых для решения профессиональных задач;</li><li>– основные требования к сбору, анализу и обработке данных, необходимых для решения профессиональных задач и правила;</li></ul>
Уметь	<ul style="list-style-type: none"><li>– работать с современными техническими средствами и информационными технологиями;</li><li>– использовать источники экономической, социальной и управленческой информации;</li></ul>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения
	<ul style="list-style-type: none"> <li>– выделять необходимую информацию для сбора, анализа и обработке данных, необходимых для решения профессиональных задач;</li> <li>– анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей;</li> <li>– обсуждать способы эффективного решения профессиональных задач;</li> <li>– распознавать эффективное решение от неэффективного;</li> <li>– объяснять (выявлять и строить) типичные модели профессиональных задач;</li> <li>– применять полученные знания в профессиональной деятельности; использовать их на междисциплинарном уровне; корректно выражать и аргументировано обосновывать положения предметной области знания;</li> </ul>
Владеть	<ul style="list-style-type: none"> <li>– современными компьютерными и информационными технологиями;</li> <li>– навыками использования современных средств коммуникации и технических средств;</li> <li>– современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных;</li> <li>– современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, процессов и явлений, выявления тенденций их изменения;</li> <li>– навыками представления результатов аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчета, статьи.</li> <li>– способами оценивания значимости и практической пригодности полученных результатов;</li> <li>– профессиональным языком предметной области знания;</li> </ul>
<b>ПК -21 способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления</b>	
Знать	<ul style="list-style-type: none"> <li>– основные определения и понятия, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>– основные методы исследований, используемых при расчёте экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>– основные типовые методики, позволяющие рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</li> </ul>
Уметь	<ul style="list-style-type: none"> <li>– выделять группы необходимых экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>– на основе рассчитанных экономических и социально-экономических показателей распознавать эффективное решение от неэффективного;</li> <li>– применять полученные знания в профессиональной деятельности; использовать их на междисциплинарном уровне;</li> <li>– корректно выражать и аргументировано обосновывать положение предметной области знания;</li> </ul>
Владеть	– методами расчёта экономических и социально-экономических

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения
	<p>показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– способами демонстрации умения анализировать ситуацию на основе рассчитанных экономических и социально-экономических показателей;</li> <li>– навыками и методиками обобщения результатов полученного решения;</li> <li>– способами оценивания значимости и практической пригодности полученных результатов расчёта;</li> <li>– возможностью междисциплинарного применения результатов расчёта экономических и социально-экономических показателей;</li> <li>– основными методами исследования в области анализа экономических и социально-экономических показателей, практическими умениями и навыками их использования;</li> <li>– профессиональным языком предметной области знания;</li> <li>– способами совершенствования профессиональных знаний и умений путем использования возможностей информационной среды;</li> </ul>

#### 4 Структура и содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единиц 108 акад. часов, в том числе:

- контактная работа 55 акад. часов:
  - аудиторная – 54 акад. часов;
  - внеаудиторная – 1 акад. часов
- самостоятельная работа – 53 акад. часов;

Раздел/ тема дисциплины	Семестр	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа (в акад. часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
1. Тема «Инвестирование в ценные бумаги»	7	3		3/2И	10	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками	Практическое занятие Устный опрос (собеседование) Тестирование	ОПК-2 зув ПК-21зув
2. Тема «Инвестиционные портфель: сущность, классификация, доходность и риск»	7	4		4/2И	8	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками	Практическое занятие Устный опрос (собеседование) Тестирование	ОПК-4 зув ПК-21зув
3. Тема «Оптимизация инвестиционного портфеля»	7	2		2/2И	10	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками	Практическое занятие Устный опрос (собеседование) Тестирование Защита рефератов	ОПК-2 зув ПК-21зув

Раздел/ тема дисциплины	Семестр	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа (в акад. часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
4. Тема «Оценка эффективности финансовых инвестиций»	7	3		3/2И	10	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками	Практическое занятие Устный опрос (собеседование) Тестирование Защита рефератов	ОПК-2 зув ПК-21зув
5. Тема «Учет фактора риска при оценке портфельных инвестиций»	7	2		2/4И	7	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками	Практическое занятие Устный опрос (собеседование) Защита рефератов	ОПК-2 зув ПК-21зув
6. Тема «Формирование инвестиционных портфелей и управление ими»	7	4		4/2И	8	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками	Практическое занятие Устный опрос (собеседование) Защита рефератов	ОПК-2 зув ПК-21зув
Итого по дисциплине		<b>18</b>		<b>18/14И</b>	<b>53</b>		<b>Промежуточная аттестация (зачет)</b>	

И – в том числе, часы, отведенные на работу в интерактивной форме.

## **5 Образовательные и информационные технологии**

Для реализации предусмотренных видов учебной работы в качестве образовательных технологий в преподавании дисциплины «Портфельные инвестиции» используются традиционная и модульно-компетентностная технологии.

При освоении дисциплины используются следующие сочетания видов учебной работы с методами и формами активизации познавательной деятельности обучающихся для достижения запланированных результатов обучения и формирования компетенций: дискуссия, IT-технологии, командная работа, разбор кейсов, проблемное обучение, обучение на основе опыта.

Передача необходимых теоретических знаний и формирование основных представлений по курсу «Портфельные инвестиции» происходит с использованием мультимедийного оборудования.

Лекции по данной дисциплине проходят как в традиционной форме, так и с применением методов активного обучения, т.е. в форме лекций-консультаций и проблемных лекций. Теоретический материал на проблемных лекциях является результатом усвоения полученной информации посредством постановки проблемного вопроса и поиска путей его решения. На лекциях-консультациях изложение нового материала сопровождается постановкой вопросов и дискуссией в поисках ответов на эти вопросы.

Самостоятельная работа студентов стимулируется при решении задач на практических занятиях, при подготовке к контрольным работам и итоговой аттестации. На практических занятиях студентами приобретаются умения решения ситуационных и типовых задач в профессиональной области и разбора конкретных ситуаций, применения деловых и ролевых игр. Широко (более 20% аудиторных занятий) используются активные и интерактивные формы проведения занятий: ситуационный анализ, ролевые игры, эвристические технологии, социально-психологические тренинги, тестирование.

## **6 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся**

В процессе самостоятельного изучения дисциплины, подготовки к семинарским занятиям студенту необходимо найти и изучить рекомендуемую литературу, действующие законодательные и нормативные акты. Для осмысления прочитанного материала студенту предлагается ответить на вопросы. Решение тестов, ситуационных и аналитических задач научит студентов самостоятельно принимать управленческие решения.

### **Организационно-методические рекомендации для подготовки к практическим (семинарским) занятиям**

*Семинар (лат. *seminarium* - буквально: «рассади́к») – учебное занятие, в ходе которого организуется обсуждение фундаментальных или дискуссионных проблем изучаемой науки и связанной с ней практической деятельности.*

В целях более подробного и адекватного современной ситуации анализа проблем управления студентам рекомендуется обращаться к периодической литературе и материалам средств массовой информации, в которой можно найти не только аналитические статьи по различным аспектам обозначенных в тематике семинарских занятий проблем, но и статистические данные, материалы прикладного характера, нормативные документы. Целесообразно не ограничиваться указанными источниками, а осуществлять собственный поиск теоретических и практических материалов, что является одним из элементов самостоятельной информационно-аналитической работы студентов.

Подготовка к семинарским занятиям по дисциплине должна включать следующие аспекты:

1) знакомство с соответствующими главами учебника; оптимальным был бы вариант работы не с одним учебником, так как разными авторами избран различный подход к предмету, и полезно понять особенности подходов, сравнить их, чтобы

выработать свою позицию;

2) чтение конспекта лекции;

3) чтение и осмысление одного-двух источников из приведенного списка литературы.

Выбор дополнительных первоисточников, которые могут оказать помощь при подготовке к выступлению и позволят организовать на семинаре дискуссию, студент осуществляет по своему усмотрению, в соответствии со своими интересами, ориентируясь на вопросы семинарского занятия.

Выступление на семинаре должно быть достаточно аргументированным, занимать по времени не более трех минут. В ходе выступления желательно сопоставить точки зрения различных авторов на излагаемую проблему. Предпочтительно, чтобы по одному вопросу выступило несколько студентов, высказывая свои мнения, дополняя друг друга. В идеале семинарское занятие должно проходить в форме дискуссии. Результаты работы студентов на семинарских занятиях обязательно учитываются преподавателем при выставлении баллов.

## **Тема 1. «Инвестирование в ценные бумаги»**

### **Контрольные вопросы**

1. Что представляет собой рынок ценных бумаг?
2. Какие рыночные функции выполняет рынок ценных бумаг?
3. Какие специфические функции выполняет рынок ценных бумаг?
4. Классификация рынка ценных бумаг.
5. Что представляет собой первичный и вторичный рынок ценных бумаг?
6. Что представляет собой биржевой и внебиржевой рынок ценных бумаг?
8. Назовите участников рынка ценных бумаг.
9. Что представляет собой брокерская деятельность на рынке ценных бумаг?
10. Что представляет собой дилерская деятельность на рынке ценных бумаг?
11. Что представляет собой деятельность по управлению ценными бумагами?
12. Что представляет собой клиринговая деятельность на рынке ценных бумаг?
13. Что представляет собой депозитарная деятельность на рынке ценных бумаг?
14. Какие особенности характерны для российского рынка ценных бумаг?
15. В чем состоит экономическая сущность эмитентов, инвесторов, инвестиционных институтов?
16. Какие функции выполняет фондовая биржа?
17. Виды ценных бумаг.
18. Дайте определение понятию «ценная бумага».
19. Какие финансовые средства, не являются ценными бумагами?
20. Дайте классификацию ценным бумагам.

### **Тестовые задания**

1. Вставьте пропущенное слово.

Инвестиционный ... - это сформированная, в соответствии с инвестиционными целями инвестора, совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления.

2. Выберите соответствия:

Распределите виды инвестиционных портфелей по соответствующим критериям.

1) по приоритетным целям инвестирования;	а) портфель реальных инвестиционных проектов, портфель ценных бумаг, депозитный портфель, валютный портфель, смешанный портфель;
2) по видам включаемых в них объектов инвестирования;	б) сбалансированный, несбалансированный, разбалансированный портфель;
3) по достигнутому соответствию целям инвестирования.	в) портфель роста, портфель дохода, консервативный портфель.

3. С экономической точки зрения, инвестициями следует считать только средства направленные на воспроизводство реального капитала. Согласны ли Вы с таким утверждением?

- а) да;
- б) нет;
- в) да, если инвестирование осуществляется на один шаг расчета;
- г) да, если не учитываются амортизационные отчисления .

4. Что из перечисленного ниже не может быть отнесено к объектам инвестирования в реальные средства?

- а) имущество, имеющее износ не более 50% балансовой стоимости ;
- б) акции промышленного предприятия ;
- в) станок, приобретаемый за границей ;
- г) модернизируемый станок отечественного производства .

5. Справедливо ли утверждение, что под инвестициями следует понимать процесс вложения временно свободных денежных средств с целью получения прибыли (дохода) или иного положительного эффекта?

- а) да, определение инвестициям именно такое ;
- б) таким образом определяются только инвестиции в финансовые средства ;
- в) нет, так определяется понятие инвестирования, а не инвестиций ;
- г) да, если это вложение делает частный инвестор ;

6. Может ли акция являться инвестицией?

- а) нет, инвестициями могут быть только облигации, а не акции ;
- б) нет, ценные бумаги вообще не могут рассматриваться как инвестиции ;
- в) да, если акция покупается на срок свыше 1 года ;
- г) да, если акция вкладывается в какой-то инвестиционный проект .

7. Инвестор приобрел акцию А за 25 рублей, а акцию В - 40 рублей. Через квартал акция А была продана за 27 рублей, а акция В - за 44 рубля. Кроме того, по акции В были выплачены дивиденды в размере 1 рубль. Инвестирование в какую акцию предпочтительней?

8. Что из перечисленного ниже можно отнести к инвестициям?

- а) станки, оборудование
- б) товарный знак, деловая репутация, интеллектуальная собственность
- в) предметы антиквариата, драгоценные камни, коллекционные марки
- г) ничего из перечисленного
- д) все перечисленное

9. Что из перечисленного ниже можно отнести к объектам инвестирования в реальные средства?

- а) земля, недвижимость;
- б) ценные бумаги;
- в) предметы антиквариата;
- г) ничего из перечисленного;
- д) все перечисленное

10. Воздействует ли на инвестирование риск?

- а) да, но только если инвестирование осуществляется на срок свыше одного года
- б) нет, так как риск одинаково воздействует на все виды инвестирования
- в) это справедливо только в том случае, если для реализации инвестирования используются заемные средства
- г) да

11. Как изменится доходность ценной бумаги, если ее рыночная цена уменьшится?

- а) останется без изменения;
- б) возрастет;
- в) понизится;
- г) для облигаций уменьшится, а для акций – возрастет

### **Темы рефератов**

1. Инвестиционная деятельность в России в реальном секторе.
2. Инвестиционный портфель и его виды.
3. Инвестиционный климат в России.
4. Макроэкономические предпосылки развития инвестиционного процесса.
5. Источники финансирования инвестиционных проектов.
6. Формы финансирования инвестиционных проектов и их особенности в России.

### **Тема 2. «Инвестиционный портфель: сущность, классификация, доходность и риск»**

#### **Контрольные вопросы**

1. Что входит в понятие «инвестиционный портфель»?
2. Как осуществляется формирование портфеля инвестиций?
3. Назовите этапы формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.
4. Назовите этапы формирования портфеля ценных бумаг.
5. Что такое ревизия портфеля?
6. В чем состоит оценка фактической эффективности портфеля?
7. Что отражает эффект излишней диверсификации?
8. Какие вы знаете модели формирования портфеля инвестиций?
9. Что понимается под стратегией управления инвестиционным портфелем?
10. Что такое пассивный стиль управления?
11. Для чего нужен мониторинг инвестиционного портфеля?

#### **Тестовые задания**

1. Инвестор сформировал портфель из акций предприятия. Можно ли в общем случае считать, что он совершил инвестирование?
  - а) нет, так как приобретение ценных бумаг вообще нельзя считать инвестированием

- б) да, но только если портфель содержит свыше 51% акций предприятия
- в) да, поскольку в этом случае инвестор имеет обычную для инвестирования цель - получение прибыли (дохода) от вложенных денег
- г) нет, так как инвестированием считается вложение денег в облигации, а не в акции

2. Инвестор располагает 25 акциями "Газпрома", 10 векселями Сбербанка и 15 облигациями сберегательного займа. Можно ли считать, что он сформировал портфель ценных бумаг?

- а) да, если на их приобретение он не использовал заемных средств
- б) да, если совокупностью этих ценных бумаг он управляет как единым целым
- в) нет, так как в портфель не могут входить одновременно и долговые, и долевыми ценные бумаги
- г) да, если срок погашения этих ценных бумаг один и тот же

3. По каким критериям принято классифицировать инвестиционные портфели?

- а) по степени риска и по количеству входящих в них ценных бумаг
- б) по степени риска и реакции на темпы инфляции
- в) по степени риска и в зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля
- г) по степени риска и длительности холдингового периода

4. Если инвестор сформировал "портфель роста", то:

- а) он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле
- б) его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции
- в) он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг портфеля
- г) его надежды связаны с ростом ВВП

5. Инвестор сформировал "портфель дохода" из облигаций государственного сберегательного займа. За счет чего он намерен получать "доход»?

- а) дивидендов;
- б) дисконтного дохода;
- в) купонного дохода;

г) курсовой разницы

6. Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с

целью получения стабильного высокого дохода, то по склонности к риску такого инвестора, скорее всего, можно отнести к следующему типу:

а) агрессивный;

б) умеренно-агрессивный;

в) консервативный;

г) нейтральный

7. Имеются три акции А,В,С, для которых вычислены ожидаемые доходности:  $E(R_a)=0.11$ ;  $E(R_b)=0.12$ ;  $E(R_c)=0.14$

и стандартные отклонения доходностей:  $a\sigma=0,02$ ;  $b\sigma=0,03$ ;  $c=0,04$

8. Инвестирование в какую акцию более предпочтительно?

а) в акцию А;

б) в акцию В;

в) в акцию С;

г) нельзя дать однозначный ответ

9. Инвестор сформировал портфель из 3 акций А, В,С и вычислил их ожидаемые доходности:  $E(R_a)=0.11$ ;  $E(R_b)=0,12$ ;  $E(R_c)= 0,14$  и веса  $W_a = 0,2$ ;  $W_b=0,3$ ;  $W_c=0,5$

Чему равна ожидаемая доходность такого портфеля?

а) 0,128; б) 1,100; в) 0,360; г) 0,154

10. Может ли ковариация доходностей двух акций портфеля "быть отрицательной?"

а) нет;

б) да;

в) да, но только для случая хорошо диверсифицированного портфеля

г) да, но только если дисперсии случайных ошибок также отрицательны

11. Может ли дисперсия портфеля принимать отрицательное значение?

а) это возможно при значительном уровне риска акций портфеля

б) да, если доходности портфеля связаны с абсолютной отрицательной корреляцией

- в) да, если дисперсии доходностей отдельных акций также отрицательны
- г) нет

### **Темы рефератов:**

1. Портфель ценных бумаг.
2. Особенности инвестирования в ценные бумаги.
3. Теории оптимизации инвестиционного портфеля.
4. Принципы и методы составления инвестиционного портфеля.
5. Риск инвестирования в ценные бумаги и меры его снижения.
6. Специфика формирования портфеля из государственных ценных бумаг.

### **Тема 3. Тема «Оптимизация инвестиционного портфеля»**

#### **Контрольные вопросы**

1. Какие стратегические цели может реализовать предприятие посредством финансовых инвестиций?
2. Какие инструменты финансового инвестирования могут при этом использоваться и почему?
2. Перечислите основные критерии классификации финансовых инвесторов. 3. Какие группы инвесторов активно работают на российском фондовом рынке? 4. Какое влияние оказывает тип инвестора на цели и характер инвестиционной операции?
5. Какие основные параметры характеризуют инвестиционную привлекательность инструментов фондового рынка?
6. Перечислите критерии, в соответствии с которыми классифицируются инвестиционные качества фондовых инструментов.
7. Какое влияние институциональный статус эмитента оказывает на инвестиционные характеристики эмитируемой им ценной бумаги?
8. Дайте определение облигации. Какие факторы влияют на принятие инвестиционного решения в данном случае, какие виды рисков должен учитывать инвестор, приобретая данный вид ценных бумаг, какие факторы определяют уровень доходности облигаций?
5. Дайте определение акции.
6. Какие инвестиционные цели может ставить перед собой инвестор, приобретая долевые ценные бумаги, и какие факторы будут влиять на принятие инвестиционного решения с учетом поставленных целей?
7. Перечислите основные методы оценки инвестиционной привлекательности долевых ценных бумаг. В чем заключаются преимущества и недостатки каждого из этих методов?
8. Какие основные этапы включает в себя фундаментальный анализ?
9. Какие существуют методики оценки инвестиционной привлекательности компании-эмитента и какие факторы учитывает финансовый аналитик при выборе методики?
10. Как осуществляется прогнозирование цены акции, какое влияние на будущую цену акции может оказывать дивидендная политика предприятия, какие макропеременные вы бы включили в многофакторную модель оценки акции российского фондового рынка?

## Тестовые задания

1. Верно ли утверждение, что модель Г.Марковица применима теоретически только для случая, когда инвестирование предполагается на один холдинговый период?

- а) это предположение верно только для модели У.Шарпа;
- б) да, но только для хорошо диверсифицированных портфелей;
- в) да, это является одним из допущений модели Г.Марковица;
- г) нет, так как модель Г.Марковица разрабатывалась для инвестирования на несколько холдинговых периодов.

2. "В модели Г.Марковица предполагается, что цены акций изменяются случайным образом". Верно ли это утверждение?

- а) нет, поскольку в модели Г.Марковица предполагается, что цены акций могут иметь корреляционную связь ;
- б) да, но только в модели Г.Марковица предполагается, что это справедливо лишь для привилегированных акций;
- в) да;
- г) нет, так как в модели Г.Марковица предполагается, что изменение цен акций детерминировано.

3. Какие два параметра используются в модели Г.Марковица для оценки инвестором эффективности вложения денег в портфель акций?

- а) ожидаемая доходность  $E(r)$  и темп инфляции  $i$ ;
- б) ожидаемая доходность  $E(r)$  и дисперсия  $2$  доходности акций портфеля;
- в) ковариация  $j,i$  и коэффициент корреляции  $r_{j,i}$  доходности акций портфеля;
- г) дисперсия  $2$  доходности акций портфеля и темп инфляции  $i$ .

4. Что понимается под "ожидаемой доходностью  $E(r)$ " отдельной акции в модели Г.Марковица?

- а) взвешенная величина доходностей акций, где весами служат доли начальной инвестиционной суммы;
- б) средняя величина доходностей акций, при которой сумма случайных ошибок равняется нулю ;
- в) средняя арифметическая величина наблюдавшихся ранее значений доходностей акций;

г) значение доходности акции, при котором дисперсия случайной ошибки минимальна.

5. Что такое "граница эффективных портфелей" в модели Г.Марковица?

а) совокупность портфелей, обеспечивающих минимальный риск при любой заданной величине ожидаемой доходности портфеля;

б) совокупность портфелей, для которых дисперсия случайных ошибок минимальна;

в) прямая линия, соответствующая линейному регрессионному уравнению;

г) линия, обеспечивающая оптимальное соотношение параметров регрессии;

6. В результате решения задачи Г.Марковица для ожидаемой доходности

портфеля  $E(R \text{ портфеля})=0.11$  получились следующие веса акций:

$W_1 = 0,6; W_2 = 0,8; W_3 = -0,4$ . Что означает отрицательный вес третьей акции?

а) инвестор должен исключить данную акцию из портфеля;

б) инвестору следует коротко продать данную акцию, а вырученные деньги направить на приобретение двух других акций;

в) инвестору надо продать третью акцию, а полученные деньги направить на покупку других двух акций;

г) инвестор должен уменьшить на данную долю число третьей акции.

7. Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным?

а) да;

б) это зависит от отношения конкретного инвестора к риску;

в) в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбирать и неэффективный портфель;

г) при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться.

8. Инвестор формирует портфель из трех акций А, В, С. Известно, что текущие цены акций:  $P_A = 10$  руб.,  $P_B = 15$  руб.;  $P_C = 20$  руб. Инвестор располагает 10 тыс. руб. После решения задачи Марковица получилось, что при желаемой отдаче портфеля  $E(r_p) = 0,12$  веса акций портфеля распределяются следующим образом:

$W_A = -0,3; W_B = +0,9; W_C = +0,4$

Что означают эти цифры? Какое количество акций каждого вида в итоге объединит инвестор в портфеле?

9. Какие величины должен вычислить инвестор, решая задачу Г.Марковица по построению границы эффективных портфелей?

- а) коэффициенты
- б) веса акций портфеля;
- в) минимальную дисперсию портфеля;
- г) ожидаемую норму отдачи портфеля.

10. Какие из перечисленных ниже условий присущи эффективному рынку ценных бумаг в контексте модели Г. Марковица?

- а) сделки с ценными бумагами происходят без транзакционных издержек;
- б) инвестирование носит однохолдинговый характер;
- в) Уровень инфляции не превышает реальной рисковой ставки процента;
- д) Цены акций имеют случайный характер;

#### **Темы рефератов:**

1. Сравнительный анализ методов оптимизации портфеля по Г. Марковцу и В. Шарпу.
2. Количественная и качественная определенность инвестиционного риска.
3. Механизм инвестирования в ценные бумаги.
4. Правовые и организационные аспекты привлечения портфельных инвестиций.
5. Иностранное портфельное инвестирование.
6. Управление инвестиционным портфелем.

#### **Тема 4. «Оценка эффективности финансовых инвестиций»**

##### **Контрольные вопросы:**

1. В чем состоит суть портфельного инвестирования?
2. Какие преимущества получает инвестор, формируя инвестиционный портфель, по сравнению с моноинвестированием?
3. Перечислите основные и локальные цели портфельного инвестирования.
4. Назовите основные типы инвестиционных портфелей. Дайте им характеристику.
5. Какие существуют основные подходы к формированию портфеля финансовых инвестиций?
6. Перечислите основные этапы формирования портфеля ценных бумаг.
7. Какие основные инвестиционные параметры финансовых инструментов учитывает современная портфельная теория?

8. Как производят оценку сформированного инвестиционного портфеля по критериям доходности, риска и ликвидности?
9. Что представляет собой процесс управления портфелем финансовых инвестиций?
10. Какие существуют стратегии и подстратегии управления портфелем финансовых активов?
11. Какие факторы определяют выбор той или иной стратегии управления портфелем?
12. Какая стратегия управления, по вашему мнению, более эффективна на российском фондовом рынке?
13. Назовите специфические черты, присущие портфелю реальных инвестиционных проектов.
14. Охарактеризуйте основные этапы формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.
15. Почему формирование реального инвестиционного портфеля происходит на основе многокритериальности?
16. В чем заключается сущность задачи по оптимизации инвестиционных решений в условиях дефицита средств финансирования?
17. Какова методика формирования инвестиционного портфеля в случае делимости инвестиционных проектов?
18. Каковы особенности методики формирования портфеля, состоящего из неделимых инвестиционных проектов?
19. В чем специфика формирования портфеля реальных инвестиционных проектов в случае временной оптимизации?

### **Тестовые задания:**

Что означает термин "номинал" применительно к облигации, выпущенной акционерным обществом?

- а) долю уставного капитала АО, приходящегося на одну облигацию;
- б) цену, по которой размещаются дисконтные облигации;
- в) сумму, которую должно заплатить акционеру при ликвидации АО;
- г) сумму, которую должно заплатить АО акционеру при погашении облигации.

2. Верно ли утверждение, что ценные бумаги с фиксированным доходом должны иметь заранее определенную схему выплаты дивидендов?

- а) да, это является отличительной особенностью таких ценных бумаг;
- б) нет, поскольку для дивидендов не вводится схема их выплаты;
- в) нет, так как по ценным бумагам этого вида дивиденды вообще не выплачиваются;

г) да, но только для депозитов.

3. Известно, что устав акционерного общества должен указывать фиксированный размер и порядок выплаты дивиденда по привилегированной акции. Значит, в уставе АО указывается схема выплаты фиксированного дохода по такой акции. Почему же тогда привилегированные акции не относятся к ценным бумагам с фиксированным доходом?

а) потому что эти акции размещаются по дисконтной цене;

б) потому что они не имеют срока погашения;

в) поскольку дивиденд по привилегированной акции не зависит от чистой прибыли АО и должен выплачиваться в любом случае;

г) потому что дивиденд выплачивается только один раз в год, а процент по ценным бумагам с фиксированным доходом может выплачиваться несколько раз за год.

4. Какие из перечисленных ценных бумаг можно отнести к ценным бумагам с фиксированным доходом?

а) государственная облигация;

б) муниципальная облигация;

в) бескупонная облигация;

г) все перечисленные ценные бумаги;

5. Дивиденд по привилегированной акции имеет фиксированную величину. Что произойдет, если фирма - эмитент не выплатит этот дивиденд?

а) владелец акции имеет право предъявить в суд иск о признании эмитента банкротом;

б) эмитент сам объявляет о своем банкротстве и за счет ликвидируемого имущества гасит долг перед держателями привилегированных акций;

в) невыплаченный по отдельным видам привилегированных акций дивиденд может аккумулироваться, а затем выплачиваться в полном объеме;

г) этот дивиденд выплачивается владельцам обыкновенных акций;

6. Может ли облигацию выпустить юридическое лицо, являющееся некоммерческой организацией?

а) нет, это не предусмотрено законом;

б) да;

в) может, но только облигации, обеспеченные залогом;

г) нет, поскольку некоммерческая организация не может иметь прибыль вообще, и у нее нет источников выплаты процентных сумм и номинала.

7. Инвестор располагает 540.000 обыкновенных акций компании "Бета" из общего числа 36 млн. акций. Если фирма намерена осуществить дополнительный выпуск акций в размере 1 млн. штук, то на какое максимальное количество акций нового выпуска может претендовать данный инвестор, если по уставу он имеет преимущественное право?

- а) 1500 штук;
- б) 15000 штук;
- в) 150.000 штук;
- г) 36.000 штук

8. Какие из перечисленных прав предоставляет акционеру обыкновенная акция?

- а) право голоса;
- б) право на часть имущества при ликвидации АО;
- в) преимущественное право;
- г) право на получение объявленного дивиденда;
- д) все перечисленные права;

9. Цена каких из перечисленных ценных бумаг определяется стоимостью основного средства?

- а) конвертируемая облигация;
- б) опцион;
- в) обыкновенная акция;
- г) привилегированная акция

10. Справедливо ли утверждение, что в опционной сделке позиции покупателя и продавца опциона различны?

- а) нет, так как оба получают опционную премию;
- б) да, так как покупатель опциона должен иметь лицензию, а продавец – нет;
- в) да, поскольку покупатель опциона имеет право реализовать, и не реализовывать опцион, а продавец обязан совершить опционную сделку;
- г) да, поскольку продавец опциона имеет право реализовать, и не

реализовывать опцион, а покупатель обязан совершить опционную сделку;

### **Темы рефератов:**

1. Инвестиционный портфель коллективных инвесторов.
2. Портфельное инвестирование инвестиционных фондов и компаний.
3. Динамика международных портфельных инвестиций.
4. Международные портфельные инвестиции.
5. Портфельные инвестиции на развивающихся рынках.
6. Диверсификация инвестиционных портфелей на международном уровне.

### **Тема 5. «Учет фактора риска при оценке портфельных инвестиций»**

#### **Контрольные вопросы**

1. Управление внутренним кредитным риском в российских банках.
2. Управление рисками инновационной деятельности.
3. Валютный риск и его разновидности.
4. Управление риском средствами внутреннего аудита.
5. Механизм управления рисками при организации эмиссии субфедеральных и муниципальных ценных бумаг.
6. Экономическая безопасность компании.
7. Правовой и психологический элементы управления предпринимательскими рисками.
8. Факторы, влияющие на восприятие риска людьми.
9. Ответственность и риск.
10. Проблемы формирования рисковозного сознания.
11. Предпринимательские риски в условиях современного этапа развития рыночных отношений.
12. Взаимосвязь финансового риска банкротства и другими видами риска.
13. Международные риски.
14. Оценка риска инвестирования с учетом специфики предприятия и региональных особенностей.
15. Национальные риски.
16. Локальные риски.
17. Управление инвестиционной деятельностью в условиях неопределенности и рисков.
18. Взаимосвязь риска и неопределенности.
19. Механизмы и способы преодоления неопределенности.

### Тестовые задания:

1. В чем основные преимущества экспертного метода оценки риска инвестиционного проекта?

- а) простота подбора экспертов и высокая объективность полученных результатов ;
- б) простота расчетов ;
- в) данный метод не имеет каких-либо преимуществ ;
- г) с помощью данного метода можно вообще устранить риск инвестиционного проекта ;

2. Можно ли с помощью экспертного метода провести оценку риска инвестиционного проекта до расчета его эффективности?

- а) нет, это теоретически невозможно ;
- б) это можно сделать только для общественно значимых проектов;
- в) это возможно только для коммерческих проектов ;
- г) да .

3. Фирма для анализа риска инвестиционного проекта решила воспользоваться данными о последствиях воздействия подобных неблагоприятных факторов на другие проекты, реализованные ранее. Можно предполагать, что в этом случае фирма воспользовалась методом:

- а) экспертных оценок;
- б) анализа уместности затрат;
- в) анализа чувствительности затрат;
- г) аналогий .

4. Фирма для учета риска инвестиционного проекта добавила к ставке дисконта 10% на основании анализа рисков аналогичных проектов. Можно ли считать, что в этом случае фирма учла риск инвестирования?

- а) да, таким образом можно учесть риск проекта ;
- б) нет, так как при дисконтировании риск более отдаленных во времени сумм уменьшается ;
- в) да, но только для проектов с оптимальным сроком окупаемости ;
- г) нет, так как для инвестиционного проекта невозможно указать единую поправку на риск для каждого шага расчета ;

5. Можно ли снизить риск инвестиционного проекта путем страхования рисков?

- а) нет, так как такого вида страхования вообще не существует ;
- б) страхование вообще нельзя рассматривать в качестве метода снижения риска инвестирования ;
- в) путем страхования можно снизить риск только общественно значимых, но не локальных проектов ;
- г) да, с помощью страхования можно снизить риск инвестирования .

6. Можно ли утверждать, что риск хорошо диверсифицированного портфеля является практически только систематическим?

- а) да;
- б) нет ;
- в) да, но только если портфель формируется из акций промышленного предприятия ;
- г) да, но только при формировании портфеля на длительный срок .

7. Может ли инфляция воздействовать на риск портфеля?

- а) нет, поскольку при инфляции цены всех акций портфеля изменяются на одинаковую величину ;
- б) да, но только если по акциям портфеля должны быть выплачены дивиденды;
- в) да, и это относится к составляющим систематического риска ;
- г) да, и это относится к составляющим несистематического риска .

8. Какой риск можно считать систематическим?

- а) долю риска, устранимого путем диверсификации;
- б) долю риска, не устранимого путем диверсификации;
- в) долю риска, определяемого дисперсией случайной ошибки;
- г) долю риска, зависящего от дисперсий норм отдачи акций портфеля.

9. Какому портфелю обычно присущ отзывной риск?

- а) портфелю акций;
- б) портфелю облигаций;
- в) портфелю опционов;
- г) портфелю фьючерсов .

10. Какой из перечисленных ниже способов снижения риска можно использовать при портфельном инвестировании?

- а) хеджирование;
- б) распределение риска во времени;
- в) пассивный способ управления портфелем;
- г) страхование ;
- д) все перечисленные способы .

### **Темы рефератов:**

1. Методы управления инвестиционным портфелем.
2. Дюрация инвестиционного портфеля как способ снижения процентного риска.
3. Иммунизация инвестиционного портфеля.
4. Формирование вексельного портфеля.
5. Портфель из опционов и его специфика.
6. Роль фьючерсных контрактов в инвестиционной деятельности.

### **Тема 6. «Формирование инвестиционных портфелей и управление ими»**

#### **Контрольные вопросы**

1. В чем состоит суть портфельного инвестирования?
2. Охарактеризуйте виды инвестиционных портфелей.
3. Назовите основные принципы формирования инвестиционного портфеля.
4. Каковы особенности формирования портфеля реальных инвестиционных проектов?
5. Какие факторы определяют формирование фондового портфеля?
6. С какой целью осуществляют диверсификацию инвестиционного портфеля? Что означает эффект излишней диверсификации?
7. Как производят оценку инвестиционного портфеля по критерию доходности?
8. Как производят оценку инвестиционного портфеля по критерию ликвидности?
9. Как производят оценку инвестиционного портфеля по критерию риска?
10. Каковы цели мониторинга сформированного инвестиционного портфеля?

#### **Тестовые задания**

1. Что означает термин "номинал" применительно к облигации, выпущенной акционерным обществом?

- а) долю уставного капитала АО, приходящегося на одну облигацию;
- б) цену, по которой размещаются дисконтные облигации;
- в) сумму, которую должно заплатить акционеру при ликвидации АО;
- г) сумму, которую должно заплатить АО акционеру при погашении облигации.

2. Верно ли утверждение, что ценные бумаги с фиксированным доходом должны иметь заранее определенную схему выплаты дивидендов?

- а) да, это является отличительной особенностью таких ценных бумаг;
- б) нет, поскольку для дивидендов не вводится схема их выплаты;
- в) нет, так как по ценным бумагам этого вида дивиденды вообще не выплачиваются;
- г) да, но только для депозитов.

3. Известно, что устав акционерного общества должен указывать фиксированный размер и порядок выплаты дивиденда по привилегированной акции. Значит, в уставе АО указывается схема выплаты фиксированного дохода по такой акции. Почему же тогда привилегированные акции не относятся к ценным бумагам с фиксированным доходом?

- а) потому что эти акции размещаются по дисконтной цене;
- б) потому что они не имеют срока погашения;
- в) поскольку дивиденд по привилегированной акции не зависит от чистой прибыли АО и должен выплачиваться в любом случае;
- г) потому что дивиденд выплачивается только один раз в год, а процент по ценным бумагам с фиксированным доходом может выплачиваться несколько раз за год.

4. Какие из перечисленных ценных бумаг можно отнести к ценным бумагам с фиксированным доходом?

- а) государственная облигация;
- б) муниципальная облигация;
- в) бескупонная облигация;
- г) все перечисленные ценные бумаги.

5. Дивиденд по привилегированной акции имеет фиксированную величину. Что произойдет, если фирма - эмитент не выплатит этот дивиденд?

- а) владелец акции имеет право предъявить в суд иск о признании эмитента банкротом;

б) эмитент сам объявляет о своем банкротстве и за счет ликвидируемого имущества гасит долг перед держателями привилегированных акций;

в) невыплаченный по отдельным видам привилегированных акций дивиденд может аккумулироваться, а затем выплачиваться в полном объеме;

г) этот дивиденд выплачивается владельцам обыкновенных акций;

6. Может ли облигацию выпустить юридическое лицо, являющееся некоммерческой организацией?

а) нет, это не предусмотрено законом;

б) да;

в) может, но только облигации, обеспеченные залогом;

г) нет, поскольку некоммерческая организация не может иметь прибыль вообще, и у нее нет источников выплаты процентных сумм и номинала.

7. Инвестор располагает 540.000 обыкновенных акций компании "Бета" из общего числа 36 млн. акций. Если фирма намерена осуществить дополнительный выпуск акций в размере 1 млн. штук, то на какое максимальное количество акций нового выпуска может претендовать данный инвестор, если по уставу он имеет преимущественное право?

а) 1500 штук;

б) 15000 штук;

в) 150.000 штук;

г) 36.000 штук.

8. Какие из перечисленных прав предоставляет акционеру обыкновенная акция?

а) право голоса;

б) право на часть имущества при ликвидации АО;

в) преимущественное право;

г) право на получение объявленного дивиденда;

д) все перечисленные права.

9. Цена каких из перечисленных ценных бумаг определяется стоимостью основного средства?

- а) конвертируемая облигация;
- б) опцион;
- в) обыкновенная акция;
- г) привилегированная акция.

10. Справедливо ли утверждение, что в опционной сделке позиции покупателя и продавца опциона различны?

- а) нет, так как оба получают опционную премию;
- б) да, так как покупатель опциона должен иметь лицензию, а продавец – нет;
- в) да, поскольку покупатель опциона имеет право реализовать, и не реализовывать опцион, а продавец обязан совершить опционную сделку;
- г) да, поскольку продавец опциона имеет право реализовать, и не реализовывать опцион, а покупатель обязан совершить опционную сделку.

#### **Темы рефератов:**

1. Эффективность инвестиционных проектов
2. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
3. Денежные потоки в инвестиционной деятельности.
4. Отбор инвестиционных проектов.
5. Иностраннные инвестиции и их значение в экономике России. .
6. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.

## 7 Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

### а) Планируемые результаты обучения и оценочные средства для проведения промежуточной аттестации:

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
<b>ОПК-2 способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач</b>		
Знать	<ul style="list-style-type: none"> <li>– отечественные и зарубежные источники получения финансовой информации, схемы подготовки аналитических и финансовых отчетов;</li> <li>– современные средства сбора, хранения и анализа информации, технические средства и информационные технологии;</li> <li>– основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне;</li> <li>– основные методы исследований, используемых в сборе, анализе и обработке данных, необходимых для решения профессиональных задач;</li> <li>– основные требования к сбору, анализу и обработке данных, необходимых для решения профессиональных задач и правила;</li> </ul>	<p><i>Перечень теоретических вопросов к зачету:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Каково различие между инвестиционной деятельностью, инвестированием и инвестициями?</li> <li>2. Что понимается под инвестициями?</li> <li>3. Чем отличаются портфельные инвестиции от прямых инвестиций?</li> <li>4. Кто является субъектом и объектом портфельных инвестиций?</li> <li>5. В чем проявляется государственное регулирование портфельных инвестиций?</li> <li>6. Как измеряется доходность и риск ценной бумаги?</li> <li>7. Назовите способы определения ожидаемой доходности ценной бумаги.</li> <li>8. Укажите меры снижения риска портфельных инвестиций.</li> <li>9. В чем состоит задача инвестиционной стратегии в области портфельных инвестиций?</li> <li>10. Назовите этапы портфельного инвестирования.</li> <li>11. Что представляет собой инвестиционный портфель и каковы его цели?</li> <li>12. Какими характеристиками должен обладать инвестиционный портфель?</li> <li>13. Назовите критерии классификаций инвестиционных портфелей.</li> <li>14. Каковы принципы формирования инвестиционного портфеля?</li> <li>15. Как определяется ожидаемая доходность инвестиционного портфеля?</li> <li>16. В чем заключается специфика нахождения риска инвестиционного портфеля?</li> <li>17. Что такое диверсификация инвестиционного портфеля и для чего она используется?</li> <li>18. Назовите способы управления инвестиционным портфелем.</li> <li>19. Что такое эффективный и оптимальный портфель?</li> <li>20. Назовите методы оптимизации инвестиционного портфеля.</li> </ol>
Уметь	– работать с современными	<p><i>Примерные практические задания для зачета:</i></p> <p><b>1. Выберите соответствия.</b></p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства												
	<p>техническими средствами и информационными технологиями;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– использовать источники экономической, социальной и управленческой информации;</li> <li>– выделять необходимую информацию для сбора, анализа и обработке данных, необходимых для решения профессиональных задач;</li> <li>– анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей;</li> <li>– обсуждать способы эффективного решения профессиональных задач;</li> <li>– распознавать эффективное решение от неэффективного;</li> <li>– объяснять (выявлять и строить) типичные модели профессиональных задач;</li> <li>– применять полученные знания в профессиональной деятельности; использовать их на междисциплинарном уровне; корректно выражать и аргументировано обосновывать</li> </ul>	<p><i>Распределите виды портфелей ценных бумаг согласно их определениям.</i></p> <table border="1" data-bbox="929 279 2161 502"> <tr> <td>1) дохода;</td> <td>а) портфель, ориентированный на получение текущей прибыли;</td> </tr> <tr> <td>2) роста;</td> <td>б) портфель, формируемый с целью прироста его капитальной стоимости вместе с получением дивидендов;</td> </tr> <tr> <td>3) консервативный.</td> <td>в) портфель, включающий объекты инвестирования со средними значениями уровней риска.</td> </tr> </table> <p><b>2. Выберите соответствия.</b> <i>Распределите виды портфелей инвестиций согласно их определениям.</i></p> <table border="1" data-bbox="929 614 2161 949"> <tr> <td>1) сбалансированный;</td> <td>а) портфель, характеризующийся полной реализацией целей инвестора путем отбора инвестиционных инструментов, наиболее полно отвечающих этим целям;</td> </tr> <tr> <td>2) несбалансированный;</td> <td>б) портфель, характеризующийся несоответствием его состава поставленным целям формирования;</td> </tr> <tr> <td>3) разбалансированный.</td> <td>в) портфель, переставший удовлетворять инвестора в связи с существенным изменением внешних условий инвестиционной деятельности.</td> </tr> </table> <p><b>3. Расположите в правильной последовательности.</b> Процесс формирования портфеля ценных бумаг включает следующие этапы ...</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>а) определение инвестиционной политики и целей инвестора;</li> <li>б) формирование портфеля;</li> <li>в) оценка фактической эффективности портфеля;</li> <li>г) проведение анализа ценных бумаг;</li> <li>д) ревизия портфеля.</li> </ul> <p><b>4. Расположите в правильной последовательности.</b> Процесс формирования портфеля реальных инвестиций включает следующие этапы ...</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>а) первичный отбор инвестиционных проектов для более углубленного анализа;</li> </ul>	1) дохода;	а) портфель, ориентированный на получение текущей прибыли;	2) роста;	б) портфель, формируемый с целью прироста его капитальной стоимости вместе с получением дивидендов;	3) консервативный.	в) портфель, включающий объекты инвестирования со средними значениями уровней риска.	1) сбалансированный;	а) портфель, характеризующийся полной реализацией целей инвестора путем отбора инвестиционных инструментов, наиболее полно отвечающих этим целям;	2) несбалансированный;	б) портфель, характеризующийся несоответствием его состава поставленным целям формирования;	3) разбалансированный.	в) портфель, переставший удовлетворять инвестора в связи с существенным изменением внешних условий инвестиционной деятельности.
1) дохода;	а) портфель, ориентированный на получение текущей прибыли;													
2) роста;	б) портфель, формируемый с целью прироста его капитальной стоимости вместе с получением дивидендов;													
3) консервативный.	в) портфель, включающий объекты инвестирования со средними значениями уровней риска.													
1) сбалансированный;	а) портфель, характеризующийся полной реализацией целей инвестора путем отбора инвестиционных инструментов, наиболее полно отвечающих этим целям;													
2) несбалансированный;	б) портфель, характеризующийся несоответствием его состава поставленным целям формирования;													
3) разбалансированный.	в) портфель, переставший удовлетворять инвестора в связи с существенным изменением внешних условий инвестиционной деятельности.													

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства								
	положения предметной области знания;	<p>б) поиск вариантов реальных инвестиционных проектов;  в) экспертиза отобранных инвестиционных проектов по критерию эффективности;  г) рассмотрение и оценка бизнес-планов отдельных инвестиционных проектов;  д) окончательный отбор инвестиционных проектов в формируемый портфель.</p> <p><b>5. Выберите соответствия.</b>  <i>Распределите виды рисков присущих инвестиционным портфелям согласно их определениям.</i></p> <table border="1" data-bbox="931 539 2163 836"> <tr> <td data-bbox="931 539 1227 628">1) систематический;</td> <td data-bbox="1227 539 2163 628">а) риск, возникающий под влиянием общих факторов, затрагивающих рынок в целом;</td> </tr> <tr> <td data-bbox="931 628 1227 715">2) общий;</td> <td data-bbox="1227 628 2163 715">б) риск, представляющий сумму всех рисков, связанных с осуществлением инвестиций;</td> </tr> <tr> <td data-bbox="931 715 1227 836">3) несистематический.</td> <td data-bbox="1227 715 2163 836">в) риск, возникающий под воздействием уникальных специфических факторов, которые влияют на доходы отдельных ценных бумаг.</td> </tr> </table> <p><b>6. Выберите правильный вариант.</b>  ... - это сознательное комбинирование инвестиционных объектов, при котором достигается не просто их разнообразие, но и определенная взаимосвязь между доходностью и риском.  а) унификация;  б) диверсификация;  в) стабилизация;  г) специализация.</p> <p><b>7. Выберите соответствия.</b>  <i>Распределите подходы к диверсификации инвестиционных портфелей согласно их определениям.</i></p> <table border="1" data-bbox="931 1326 2163 1445"> <tr> <td data-bbox="931 1326 1296 1445">1) "наивная" диверсификация;</td> <td data-bbox="1296 1326 2163 1445">а) подход состоит в том, что инвестор вкладывает средства в некоторое количество активов и надеется, что вариация ожидаемой доходности портфеля будет невелика;</td> </tr> </table>	1) систематический;	а) риск, возникающий под влиянием общих факторов, затрагивающих рынок в целом;	2) общий;	б) риск, представляющий сумму всех рисков, связанных с осуществлением инвестиций;	3) несистематический.	в) риск, возникающий под воздействием уникальных специфических факторов, которые влияют на доходы отдельных ценных бумаг.	1) "наивная" диверсификация;	а) подход состоит в том, что инвестор вкладывает средства в некоторое количество активов и надеется, что вариация ожидаемой доходности портфеля будет невелика;
1) систематический;	а) риск, возникающий под влиянием общих факторов, затрагивающих рынок в целом;									
2) общий;	б) риск, представляющий сумму всех рисков, связанных с осуществлением инвестиций;									
3) несистематический.	в) риск, возникающий под воздействием уникальных специфических факторов, которые влияют на доходы отдельных ценных бумаг.									
1) "наивная" диверсификация;	а) подход состоит в том, что инвестор вкладывает средства в некоторое количество активов и надеется, что вариация ожидаемой доходности портфеля будет невелика;									

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<div data-bbox="929 247 1294 406" style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> <p>2) современная теории портфеля Г.Марковица.</p> </div> <div data-bbox="1301 247 2163 406" style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> <p>б) подход состоит в том, что инвестор должен принимать решение по выбору портфеля исходя из показателей ожидаемой доходности и стандартного отклонения доходности.</p> </div> <p><b>8. Выберите правильный вариант.</b>          Модель ... предполагает, что норма дохода по рисковому активу складывается из нормы дохода по безрисковому активу (безрисковой ставки) и премии за риск, которая связана с уровнем риска по данному активу          а) ценообразования на капитальные активы (САРМ);          б) Г.Марковица;          в) традиционная.</p> <p><b>9. Выберите правильный вариант.</b>          В модели ценообразования на капитальные активы (САРМ) коэффициент бэта служит для измерения величины ... риска          а) общего;          б) систематического;          в) несистематического.</p> <p><b>10. Выберите правильный вариант.</b>          В модели ценообразования на капитальные активы (САРМ) коэффициент бэта характеризует ...          а) неустойчивость (изменчивость) дохода отдельной ценной бумаги относительно доходности рыночного портфеля;          б) устойчивость дохода отдельной ценной бумаги относительно доходности рыночного портфеля.</p>
Владеть	<ul style="list-style-type: none"> <li>– современными компьютерными и информационными технологиями;</li> <li>– навыками использования современных средств коммуникации и технических</li> </ul>	<p><b>Ситуационные задания:</b></p> <p>1) Каким образом каждый из следующих показателей влияет на цену заемного капитала фирмы, <math>K_d^*</math> (<math>1 - T</math>); на цену собственного капитала фирмы, <math>k_s</math>; на WACC фирмы?</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
	<p>средств;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных;</li> <li>– современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, процессов и явлений, выявления тенденций их изменения;</li> <li>– навыками представления результатов аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчета, статьи.</li> <li>– способами оценивания значимости и практической пригодности полученных результатов;</li> <li>– профессиональным языком предметной области знания;</li> </ul>	<p>Поставьте в таблице плюс, минус или нуль, если фактор увеличивает, уменьшает или оставляет неизменным соответствующий показатель. Остальные показатели считайте неизменными.</p> <p>2. Доход на акцию (EPS) фирмы «Phillips Tractor» в 2011 г. составил 2.00 дол. В 2013 г. EPS был равен 1.3612 дол. В виде дивидендов компания выплачивает 40% своих доходов, а акции в настоящий момент продаются по цене 21.60 дол. Ожидаемый доход фирмы в 2016 г. составляет 10 млн дол. Оптимальная рыночная доля заемного капитала в общей сумме источников составляет 60%. Фирма не выпускала привилегированных акций. а. Вычислите темп прироста доходов фирмы. б. Вычислите дивиденд на акцию, ожидаемый в 2016 г. Предположите при этом, что темп прироста, вычисленный в пункте «а», остается неизменным. в. Какова цена нераспределенной прибыли компании ? Какая сумма нераспределенной прибыли ожидается в 2016 г.? д. При какой величине общего объема финансирования цена собственного капитала фирмы возрастет? (Предположите отсутствие денежных потоков амортизации). е. При продаже обыкновенных акций фирма получает чистыми 18.36 дол. от акции. Какова процентная величина затрат на размещение? Какова цена источника «обыкновенные акции нового выпуска» ?</p> <p>3. Предположим, что вы являетесь портфельным менеджером в инвестиционном фонде. В вашем управлении находятся активы на общую сумму 4 миллиона долларов. Вложения осуществлены в четыре типа акций со следующими бета- коэффициентами: Акции Объем инвестиций Бета-коэффициент  А 400,000 долларов 1.50  В 600,000 (0.50)  С 1,000,000 1.25  D 2,000,000 0.75  Если доходность рыночного портфеля равна 14%, а безрисковая процентная ставка равна 6%, то какова требуемая доходность вашего фонда?</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
<p><b>ПК 21 способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления</b></p>		
Знать	– основные определения и понятия, характеризующие деятельность	<p><i>Перечень теоретических вопросов к зачету:</i>  21. В чем заключается метод оптимизации портфеля по Г. Марковцу?</p>

	<p>хозяйствующих субъектов;  – основные методы исследований, используемых при расчёте экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;  основные типовые методики, позволяющие рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</p>	<p>22. Укажите основные положения теории оптимального портфеля В. Шарпа.  23. Назовите принципы формирования портфеля из облигаций.  24. Что такое дюрация и для чего она используется?  25. В чем заключается суть иммунизации инвестиционного портфеля из облигаций?  26. Назовите стратегии инвесторов при формировании портфелей из опционов.  27. Назовите особенности фьючерсных портфелей.  28. В чем состоит особенность портфельного инвестирования банка?  29. Характеристика ценных бумаг в качестве инвестиционных инструментов.  30. Риск и доходность финансовых инвестиций.  31. Бета-анализ ценных бумаг.  32. Принципы и методы формирования инвестиционных портфелей.  33. Оценка оптимальности инвестиционного портфеля.  34. Стратегия управления инвестиционным портфелем фирмы.  35. Методы снижения инвестиционных рисков.  36. Какова структура инвестиционного портфеля инвестиционных компаний?  37. Для чего используются фьючерсы в портфельном инвестировании.  38. Назовите инструменты портфельного инвестирования на международных финансовых рынках.  39. В чем заключается суть международных портфельных инвестиций и их цель?</p>						
Уметь	<p>– выделять группы необходимых экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;  – на основе рассчитанных экономических и социально-экономических показателей распознавать эффективное решение от неэффективного;  – применять полученные знания в профессиональной деятельности; использовать их на междисциплинарном уровне;</p>	<p><b>Примерные практические задания для зачета:</b></p> <p><b>11. Выберите соответствия.</b>  Согласно модели ценообразования на капитальные активы (САРМ), приведите соответствие между уровнем риска отдельной ценной бумаги и его значением.</p> <table border="1" data-bbox="936 1050 1574 1201"> <tr> <td>1) средний уровень риска;</td> <td>а) бэта= 1;</td> </tr> <tr> <td>2) уровень риска выше рыночного;</td> <td>в) бэта&lt; 1;</td> </tr> <tr> <td>3) уровень риска ниже рыночного.</td> <td>б) бэта&gt; 1.</td> </tr> </table> <p><b>12. Выберите правильный вариант.</b>  Согласно модели ценообразования на капитальные активы (САРМ) требуемая доходность ценной бумаги определяется по формуле...</p> <p>а) <math>K_j = R_f - \beta_j (K_m - R_f)</math>;</p>	1) средний уровень риска;	а) бэта= 1;	2) уровень риска выше рыночного;	в) бэта< 1;	3) уровень риска ниже рыночного.	б) бэта> 1.
1) средний уровень риска;	а) бэта= 1;							
2) уровень риска выше рыночного;	в) бэта< 1;							
3) уровень риска ниже рыночного.	б) бэта> 1.							

– корректно выражать и аргументировано обосновывать положение предметной области знания;

б)  $K_j = R_f \times \beta_j (K_m - R_f)$ ;  
в)  $K_j = R_f + \beta_j (K_m - R_f)$ ;

где  $K_j$  – требуемая норма прибыли ценной бумаги

$R_f$  – безрисковая рыночная ставка

$K_m$  – ожидаемая прибыль портфеля

$\beta_j$  – коэффициент данной ценной бумаги

### 13. Выберите правильный вариант.

В модели ценообразования на капитальные активы (САРМ) коэффициент  $\beta$  рассчитывается по формуле...

а)  $\beta = \frac{r_x \sigma}{\sigma_x}$ ;

б)  $\beta = \frac{r_x \sigma_x}{\sigma}$ ;

в)  $\beta = \frac{\sigma_x}{r_x \sigma}$ ;

где  $r_x$  – корреляция между доходностью ценной бумаги  $x$  и средним уровнем доходности ценных бумаг на рынке

$\sigma_x$  – стандартное отклонение доходности по конкретной ценной бумаге

$\sigma$  – стандартное отклонение доходности по рынку ценных бумаг в целом

### 14. Выберите правильный вариант.

Прием, при котором из-за временной рыночной неэффективности две идентичные ценные бумаги обмениваются по ценам, немного отличающимся от номинала - это ...

а) подбор чистого дохода;

б) сектор – своп;

в) подмена;

г) предвидение учетной ставки.

### 15. Выберите правильный вариант.

Прием, при котором обмениваются две похожие, но не идентичные ценные бумаги по ценам, немного отличающимся от номинала - это ...

- а) подбор чистого дохода;
- б) сектор – своп;
- в) подмена;
- г) предвидение учетной ставки.

**16. Выберите правильный вариант.**

Прием, при котором осуществляется перемещение ценных бумаг из разных секторов экономики, с различным сроком действия, доходом и т.п. - это...

- а) подбор чистого дохода;
- б) сектор – своп;
- в) подмена;
- г) предвидение учетной ставки.

**17. Выберите правильный вариант.**

Прием, который заключается в стремлении удлинить срок действия портфеля, когда ставки снижаются, и сократить срок действия, когда ставки растут - это...

- а) подбор чистого дохода;
- б) сектор – своп;
- в) подмена;
- г) предвидение учетной ставки.

**18. Выберите правильный вариант.**

... - это прием, который заключается в инвестировании в неэффективные ценные бумаги, когда выбираются бумаги с наименьшим соотношением цены к доходу, что позволяет получить доход от спекулятивных операций на бирже.

- а) сдерживание портфеля;
- б) индексный фонд.

**19. Выберите правильный вариант.**

... - это прием, при котором создается портфель, созданный для зеркального отражения, характеризующего состояние всего рынка ценных бумаг.

- а) сдерживание портфеля;
- б) индексный фонд.

		<p><b>20. Выберите соответствия.</b>  <i>Распределите стратегии управления инвестиционных портфелей согласно их определениям.</i></p> <table border="1" data-bbox="936 236 2154 635"> <tr> <td data-bbox="936 236 1093 434">1) активная;</td> <td data-bbox="1093 236 2154 434">а) стратегия основана на представлении о том, что рынок достаточно эффективен и предполагает создание хорошо диверсифицированного портфеля с определенными на длительную перспективу показателями ожидаемого дохода и риска; изменения структуры портфеля редки и незначительны;</td> </tr> <tr> <td data-bbox="936 434 1093 635">2) пассивная.</td> <td data-bbox="1093 434 2154 635">б) стратегия предполагает тщательное отслеживание и быстрое приобретение инструментов, соответствующих инвестиционным целям формирования портфеля, максимально быстрое избавление от активов, которые перестали удовлетворять предъявляемым требованиям, т.е. оперативную ревизию портфеля.</td> </tr> </table> <p><b>21. Выберите соответствия.</b>  <i>Распределите формы пассивного управления портфелем ценных бумаг согласно их определениям.</i></p> <table border="1" data-bbox="936 785 2154 1024"> <tr> <td data-bbox="936 785 1160 944">1) сдерживание портфеля;</td> <td data-bbox="1160 785 2154 944">а) прием, который заключается в инвестировании в неэффективные ценные бумаги; выбираются бумаги с наименьшим соотношением цены к доходу, что позволяет получить доход от спекулятивных операций на бирже.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="936 944 1160 1024">2) индексный фонд.</td> <td data-bbox="1160 944 2154 1024">б) прием, при котором создается портфель, созданный для зеркального отражения, характеризующего состояние всего рынка ценных бумаг.</td> </tr> </table>	1) активная;	а) стратегия основана на представлении о том, что рынок достаточно эффективен и предполагает создание хорошо диверсифицированного портфеля с определенными на длительную перспективу показателями ожидаемого дохода и риска; изменения структуры портфеля редки и незначительны;	2) пассивная.	б) стратегия предполагает тщательное отслеживание и быстрое приобретение инструментов, соответствующих инвестиционным целям формирования портфеля, максимально быстрое избавление от активов, которые перестали удовлетворять предъявляемым требованиям, т.е. оперативную ревизию портфеля.	1) сдерживание портфеля;	а) прием, который заключается в инвестировании в неэффективные ценные бумаги; выбираются бумаги с наименьшим соотношением цены к доходу, что позволяет получить доход от спекулятивных операций на бирже.	2) индексный фонд.	б) прием, при котором создается портфель, созданный для зеркального отражения, характеризующего состояние всего рынка ценных бумаг.
1) активная;	а) стратегия основана на представлении о том, что рынок достаточно эффективен и предполагает создание хорошо диверсифицированного портфеля с определенными на длительную перспективу показателями ожидаемого дохода и риска; изменения структуры портфеля редки и незначительны;									
2) пассивная.	б) стратегия предполагает тщательное отслеживание и быстрое приобретение инструментов, соответствующих инвестиционным целям формирования портфеля, максимально быстрое избавление от активов, которые перестали удовлетворять предъявляемым требованиям, т.е. оперативную ревизию портфеля.									
1) сдерживание портфеля;	а) прием, который заключается в инвестировании в неэффективные ценные бумаги; выбираются бумаги с наименьшим соотношением цены к доходу, что позволяет получить доход от спекулятивных операций на бирже.									
2) индексный фонд.	б) прием, при котором создается портфель, созданный для зеркального отражения, характеризующего состояние всего рынка ценных бумаг.									
Владеть	<p>– методами расчёта экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</p> <p>– способами демонстрации умения анализировать ситуацию на основе рассчитанных экономических и социально-экономических показателей;</p>	<p><b>Ситуационные задания:</b></p> <p>1. Предположим, что вы выиграли в лотерею штата Флорида и вам было предложено (1) полмиллиона долларов или (2) пари, в котором вы получаете 1 миллион долларов, если подкинутая монетка упадет орлом, или ничего, если она упадет решкой.</p> <p>а. Каков будет ожидаемый выигрыш от пари?</p> <p>б. Что бы вы предпочли – гарантированные полмиллиона долларов или участие в пари?</p> <p>с. Если вы выберете полмиллиона долларов, то вы будете считаться склонным или несклонным к риску человеком?</p> <p>Предположим, что вы решили выбрать полмиллиона долларов. Вы можете инвестировать их в казначейские облигации Соединенных Штатов, в результате чего</p>								

<ul style="list-style-type: none"> <li>– навыками и методиками обобщения результатов полученного решения;</li> <li>– способами оценивания значимости и практической пригодности полученных результатов расчёта;</li> <li>– возможностью междисциплинарного применения результатов расчёта экономических и социально-экономических показателей;</li> <li>– основными методами исследования в области анализа экономических и социально-экономических показателей, практическими умениями и навыками их использования;</li> <li>– профессиональным языком предметной области знания;</li> <li>– способами совершенствования профессиональных знаний и умений путем использования возможностей информационной среды;</li> </ul>	<p>через год получите сумму в 537,500 долларов<sup>1</sup>, или в акции, в результате чего вы с вероятностью 50% получите через год 1,150,000 долларов, но также с вероятностью 50% потеряете все свои вложения.</p> <p>a) Каков будет ожидаемый долларовый доход от вашего вложения в акции?  b) Какова ожидаемая доходность этого вложения?  c) Во что вы предпочтете вложить деньги – в акции или в облигации?  d) Что и как могло бы повлиять на ваше решение, если бы вместо приобретения акций стоимостью полмиллиона долларов вы решили сформировать портфель ценных бумаг, состоящий из 100 различных видов акций и вложив по 5,000 долларов в акции каждого вида? Акции каждого вида имеют одинаковые показатели доходности – то есть, с вероятностью 50 на 50 приносят нулевой доход или доход, равный 11,500 долларов в конце года. Будет ли иметь значение корреляция доходностей акций?</p> <p>2. 1 января общая рыночная стоимость компании Tysseland Company составляла 60 миллионов долларов. В течение года компания планирует привлечь еще 30 миллионов долларов и инвестировать его в производство новых видов продукции. Современная структура капитала компании, представленная ниже, считается оптимальной (считайте, что у компании отсутствуют краткосрочные долговые обязательства): Долговые обязательства 30,000,000 долларов Обыкновенные акции 30,000,000 долларов Всего пассивов 60,000,000 долларов Новые облигации будут иметь купонную доходность 8% и будут продаваться по номинальной стоимости. Обыкновенные акции в настоящее время продаются по цене 30 долларов за акцию.</p> <p>Требуемая акционерами доходность акций оценивается в 12% и состоит из дивидендной доходности 4% и предполагаемого постоянного темпа роста в 8% в год (в ближайший год дивиденды составят 1.20 доллара). Предельная налоговая ставка корпорации составляет 40%.</p> <p>a. Какая часть новых вложений должна финансироваться за счет собственного капитала, чтобы поддерживать нынешнюю структуру?  b. Предположим, что имеется достаточный поток собственных денежных средств, который позволяет компании Tysseland поддерживать ее целевую структуру капитала без выпуска дополнительных обыкновенных акций. Какова будет средневзвешенная стоимость капитала компании?  c. Предположим, у компании недостаточно собственных потоков, и она должна выпустить дополнительные акции. Какова будет средневзвешенная стоимость капитала компании в этом случае?</p> <p>3. Предположим, что приняты новые изменения в налоговом законодательстве, которые: (1) разрешают амортизировать оборудование в более сжатые сроки,</p>
--	---

		<p>(2) снижают налоговые ставки на прибыль, (3) восстанавливают инвестиционный налоговый кредит. Обсудите, каким образом каждое из этих изменений повлияло бы на привлекательность финансирования за счет лизинга (аренды) – в сопоставлении с кредитным финансированием.</p>
--	--	---

#### **б) Порядок проведения промежуточной аттестации, показатели и критерии оценивания:**

Подготовка к зачету заключается в изучении и тщательной проработке студентом учебного материала дисциплины с учетом учебников, учебных пособий, лекционных и практических занятий, сгруппированном в виде контрольных вопросов.

Студент дает ответы на вопросы после предварительной подготовки. Студенту предоставляется право давать ответы на вопросы без подготовки по его желанию.

Преподаватель имеет право задавать дополнительные вопросы, если студент недостаточно полно осветил тематику вопроса, если затруднительно однозначно оценить ответ, если студент не может ответить на вопрос.

#### **Показатели и критерии оценивания зачета:**

- **«зачтено»** - выставляется при условии, если студент показывает хорошие знания учебного материала по теме, знает сущность дисциплины. При этом студент логично и последовательно излагает материал темы, раскрывает смысл вопроса, дает удовлетворительные ответы на дополнительные вопросы. Дополнительным условием получения оценки могут стать хорошие успехи при выполнении самостоятельной и контрольной работы, систематическая активная работа на практических занятиях.

- **«не зачтено»** - выставляется при условии, если студент владеет отрывочными знаниями о сущности дисциплины, дает неполные ответы на вопросы из основной литературы, рекомендованной к курсу, не может ответить на дополнительные вопросы, предложенные преподавателем.

## 8 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

### а) Основная литература:

1. Николаева, И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 252 с. - ISBN 978-5-394-03487-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=358464> (дата обращения: 01.09.2020)

2. Шапкин, А. С. Управление портфелем инвестиций ценных бумаг : учебное пособие / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. - 5-е изд., пересм. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2019. - 502 с. - ISBN 978-5-394-03514-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=358393> (дата обращения: 01.09.2020)

### б) Дополнительная литература

1. Шарп, У. Ф. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — XII, 1028 с. — (Университетский учебник: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-002595-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=353472> (дата обращения: 01.09.2020)

2. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций : практическое пособие / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. - 10-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 544 с. - ISBN 978-5-394-03553-1. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=358552> (дата обращения: 01.09.2020)

3. Щербаков, В. Н. Инвестиции и инновации : учебник / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] ; под ред. д.э.н., проф. В. Н. Щербакова. — 3-е изд. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 658 с. - ISBN 978-5-394-03904-1. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=358134> (дата обращения: 01.09.2020)

### в) Методические указания:

1. Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 455 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3957-6. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/viewer/investicii-444266> (дата обращения: 01.09.2020).

### г) Программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

#### Программное обеспечение

Наименование ПО	№ договора	Срок действия лицензии
MS Windows 7	Д-1227 от 08.10.2018 Д-757-17 от 27.06.2017	11.10.2021 27.07.2018
MS Office 2007	№ 135 от 17.09.2007	бессрочно
FAR Manager	свободно распространяемое	бессрочно
7Zip	свободно распространяемое	бессрочно

#### Интернет ресурсы

1. Информационная система - Единое окно доступа к информационным ресурсам. - URL: <http://window.edu.ru/>, свободный доступ

2. Международная база полнотекстовых журналов Springer Journals. – Режим доступа: <http://link.springer.com/>, вход по IP-адресам вуза

3. Международная база справочных изданий по всем отраслям знаний SpringerReference. – Режим доступа: <http://www.springer.com/references>, вход по IP-адресам вуза

4. Международная наукометрическая реферативная и полнотекстовая база данных научных изданий «Web of science». – Режим доступа: <http://webofscience.com>, вход по IP-адресам вуза

5. Международная реферативная и полнотекстовая справочная база данных научных изданий «Scopus». – Режим доступа: <http://scopus.com>, вход по IP-адресам вуза

6. Национальная информационно-аналитическая система – Российский индекс научного цитирования (РИНЦ). – Режим доступа: [https://elibrary.ru/project\\_risc.asp](https://elibrary.ru/project_risc.asp), регистрация по логину и паролю

7. Поисковая система Академия Google (Google Scholar). - URL: <https://scholar.google.ru/>

8. Российская Государственная библиотека. Каталоги. – Режим обращения: <https://www.rsl.ru/ru/4readers/catalogues/>, свободный доступ

9. Университетская информационная система РОССИЯ. – Режим доступа: <https://uisrussia.msu.ru>, свободный доступ

10. Федеральный образовательный портал – Экономика. Социология. Менеджмент. – Режим доступа: <http://ecsocman.hse.ru>, свободный доступ

11. Электронная база периодических изданий East View Information Services, ООО «ИВИС». – Режим доступа: <https://dlib.eastview.com/>, вход по IP-адресам вуза, с внешней сети по логину и паролю

12. Электронные ресурсы библиотеки МГТУ им. Г.И. Носова. – Режим обращения: <http://magtu.ru:8085/marcweb2/Default.asp>, вход с внешней сети по логину и паролю

## 9 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает:

Тип и название аудитории	Оснащение аудитории
Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации.
Учебные аудитории для проведения практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации. Комплекс тестовых заданий для проведения промежуточных и рубежных контролей.
Помещения для самостоятельной работы обучающихся	Персональные компьютеры с пакетом MS Office, выходом в Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета
Помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования	Шкафы для хранения учебно-методической документации, учебного оборудования и учебно-наглядных пособий.