



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова»



УТВЕРЖДАЮ
Директор ИЭиУ
Н.Р. Бальнская

21.02.2020 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Направление подготовки (специальность)
38.03.01 ЭКОНОМИКА

Направленность (профиль/специализация) программы
Финансы и кредит

Уровень высшего образования - бакалавриат
Программа подготовки - академический бакалавриат

Форма обучения
заочная

Институт/ факультет	Институт экономики и управления
Кафедра	Экономики
Курс	4

Магнитогорск
2019 год

Рабочая программа составлена на основе ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 ЭКОНОМИКА (уровень бакалавриата) (приказ Минобрнауки России от 12.11.2015 г. № 1327)

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Экономики
17.02.2020, протокол № 3

Зав. кафедрой _____ А.Г. Васильева

Рабочая программа одобрена методической комиссией ИЭиУ
21.02.2020 г. протокол № 3

Председатель _____ Н.Р. Бальнская

Рабочая программа составлена:
доцент кафедры Экономики, канд. филос. наук _____

В.В. Викулина

Рецензент:

главный бухгалтер ООО "Эмаль" , _____ Т.В. Баранова

Лист актуализации рабочей программы

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2020 - 2021 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от 01 сентября 2020 г. № 1
Зав. кафедрой _____ А.Г. Васильева

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2021 - 2022 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от _____ 20__ г. № ____
Зав. кафедрой _____ А.Г. Васильева

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2022 - 2023 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от _____ 20__ г. № ____
Зав. кафедрой _____ А.Г. Васильева

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2023 - 2024 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от _____ 20__ г. № ____
Зав. кафедрой _____ А.Г. Васильева

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2024 - 2025 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от _____ 20__ г. № ____
Зав. кафедрой _____ А.Г. Васильева

1 Цели освоения дисциплины (модуля)

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.

2 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина Портфельные инвестиции входит в вариативную часть учебного плана образовательной программы.

Для изучения дисциплины необходимы знания (умения, владения), сформированные в результате изучения дисциплин/ практик:

Математика

Менеджмент

Экономика организации

Знания (умения, владения), полученные при изучении данной дисциплины будут необходимы для изучения дисциплин/практик:

Подготовка к защите и защита выпускной квалификационной работы

Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена

Производственная – преддипломная практика

3 Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля) и планируемые результаты обучения

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

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения
ОПК-2	способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач
Знать	отечественные и зарубежные источники получения финансовой информации, схемы подготовки аналитических и финансовых отчетов; современные средства сбора, хранения и анализа информации, технические средства и информационные технологии; основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро и макроуровне; основные методы исследований, используемых в сборе, анализе и обработке данных, необходимых для решения профессиональных задач; основные требования к сбору, анализу и обработке данных, необходимых для решения профессиональных задач и правила;

Уметь	<p>работать с современными техническими средствами и информационными технологиями;</p> <p>использовать источники экономической, социальной и управленческой информации;</p> <p>выделять необходимую информацию для сбора, анализа и обработке данных, необходимых для решения профессиональных задач;</p> <p>анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей;</p> <p>обсуждать способы эффективного решения профессиональных задач;</p> <p>распознавать эффективное решение от неэффективного;</p> <p>объяснять (выявлять и строить) типичные модели профессиональных задач;</p> <p>применять полученные знания в профессиональной деятельности;</p> <p>использовать их на междисциплинарном уровне; корректно выражать и аргументировано обосновывать положения предметной области знания</p>
Владеть	<p>современными компьютерными и информационными технологиями;</p> <p>навыками использования современных средств коммуникации и технических средств;</p> <p>современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных;</p> <p>современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, процессов и явлений, выявления тенденций их изменения;</p> <p>навыками представления результатов аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчета, статьи.</p> <p>способами оценивания значимости и практической пригодности полученных результатов;</p> <p>профессиональным языком предметной области знания;</p>
ПК-21 способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	
Знать	<p>основные определения и понятия, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов;</p> <p>основные методы исследований, используемых при расчёте экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</p> <p>основные типовые методики, позволяющие рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</p>

Уметь	<p>выделять группы необходимых экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</p> <p>на основе рассчитанных экономических и социально-экономических показателей распознавать эффективное решение от неэффективного;</p> <p>применять полученные знания в профессиональной деятельности;</p> <p>использовать их на междисциплинарном уровне;</p> <p>корректно выражать и аргументировано обосновывать положение предметной области знания;</p>
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>навыками и методиками обобщения результатов полученного решения;</p> <p>способами оценивания значимости и практической пригодности полученных результатов расчёта;</p> <p>возможностью междисциплинарного применения результатов расчёта экономических и социально-экономических показателей;</p> <p>основными методами исследования в области анализа экономических и социально-экономических показателей, практическими умениями и навыками их использования;</p> <p>профессиональным языком предметной области знания;</p> <p>способами совершенствования профессиональных знаний и умений путем использования возможностей информационной среды;</p>

4. Структура, объём и содержание дисциплины (модуля)

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

- контактная работа – 8,4 акад. часов;
- аудиторная – 8 акад. часов;
- внеаудиторная – 0,4 акад. часов
- самостоятельная работа – 95,7 акад. часов;
- подготовка к зачёту – 3,9 акад. часа

Форма аттестации - зачет

Раздел/ тема дисциплины	Курс	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа студента	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код компетенции
		Лек.	лаб. зан.	практ. зан.				
1.								
1.1 Инвестирование в ценные бумаги	4			1/0,5И	20	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками	Практическое занятие Устный опрос (собеседование) Тестирование	ОПК -2 ПК-21
1.2 Инвестиционные портфель: сущность, классификация, доходность и риск				1/0,5И	20	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками	Практическое занятие Устный опрос (собеседование) Тестирование	ОПК -2 ПК-21
1.3 Оптимизация инвестиционного портфеля				1/0,5И	20	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками	Практическое занятие Устный опрос (собеседование) Тестирование	ОПК -2 ПК-21
								ОПК -2 ПК-21

1.4	Оценка эффективности финансовых инвестиций			1/0,5И	20	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками	Практическое занятие Устный опрос (собеседование) Тестирование Защита рефератов	ОПК -2 ПК-21
1.5	Учет фактора риска при оценке портфельных инвестиций	2		2	7	Подготовка конспекта Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками	Конспект	ОПК -2 ПК-21
1.6	Формирование инвестиционных портфелей и управление ими				8,7	Подготовка к зачету Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками	Зачет	ОПК -2 ПК-21
Итого по разделу		2		6/2И	95,7			
Итого за семестр		2		6/2И	95,7		зачёт	
Итого по дисциплине		2		6/2И	95,7		зачет	

ОПК -2
ПК-21

ОПК -2
ПК-21

ОПК -2
ПК-21

ОПК -2

5 Образовательные 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

Представлено в приложении 1.

7 Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

Представлены в приложении 2.

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>

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>

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>

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>

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>

в) Методические указания:

1. **Вотчель, Л. М.** Экономика : практикум / Л. М. Вотчель, Н. С. Ивашина, М. В. Кузнецова ; МГТУ. - Магнитогорск : МГТУ, 2017. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). -

в) Методические указания:

Представлено в приложении 3

г) Программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

Программное обеспечение

Наименование ПО	№ договора	Срок действия лицензии
MS Windows 7 Professional(для классов)	Д-1227-18 от 08.10.2018	11.10.2021
MS Office 2007 Professional	№ 135 от 17.09.2007	бессрочно
FAR Manager	свободно распространяемое ПО	бессрочно
7Zip	свободно	бессрочно

Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Название курса	Ссылка
Электронная база периодических изданий East View Information Services,	https://dlib.eastview.com/
Национальная информационно-аналитическая система – Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)	URL: https://elibrary.ru/project_risc.asp
Поисковая система Академия Google (Google Scholar)	URL: https://scholar.google.ru/
Информационная система - Единое окно доступа к информационным ресурсам	URL: http://window.edu.ru/
Российская Государственная библиотека. Каталоги	https://www.rsl.ru/ru/4readers/catalogues/

Электронные ресурсы библиотеки МГТУ им. Г.И. Носова	http://magtu.ru:8085/marcweb2/Default.asp
Федеральный образовательный портал – Экономика. Социология. Менеджмент	http://ecsocman.hse.ru/
Университетская информационная система РОССИЯ	https://uisrussia.msu.ru
Международная наукометрическая реферативная и полнотекстовая база данных научных изданий «Web of Science»	http://webofscience.com
Международная реферативная и полнотекстовая справочная база данных научных изданий «Scopus»	http://scopus.com
Международная база полнотекстовых журналов Springer Journals	http://link.springer.com/

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.

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: «рассадник») – 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 | а) портфель реальных инвестиционных проектов, портфель |
|--------------------------|--|

инвестирования;	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 σ^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 выбрать 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. Иностранно-портфельные инвестиции.
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. Иностраные инвестиции и их значение в экономике России. .
6. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.

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

Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
ОПК-2 способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач		
Знать	<ul style="list-style-type: none"> – отечественные и зарубежные источники получения финансовой информации, схемы подготовки аналитических и финансовых отчетов; – современные средства сбора, хранения и анализа информации, технические средства и информационные технологии; – основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих 	<p>Перечень теоретических вопросов к зачету:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Каково различие между инвестиционной деятельностью, инвестированием и инвестициями? 2. Что понимается под инвестициями? 3. Чем отличаются портфельные инвестиции от прямых инвестиций? 4. Кто является субъектом и объектом портфельных инвестиций? 5. В чем проявляется государственное регулирование портфельных инвестиций? 6. Как измеряется доходность и риск ценной бумаги? 7. Назовите способы определения ожидаемой доходности ценной бумаги. 8. Укажите меры снижения риска портфельных инвестиций.

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
	<p>деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне;</p> <p>– основные методы исследований, используемых в сборе, анализе и обработке данных, необходимых для решения профессиональных задач;</p> <p>– основные требования к сбору, анализу и обработке данных, необходимых для решения профессиональных задач и правила;</p>	<p>9. В чем состоит задача инвестиционной стратегии в области портфельных инвестиций?</p> <p>10. Назовите этапы портфельного инвестирования.</p> <p>11. Что представляет собой инвестиционный портфель и каковы его цели?</p> <p>12. Какими характеристиками должен обладать инвестиционный портфель?</p> <p>13. Назовите критерии классификаций инвестиционных портфелей.</p> <p>14. Каковы принципы формирования инвестиционного портфеля?</p> <p>15. Как определяется ожидаемая доходность инвестиционного портфеля?</p> <p>16. В чем заключается специфика нахождения риска инвестиционного портфеля?</p> <p>17. Что такое диверсификация инвестиционного портфеля и для чего она используется?</p> <p>18. Назовите способы управления инвестиционным портфелем.</p> <p>19. Что такое эффективный и оптимальный портфель?</p> <p>20. Назовите методы оптимизации инвестиционного портфеля.</p> <p>21. В чем заключается метод оптимизации портфеля по Г. Марковцу?</p>
Уметь	– работать современными	с Примерные практические задания для зачета:

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства												
	<p>техническими средствами и информационными технологиями;</p> <p>– использовать источники экономической, социальной и управленческой информации;</p> <p>– выделять необходимую информацию для сбора, анализа и обработке данных, необходимых для решения профессиональных задач;</p> <p>– анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей;</p> <p>– обсуждать способы эффективного решения</p>	<p>1. Выберите соответствия.</p> <p>Распределите виды портфелей ценных бумаг согласно их определениям.</p> <table border="1" data-bbox="723 536 2179 863"> <tr> <td data-bbox="723 536 994 619">1) дохода;</td> <td data-bbox="999 536 2179 619">а) портфель, ориентированный на получение текущей прибыли;</td> </tr> <tr> <td data-bbox="723 622 994 735">2) роста;</td> <td data-bbox="999 622 2179 735">б) портфель, формируемый с целью прироста его капитальной стоимости вместе с получением дивидендов;</td> </tr> <tr> <td data-bbox="723 738 994 863">3) консервативный.</td> <td data-bbox="999 738 2179 863">в) портфель, включающий объекты инвестирования со средними значениями уровней риска.</td> </tr> </table> <p>2. Выберите соответствия.</p> <p>Распределите виды портфелей инвестиций согласно их определениям.</p> <table border="1" data-bbox="723 1082 2179 1449"> <tr> <td data-bbox="723 1082 1048 1201">1) сбалансированный;</td> <td data-bbox="1052 1082 2179 1201">а) портфель, характеризующийся полной реализацией целей инвестора путем отбора инвестиционных инструментов, наиболее полно отвечающих этим целям;</td> </tr> <tr> <td data-bbox="723 1204 1048 1324">2) несбалансированный;</td> <td data-bbox="1052 1204 2179 1324">б) портфель, характеризующийся несоответствием его состава поставленным целям формирования;</td> </tr> <tr> <td data-bbox="723 1327 1048 1449">3) разбалансированный.</td> <td data-bbox="1052 1327 2179 1449">в) портфель, переставший удовлетворять инвестора в связи с существенным изменением внешних условий инвестиционной деятельности.</td> </tr> </table>	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
	<p>профессиональных задач;</p> <ul style="list-style-type: none"> – распознавать эффективное решение от неэффективного; – объяснять (выявлять и строить) типичные модели профессиональных задач; – применять полученные знания в профессиональной деятельности; использовать их на междисциплинарном уровне; корректно выразить и аргументировано обосновывать положения предметной области знания; 	<p>3. Расположите в правильной последовательности.</p> <p>Процесс формирования портфеля ценных бумаг включает следующие этапы ...</p> <ul style="list-style-type: none"> а) определение инвестиционной политики и целей инвестора; б) формирование портфеля; в) оценка фактической эффективности портфеля; г) проведение анализа ценных бумаг; д) ревизия портфеля. <p>4. Расположите в правильной последовательности.</p> <p>Процесс формирования портфеля реальных инвестиций включает следующие этапы ...</p> <ul style="list-style-type: none"> а) первичный отбор инвестиционных проектов для более углубленного анализа; б) поиск вариантов реальных инвестиционных проектов; в) экспертиза отобранных инвестиционных проектов по критерию эффективности; г) рассмотрение и оценка бизнес-планов отдельных инвестиционных проектов;

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства						
		<p>д) окончательный отбор инвестиционных проектов в формируемый портфель.</p> <p>5. Выберите соответствия.</p> <p>Распределите виды рисков присущих инвестиционным портфелям согласно их определениям.</p> <table border="1" data-bbox="725 671 2190 1046"> <tbody> <tr> <td data-bbox="725 671 1030 799">1) систематический;</td> <td data-bbox="1030 671 2190 799">а) риск, возникающий под влиянием общих факторов, затрагивающих рынок в целом;</td> </tr> <tr> <td data-bbox="725 799 1030 927">2) общий;</td> <td data-bbox="1030 799 2190 927">б) риск, представляющий сумму всех рисков, связанных с осуществлением инвестиций;</td> </tr> <tr> <td data-bbox="725 927 1030 1046">3) несистематический.</td> <td data-bbox="1030 927 2190 1046">в) риск, возникающий под воздействием уникальных специфических факторов, которые влияют на доходы отдельных ценных бумаг.</td> </tr> </tbody> </table> <p>6. Выберите правильный вариант.</p> <p>... - это сознательное комбинирование инвестиционных объектов, при котором достигается не просто их разнообразие, но и определенная взаимосвязь между доходностью и риском.</p> <p>а) унификация;</p> <p>б) диверсификация;</p>	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) 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.							

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства				
		<p>в) стабилизация;</p> <p>г) специализация.</p> <p>7. Выберите соответствия.</p> <p>Распределите подходы к диверсификации инвестиционных портфелей согласно их определениям.</p> <table border="1" data-bbox="725 743 2190 1075"> <tr> <td data-bbox="725 743 1133 906">1) "наивная" диверсификация;</td> <td data-bbox="1133 743 2190 906">а) подход состоит в том, что инвестор вкладывает средства в некоторое количество активов и надеется, что вариация ожидаемой доходности портфеля будет невелика;</td> </tr> <tr> <td data-bbox="725 906 1133 1075">2) современная теории портфеля Г.Марковица.</td> <td data-bbox="1133 906 2190 1075">б) подход состоит в том, что инвестор должен принимать решение по выбору портфеля исходя из показателей ожидаемой доходности и стандартного отклонения доходности.</td> </tr> </table> <p>8. Выберите правильный вариант.</p> <p>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</p> <p>а) ценообразования на капитальные активы (CAPM);</p>	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;	2) современная теории портфеля Г.Марковица.	б) подход состоит в том, что инвестор должен принимать решение по выбору портфеля исходя из показателей ожидаемой доходности и стандартного отклонения доходности.
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;					
2) современная теории портфеля Г.Марковица.	б) подход состоит в том, что инвестор должен принимать решение по выбору портфеля исходя из показателей ожидаемой доходности и стандартного отклонения доходности.					

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>б) Г.Марковица;</p> <p>в) традиционная.</p> <p>9. Выберите правильный вариант.</p> <p>В модели ценообразования на капитальные активы (САРМ) коэффициент бэта служит для измерения величины ... риска</p> <p>а) общего;</p> <p>б) систематического;</p> <p>в) несистематического.</p> <p>10. Выберите правильный вариант.</p> <p>В модели ценообразования на капитальные активы (САРМ) коэффициент бэта характеризует ...</p> <p>а) неустойчивость (изменчивость) дохода отдельной ценной бумаги относительно доходности рыночного портфеля;</p> <p>б) устойчивость дохода отдельной ценной бумаги относительно доходности рыночного портфеля.</p> <p>11. Выберите соответствия.</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства						
		<p>Согласно модели ценообразования на капитальные активы (САРМ), приведите соответствие между уровнем риска отдельной ценной бумаги и его значением.</p> <table border="1" data-bbox="725 507 1368 751"> <tr> <td data-bbox="725 507 1211 587">1) средний уровень риска;</td> <td data-bbox="1211 507 1368 587">а) бэ́та= 1;</td> </tr> <tr> <td data-bbox="725 587 1211 667">2) уровень риска выше рыночного;</td> <td data-bbox="1211 587 1368 667">в) бэ́та< 1;</td> </tr> <tr> <td data-bbox="725 667 1211 751">3) уровень риска ниже рыночного.</td> <td data-bbox="1211 667 1368 751">б) бэ́та> 1.</td> </tr> </table> <p>12. Выберите правильный вариант.</p> <p>Согласно модели ценообразования на капитальные активы (САРМ) требуемая доходность ценной бумаги определяется по формуле...</p> <p>а) $K_j = R_f - \beta_j(K_m - R_f)$;</p> <p>б) $K_j = R_f \cdot \beta_j(K_m - R_f)$;</p> <p>в) $K_j = R_f + \beta_j(K_m - R_f)$;</p> <p>где K_j – требуемая норма прибыли ценной бумаги</p> <p>R_f – безрисковая рыночная ставка</p>	1) средний уровень риска;	а) бэ́та= 1;	2) уровень риска выше рыночного;	в) бэ́та< 1;	3) уровень риска ниже рыночного.	б) бэ́та> 1.
1) средний уровень риска;	а) бэ́та= 1;							
2) уровень риска выше рыночного;	в) бэ́та< 1;							
3) уровень риска ниже рыночного.	б) бэ́та> 1.							

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p> $K_{\text{п}}$ – ожидаемая прибыль портфеля β_i – коэффициент данной ценной бумаги </p> <p>13. Выберите правильный вариант.</p> <p>В модели ценообразования на капитальные активы (САРМ) коэффициент β рассчитывается по формуле...</p> <p>а) $\beta = \frac{r_x \sigma}{\sigma_x}$;</p> <p>б) $\beta = \frac{r_x \sigma_x}{\sigma}$;</p> <p>в) $\beta = \frac{\sigma_x}{r_x \sigma}$;</p> <p>где r_x – корреляция между доходностью ценной бумаги x и средним уровнем доходности ценных бумаг на рынке</p> <p>σ_x – стандартное отклонение доходности по конкретной ценной бумаге</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>σ – стандартное отклонение доходности по рынку ценных бумаг в целом</p> <p>14. Выберите правильный вариант.</p> <p>Прием, при котором из-за временной рыночной неэффективности две идентичные ценные бумаги обмениваются по ценам, немного отличающимся от номинала - это ...</p> <p>а) подбор чистого дохода;</p> <p>б) сектор – своп;</p> <p>в) подмена;</p> <p>г) предвидение учетной ставки.</p> <p>15. Выберите правильный вариант.</p> <p>Прием, при котором обмениваются две похожие, но не идентичные ценные бумаги по ценам, немного отличающимся от номинала - это ...</p> <p>а) подбор чистого дохода;</p> <p>б) сектор – своп;</p> <p>в) подмена;</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>г) предвидение учетной ставки.</p> <p>16. Выберите правильный вариант.</p> <p>Прием, при котором осуществляется перемещение ценных бумаг из разных секторов экономики, с различным сроком действия, доходом и т.п. - это...</p> <p>а) подбор чистого дохода;</p> <p>б) сектор – своп;</p> <p>в) подмена;</p> <p>г) предвидение учетной ставки.</p> <p>17. Выберите правильный вариант.</p> <p>Прием, который заключается в стремлении удлинить срок действия портфеля, когда ставки снижаются, и сократить срок действия, когда ставки растут - это...</p> <p>а) подбор чистого дохода;</p> <p>б) сектор – своп;</p> <p>в) подмена;</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>г) предвидение учетной ставки.</p> <p>18. Выберите правильный вариант.</p> <p>... - 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.</p> <p>а) сдерживание портфеля;</p> <p>б) индексный фонд.</p> <p>19. Выберите правильный вариант.</p> <p>... - это прием, при котором создается портфель, созданный для зеркального отражения, характеризующего состояние всего рынка ценных бумаг.</p> <p>а) сдерживание портфеля;</p> <p>б) индексный фонд.</p> <p>20. Выберите соответствия.</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства								
		<p>Распределите стратегии управления инвестиционных портфелей согласно их определениям.</p> <table border="1" data-bbox="725 464 2190 882"> <tr> <td data-bbox="725 464 891 675">1) активная;</td> <td data-bbox="891 464 2190 675">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="725 675 891 882">2) пассивная.</td> <td data-bbox="891 675 2190 882">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>21. Выберите соответствия.</p> <p>Распределите формы пассивного управления портфелем ценных бумаг согласно их определениям.</p> <table border="1" data-bbox="725 1098 2190 1385"> <tr> <td data-bbox="725 1098 976 1265">1) сдерживание портфеля;</td> <td data-bbox="976 1098 2190 1265">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="725 1265 976 1385">2) индексный фонд</td> <td data-bbox="976 1265 2190 1385">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.									

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
Владеть	<ul style="list-style-type: none"> – методами расчёта экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; – способами демонстрации умения анализировать ситуацию на основе рассчитанных экономических и социально-экономических показателей; – навыками и методиками обобщения результатов полученного решения; – способами оценивания значимости и практической пригодности полученных результатов расчёта; – возможностью междисциплинарного применения результатов расчёта экономических и социально-экономических показателей; 	<p>Ситуационные задания:</p> <p>1. 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> <p>2. 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? 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 через год получите сумму в 537,500 долларов¹, 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>ков будет ожидаемый долларовый доход от вашего вложения в акции?</p> <p>ь этого вложения?</p> <p>с) Во что вы предпочтете вложить деньги – в акции или в облигации?</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
	<p>основными методами исследования в области анализа экономических и социально-экономических показателей, практическими умениями и навыками их использования;</p> <p>профессиональным языком предметной области знания;</p> <p>способами совершенствования профессиональных знаний и умений путем использования возможностей информационной среды;</p>	<p>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>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?</p> <p>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?</p> <p>c. Предположим, у компании недостаточно собственных потоков, и она должна выпустить дополнительные</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		акции. Какова будет средневзвешенная стоимость капитала компании в этом случае?
ПК 21 способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления		
Знать	<ul style="list-style-type: none"> – основные определения и понятия, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов; – основные методы исследований, используемых при расчёте экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; – основные типовые методики, позволяющие рассчитать 	<p>Перечень теоретических вопросов к зачету:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Укажите основные положения теории оптимального портфеля В. Шарпа. 2. Назовите принципы формирования портфеля из облигаций. 3. Что такое дюрация и для чего она используется? 4. В чем заключается суть иммунизации инвестиционного портфеля из облигаций? 5. Назовите стратегии инвесторов при формировании портфелей из опционов. 6. Назовите особенности фьючерсных портфелей. 7. В чем состоит особенность портфельного инвестирования банка? 8. Характеристика ценных бумаг в качестве инвестиционных инструментов. 9. Риск и доходность финансовых инвестиций.

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства				
	<p>экономические и социально-экономические показатели, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</p>	<p>10.Бэ́та-анализ ценных бумаг.</p> <p>11.Принципы и методы формирования инвестиционных портфелей.</p> <p>12.Оценка оптимальности инвестиционного портфеля.</p> <p>13.Стратегия управления инвестиционным портфелем фирмы.</p> <p>14.Методы снижения инвестиционных рисков.</p> <p>15.Какова структура инвестиционного портфеля инвестиционных компаний?</p> <p>16.Для чего используются фьючерсы в портфельном инвестировании.</p> <p>17.Назовите инструменты портфельного инвестирования на международных финансовых рынках.</p> <p>18.В чем заключается суть международных портфельных инвестиций и их цель?</p>				
Уметь	<p>– выделять группы и необходимые экономических социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</p>	<p>Примерные практические задания для зачета:</p> <p>1. Выберите соответствия.</p> <p>Распределите виды портфелей ценных бумаг согласно их определениям.</p> <table border="1" data-bbox="725 1305 2190 1449"> <tr> <td data-bbox="725 1305 999 1385">1) дохода;</td> <td data-bbox="999 1305 2190 1385">а) портфель, ориентированный на получение текущей прибыли;</td> </tr> <tr> <td data-bbox="725 1385 999 1449">2) роста;</td> <td data-bbox="999 1385 2190 1449">б) портфель, формируемый с целью прироста его капитальной стоимости вместе с</td> </tr> </table>	1) дохода;	а) портфель, ориентированный на получение текущей прибыли;	2) роста;	б) портфель, формируемый с целью прироста его капитальной стоимости вместе с
1) дохода;	а) портфель, ориентированный на получение текущей прибыли;					
2) роста;	б) портфель, формируемый с целью прироста его капитальной стоимости вместе с					

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства							
	<p>– на основе рассчитанных экономических и социально-экономических показателей распознавать эффективное решение от неэффективного;</p> <p>– применять полученные знания в профессиональной деятельности; использовать их на междисциплинарном уровне;</p> <p>– корректно выражать и аргументировано обосновывать положение предметной области знания</p>	<p>3) консервативный.</p>	<p>получением дивидендов;</p> <p>в) портфель, включающий объекты инвестирования со средними значениями уровней риска.</p>						
		<p>2. Выберите соответствия.</p> <p>Распределите виды портфелей инвестиций согласно их определениям.</p> <table border="1" data-bbox="723 815 2192 1187"> <tbody> <tr> <td data-bbox="723 815 1050 943">1) сбалансированный;</td> <td data-bbox="1050 815 2192 943">а) портфель, характеризующийся полной реализацией целей инвестора путем отбора инвестиционных инструментов, наиболее полно отвечающих этим целям;</td> </tr> <tr> <td data-bbox="723 943 1050 1066">2) несбалансированный;</td> <td data-bbox="1050 943 2192 1066">б) портфель, характеризующийся несоответствием его состава поставленным целям формирования;</td> </tr> <tr> <td data-bbox="723 1066 1050 1187">3) разбалансированный.</td> <td data-bbox="1050 1066 2192 1187">в) портфель, переставший удовлетворять инвестора в связи с существенным изменением внешних условий инвестиционной деятельности.</td> </tr> </tbody> </table> <p>3. Расположите в правильной последовательности.</p> <p>Процесс формирования портфеля ценных бумаг включает следующие этапы ...</p> <p>а) определение инвестиционной политики и целей инвестора;</p>		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) 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
		<p>б) формирование портфеля;</p> <p>в) оценка фактической эффективности портфеля;</p> <p>г) проведение анализа ценных бумаг;</p> <p>д) ревизия портфеля.</p> <p>4. Расположите в правильной последовательности.</p> <p>Процесс формирования портфеля реальных инвестиций включает следующие этапы ...</p> <p>а) первичный отбор инвестиционных проектов для более углубленного анализа;</p> <p>б) поиск вариантов реальных инвестиционных проектов;</p> <p>в) экспертиза отобранных инвестиционных проектов по критерию эффективности;</p> <p>г) рассмотрение и оценка бизнес-планов отдельных инвестиционных проектов;</p> <p>д) окончательный отбор инвестиционных проектов в формируемый портфель.</p> <p>5. Выберите соответствия.</p> <p>Распределите виды рисков присущих инвестиционным портфелям согласно их определениям.</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства	
		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.
<p>6. Выберите правильный вариант.</p> <p>... - это сознательное комбинирование инвестиционных объектов, при котором достигается не просто их разнообразие, но и определенная взаимосвязь между доходностью и риском.</p> <p>а) унификация;</p> <p>б) диверсификация;</p> <p>в) стабилизация;</p> <p>г) специализация.</p> <p>7. Выберите соответствия.</p> <p>Распределите подходы к диверсификации инвестиционных портфелей согласно их определениям.</p>			

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства	
		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;
		2) современная теории портфеля Г.Марковица.	б) подход состоит в том, что инвестор должен принимать решение по выбору портфеля исходя из показателей ожидаемой доходности и стандартного отклонения доходности.
		<p>8. Выберите правильный вариант.</p> <p>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</p> <p>а) ценообразования на капитальные активы (САРМ);</p> <p>б) Г.Марковица;</p> <p>в) традиционная.</p> <p>9. Выберите правильный вариант.</p> <p>В модели ценообразования на капитальные активы (САРМ) коэффициент бэта служит для измерения величины ... риска</p> <p>а) общего;</p>	

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства						
		<p>б) систематического;</p> <p>в) несистематического.</p> <p>10. Выберите правильный вариант.</p> <p>В модели ценообразования на капитальные активы (САРМ) коэффициент бэ́та характеризует ...</p> <p>а) неустойчивость (изменчивость) дохода отдельной ценной бумаги относительно доходности рыночного портфеля;</p> <p>б) устойчивость дохода отдельной ценной бумаги относительно доходности рыночного портфеля.</p> <p>11. Выберите соответствия.</p> <p>Согласно модели ценообразования на капитальные активы (САРМ), приведите соответствие между уровнем риска отдельной ценной бумаги и его значением.</p> <table border="1" data-bbox="725 1174 1368 1418"> <tbody> <tr> <td data-bbox="725 1174 1211 1259">1) средний уровень риска;</td> <td data-bbox="1211 1174 1368 1259">а) бэ́та= 1;</td> </tr> <tr> <td data-bbox="725 1259 1211 1343">2) уровень риска выше рыночного;</td> <td data-bbox="1211 1259 1368 1343">в) бэ́та< 1;</td> </tr> <tr> <td data-bbox="725 1343 1211 1418">3) уровень риска ниже рыночного.</td> <td data-bbox="1211 1343 1368 1418">б) бэ́та> 1.</td> </tr> </tbody> </table>	1) средний уровень риска;	а) бэ́та= 1;	2) уровень риска выше рыночного;	в) бэ́та< 1;	3) уровень риска ниже рыночного.	б) бэ́та> 1.
1) средний уровень риска;	а) бэ́та= 1;							
2) уровень риска выше рыночного;	в) бэ́та< 1;							
3) уровень риска ниже рыночного.	б) бэ́та> 1.							

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>12. Выберите правильный вариант.</p> <p>Согласно модели ценообразования на капитальные активы (САРМ) требуемая доходность ценной бумаги определяется по формуле...</p> <p>а) $K_j = R_f - \beta_j(K_m - R_f)$;</p> <p>б) $K_j = R_f \times \beta_j(K_m - R_f)$;</p> <p>в) $K_j = R_f + \beta_j(K_m - R_f)$;</p> <p>где K_j – требуемая норма прибыли ценной бумаги</p> <p>R_f – безрисковая рыночная ставка</p> <p>K_m – ожидаемая прибыль портфеля</p> <p>β_j – коэффициент данной ценной бумаги</p> <p>13. Выберите правильный вариант.</p> <p>В модели ценообразования на капитальные активы (САРМ) коэффициент β рассчитывается по формуле...</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>а) $\beta = \frac{r_x \sigma}{\sigma_x}$;</p> <p>б) $\beta = \frac{r_x \sigma_x}{\sigma}$;</p> <p>в) $\beta = \frac{\sigma_x}{r_x \sigma}$;</p> <p>где r_x – корреляция между доходностью ценной бумаги x и средним уровнем доходности ценных бумаг на рынке</p> <p>σ_x – стандартное отклонение доходности по конкретной ценной бумаге</p> <p>σ – стандартное отклонение доходности по рынку ценных бумаг в целом</p> <p>14. Выберите правильный вариант.</p> <p>Прием, при котором из-за временной рыночной неэффективности две идентичные ценные бумаги обмениваются по ценам, немного отличающимся от номинала - это ...</p> <p>а) подбор чистого дохода;</p> <p>б) сектор – своп;</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>в) подмена;</p> <p>г) предвидение учетной ставки.</p> <p>15. Выберите правильный вариант.</p> <p>Прием, при котором обмениваются две похожие, но не идентичные ценные бумаги по ценам, немного отличающимся от номинала - это ...</p> <p>а) подбор чистого дохода;</p> <p>б) сектор – своп;</p> <p>в) подмена;</p> <p>г) предвидение учетной ставки.</p> <p>16. Выберите правильный вариант.</p> <p>Прием, при котором осуществляется перемещение ценных бумаг из разных секторов экономики, с различным сроком действия, доходом и т.п. - это...</p> <p>а) подбор чистого дохода;</p> <p>б) сектор – своп;</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>в) подмена;</p> <p>г) предвидение учетной ставки.</p> <p>17. Выберите правильный вариант.</p> <p>Прием, который заключается в стремлении удлинить срок действия портфеля, когда ставки снижаются, и сократить срок действия, когда ставки растут - это...</p> <p>а) подбор чистого дохода;</p> <p>б) сектор – своп;</p> <p>в) подмена;</p> <p>г) предвидение учетной ставки.</p> <p>18. Выберите правильный вариант.</p> <p>... - 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.</p> <p>а) сдерживание портфеля;</p> <p>б) индексный фонд.</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства				
		<p>19. Выберите правильный вариант.</p> <p>... - это прием, при котором создается портфель, созданный для зеркального отражения, характеризующего состояние всего рынка ценных бумаг.</p> <p>а) сдерживание портфеля;</p> <p>б) индексный фонд.</p> <p>20. Выберите соответствия.</p> <p>Распределите стратегии управления инвестиционных портфелей согласно их определениям.</p> <table border="1" data-bbox="725 994 2190 1414"> <tbody> <tr> <td data-bbox="725 994 891 1203">1) активная;</td> <td data-bbox="891 994 2190 1203">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="725 1203 891 1414">2) пассивная.</td> <td data-bbox="891 1203 2190 1414">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> </tbody> </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) 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.					

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства				
		<p>21. Выберите соответствия.</p> <p>Распределите формы пассивного управления портфелем ценных бумаг согласно их определениям.</p> <table border="1" data-bbox="725 536 2184 821"> <tr> <td data-bbox="725 536 976 699">1) сдерживание портфеля;</td> <td data-bbox="976 536 2184 699">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="725 699 976 821">2) индексный фонд.</td> <td data-bbox="976 699 2184 821">б) прием, при котором создается портфель, созданный для зеркального отражения, характеризующего состояние всего рынка ценных бумаг.</td> </tr> </table>	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) 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 и экономическими социально-экономическими показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</p> <p>– способами умения демонстрировать и анализировать ситуацию на основе рассчитанных экономических и социально-экономических показателей;</p>	<p>Ситуационные задания:</p> <p>1) Каким образом каждый из следующих показателей влияет на цену заемного капитала фирмы, K_d^* ($1 - T$); на цену собственного капитала фирмы, k_s; на WACC фирмы? 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</p>				

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
	<ul style="list-style-type: none"> – навыками и методиками обобщения результатов полученного решения; – способами оценивания значимости и практической пригодности полученных результатов расчёта; – возможностью междисциплинарного применения результатов расчёта экономических и социально-экономических показателей; – основными методами исследования в области анализа экономических и социально-экономических показателей, практическими умениями и навыками их использования; – профессиональным языком предметной области знания; – способами 	<p>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> <p>4. 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? 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 через год получите сумму в 537,500 долларов¹, 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>Каков будет ожидаемый долларовый доход от вашего вложения в акции?</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
	<p>совершенствования профессиональных знаний и умений путем использования возможностей информационной среды;</p>	<p>ь этого вложения?</p> <p>с) Во что вы предпочтете вложить деньги – в акции или в облигации?</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?</p> <p>b. Предположим, что имеется достаточный поток собственных денежных средств, который позволяет компании Tyseland поддерживать ее целевую структуру капитала без выпуска дополнительных обыкновенных акций. Какова будет средневзвешенная стоимость капитала компании?</p> <p>с. Предположим, у компании недостаточно собственных потоков, и она должна выпустить дополнительные акции. Какова будет средневзвешенная стоимость капитала компании в этом случае?</p> <p>6. 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,</p> <p>(3) восстанавливают инвестиционный налоговый кредит. Обсудите, каким образом каждое из этих изменений повлияло бы на привлекательность финансирования за счет лизинга (аренды</p>

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

Промежуточная аттестация по дисциплине включает теоретические вопросы, позволяющие оценить уровень усвоения обучающимися знаний, и практические задания, выявляющие степень сформированности умений и владений, проводится в форме зачета.

Зачет по данной дисциплине проводится в форме теста и выполнения одного практического задания.

Показатели и критерии оценивания зачета:

- «зачтено» – обучающийся показывает как минимум пороговый уровень сформированности компетенций, т.е. обучающийся должен показать знания на уровне воспроизведения и объяснения информации, интеллектуальные навыки решения простых управленческих задач;

- «незачтено» — результат обучения не достигнут, обучающийся не может показать знания на уровне воспроизведения и объяснения информации, не может показать интеллектуальные навыки решения простых управленческих задач.

Приложение 3

Методические рекомендации для самостоятельной работы студентов

В процессе выполнения самостоятельной работы студенты должны научиться воспринимать сведения на слух, фиксировать информацию в виде записей в тетрадях, работать с письменными текстами, самостоятельно извлекая из них полезные сведения и оформляя их в виде тезисов, конспектов, систематизировать информацию в виде заполнения таблиц, составления схем. Важно научиться выделять главные мысли в лекции преподавателя либо в письменном тексте; анализировать явления; определять свою позицию к полученным на занятиях сведениям, четко формулировать ее; аргументировать свою точку зрения: высказывать оценочные суждения; осуществлять самоанализ. Необходимо учиться владеть устной и письменной речью; вести диалог; участвовать в дискуссии; раскрывать содержание изучаемой проблемы в монологической речи; выступать с сообщениями и докладами.

Конспект лекции. Смысл присутствия студента на лекции заключается во включении его в активный процесс слушания, понимания и осмысления материала, подготовленного преподавателем. Этому способствует конспективная запись полученной информации, с помощью которой в дальнейшем можно восстановить основное содержание прослушанной лекции.

Для успешного выполнения этой работы советуем:

- подготовить отдельные тетради для каждого предмета. Запись в них лучше вести на одной стороне листа, чтобы позднее на чистой странице записать дополнения, уточнения, замечания, а также собственные мысли. С помощью разноцветных ручек или фломастеров можно будет выделить заголовки, разделы, термины и т.д.

- не записывать подряд все, что говорит лектор. Старайтесь вначале выслушать и понять материал, а затем уже зафиксировать его, не упуская основных положений и выводов. Сохраняйте логику изложения. Обратите внимание на необходимость точной записи определений и понятий.

- оставить место на странице свободным, если не успели осмыслить и записать часть информации. По окончании занятия с помощью однокурсников, преподавателя или учебника вы сможете восстановить упущенное.

- уделять внимание грамотному оформлению записей. Научитесь графически ясно и удобно располагать текст: вычленять абзацы, подчеркивать главные мысли, ключевые слова, помешать выводы в рамки и т.д. Немаловажное значение имеет и четкая структура лекции, в которую входит план, логически выстроенная конструкция освещения каждого пункта плана с аргументами и доказательствами, разъяснениями и примерами, а также список литературы по теме.

- научиться писать разборчиво и быстро. Чтобы в дальнейшем не тратить время на расшифровку собственных записей, следите за аккуратностью почерка, не экономьте бумагу за счет уплотнения текста. Конспектируя, пользуйтесь общепринятыми сокращениями слов и условными знаками, если есть необходимость, то придумайте собственные сокращения.

- уметь быстро и четко переносить в тетрадь графические рисунки и таблицы. Для этих целей приготовьте прозрачную линейку, карандаш и резинку. Старайтесь как можно точнее скопировать изображение с доски. Если наглядный материал трудно воспроизводим в условиях лекции, то сделайте его словесное описание с обобщающими выводами.

- просмотреть свои записи после окончания лекции. Подчеркните и отметьте разными цветами фломастера важные моменты в записях. Исправьте неточности, внесите необходимые дополнения. Не тратьте время на переписывание конспекта, если он оказался не совсем удачным. Совершенствуйтесь, записывая последующие лекции.

Подготовка к семинарским занятиям. Семинар – один из основных видов практических занятий по гуманитарным дисциплинам. Он предназначен для углубленного изучения отдельных тем и курсов. По форме проведения семинары обычно представляют собой решение задач, обсуждение докладов, беседу по плану или дискуссию по проблеме.

Подготовка к занятиям заключается, прежде всего, в освоении того теоретического материала, который выносится на обсуждение. Для этого необходимо в первую очередь перечитать конспект лекции или разделы учебника, в которых присутствует установочная информация. Изучение рекомендованной литературы необходимо сделать максимально творчески – не просто укладывая в память новые сведения, а осмысливая и анализируя материал. Закрепить свои знания можно с помощью записей, выписок или тезисного конспекта.

Если семинар представлен докладами, то основная ответственность за его проведение лежит на докладчиках. Как сделать это успешно смотрите в разделе «Доклад». Однако роль остальных участников семинара не должна быть пассивной. Студенты, прослушав доклад, записывают кратко главное его содержание и задают выступающему уточняющие

вопросов. Чем более основательной была домашняя подготовка по теме, тем активнее происходит обсуждение проблемных вопросов. На семинаре всячески поощряется творческая, самостоятельная мысль, дается возможность высказать критические замечания.

Беседа по плану представляет собой заранее подготовленное совместное обсуждение вопросов темы каждым из участников. Эта форма потребует от студентов не только хорошей самостоятельной проработки теоретического материала, но и умение участвовать в коллективной дискуссии: кратко, четко и ясно формулировать и излагать свою точку зрения перед сокурсниками, отстаивать позицию в научном споре, присоединяться к чужому мнению или оппонировать другим участникам.

Реферат – самый простой и наименее самостоятельный вид письменной работы. Суть его состоит в кратком изложении содержащихся в научной литературе взглядов и идей по заданной теме. Реферат не требует оригинальности и новизны. В нем оценивается умение студента работать с книгой: выделять и формулировать проблему, отбирать основные тезисы и вспомогательные данные, логически выстраивать материал, грамотно оформлять научный текст.

Студентам предлагается два вида рефератных работ:

Реферирование научной литературы представляет собой сокращенное изложение содержания статьи или книги с основными сведениями и выводами. Такие рефераты актуальны тогда, когда в юридических источниках появляется новый теоретический или практический материал по изучаемой теме. От студента требуется, внимательно ознакомившись с первоисточником, максимально точно и полно передать его содержание. Для этого целесообразно выбрать форму последовательного изложения прочитанной книги, не меняя ее общий план и структуру (главы, разделы, параграфы). Необходимо сохранить логику повествования и позаботиться о связности текста. Авторские, оригинальные и новаторские мысли и идеи лучше передавать не своими словами, а с помощью цитирования. Объем реферата будет определяться содержанием источника, а также его научной и практической ценностью. Но в любом случае предпочтение отдается краткости и лаконичности, умению отбирать главное и освободиться от второстепенного.

Реферат по теме представляет обзор научных взглядов и концепций по проблемному вопросу в изучаемой теме.

- Если вам предложена тема такого реферата на выбор, то предпочтение следует отдать той, которая для вас интересна или знакома. Она не должна быть очень сложной и объемной, в противном случае реферат будет напоминать курсовую работу.

- Для подготовки реферата студенту необходимо самому или с участием преподавателя подобрать источники информации. Следует позаботиться, чтобы в вашем списке оказались не случайные, а ценные в информационном плане книги. Можно выполнить работу, обратившись и к одному источнику – пособию, монографии, исследованию. Но лучше, если вы обратитесь к двум-трем научным трудам – это позволит представить проблему с нескольких точек зрения и высказать личные предпочтения.

- Одним из главных критериев оценки реферата будет соответствие его содержания заявленной теме. Для этого бегло ознакомившись с первоисточниками составьте предварительный план будущего реферата, обозначив в нем принципиально важные моменты и этапы освещения проблемы. После того, как у вас появятся рабочие записи по результатам изучения научной литературы и обширная информация по теме в целом, можно будет скорректировать общий план реферата. Старайтесь при работе над ним тщательно избавляться от «излишеств»: всякого рода абстрактных рассуждений, чрезмерных подробностей и многочисленных примеров, которые «размывают» тему или уводят от неё.

Структура реферата включает в себя введение, основную часть и заключение. Во введении формулируются цели и задачи работы, ее актуальность. Основная часть представляет собой последовательное и аргументированное изложение различных точек зрения на проблему, ее анализ, предполагаемые пути решения. Заключение обобщает основные мысли или обосновывает перспективы дальнейшего исследования темы. Если реферат достаточно объемен, то потребуются разделение текста на разделы (главы, параграфы). Иллюстративный материал – таблицы, схемы, графики – могут располагаться как внутри основной части, так и в разделе «Приложение».

Объем реферата зависит от целей и задач, решаемых в работе – от 5 до 20 страниц машинописного текста через два интервала. Если в задании, выданном преподавателем объем не оговаривается, то следует исходить из разумной целесообразности.

В реферате в обязательном порядке размещаются титульный лист, план или оглавление работы, а также список используемой литературы.

Обычно реферат может зачитывается как письменная работа, но некоторые преподаватели практикуют публичную защиту рефератов или их «озвучивание» на семинарских занятиях. В этом случае необходимо приложить дополнительные усилия для подготовки публичного выступления по материалам рефератной работы.

Доклад представляет собой устную форму сообщения информации. Он используется в вузе на семинарских занятиях и на научных студенческих конференциях.

Подготовка доклада осуществляется в два этапа: написание письменного текста на заданную тему и подготовка устного выступления перед аудиторией слушателей с освещением этой темы. Письменный доклад оформляется как реферат.

При работе над докладом следует учесть некоторые специфические особенности:

- Объем доклада должен согласовываться со временем, отведенным для выступления.
- При выборе темы нужно учитывать не только собственные интересы, но и интересы потенциальных слушателей. Ваше сообщение необходимо согласовывать с уровнем знаний и потребностей публики.
- Подготовленный текст доклада должен хорошо восприниматься на слух. Даже если отобранный вами материал сложен и неоднозначен, говорить желательно просто и ясно, не перегружая речь наукообразными оборотами и специфическими терминами. Следует отметить, что иногда преподаватель не требует от студентов письменного варианта доклада и оценивает их работу исключительно по устному выступлению. Но

значительно чаще письменный доклад проверяется и его качество также оценивается в баллах. Вне зависимости от того, нужно или не нужно будет сдавать на проверку текст будущего выступления, советуем не отказываться от письменной записи доклада. Это поможет избежать многих ошибок, которые случаются во время устной импровизации: отклонение от темы, нарушения логической последовательности, небрежное обращение с цитатами, злоупотребление деталями и т.д. Если вы хорошо владеете навыками свободной речи и обладаете высокой культурой мышления, то замените письменный доклад составлением тезисного плана. С его помощью зафиксируйте основные мысли и идеи, выстройте логику повествования, отберите яркие и точные примеры, сформулируйте выводы.

При подготовке к устному выступлению возьмите на вооружение некоторые советы:

- Лучший вариант выступления перед аудиторией – это свободная речь, не осложненная чтением текста. Но если у вас не выработано умение общаться с публикой без бумажки, то не пытайтесь сделать это сразу, без подготовки. Осваивать этот опыт нужно постепенно, от доклада к докладу увеличивая объем речи без заглядывания в текст.

- Если вы намерены считать доклад с заготовленных письменных записей, то постарайтесь, чтобы чтение было «художественным»: обозначайте паузой логические переходы от части к части, выделяйте интонационно особо важные мысли и аргументы, варьируйте темп речи.

- Читая доклад, не торопитесь, делайте это как можно спокойнее. Помните, что скорость произношения текста перед слушателями всегда должна быть более медленной, чем скорость вашей повседневной речи.

- Сверьте письменный текст с хронометром, для этого прочитайте его несколько раз с секундомером в руках. В случае, если доклад окажется слишком длинным или коротким, проведите его реконструкцию. Однако вместе с сокращениями или дополнениями не «потеряйте» тему. Не поддавайтесь искушению рассказать все, что знаете – полно и подробно.

- Обратите внимание на тембр и силу вашего голоса. Очень важно, чтобы вас было слышно в самых отдаленных частях аудитории, и при этом вы не «глушили» вблизи вас находящихся слушателей. Варьируйте тембр речи, он придаст ей выразительность и поможет избежать монотонности.

- Следите за своими жестами. Чрезмерная жестикуляция отвлекает от содержания доклада, а полное ее отсутствие снижает действенную силу выступления. Постарайтесь избавиться от жестов, демонстрирующих ваше волнение (когда крутятся ручки, теребятся пуговицы, заламываются пальцы). Используйте жесты – выразительные, описательные, подражательные, указующие – для полноты передачи ваших мыслей.

- Установите зрительный контакт с аудиторией. Не стоит все время смотреть в окно, опускать глаза или сосредотачиваться на тексте. Старайтесь зрительно общаться со всеми слушателями, переводя взгляд от одних к другим. Не обращайтесь на опоздавших и не прерывайте свой доклад замечаниями. Но вместе с тем следите за реакцией публики на ваше выступление (одобрение, усталость, интерес, скуку) и если сможете, вносите коррективы в речь с целью повышения интереса к его содержанию.

- Отвечать на вопросы в конце выступления надо кратко, четко и уверенно, без лишних подробностей и повторов. Постарайтесь предугадать возможные вопросы своих слушателей и подготовиться к ним заранее. Но если случится, что вы не знаете ответа на заданный вам вопрос, не бойтесь в этом признаться. Это значительно лучше, чем отвечать не по существу или отшучиваться.

- Проведите генеральную репетицию своего доклада перед друзьями или близкими. Это поможет заранее выявить некоторые недостатки – стилистически слабые места, труднопроизносимые слова и фразы, затянутые во времени части и т.д. Проанализируйте

свою дикцию, интонации, жесты. Сделайте так, чтобы они помогли, а не мешали успешно представить публике подготовленный вами доклад.

Презентация – современный способ устного или письменного представления информации с использованием мультимедийных технологий.

Существует несколько вариантов презентаций.

- Презентация с выступлением докладчика
- Презентация с комментариями докладчика
- Презентация для самостоятельного просмотра, которая может демонстрироваться перед аудиторией без участия докладчика.

Подготовка презентации включает в себя несколько этапов:

1. Планирование презентации

От ответов на эти вопросы будет зависеть всё построение презентации:

- каково предназначение и смысл презентации (демонстрация результатов научной работы, защита дипломного проекта и т.д.);
- какую роль будет выполнять презентация в ходе выступления (сопровождение доклада или его иллюстрация);
- какова цель презентации (информирование, убеждение или анализ);
- на какое время рассчитана презентация (короткое - 5-10 минут или продолжительное - 15-20 минут);
- каков размер и состав зрительской аудитории (10-15 человек или 80-100; преподаватели, студенты или смешенная аудитория).

2. Структурирование информации

- в презентации не должна быть менее 10 слайдов, а общее их количество превышать 20 - 25.
- основными принципами при составлении презентации должны быть ясность, наглядность, логичность и запоминаемость;
- презентация должна иметь сценарий и четкую структуру, в которой будут отражены все причинно-следственные связи,
- работа над презентацией начинается после тщательного обдумывания и написания текста доклада, который необходимо разбить на фрагменты и обозначить связанные с каждым из них задачи и действия;
- первый шаг – это определение главной идеи, вокруг которой будет строиться презентация;
- часть информации можно перевести в два типа наглядных пособий: текстовые, которые помогут слушателям следить за ходом развертывания аргументов и графические, которые иллюстрируют главные пункты выступления и создают эмоциональные образы.
- сюжеты презентации могут разъяснять или иллюстрировать основные положения доклада в самых разнообразных вариантах.

Очень важно найти правильный баланс между речью докладчика и сопровождающими её мультимедийными элементами.

Для этого целесообразно:

- определить, что будет представлено на каждом слайде, что будет в это время говориться, как будет сделан переход к следующему слайду;
- самые важные идеи и мысли отразить и на слайдах и произнести словами, тогда как второстепенные – либо словами, либо на слайдах;
- информацию на слайдах представить в виде тезисов – они сопровождают подробное изложение мыслей выступающего, а не наоборот;

- для разъяснения положений доклада использовать разные виды слайдов: с текстом, с таблицами, с диаграммами;
- любая презентация должна иметь собственную драматургию, в которой есть:
 - «завязка» - пробуждение интереса аудитории к теме сообщения (яркий наглядный пример);
 - «развитие» - демонстрация основной информации в логической последовательности (чередование текстовых и графических слайдов);
 - «кульминация» - представление самого главного, нового, неожиданного (эмоциональный речевой или иллюстративный образ);
 - «развязка» - формулирование выводов или практических рекомендаций (видеоряд).

3. Оформление презентации

Оформление презентации включает в себя следующую обязательную информацию:

Титульный лист

- представляет тему доклада и имя автора (или авторов);
- на защите курсовой или дипломной работы указывает фамилию и инициалы научного руководителя или организации;
- на конференциях обозначает дату и название конференции.

План выступления

- формулирует основное содержание доклада (3-4 пункта);
- фиксирует порядок изложения информации;

Содержание презентации

- включает текстовую и графическую информацию;
- иллюстрирует основные пункты сообщения;
- может представлять самостоятельный вариант доклада;

Завершение

- обобщает, подводит итоги, суммирует информацию;
- может включать список литературы к докладу;
- содержит слова благодарности аудитории.

4. Дизайн презентации

Текстовое оформление

- Не стоит заполнять слайд слишком большим объемом информации - лучше всего запоминаются не более 3-х фактов, выводов, определений.
- Оптимальное число строк на слайде – 6-11.
- Короткие фразы запоминаются визуально лучше. Пункты перечней не должны превышать двух строк на фразу.

- Наибольшая эффективность достигается тогда, когда ключевые пункты отображаются по одному на каждом отдельном слайде
- Если текст состоит из нескольких абзацев, то необходимо установить красную строку и интервал между абзацами.
- Ключевые слова в информационном блоке выделяются цветом, шрифтом или композиционно.
- Информацию предпочтительнее располагать горизонтально, наиболее важную - в центре экрана.
- Не следует злоупотреблять большим количеством предлогов, наречий, прилагательных, вводных слов.
- Цифровые материалы лучше представить в виде графиков и диаграмм – таблицы с цифровыми данными на слайде воспринимаются плохо.
- Необходимо обратить внимание на грамотность написания текста. Ошибки во весь экран производят неприятное впечатление

Шрифтовое оформление

- Шрифты без засечек (Arial, Tahoma, Verdana) читаются легче, чем гротески. Нельзя смешивать различные типы шрифтов в одной презентации.
- Шрифтовой контраст можно создать посредством размера шрифта, его толщины, начертания, формы, направления и цвета;
- Для заголовка годится размер шрифта 24-54 пункта, а для текста - 18-36 пунктов.
- Курсив, подчеркивание, жирный шрифт используются ограниченно, только для смыслового выделения фрагментов текста.
- Для основного текста не рекомендуются прописные буквы.

Цветовое оформление

- На одном слайде не используется более трех цветов: фон, заголовок, текст.
- Цвет шрифта и цвет фона должны контрастировать – текст должен хорошо читаться, но не резать глаза.
- Для фона предпочтительнее холодные тона.
- Существуют не сочетаемые комбинации цветов. Об этом можно узнать в специальной литературе.
- Черный цвет имеет негативный (мрачный) подтекст. Белый на черном читается плохо.
- Если презентация большая, то есть смысл разделить её на части с помощью цвета – разный цвет способен создавать разный эмоциональный настрой.
- Нельзя выбирать фон, который содержит активный рисунок.

Композиционное оформление

- Следует соблюдать единый стиль оформления. Он может включать определенный шрифт (гарнитура и цвет), фон цвета или фоновый рисунок, декоративный элемент небольшого размера и т.д.
- Не приемлемы стили, которые будут отвлекать от презентации.
- Крупные объекты в композиции смотрятся неважно.
- Вспомогательная информация (управляющие кнопки) не должна преобладать над основной (текстом и иллюстрацией).
- Для серьезной презентации отбираются шаблоны, выполненные в деловом стиле.

Анимационное оформление

- Основная роль анимации – дозирования информации. Аудитория, как правило, лучше воспринимает информацию порциями, небольшими зрительными фрагментами.
- Анимация используется для привлечения внимания или демонстрации развития какого-либо процесса
- Не стоит злоупотреблять анимационными эффектами, которые отвлекают от содержания или утомляют глаза читающего.

- Особенно нежелательно частое использование таких анимационных эффектов как вылет, вращение, волна, побуквенное появление текста.

Звуковое оформление

- Музыкальное сопровождение призвано отразить суть или подчеркнуть особенности темы слайда или всей презентации, создать определенный эмоциональный настрой.

- Музыку целесообразно включать тогда, когда презентация идет без словесного сопровождения.

- Звуковое сопровождение используется только по необходимости, поскольку даже фоновая тихая музыка создает излишний шум и мешает восприятию содержания.

- Необходимо выбрать оптимальную громкость, чтобы звук был слышан всем слушателем, но не был оглушительным.

Графическое оформление

- Рисунки, фотографии, диаграммы призваны дополнить текстовую информацию или передать её в более наглядном виде.

- Нельзя представлять рисунки и фото плохого качества или с искаженными пропорциями.

- Желательно, чтобы изображение было не столько фоном, сколько иллюстрацией, равной по смыслу самому тексту, чтобы помочь по-новому понять и раскрыть его.

- Следует избегать некорректных иллюстраций, которые неправильно или двусмысленно отражают смысл информации.

- Необходимо позаботиться о равномерном и рациональном использовании пространства на слайде: если текст первичен, то текстовый фрагмент размещается в левом верхнем углу, а графический рисунок внизу справа и наоборот.

- Иллюстрации рекомендуется сопровождать пояснительным текстом. Подписи к картинкам лучше выполнять сбоку или снизу, если это только не название самого слайда.

- Если графическое изображение используется в качестве фона, то текст на этом фоне должен быть хорошо читаем.

Таблицы и схемы

- Не стоит вставлять в презентацию большие таблицы – они трудны для восприятия. Лучше заменить их графиками, построенными на основе этих таблиц.

- Если все же таблицу показать надо, то следует оставить как можно меньше строк и столбцов, отобрав и разместив только самые важные данные.

- При использовании схем на слайдах необходимо выровнять ряды блоков схемы, расстояние между блоками, добавить соединительные схемы при помощи инструментов Автофигур,

- При создании схем нужно учитывать связь между составными частями схемы: если они равнозначны, то заполняются одним шрифтом, фоном и текстом, если есть первостепенная информация, то она выделяется особым способом с помощью организационных диаграмм.

Аудио и видео оформление

- Видео, кино и теле материалы могут быть использованы полностью или фрагментарно в зависимости от целей, которые преследуются.

- Продолжительность фильма не должна превышать 15-25 минут, а фрагмента – 4-6 минут.

- Нельзя использовать два фильма на одном мероприятии, но показать фрагменты из двух фильмов вполне возможно.

Подготовка к зачёту / экзамену. Готовиться к зачёту / экзамену нужно заранее и в несколько этапов. Для этого:

- Просматривайте конспекты лекций сразу после занятий. Это поможет разобраться с непонятными моментами лекции и возникшими вопросами, пока еще лекция свежа в памяти.

- Бегло просматривайте конспекты до начала следующего занятия. Это позволит «освежить» предыдущую лекцию и подготовиться к восприятию нового материала.

- Каждую неделю отводите время для повторения пройденного материала.

Непосредственно при подготовке:

- Упорядочьте свои конспекты, записи, задания.

- Прикиньте время, необходимое вам для повторения каждой части (блока) материала, выносимого на зачет.

- Составьте расписание с учетом скорости повторения материала, для чего

- Разделите вопросы для зачёта / экзамена на знакомые (по лекционному курсу, семинарам, конспектированию), которые потребуют лишь повторения и новые, которые придется осваивать самостоятельно. Начните с тем хорошо вам известных и закрепите их с помощью конспекта и учебника. Затем пополните свой теоретический багаж новыми знаниями, обязательно воспользовавшись рекомендованной литературой.

- Правильно используйте консультации, которые проводит преподаватель. Приходите на них с заранее проработанными самостоятельно вопросами. Вы можете получить разъяснение по поводу сложных, не до конца понятых тем, но не рассчитывайте во время консультации на исчерпывающую информации по содержанию всего курса.