Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Антипова Наталья Викторовна
Должность: и.о. директора филиала
Дата подписания: 29.09.2025 17:01:31
Уникальный программный ключ:
fae5412acb1bf810dc69e6bc004ac45622b84b3a

Приложение 6
к основной профессиональной образовательной программе
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
направленность (профиль) программы
«Финансы и кредит»

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»

Улан-Баторский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова

Одобрено
На заседании Совета Улан-Баторского
филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова
Протокол № 12 от 19 июня 2025 г.
Председатель совета
_____Н.В. Антипова

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

по дисциплине Управление инвестиционным портфелем

Направление подготовки	**38.03.01 Экономика**
Направленность (профиль) программы	**Финансы и кредит**
Уровень высшего образования	**Бакалавриат**

Год начала подготовки 2025

Улан-Батор – 2025 г.

Оценочные материалы одобрены на заседании междисциплинарной кафедры протокол № 12 от 19 июня 2025 г.

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

по дисциплине *«Управление инвестиционным портфелем»*

ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ С УКАЗАНИЕМ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ И ЭТАПОВ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Формируемые компетенции (код и наименование компетенции)	**Индикаторы достижения компетенций** (код и наименование индикатора)	**Результаты обучения** (знания, умения)	**Наименование контролируемых разделов и тем**[1]
ПК-1 – способностью осуществлять мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков	ПК-1.И-1. Проведение исследования финансового рынка и изучение предложений финансовых услуг (в том числе действующих правил и условий, тарифной политики и действующих форм документации)	ПК-1.И-1.З-1.Знает конъюнктуру и механизмы функционирования финансовых рынков ПК-1.И-1.З-2. Знает основы формирования и структуру современной финансовой системы, историю ее развития; подходы к определению структуры финансового рынка и оценки его конъюнктуры ПК-1.И-1.У-2 Умеет давать оценку составу, структуре и эффективности использования инструментов финансового рынка, производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг	Тема 1. Теоретические основы портфельного инвестирования
	ПК-1.И-2. Мониторинг информационных источников финансовой информации; анализ состояния и прогнозирование изменений	ПК-1.И-2.З-2. Знает технологии сбора первичной финансовой информации ПК-1.И-2.З-3 Знает методы сбора, обработки и анализа информации с	Тема 2. Определение показателей риска и доходности инвестиционного портфеля Тема 4. Оптимизация структуры инвестиционного

	инвестиционного и информационного рынков	применением современных средств связи, аппаратно-технических средств и компьютерных технологий ПК-1.И-2.У-2. Умеет применять универсальное и специализированное программное обеспечение, необходимое для сбора и анализа информации по финансовому рынку и финансовому состоянию его участников	портфеля
	ПК-1. И-5. Составление подробных паспортов финансовых продуктов	ПК-1.И-5.З-1. Знает характеристики финансовых продуктов и услуг, в т.ч. базовые банковские, страховые и инвестиционные продукты и услуги ПК-1.И-5.З-2. Технологии сбора первичной финансовой информации ПК-1.И-5.У-2. Производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг.	Тема 3. Этапы управления инвестиционным портфелем
ПК-4 - способностью выявлять, анализировать и оценивать экономические и финансовые риски компаний, органов власти, населения, риски функционирования	ПК-4.И-1. Анализ и оценка различных видов финансовых рисков в разрезе отдельных видов деятельности субъектов макро- и микро-уровней, рисков функционирования национальных и	ПК-4. И-1.З-1. Знает источники получения данных о состоянии финансовой системы, сегментов финансового рынка для выявления, анализа и оценки потенциальных финансовых рисков	Тема 5. Использование фундаментального анализа при формировании структуры портфеля. Тема 6. Использование технического анализа при управлении портфелем.

национальных и международных финансовых рынков	международных финансовых систем и финансовых рынков	экономических агентов. ПК-4.И-1.З-2. Знает методы анализа и оценки рисков с позиции их идентификации по функциональным областям ПК-4. И-1.У-1. Умеет проводить анализ различных рисков в зависимости от целей и в разрезе отдельных видов риска на основе установленных методических принципов и подходов. ПК-4. И-1.У-3. Умеет разрабатывать отдельные функциональные направления управления рисками ПК-4.И-1.У-4. Умеет отбирать подходящие методы воздействия на отдельные виды рисков и эффективно применять их с учетом их	

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ ВО ВРЕМЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Структура экзаменационного билета

Наименование	***Максимальное количество баллов***
Вопрос 1	*12*
Вопрос 2	*12*
Практическое задание (расчетно-аналитическое)	*14*

Задания, включаемые в экзаменационный билет

Типовой перечень вопросов к экзамену:

1. Понятие инвестиции. Классификация инвестиций.
2. Принципы инвестирования, связанные с рисками**.**
3. Факторы, влияющие на принятие инвестиционных решений.
4. Понятие и основные способы диверсификации.
5. Понятие инвестиционного портфеля. Цели портфельного инвестирования.
6. Доходность и риск активов, включаемых в инвестиционные портфели:

- Простая и капитализированная доходности облигации к погашению. Дюрация по облигации как мера риска.
- Виды дохода по акциям. Определение реализованной и ожидаемой доходности от инвестиции в акции. Стандартное отклонение доходности как мера риска инвестиций в акции - правило трех сигм.

7. Доходность, риск и попарные ковариации доходностей активов, включенных в структуру инвестиционного портфеля как основные характеристики инвестиционного портфеля
8. Реализованная доходность портфеля. Методы расчета доходности портфеля в случаях внесения дополнительных средств в портфель или их изъятия из портфеля.
9. Ожидаемая доходность портфеля. Методы расчета.
10. Оценка риска портфеля через стандартные отклонения и ковариации доходностей активов портфеля.
11. Понятие кредитного портфеля. Определение доходности и риска.
12. Понятие заемного портфеля. Определение доходности и риска.
13. Понятие рыночного и индексного портфеля. Определение его параметров – доходности и риска.
14. Использование модели оценки стоимости актива (CAPM) для оценки взаимосвязи ожидаемых доходностей и рисков активов и портфелей.
15. Уравнение линии рынка капитала. Практическая интерпретация.
16. Классификация рисков: рыночный и специфический.
17. Коэффициент бета и его практическая интерпретация.
18. Фондовый индекс и его роль в оценки параметров инвестиционных портфелей.
19. Уравнение линии рынка актива. Практическая интерпретация.
20. Понятие области допустимых портфелей из множества активов. Методика построения.
21. Граница эффективности на области допустимых портфелей из множества активов. Методика построения.
22. Этапы формирования и определение доминирующего портфеля на границе эффективности.
23. Коэффициент альфа и его практическая интерпретация.
24. Стоимостная оценка рисков активов и портфелей –показатель VAR. Практическая интерпретация.
25. Метод расчета показателя VAR через стандартное отклонение доходности активов.
26. Метод расчета показателя VAR через коэффициент бета актива.
27. Оценка риска инвестиционного портфеля через VAR показатель.
28. Принципы формирования инвестиционных портфелей.
29. Пассивная стратегия в управлении инвестиционным портфелем.
30. Активная стратегия в управлении инвестиционным портфелем
31. Классификация типов инвестиционных портфелей.
32. Сущность инвестиционного портфеля роста доходности
33. Сущность инвестиционного портфеля прироста капитала
34. Сущность инвестиционного портфеля роста доходности и прироста капитала

35. Оценка эффективности управления портфелем. Коэффициент Шарпа.
36. Оценка эффективности управления портфелем. Коэффициент Трейнора.
37. Постулаты технического анализа.
38. Технический и фундаментальный анализ – два подхода по формированию и управлению портфелем.
39. Основные виды временных интервалов технического анализа и особенности работы на каждом из них.
40. Виды трендов, порядок определения трендов.
41. Уровни сопротивления и поддержки на ценовых графиках
42. Построение линий повышательного и понижательного трендов.
43. Информация, которую отражает японская свечка.
44. Особенности технического анализа, основанного на японских свечках.
45. Примеры комбинации японских свечей, указывающих на разворот тренда
46. Примеры комбинации японских свечей, указывающих на продолжение тренда.
47. Роль скользящих средних в техническом анализе как индикаторов тренда.
48. Виды и способы расчета скользящих средних.
49. Особенности экспоненциальной скользящей средней.
50. Торговые стратегии с использованием скользящих средних.
51. Роль осцилляторов в техническом анализе.
52. Особенности и области применения осцилляторов.

Типовые расчетно-аналитические задания/задачи:

1. Для формирования портфеля инвестор использовал собственные средства и также получил кредит сроком на год в размере 500 тыс. руб. под 6% годовых. Инвестор приобрел акции двух видов: акции А на сумму 600 тыс. руб. с ожидаемой доходностью 28% и акции В на сумму 400 тыс. руб. с ожидаемой доходностью 25%. Определить ожидаемую доходность портфеля инвестора за год.

2. Инвестиционный индекс состоит из акций трех компаний: А, В и С. Индекс рассчитывается как среднее арифметическое, взвешенное по капитализации компаний. Год назад цена акции А была равна 15 руб., акции В 20 руб., акции С 40 руб. Количество выпущенных акций компании А составляет 100 штук, компании В 200 штук и компании С 350 штук. На сегодняшний момент времени цены акций составили: А - 25 руб., В – 30 руб., С – 50 руб. На основе изменения индекса охарактеризовать тренд движения экономики страны.

3. Портфель состоит из акций двух компаний А и В. Удельный вес акций компании А равен 0,6. Ожидаемая квартальная доходность и риск акций А соответственно равны 6% и 4%, а акций компании В соответственно 4% и 2%. Коэффициент корреляции между доходностями акций А и В равен минус 0,4. Определить в каком диапазоне будет квартальная доходность портфеля с вероятностью 99,7%.

4. Инвестор сформировал портфель на сумму 600 тыс.руб. из акций компании Х с ожидаемой доходностью 15%, и риском в 6% и государственных облигаций (безрисковых) на сумму 400 тыс. руб с доходностью в 7%. Определить в каком интервале будет ожидаемая доходность портфеля с вероятностью 99,7%.

5. Фактическая доходность портфеля А равна 15%, бета портфеля равно 0,9, фактическая доходность и бета портфеля В соответственно равны 18% и 1,3. Рыночная ставка без риска равна 6% годовых. Определить - какой портфель управлялся эффективнее
6. Имеется два проекта вложения капитала. Первый с вероятностью 0,6 обеспечивает прибыль 15 млн рублей, но при этом можно потерять 5,5 млн рублей. Второй проект с вероятностью 0,8 обеспечивает прибыль 10 млн рублей, но при этом можно потерять 6 млн рублей. Какой проект предпочтительнее и почему?
7. Имеется два проекта вложения капитала. Первый с вероятностью 0,4 обеспечивает прибыль 12 млн рублей, но при этом можно потерять 4 млн рублей. Второй проект с вероятностью 0,7 обеспечивает прибыль 7 млн рублей, но при этом можно потерять 3 млн. рублей. Какой проект предпочтительнее и почему?
8. Инвестор владеет акциями компании стоимостью 30 млн. руб. Заданный уровень доверия 99% с временным горизонтом в один день. Однодневная волатильность цены акций (σ) = 3,15%. Рассчитайте VaR и сделайте выводы по результатам расчета.
9. Финансовый менеджер проводит анализ финансовых рисков компании. Он считает, что в современных условиях самым значимым и наиболее вероятным (вероятность 90 процентов) является валютный риск. Вероятность кредитного риска, который для его компании является средним по значимости он оценивает в 30 процентов, рыночный риск (в совокупности) – он считает малозначимым, но в условиях высокой волатильности финансовых рынков оценивает в 50 процентов. Составьте Карту рисков данной компании

Показатели и критерии оценивания планируемых результатов освоения компетенций и результатов обучения, шкала оценивания

Шкала оценивания		Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания	Уровень освоения компетенций
85 – 100 баллов	**«отлично»**	ПК-1 ПК-4	ПК-1.И-1, ПК-1.И-2, ПК-1.И-5, ПК-4.И-1	**Знает верно и в полном объеме:** конъюнктуру и механизмы функционирования финансовых рынков; основы формирования и структуру современной финансовой системы, историю ее развития; подходы к определению структуры финансового рынка и оценки его конъюнктуры; технологии сбора первичной финансовой информации; методы сбора, обработки и анализа информации с применением современных средств связи, аппаратно-технических средств и компьютерных технологий; характеристики финансовых продуктов и услуг, в т.ч. базовые банковские, страховые и инвестиционные продукты и услуги; технологии сбора первичной финансовой информации; источники получения данных о состоянии финансовой системы, сегментов финансового рынка для выявления, анализа и оценки потенциальных финансовых рисков экономических	**Продвинутый**

				агентов; методы анализа и оценки рисков с позиции их идентификации по функциональным областям **Умеет верно и в полном объеме:** давать оценку составу, структуре и эффективности использования инструментов финансового рынка, производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг; применять универсальное и специализированное программное обеспечение, необходимое для сбора и анализа информации по финансовому рынку и финансовому состоянию его участников; производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг; проводить анализ различных рисков в зависимости от целей и в разрезе отдельных видов риска на основе установленных методических принципов и подходов; разрабатывать отдельные функциональные направления управления рисками; отбирать подходящие методы воздействия на отдельные виды рисков и эффективно применять их с учетом их	
70 – 84 баллов	**«хорошо»**	ПК-2 ПК-3	ПК-2.1. ПК-3.8. ПК-3.9.	**Знает с незначительными замечаниями:** конъюнктуру и механизмы функционирования финансовых рынков; основы формирования и структуру современной финансовой системы, историю ее развития; подходы к определению структуры финансового рынка и оценки его конъюнктуры; технологии сбора первичной финансовой информации; методы сбора, обработки и анализа информации с применением современных средств связи, аппаратно-технических средств и компьютерных технологий; характеристики финансовых продуктов и услуг, в т.ч. базовые банковские, страховые и инвестиционные продукты и услуги; технологии сбора первичной финансовой информации; источники получения данных о состоянии финансовой системы, сегментов финансового рынка для выявления, анализа и оценки потенциальных финансовых рисков экономических агентов; методы анализа и оценки рисков с позиции их идентификации по функциональным областям	**Повышенный**

				Умеет с незначительными замечаниями: давать оценку составу, структуре и эффективности использования инструментов финансового рынка, производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг; применять универсальное и специализированное программное обеспечение, необходимое для сбора и анализа информации по финансовому рынку и финансовому состоянию его участников; производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг; проводить анализ различных рисков в зависимости от целей и в разрезе отдельных видов риска на основе установленных методических принципов и подходов; разрабатывать отдельные функциональные направления управления рисками; отбирать подходящие методы воздействия на отдельные виды рисков и эффективно применять их с учетом их	
50 – 69 баллов	**«удовлетворительно»**	ПК-2 ПК-3	ПК-2.1. ПК-3.8. ПК-3.9.	**Знает на базовом уровне, с ошибками:** конъюнктуру и механизмы функционирования финансовых рынков; основы формирования и структуру современной финансовой системы, историю ее развития; подходы к определению структуры финансового рынка и оценки его конъюнктуры; технологии сбора первичной финансовой информации; методы сбора, обработки и анализа информации с применением современных средств связи, аппаратно-технических средств и компьютерных технологий; характеристики финансовых продуктов и услуг, в т.ч. базовые банковские, страховые и инвестиционные продукты и услуги; технологии сбора первичной финансовой информации; источники получения данных о состоянии финансовой системы, сегментов финансового рынка для выявления, анализа и оценки потенциальных финансовых рисков экономических агентов; методы анализа и оценки рисков с позиции их идентификации по функциональным областям **Умеет на базовом уровне, с ошибками:**	**Базовый**

				давать оценку составу, структуре и эффективности использования инструментов финансового рынка, производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг; применять универсальное и специализированное программное обеспечение, необходимое для сбора и анализа информации по финансовому рынку и финансовому состоянию его участников; производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг; проводить анализ различных рисков в зависимости от целей и в разрезе отдельных видов риска на основе установленных методических принципов и подходов; разрабатывать отдельные функциональные направления управления рисками; отбирать подходящие методы воздействия на отдельные виды рисков и эффективно применять их с учетом их	
менее 50 баллов	**«неудовлетворительно»**			**Не знает на базовом уровне:** конъюнктуру и механизмы функционирования финансовых рынков; основы формирования и структуру современной финансовой системы, историю ее развития; подходы к определению структуры финансового рынка и оценки его конъюнктуры; технологии сбора первичной финансовой информации; методы сбора, обработки и анализа информации с применением современных средств связи, аппаратно-технических средств и компьютерных технологий; характеристики финансовых продуктов и услуг, в т.ч. базовые банковские, страховые и инвестиционные продукты и услуги; технологии сбора первичной финансовой информации; источники получения данных о состоянии финансовой системы, сегментов финансового рынка для выявления, анализа и оценки потенциальных финансовых рисков экономических агентов; методы анализа и оценки рисков с позиции их идентификации по функциональным областям **Не умеет на базовом уровне:** давать оценку составу, структуре и эффективности использования инструментов финансового рынка, производить информационно-аналитическую работу по рынку	**Компетенции не сформированы**

				финансовых продуктов и услуг; применять универсальное и специализированное программное обеспечение, необходимое для сбора и анализа информации по финансовому рынку и финансовому состоянию его участников; производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг; проводить анализ различных рисков в зависимости от целей и в разрезе отдельных видов риска на основе установленных методических принципов и подходов; разрабатывать отдельные функциональные направления управления рисками; отбирать подходящие методы воздействия на отдельные виды рисков и эффективно применять их с учетом их	