

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Антипова Наталья Викторовна
Должность: и.о. директора филиала
Дата подписания: 19.02.2024 20:10:51
Уникальный программный ключ:
fae5412acb1bf810dc69e6bc004ac45622b84b3a

Приложение 3
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

Одобрено
На заседании Совета Улан-Баторского
филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова
Протокол № 10 от «25» мая 2023г.

Председатель совета
Н.В. Антипова



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
Б1.В.19 УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ

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

Год начала подготовки – 2023г.

Улан-Батор – 2023 г.

Составитель:

К.т.н., доцент, доцент кафедры Финансовые рынки

С.Н.Диго

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры «Финансовые рынки»
протокол № 10 от «30» апреля 2021 г.

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ | 4 |
| Цель и задачи освоения дисциплины | 4 |
| Место дисциплины в структуре образовательной программы | 4 |
| Объем дисциплины и виды учебной работы..... | 4 |
| Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине | 5 |
| II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ | 8 |
| III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ | 12 |
| РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА | 12 |
| ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННО-СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ..... | 12 |
| ПЕРЕЧЕНЬ ЭЛЕКТРОННО-ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫХ РЕСУРСОВ | 12 |
| ПЕРЕЧЕНЬ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ БАЗ ДАННЫХ | 12 |
| ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ "ИНТЕРНЕТ", НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ | 13 |
| ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ, ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ..... | 13 |
| МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ | 13 |
| IV. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ | 14 |
| V. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ И УМЕНИЙ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ..... | 14 |
| VI. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ | 15 |

I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

Цель и задачи освоения дисциплины

Целью дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» является усвоение теоретических и практических основ по формированию инвестиционных портфелей и управления ими с позиции различных стратегий для достижения оптимальных, с точки зрения инвестора, соотношений доходности и риска.

Задачи дисциплины «Управление инвестиционным портфелем»

- в изучении теоретических основ в области портфельного инвестирования;
- в изучении основных стратегий портфельного инвестирования;
- в приобретении студентами практических навыков по формированию инвестиционных портфелей с приемлемым для инвестора соотношением риск/доходность;
- в формировании практических навыков по прогнозированию ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля в зависимости от выбранной стратегии управления сформированным портфелем;
- в умении оценить эффективность управления сформированным портфелем.

Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Управление инвестиционным портфелем», относится к части, формируемой участниками образовательных отношений

Объем дисциплины и виды учебной работы

Таблица 1

| Показатели объема дисциплины | Всего часов по формам обучения | | |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------|---------|
| | очная | очно-заочная | заочная |
| Объем дисциплины в зачетных единицах | 4 ЗЕТ | | |
| Объем дисциплины в акад. часах | 144 | | |
| Промежуточная аттестация: форма | экзамен | экзамен | - |
| Контактная работа обучающихся с преподавателем (Контакт. часы), всего: | 58 | 34 | - |
| 1. Аудиторная работа (Ауд.), акад. часов всего, в том числе: | 54 | 30 | - |
| - лекции | 24 | 12 | - |
| - практические занятия | 30 | 18 | - |
| - лабораторные занятия | - | - | - |
| в том числе практическая подготовка | - | - | - |
| 2. Индивидуальные консультации (ИК) | - | - | - |
| 3. Контактная работа по промежуточной | - | - | - |

| | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| аттестации (Катт) | | | |
| 4. Консультация перед экзаменом (КЭ) | 2 | 2 | - |
| 5. Контактная работа по промежуточной аттестации в период экз. сессии / сессии заочников (Каттэк) | 2 | 2 | - |
| Самостоятельная работа (СР), всего: | 86 | 78 | - |
| в том числе: | | | |
| • самостоятельная работа в период экз. сессии (СРэк) | 32 | 32 | |
| • самостоятельная работа в семестре (СРС) | 54 | 46 | - |
| в том числе, самостоятельная работа на курсовую работу | - | - | - |
| • изучение ЭОР | - | - | - |
| • изучение онлайн-курса или его части | - | - | - |
| • выполнение индивидуального или группового проекта | - | - | - |
| • и другие виды | - | - | - |

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине

Таблица 2

| Формируемые компетенции (код и наименование компетенции) | Индикаторы достижения компетенций (код и наименование индикатора). | Результаты обучения (знания, умения) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ПК-1 – способен осуществлять мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков | ПК-1.1. Проводит исследования финансового рынка и изучение предложений финансовых услуг (в том числе действующих правил и условий, тарифной политики и действующих форм документации) | ПК-1.1.3-1. Знает конъюнктуру и механизмы функционирования финансовых рынков ПК-1.1.3-2. Знает основы формирования и структуру современной финансовой системы, историю ее развития; подходы к определению структуры финансового рынка и оценки его конъюнктуры ПК-1.1.У-2 Умеет давать оценку составу, структуре и эффективности использования инструментов финансового рынка, производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг |
| | ПК-1.2. Осуществляет | ПК-1.2.3-2. Знает технологии |

| | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | мониторинг информационных источников финансовой информации; анализ состояния и прогнозирование изменений инвестиционного и информационного рынков | сбора первичной финансовой информации ПК-1.2.3-3 Знает методы сбора, обработки и анализа информации с применением современных средств связи, аппаратно-технических средств и компьютерных технологий ПК-1.2.У-2. Умеет применять универсальное и специализированное программное обеспечение, необходимое для сбора и анализа информации по финансовому рынку и финансовому состоянию его участников |
| | ПК-1.5. Составляет подробные паспорта финансовых продуктов | ПК-1.5.3-1. Знает характеристики финансовых продуктов и услуг, в т.ч. базовые банковские, страховые и инвестиционные продукты и услуги ПК-1.5.3-2. Технологии сбора первичной финансовой информации ПК-1.5.У-2. Производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг. |
| ПК-4 - способен выявлять, анализировать и оценивать экономические и финансовые риски компаний, органов власти, населения, риски функционирования национальных и международных финансовых рынков | ПК-4.1. Анализирует и оценивает различные виды финансовых рисков в разрезе отдельных видов деятельности субъектов макро- и микро-уровней, рисков функционирования национальных и международных финансовых систем и финансовых рынков | ПК-4.1.3-1. Знает источники получения данных о состоянии финансовой системы, сегментов финансового рынка для выявления, анализа и оценки потенциальных финансовых рисков экономических агентов. ПК-4.1.3-2. Знает методы анализа и оценки рисков с позиции их идентификации по функциональным областям ПК-4.1.У-1. Умеет проводить анализ различных рисков в зависимости от целей и в разрезе отдельных видов риска на основе установленных методических принципов и |

| | | |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>подходов. ПК-4.1.У-3. Умеет разрабатывать отдельные функциональные направления управления рисками ПК-4.1.У-4. Умеет отбирать подходящие методы воздействия на отдельные виды рисков и эффективно применять их с учетом их</p> |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

этапы формирования и критерии оценивания сформированности компетенций

Таблица 3

| № п/п | Наименование раздела, темы дисциплины | Трудоемкость, академические часы | | | | | | Индикаторы достижения компетенций | Результаты обучения (знания, умения) | Учебные задания для аудиторных занятий | Текущий контроль | Задания для творческого рейтинга |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|------------------------|-------|-----------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|------------------|----------------------------------|
| | | Лекции | Практические занятия | Лабораторные занятия | Практическая подготовка | Самостоятельная работа | Всего | | | | | |
| Семестр 7 | | | | | | | | | | | | |
| 1. | <p>Тема 1. Теоретические основы портфельного инвестирования Финансовый рынок как механизм, обеспечивающий трансформацию сбережений в инвестиции. Инструменты рынка ценных бумаг. Облигация как долговое обязательство, имеющее способность к обращению. Фундаментальные свойства облигации. Эмиссия акции как способ привлечения капитала, альтернативный эмиссии облигаций. Фундаментальные свойства и типы акций.. Получение дохода и прирост капитала как инвестиционные цели. Понятие инвестиционного риска. Приемлемый для инвесторов риск как функция от ожидаемой инвестором доходности инвестиций. Понятие портфеля. Объекты портфельного инвестирования. Цели портфельного инвестирования.</p> | 4 | 4 | - | - | 8 | 16 | ПК-1.1. | ПК-1.1.3-1 ПК-1.1.3-2 ПК-1.1.У-2 | О. | Т. | Д |

| | | | | | | | | | | | | |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|----|----|---------|----------------------------------------|-------|------|---|
| 2. | <p>Тема 2. Определение показателей риска и доходности инвестиционного портфеля Доходность и риск отдельной ценной бумаги. Фактические и ожидаемые (прогнозируемые) показатели. Методы расчета исторических значений доходности и риска. Ожидаемая и фактическая доходность портфеля. Понятие общего риска. Определение рыночного риска. Диверсифицируемый риск. Измерение риска с использованием аппарата теории вероятности и математической статистики. Методология "Стоимостной меры риска" (Value-at-Risk - VAR) и ее применение для оценки риска по портфелю.</p> | 4 | 6 | - | - | 8 | 18 | ПК-1.2. | ПК-1.2.3-2 ПК-1.2.3-3 ПК-1.2.У-2 | О. | К/р. | - |
| 3. | <p>Тема 3. Этапы управления инвестиционным портфелем Управление инвестиционным портфелем как профессиональная деятельность. Выбор политики и целей инвестирования. Определение реальной динамики показателей портфеля в процессе его управления и, в случае необходимости, пересмотр его, т.е. продажа и покупка активов. Две основные стратегии управления инвестиционным портфелем: пассивная и активная. Выбор типа портфеля. Оценка эффективности управления портфелем. Коэффициенты Шарпа и Трейнора.</p> | 4 | 4 | - | - | 12 | 20 | ПК-1.2. | ПК-1.2.3-2 ПК-1.2.3-3 ПК-1.2.У-2 | Гр.д. | Д. | |

| | | | | | | | | | | | | |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|---|---|----|-----|---------|-------------------------------------------------------------|-------|--------|-------|
| 4. | <p>Тема 4. Оптимизация структуры инвестиционного портфеля</p> <p>Понятие эффективного портфеля. Определение множества достижимых портфелей и подмножества эффективных портфелей. Проблема выбора оптимального портфеля. Граница эффективности и кривые безразличия инвесторов. Модель Марковитца и определение состава оптимального портфеля. Кредитный и заемный портфель. Понятие рыночного портфеля и его структура.</p> <p>Модель оценки доходности финансовых активов CapitalAssetPricingModel (CAPM). Использование CAPM для определения доходности, необходимой для компенсации определенного значения риска. Линия рынка капитала и линия рынка ценных бумаг. Коэффициент бета как показатель изменчивости доходности портфеля относительно доходности рынка ценных бумаг.</p> | 4 | 6 | - | - | 10 | 20 | ПК-4.1 | ПК-4. 1.3-1, ПК-4. 1.3-2, ПК-4. 1.У-1, ПК-4. 1.У-4 | Гр.д. | Р.а.з. | Ин.п. |
| 5. | <p>Тема 5. Использование фундаментального анализа при формировании структуры портфеля.</p> <p>Исходные положения и задачи фундаментального анализа. Модели и методы оценки стоимости акций Показатели, используемые в фундаментальном анализе для отбора акций.</p> <p>Анализ доходов и показателей доходности облигаций (текущая доходность, доходность к погашению). Дюрация облигации и понятие иммунизации.</p> | 4 | 4 | - | | 8 | 16 | ПК-1. 5 | ПК-1.5.3-1, ПК-1.5.3-2 ПК-1.5.У-2 | Гр.д. | Р.а.з. | Ин.п. |
| 6. | <p>Тема 6. Использование технического анализа при управлении портфелем.</p> <p>Место технического анализа в процессе принятия инвестиционных решений. Сравнение с фундаментальным анализом. Основные постулаты и допущения технического анализа. Репрезентативность исходных данных, линии тренда, уровни сопротивления и поддержки, классические фигуры смены и продолжения трендовых тенденций.</p> <p>Виды индикаторов, используемых в техническом анализе (трендоследящие, осцилляторы и пр.).</p> | 4 | 6 | - | | 8 | 18 | ПК-1. 5 | ПК-1.5.3-1, ПК-1.5.3-2 ПК-1.5.У-2 | Гр.д. | К/р | Ин.п. |
| | Итого | 24 | 30 | | | 54 | 108 | | | | | |

Формы учебных заданий на аудиторных занятиях:

Опрос (О.)

Групповая дискуссия (Гр.д.)

Формы текущего контроля:

Тест (Т.)

Контрольные работы (К/р)

Расчетно-аналитические задания или иные задания и задачи (р.а.з.)

Формы заданий для творческого рейтинга:

Индивидуальный и/или групповой проект (Ин.п./Гр.п.)

доклад (Д.)

III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

Основная литература

1. Управление инвестиционным портфелем на основе фундаментального и технического анализа : учебное пособие / В. А. Галанов, С. Н. Диго. – Москва : ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г. В. Плеханова», 2020. – 96 с. ISBN 978-5-7307-1577-6
2. Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг : учебник М. : ИНФРА-М, 2019. <https://znanium.com/catalog/product/1015324>

Дополнительная литература:

1. Кузнецов Б. Т. Инвестиционный анализ учебник М.: Издательство Юрайт, 2019. ISBN 978-5-534-02215-5 <https://urait.ru/bcode/432174>
2. Бирюкова Л.Г., Бобрик Г.И., Матвеев В.И Теория вероятностей и математическая статистика Учебное пособие М.:НИЦ ИНФРА-М, 2017 ISBN 978-5-16-011793-5 <http://znanium.com/catalog/product/370899>
3. Михайлов, А. Ю. Технический анализ и трейдинг на финансовом рынке. учебное пособие М.: ИНФРА-М, 2020. ISBN 978-5-16-107171-7. - <https://znanium.com/catalog/product/996461>

Нормативные правовые документы:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ - КонсультантПлюс. [Электрон. ресурс].
2. Федеральный закон «Об основах государственного регулирования торговой деятельности в Российской Федерации» от 28.12.2009 № 381-ФЗ

ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННО-СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ

1. <http://www.consultant.ru> - Справочно-правовая система Консультант Плюс;
2. <http://www.garant.ru> - Справочно-правовая система Гарант.

ПЕРЕЧЕНЬ ЭЛЕКТРОННО-ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫХ РЕСУРСОВ

1. Не требуется

ПЕРЕЧЕНЬ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ БАЗ ДАННЫХ

1. <http://www.gks.ru> - Росстат – федеральная служба государственной статистики
2. <http://www.iep.ru/ru/publikacii/categories.html> - Федеральный образовательный портал. Экономика. Социология. Менеджмент
3. www.economy.gov.ru - Базы данных Министерства экономического развития и торговли России
4. <http://www.fedsfm.ru/opendata> - База открытых данных Росфинмониторинга
5. <https://www.polpred.com> - Электронная база данных "Polpred.com Обзор СМИ"

ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ "ИНТЕРНЕТ", НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1. www.znanium.com
2. www.minfin.ru - Министерство финансов российской Федерации. Официальная информация министерства. Отчетность об исполнении Федерального бюджета РФ. Нормативные и методические материалы
3. www.moex.ru – Московская биржа. Аналитические и информационные материалы по торгам акциями и облигациями корпораций.
4. www.koob.ru - Электронная библиотека. Экономическая и юридическая литература, новинки. Специальные периодические издания.
5. www.akm.ru - АК&М – информационно-аналитическое агентство. Описание продуктов и услуг: базы данных, бюллетени, рейтинги, новости.
6. www.finam.ru - «Финмаркет» - информационное агентство. Аналитические статьи, новости. Полный спектр экономической информации.
7. www.finam.ru - Финанс – аналитик. Комментарии к событиям в экономике. Форумы и конференции.
8. www.skrin.ru – СКРИН – организация уполномоченная ФСФР на осуществление распространение информации раскрываемой на рынке ценных бумаг

ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ, ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ

| № п/п | Перечень информационных технологий, программного обеспечения |
|--------------|---------------------------------------------------------------------|
| 1 | Отечественная операционная система |
| 2 | Прикладной пакет документов |

МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Управление инвестиционным портфелем» обеспечена:
для проведения занятий лекционного типа:

учебной аудиторией, оборудованной учебной мебелью, мультимедийными средствами обучения для демонстрации лекций-презентаций;

для проведения занятий семинарского типа:

учебной аудиторией, оборудованной учебной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации и компьютерным классом

для самостоятельной работы, в т.ч. для курсового проектирования:

помещением для самостоятельной работы, оснащенным компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде университета.

IV. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

- Методические рекомендации по организации и выполнению внеаудиторной самостоятельной работы.
- Методические указания по подготовке и оформлению рефератов.
- Методические указания по выполнению контрольных работ.

V. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ И УМЕНИЙ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации формируют рейтинговую оценку работы обучающегося. Распределение баллов при формировании рейтинговой оценки работы обучающегося осуществляется в соответствии с «Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов в процессе освоения дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова».

Таблица 4

| Виды работ | Максимальное количество баллов |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Выполнение учебных заданий на аудиторных занятиях | 20 |
| Текущий контроль | 20 |
| Творческий рейтинг | 20 |
| Промежуточная аттестация (<i>экзамен/зачет/зачет с оценкой</i>) | 40 |
| ИТОГО | 100 |

В соответствии с Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний обучающихся «преподаватель кафедры, непосредственно ведущий занятия со студенческой группой, обязан проинформировать группу о распределении рейтинговых баллов по всем видам работ на первом занятии учебного модуля (семестра), количестве модулей по учебной дисциплине, сроках и формах контроля их освоения, форме промежуточной аттестации, снижении баллов за несвоевременное выполнение выданных заданий. Обучающиеся в течение учебного модуля (семестра) получают информацию о текущем количестве набранных по дисциплине баллов через личный кабинет студента».

VI. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Оценочные средства по дисциплине разработаны в соответствии с Положением о фонде оценочных средств в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова».

Тематика курсовых работ/проектов

Курсовая работа по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем» учебным планом не предусмотрена.

Типовой перечень вопросов к экзамену:

1. Понятие инвестиционного портфеля. Цели портфельного инвестирования.
2. Оценка риска портфеля через стандартные отклонения и ковариации доходностей активов портфеля.
3. Понятие рыночного и индексного портфеля. Определение его параметров – доходности и риска.
4. Уравнение линии рынка капитала. Практическая интерпретация.
5. Коэффициент бета и его практическая интерпретация.
6. Фондовый индекс и его роль в оценки параметров инвестиционных портфелей.
7. Уравнение линии рынка актива. Практическая интерпретация.
8. Граница эффективности на области допустимых портфелей из множества активов. Методика построения.
9. Коэффициент альфа и его практическая интерпретация.
10. Стоимостная оценка рисков активов и портфелей –показатель VAR. Практическая интерпретация.
11. Классификация типов инвестиционных портфелей.
12. Оценка эффективности управления портфелем.
13. Технический и фундаментальный анализ – два подхода по формированию и управлению портфелем.

Типовые тестовые задания:

1. Корреляция между ценными бумагами, составляющими портфель, позволяет измерить степень...

Варианты ответов:

- А) Ликвидности портфеля
- В) Диверсификации портфеля
- С) Надежности портфеля
- Д) Доходности портфеля

2. В чем состоит суть диверсификации по Марковитцу?

Варианты ответов:

- А) Для снижения риска по портфелю достаточно распределить средства между большим количеством ценных бумаг
- В) Для снижения риска по портфелю необходимо распределить средства между инвестициями, имеющими минимальную корреляцию
- С) Для снижения риска по портфелю достаточно распределить средства между большим количеством ценных бумаг, имеющих положительную корреляцию
- Д) "Не класть все яйца в одну корзину"

3. В каком смысле применяется термин "стратегическое инвестирование" применительно к портфельному инвестору?

Варианты ответов:

- А) Инвестирование на длительный срок
- В) Инвестирование с целью перехвата управления эмитентом
- С) Инвестирование с целью улучшения экономических показателей эмитента
- Д) Инвестирование в заранее выбранные классы активов

4. Каковы преимущества пассивного управления портфелем?

- I Экономия затрат на проведение аналитических исследований рынка
- II Экономия на транзакционных издержках
- III Обеспечение оптимального сочетания надежности и доходности
- IV Снижение чувствительности портфеля к колебаниям рынка

Варианты ответов:

- А) Только I и II
- В) Только I и III
- С) Только II и IV
- Д) Все перечисленные

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.

Примеры вопросов для опроса:

1. Понятие портфеля ценных бумаг
2. Характеристики инвестиционного портфеля.
3. Факторы, определяющие принятие инвестиционных решений

Примеры тем групповых дискуссий:

1. Выпуск акции как способ привлечения капитала, альтернативный выпуску облигаций.
2. Классификации инвестиционных портфелей. Виды инвестиционных портфелей
3. Понятие рыночного портфеля и его структура
4. Этапы формирования и определение доминирующего портфеля на границе эффективности.

Примеры типовых заданий для контрольной работы:

1. Японские свечи и осцилляторы технического анализа
2. Ожидаемая доходность и риск инвестиционного портфеля. Методы расчетов

Тематика индивидуального проекта:

Формирование и активное управление инвестиционным портфелем с использованием фундаментального и технического анализа

Цель: Сформировать оптимальную структуру инвестиционного портфеля на основе фундаментального анализа активов включаемых в портфель и активное управление портфелем на основе технического анализа

Тематика докладов:

1. Инвестиции, обеспечивающие текущий доход, и инвестиции, обеспечивающие прирост капитала
2. Методы оценки эффективности управления инвестиционным портфелем
3. Две основные стратегии управления инвестиционным портфелем: пассивная и активная. Выбор типа портфеля.
4. Этапы управления инвестиционным портфелем
5. Использование модели оценки стоимости актива (САРМ) для оценки взаимосвязи ожидаемых доходностей и рисков активов и портфелей.

Типовая структура экзаменационного билета

| <i>Наименование оценочного средства</i> | <i>Максимальное количество баллов</i> |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <i>Вопрос 1</i> Принципы инвестирования, связанные с рисками. | <i>12</i> |

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| <p><i>Вопрос 2</i> Коэффициент бета для акции отрицателен и равен минус 1,5. За неделю курсовая стоимость этой акции выросла на 12%. За эту неделю рынок акций в целом:</p> <p>А) Вырос больше, чем на 12%</p> <p>В) Вырос меньше, чем на 12%</p> <p>С) Упал меньше, чем на 12%</p> <p>Д) Упал больше, чем на 12%</p> | 12 |
| <p><i>Практическое задание (расчетно-аналитическое)</i> 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%.</p> | 14 |

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

Таблица 5

| Шкала оценивания | | Формируемые компетенции | Индикатор достижения компетенции | Критерии оценивания | Уровень освоения компетенций |
|---------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| 85 – 100 балло в | «отлично» | ПК-1 ПК-4 | ПК-1.И-1, ПК-1.И-2, ПК-1.И-5, ПК-4.И-1 | <p>Знает верно и в полном объеме: ПК-1.1.3-1, ПК-1.1.3-2 ПК-1.2.3-2, ПК-1.2.3-3, ПК-1.5.3-1, ПК-1.5.3-2, ПК-4.1.3-1, ПК-4.1.3-2</p> <p>Умеет верно и в полном объеме: ПК-1.1.У-2, ПК-1.2.У-2, ПК-1.5.У-2, ПК-4.1.У-1, ПК-4.1.У-3, ПК-4.1.У-4</p> | Продвинутый |
| 70 – 84 балло в | «хорошо» | ПК-2 ПК-3 | ПК-2.1. ПК-3.8. ПК-3.9. | <p>Знает с незначительными замечаниями: ПК-1.1.3-1, ПК-1.1.3-2 ПК-1.2.3-2, ПК-1.2.3-3, ПК-1.5.3-1, ПК-1.5.3-2, ПК-4.1.3-1, ПК-4.1.3-2</p> <p>Умеет с незначительными замечаниями: ПК-1.1.У-2, ПК-1.2.У-2, ПК-1.5.У-2, ПК-4.1.У-1, ПК-4.1.У-3, ПК-4.1.У-4</p> | Повышенный |
| 50 – 69 балло в | «удовлетворительно» | ПК-2 ПК-3 | ПК-2.1. ПК-3.8. ПК-3.9. | <p>Знает на базовом уровне, с ошибками: ПК-1.1.3-1, ПК-1.1.3-2 ПК-1.2.3-2, ПК-1.2.3-3, ПК-1.5.3-1, ПК-1.5.3-2, ПК-4.1.3-1, ПК-4.1.3-2</p> <p>Умеет на базовом уровне, с ошибками: ПК-1.1.У-2, ПК-1.2.У-2, ПК-1.5.У-2, ПК-4.1.У-1, ПК-4.1.У-3, ПК-4.1.У-4</p> | Базовый |
| менее 50 балло в | «неудовлетворительно» | | | <p>Не знает на базовом уровне: ПК-1.1.3-1, ПК-1.1.3-2 ПК-1.2.3-2, ПК-1.2.3-3, ПК-1.5.3-1, ПК-1.5.3-2, ПК-4.1.3-1, ПК-4.1.3-2</p> <p>Не умеет на базовом уровне: ПК-1.1.У-2, ПК-1.2.У-2, ПК-1.5.У-2, ПК-4.1.У-1, ПК-4.1.У-3, ПК-4.1.У-4</p> | Компетенции не сформированы |