

*Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования «Российский университет дружбы народов»*

Экономический факультет

Утверждено на заседании кафедры

29 августа 2021 г. Протокол №1

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«Управление инвестиционным портфелем»

магистерская программа «Экономика»

Рекомендуется для направления

38.04.08 «Международные финансы и банки»

«Внешиэкономическая деятельность»

1. Цели и задачи дисциплины:

Целью преподавания данной дисциплины является формирование у студентов прочных теоретических знаний и практических навыков в области вложений денежных средств в различные ценные бумаги и управление ими.

Задачи дисциплины:

В результате изучения данного курса студенты должны:

- знать сущность, общеэкономическое значение и особенности инвестирования в ценные бумаги;
- уметь определять эффективность инвестиционного проекта;
- усвоить современные концепции портфельного анализа, теории оптимизации инвестиционного портфеля;
- уметь определять риск и доходность инвестиционного портфеля;
- применять методы и принципы формирования инвестиционного портфеля;
- выявлять необходимость и степень реструктуризации портфеля из ценных бумаг;
- выделять инвестиционные качества финансовых инструментов;
- анализировать международные портфельные инвестиции.

2. Место дисциплины в структуре ОП ВО:

Дисциплина «Управление инвестиционным портфелем» относится к *вариативной* части блока 1 учебного плана.

В таблице № 1 приведены предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций дисциплины в соответствии с матрицей компетенций ОП ВО.

Таблица № 1

Предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций

№ п/п	Шифр и наименование компетенции	Предшествующие дисциплины	Последующие дисциплины (группы дисциплин)
1	УК-1 Способен осуществлять поиск, критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий	Корпоративные финансы Инвестиционные и банковские риски	Финансовый инжиниринг Инвестиционный менеджмент
2	УК-2 Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	Финансирование международных проектов Международный розничный бизнес	Международное управление рисками Международная экономика
3	ОПК-2 Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического анализа в прикладных и/или фундаментальных исследованиях	Макроэкономика (продвинутый уровень) Эконометрика	Анализ и прогнозирование мировых товарных рынков Мировая биржевая торговля
4	ОПК-4 Способен принимать	Корпоративные финансы	Международное

	экономически и финансово обоснованные организационно - управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность	Международные коммерческие операции	управление рисками Инвестиционный менеджмент
5	ОПК-5 Способен использовать современные информационные технологии и программные средства при решении профессиональных задач	Международное управление рисками Международная экономика	Финансирование международных проектов Международный розничный бизнес
6	ПК-1 Брокерская деятельность (Профстандарт №432 "Специалист рынка ценных бумаг")	Анализ и прогнозирование мировых товарных рынков Мировая биржевая торговля	Аналитические методы в международной логистике и управлении запасами Инвестиционные и банковские риски
7	ПК-5 Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля (Профстандарт №439 "Специалист по финансовому консультированию")	Корпоративные финансы Инвестиционные и банковские риски	Финансовый инжиниринг Инвестиционный менеджмент

3. Требования к результатам освоения дисциплины:

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

- УК-1 Способен осуществлять поиск, критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий
- УК-2 Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла
- ОПК-2 Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического анализа в прикладных и/или фундаментальных исследованиях
- ОПК-4 Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно - управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность
- ОПК-5 Способен использовать современные информационные технологии и программные средства при решении профессиональных задач
- ПК-1 Брокерская деятельность (Профстандарт №432 "Специалист рынка ценных бумаг")
- ПК-5 Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля (Профстандарт №439 "Специалист по финансовому консультированию")

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

- основные виды финансовых инструментов и их характеристики;

- виды финансово-кредитных институтов и других участников финансовых рынков, их функции и принципы взаимодействия;
- принципы регулирования и саморегулирования финансовых рынков;
- основные положения законодательства в области функционирования финансовых рынков и финансово-кредитных институтов.

Уметь:

- использовать знания по теории финансовых рынков для принятия инвестиционных решений;
- формулировать перспективы и тенденции развития финансовых рынков;
- проводить самостоятельный инвестиционный анализ и принимать инвестиционные решения;
- управлять финансовыми рисками, связанными с проведением операций на финансовых рынках.

Владеть:

- системным представлением о структуре и тенденциях развития российских и международных финансовых рынках;
- навыками анализа экономических процессов, происходящих на финансовых рынках.

4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы.

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр
		1
Аудиторные занятия (всего)	51	51
В том числе:	-	-
<i>Лекции</i>	17	17
<i>Практические занятия (ПЗ)</i>	34	34
<i>Семинары (С)</i>		
<i>Лабораторные работы (ЛР)</i>		
Самостоятельная работа (всего)	57	57
Общая трудоемкость	час	108
	зач. ед.	3
		108
		3

5. Содержание дисциплины

5.1. Содержание разделов дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела (темы)
1.	Методологические основы портфельного инвестирования; мировой рынок товаров, валюты, ценных бумаг	Инвестирование капитала и его виды. Методологические основы портфельного инвестирования, экономическая сущность и формы. Привлекательность портфельного инвестирования. Рынок денег и рынок капиталов, основные задачи, решаемые фондовым рынком. Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Стратегия управления портфелем.
2.	Принципы формирования инвестиционного портфеля иностранных	Принцип консервативности. Принцип диверсификации. Принцип достаточной ликвидности. Портфель роста. Портфель дохода. Портфель роста и дохода. Связь целей инвестирования со структурой портфеля.

	компаний	
3.	Структура портфеля	Портфели денежного рынка. Портфель ценных бумаг, освобожденных от налога. Портфель, состоящий из ценных бумаг государственных структур Портфель, состоящий из ценных бумаг различных отраслей промышленности.
4.	Инвестиционные стратегии и управление портфелем	Активная модель управления. Пассивная модель управления. Тактика управления инвестиционным портфелем. Задача управления процентным риском и теория иммунизации. Оптимизация рискованного портфеля ценных бумаг и теория игр. Теория оптимального портфеля Марковица.
5.	Проблемы портфельного инвестирования в условиях рынка США и Европы	Проблемы взаимодействия клиентов и доверительных управляющих. Проблемы моделирования и прогнозирования. Проблемы оптимального достижения целей инвестирования. Проблема постановки задачи управления портфелем.
6.	Оценка эффективности инвестиционных проектов	Текущий чистый дисконтированный доход. Индекс рентабельности. Дисконтированный срок окупаемости. Внутренняя норма доходности.

5.2. Разделы дисциплин и виды занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Лекц.	Практ. зан.	Лаб. зан.	Семина	СРС	Всего час.
1.	Методологические основы портфельного инвестирования, мировой рынок товаров, валюты	2	4			7	13
2.	Принципы формирования инвестиционного портфеля	3	6			10	19
3.	Структура портфеля	3	6			10	19
4.	Инвестиционные стратегии и управление портфелем	3	6			10	19
5.	Проблемы портфельного инвестирования в условиях рынка США и Европы	3	6			10	19
6.	Оценка эффективности инвестиционных проектов	3	6			10	19
ИТОГО:		17	34			57	108

6. Лабораторный практикум

Не предусмотрен

7. Практические занятия (семинары)

№ п/п	№ раздела дисциплины	Тематика практических занятий (семинаров)	Трудоемкость (час.)
1.	Методологические основы портфельного инвестирования, экономическая сущность и формы	Инвестирование капитала и его виды. Методологические основы портфельного инвестирования, экономическая сущность и формы. Привлекательность портфельного	4

		инвестирования. Рынок денег и рынок капиталов, основные задачи, решаемые фондовым рынком. Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Стратегия управления портфелем.	
2.	Принципы формирования инвестиционного портфеля	Принцип консервативности. Принцип диверсификации. Принцип достаточной ликвидности. Портфель роста. Портфель дохода. Портфель роста и дохода. Связь целей инвестирования со структурой портфеля.	6
3.	Структура портфеля	Портфели денежного рынка. Портфель ценных бумаг, освобожденных от налога. Портфель, состоящий из ценных бумаг государственных структур Портфель, состоящий из ценных бумаг различных отраслей промышленности.	6
4.	Инвестиционные стратегии и управление портфелем	Активная модель управления. Пассивная модель управления. Тактика управления инвестиционным портфелем. Задача управления процентным риском и теория иммунизации. Оптимизация рискованного портфеля ценных бумаг и теория игр. Теория оптимального портфеля Марковица.	6
5.	Проблемы портфельного инвестирования в условиях мирового рынка	Проблемы взаимодействия клиентов и доверительных управляющих. Проблемы моделирования и прогнозирования. Проблемы оптимального достижения целей инвестирования. Проблема постановки задачи управления портфелем.	6
6.	Оценка эффективности инвестиционных проектов	Текущий чистый дисконтированный доход. Индекс рентабельности. Дисконтированный срок окупаемости. Внутренняя норма доходности.	6

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

В аудитории имеется:

- 21 рабочее место: сист.блок Celeron /2600 MHz/1280 MB/ 40 GB/DVD ROM/ LCD monitor 17"+ 1 проектор + Точка доступа WiFi
- 1С Предприятие 7.7
- Eviews
- IT Audit

- Mentor
- MetaTrader
- Microsoft Office 2007
- Microsoft Project 2007
- NetOp School
- Project Expert 7 Tutorial
- SAP
- Spider Project
- SPSS for Windows
- Галактика 7.12.01 (Однопользовательская)

9. Информационное обеспечение дисциплины

Русскоязычные Интернет-ресурсы:

MS EXCEL

<http://www.fcsm.ru> – официальный сайт Федеральной службы по финансовым рынкам

<http://www.world-exchanges.org> – официальный сайт биржевой статистики

<http://www.iosco.org> – официальный сайт Международной организации комиссий по ценным бумагам

<http://www.nyse.com> – официальный сайт NYSE Group

<http://www.bis.com> – официальный сайт Банка международной статистики

10. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

а) основная литература

Инвестиции [электронный ресурс] : Учебное пособие. Специальность 080105 – "Финансы и кредит" / О. А. Ашихмина, И. А. Марьина. - электронные текстовые данные. - М. : Изд-во РУДН, 2011. - 149 с. - ISBN 978-5-20904057-6.

Оценка эффективности инвестиционных проектов в программе PROJECT EXPERT [Электронный ресурс] : Учебное пособие / В. Б. Смирнов, И. В. Лазанюк. - Электронные текстовые данные. - М. : Изд-во РУДН, 2013. - 144 с. - ISBN 978-5-209-04981-4.

Рынок ценных бумаг [Текст/электронный ресурс] : Практикум / Т. К. Блохина. - М. : Изд-во РУДН, 2012. - 60 с. - ISBN 978-5-209-04895-4 : 61.47.

б) дополнительная литература

Инвестиции : Учебник / А. Ю. Андрианов, Г. В. Кальварским; Отв. ред.: В.В.Ковалев, В.В.Иванов, В.А.Лялин. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Проспект, 2011. - 592 с. : ил. - ISBN 978-5-392-01650-1

Инновации и инвестиции в деятельности организации [Электронный ресурс] : Монография / А. А. Чурсин, Окатьев Николай Аркадьевич. - М. : Машиностроение, 2010. - 469 с. - ISBN 978-5-94275-531-7.

Инвестиции [Электронный ресурс] : Учебник / И. П. Николаева. - Электронные текстовые данные. - 2013 : ИК "Дашков и К", 2013. - 256 с. - ISBN 978-5-394-01410-9.

11. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Для успешного освоения дисциплины "Управление инвестиционным портфелем" необходимо лекционные материалы дополнять самостоятельным изучением специальной литературы. Решение задач и кейсов по курсу является неотъемлемым условием овладения навыками финансового анализа и принятия финансовых решений.

Текущий контроль успеваемости осуществляется путем оценки выполнения заданий по курсу. Промежуточная аттестация проводится в форме теста. Итоговое испытание проводится в письменной форме (ответ на вопрос и решение задачи).

Требования к докладу

Доклад – это публичное, развёрнутое, официальное [сообщение](#) по определённому вопросу, основанное на привлечении [документальных](#) данных.

Целью выполнения работы является систематизация знаний, а также приобретение практических навыков самостоятельного решения конкретных задач.

Студентам предоставляется право свободного выбора темы работы из предложенного перечня направлений.

Защита доклада: Презентация осуществляется в форме авторского доклада, на который отводится 15-20 минут

Требования к содержанию работы:

В творческих работах авторы должны:

- Осветить любые из аспектов предложенной тематики;
- Сделать самостоятельные выводы относительно проблем, существующих в исследуемой сфере.
- Выводы и предложения авторов должны иметь научно-теоретическое, а также практическое значение;
- Составить список использованных источников информации.

12. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

Кафедра Финансы и кредит

Утвержден
на заседании кафедры
«__» _____ 2021г., протокол № __
Заведующий кафедрой
_____ А.Я. Быстряков

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ**

**«Управление инвестиционным портфелем»
направление 38.04.08 Мировая экономика
магистерская программа
«Международные финансы и банки»
«Внешнеэкономическая деятельность»**

Приложение 1

Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине **Управление инвестиционным портфелем международных компаний**

Направление: 38.04.08 Экономика

Дисциплина: Управление инвестиционным портфелем международных компаний

Код контролируемой компетенции или её части	Контролируемая тема дисциплины	ФОСы (формы контроля уровня освоения ООП)								Баллы темы	Баллы раздела	
		Аудиторная работа					Самостоятельная работа					Экзамен/зачёт
		Опрос	Тест	коллоквиум	Контрольная работа	Работа на занятии	Выполнение ДЗ	Доклад	Выполнение РГР			
УК-1; УК-2; ОПК-2; ОПК-4; ОПК-5; ПК-1; ПК-5	Методологические основы портфельного инвестирования; мировой рынок товаров, валюты, ценных бумаг	2				4					6	
УК-1; УК-2; ОПК-2; ОПК-4; ОПК-5; ПК-1; ПК-5	Принципы формирования инвестиционного портфеля	2				5					7	
УК-1; УК-2; ОПК-2; ОПК-4; ОПК-5; ПК-1; ПК-5	Структура портфеля	2				4					6	
УК-1; УК-2; ОПК-2; ОПК-4; ОПК-5; ПК-1; ПК-5	Инвестиционные стратегии и управление портфелем	4				6					10	
УК-1; УК-2; ОПК-2; ОПК-4; ОПК-5; ПК-1; ПК-5	Проблемы портфельного инвестирования в условиях рынка США	2				4					6	
УК-1; УК-2; ОПК-2; ОПК-4; ОПК-5;	Оценка эффективности	2				8					10	

ПК-1; ПК-5	инвестиционных проектов											
	ИТОГО: 100 баллов	14			20	31		15		20	100	

Работа на занятии (обсуждение в малых группах):

Тема 1:

1. Инвестирование капитала и его виды.
2. Методологические основы портфельного инвестирования, экономическая сущность и формы.
3. Привлекательность портфельного инвестирования.
4. Рынок денег и рынок капиталов, основные задачи, решаемые фондовым рынком.
5. Понятие инвестиционного портфеля.
6. Типы портфеля, принципы и этапы формирования.
7. Стратегия управления портфелем.

Тема 2:

1. Принцип консервативности.
2. Принцип диверсификации.
3. Принцип достаточной ликвидности.
4. Портфель роста.
5. Портфель дохода.
6. Портфель роста и дохода.
7. Связь целей инвестирования со структурой портфеля.

Тема 3:

1. Портфели денежного рынка.
2. Портфель ценных бумаг, освобожденных от налога.
3. Портфель, состоящий из ценных бумаг государственных структур
4. Портфель, состоящий из ценных бумаг различных отраслей промышленности.

Тема 4:

1. Активная модель управления.
2. Пассивная модель управления.
3. Тактика управления инвестиционным портфелем.
4. Задача управления процентным риском и теория иммунизации.
5. Оптимизация рискованного портфеля ценных бумаг и теория игр.
6. Теория оптимального портфеля Марковица.

Тема 5:

1. Проблемы взаимодействия клиентов и доверительных управляющих.
2. Проблемы моделирования и прогнозирования.
3. Проблемы оптимального достижения целей инвестирования.
4. Проблема постановки задачи управления портфелем.

Тема 6:

1. Текущий чистый дисконтированный доход.
2. Индекс рентабельности.
3. Дисконтированный срок окупаемости.
4. Внутренняя норма доходности.

Контрольный тест: (пример)

1. Определенным образом подобранная совокупность отдельных видов ценных бумаг для достижения поставленной цели — это:
 - а) сертификат ценных бумаг;
 - б) портфель ценных бумаг;
 - в) warrant ценных бумаг,

2. По составу портфели ценных бумаг бывают:
 - а) фиксированными и меняющимися
 - б) постоянными и непостоянными
 - в) фиксированными и отзывными

3. По виду ценных бумаг различают портфели
 - а) однопрофильные и многопрофильные
 - б) срочные и бессрочные
 - в) пополняемые и отзывные,

4. По отраслевой принадлежности портфели ценных бумаг бывают:
 - а) однопрофильные и многопрофильные
 - б) специализированные и комплексные;
 - в) отраслевые и внеотраслевые

5. Комплексный портфель состоит из ценных бумаг, выпущенных
 - а) предприятиями одной отрасли
 - б) частными лицами и предприятиями одной отрасли
 - в) предприятиями различных отраслей

6. Группа портфелей дохода не включает следующие виды портфелей
 - а) регулярного дохода
 - б) доходных бумаг;
 - в) агрессивного роста

7. Портфель среднего роста входит:
 - а) в группу портфелей дохода
 - б) в группу портфелей роста
 - в) в обе вышеперечисленные;
 - г) ни в одну из указанных.

8. Метод, при котором риск вероятного ущерба или потерь делится между участниками так, что возможные потери каждого невелики, — это:
 - а) распределение риска
 - б) диверсификация
 - в) лимитирование,

9. Страхование — это
 - а) метод, направленный на снижение риска путем превращения случайных убытков в относительно небольшие постоянные издержки
 - б) система заключения срочных контрактов и сделок, учитывающая вероятные в

будущем изменения цен, курсов и преследующая цель по избежанию неблагоприятных последствий этих изменений

в) метод, направленный на снижение риска путем нахождения и использования необходимой информации для принятия инвестором рискованного решения

10. Портфель ценных бумаг — это

а) документ, закрепляющий право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок определенного количества ценных бумаг, котируемых на бирже по цене, определенной в опционе эмитента;

б) документ, удостоверяющий право эмитента на выкуп в предусмотренный в ней срок и/или при наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества своих акций у владельцев этих акций в количестве и по цене, определенной в проспекте эмиссии

в) определенным образом подобранная совокупность отдельных видов ценных бумаг для достижения поставленной цели

11. По мере снижения рисков, которые несет на себе ценная бумага

а) падает ее ликвидность

б) растет ее доходность

в) растет ее ликвидность и падает ее доходность

12. К какому типу относится инвестор, вкладывающий свои средства в качественные ценные бумаги, преследуя цель безопасного вложения?

а) к консервативному;

б) к агрессивному;

в) к нейтральному,

13. Портфели, которые сохраняют свою структуру в течение установленного срока, продолжительность которого определяется сроком погашения входящих в него ценных бумаг, — это:

а) меняющиеся портфели

б) консервативные портфели

в) фиксированные портфели

14. Меняющийся портфель — это

а) портфель, сохраняющий свою структуру в течение установленного срока, продолжительность которого определяется сроком погашения входящих в него ценных бумаг;

б) портфель, имеющий подвижную структуру ценных бумаг, которая постоянно обновляется с целью получения максимального экономического эффекта;

в) портфель, который позволяет увеличивать денежное выражение портфеля относительно первоначального за счет внешних источников, а не за счет доходов от первоначально вложенных средств

14. Какой портфель позволяет увеличивать денежное выражение портфеля относительно первоначального за счет внешних источников а не за счет доходов от первоначально вложенных средств?

а) отзываемый портфель

б) пополняемый портфель

в) меняющийся портфель

15. Портфель, который сохраняет первоначально вложенный объем денежных средств на протяжении всего периода существования портфеля, — это

- а) отзываемый портфель
- б) пополняемый портфель
- в) постоянный портфель

16. Фиксированный портфель — это

- а) портфель, сохраняющий свою структуру в течение установленного срока, продолжительность которого определяется сроком погашения входящих в него ценных бумаг;
- б) портфель, имеющий подвижную структуру ценных бумаг, которая постоянно обновляется с целью получения максимального экономического эффекта
- в) портфель, который допускает возможность изъятия части денежных средств, первоначально вложенных в портфель

17. Портфель, имеющий подвижную структуру ценных бумаг, которая постоянно обновляется с целью получения максимального экономического эффекта, — это:

- а) меняющийся портфель
- б) консервативный портфель
- в) фиксированный портфель

18. Отзываемый портфель — это

- а) портфель, который сохраняет первоначально вложенный объем денежных средств на протяжении всего периода его существования
- б) портфель, допускающий возможность изъятия части денежных средств, первоначально в него вложенных;
- в) портфель, который позволяет увеличивать его денежное выражение относительно первоначального за счет внешних источников, а не за счет доходов от изначально вложенных средств

19. Какой портфель включает в себя ценные бумаги одного вида?

- а) однопрофильный
- б) многопрофильный
- в) разнообразный

20. Портфели, которые состоят из нескольких видов ценных бумаг, секций: из обычных акций и префакций, облигационной секции, — это:

- а) однопрофильные;
- б) многопрофильные
- в) разнообразные.

21. Портфель, состоящий из ценных бумаг, выпущенных предприятиями различных отраслей, связанных технологически, — это:

- а) комплексный портфель
- б) многопрофильный портфель
- в) разнообразный портфель

22. Специализированный портфель — это:

- а) портфель, состоящий из ценных бумаг, выпущенных предприятиями различных отраслей, связанных технологически

- б) портфель, формирующийся из ценных бумаг предприятий какой-либо одной отрасли
- в) портфель, допускающий возможность изъятия части денежных средств, первоначально вложенных в портфель

25. Консервативный портфель — это:

- а) портфель, формирующийся из ценных бумаг предприятий какой-либо одной отрасли
- б) портфель, включающий в себя ценные бумаги одного вида
- в) портфель ценных бумаг, комплектующийся из хорошо известных ценных бумаг с четко определенными положительными характеристиками и наименьшим уровнем риска, гарантирующих возврат вложенных средств, хотя и приносящих небольшой доход, цель которого состоит в сохранении капитала

26. Как называется портфель, который формируется из наиболее рискованных, но и самых доходных ценных бумаг?

- а) агрессивный
- б) прогрессивный
- в) бессистемный

27. Процесс создания определенной структуры портфеля, т. е. составление комбинации различных видов ценных бумаг с определенной целью, — это

- а) диверсификация портфеля
- б) формирование портфеля
- в) ценообразование

28. Целью формирования портфелей ценных бумаг может быть

- а) извлечение дохода (например, регулярное получение дивидендов или процентов); сохранение капитала; обеспечение прироста капитала на основе повышения курса ценных бумаг;
- б) выпуск и размещение эмиссионных ценных бумаг;
- в) приобретение собственности посредством получения контроля над акционерным обществом

29. К какому типу относится инвестор, основная цель которого — получение максимальных доходов?

- а) к консервативному;
- б) к изошренному;
- в) к нейтральному.

30. Изучение макроэкономических тенденций, воздействующих на движение цен и их влияния на динамику стоимости ценных бумаг, изучение деятельности эмитентов и причин изменения цен на ценные бумаги, прогнозирование будущей доходности ценных бумаг на основании тенденций движения цен — это

- а) фундаментальный анализ
- б) технический анализ
- в) статистический анализ

31. Технический анализ — это

- а) изучение макроэкономических тенденций, воздействующих на движение цен, и их влияния на динамику стоимости ценных бумаг, изучение деятельности

эмитентов и причин изменения цен на ценные бумаги, прогнозирование будущей доходности ценных бумаг на основании тенденций движения цен
б) изучение состояния фондового рынка, т. е. данных о ценах в прошлом, и выявление тенденций для определения динамики цен, их цикличности в настоящем и будущем, установление трендов

32. Устойчивое движение цен в одном направлении, которые сохраняются независимо от случайных колебаний, возникающих по тем или иным особым причинам, — это:

- а) сплит;
- б) спред
- в) тренд.

33. Хеджирование — это:

- а) метод, направленный на снижение риска путем нахождения и использования необходимой информации для принятия инвестором рискованного решения
- б) метод, направленный на снижение риска, при котором инвестор вкладывает свои средства в различные виды ценных бумаг, чтобы в случае потери в одной из них компенсировать это за счет другой сферы
- в) система заключения срочных контрактов и сделок, учитывающая вероятные в будущем изменения цен, курсов и преследующая цель избежать неблагоприятных последствий этих изменений

34. Применение к совокупности различных видов ценных бумаг определенных методов и технических возможностей, которые позволяют: сохранить первоначально инвестированные средства; достигнуть максимального уровня дохода; обеспечить инвестиционную направленность портфеля, — это:

- а) формирование портфеля
- б) управление портфелем
- в) установление цены портфеля

35. Анализ тренда включает в себя

- а) оценку текущего направления динамики цены (тренда); оценку срока и периода действия данного направления; оценку амплитуды колебания цены в действующем направлении (отклонение от текущих котировок)
- б) изучение макроэкономических тенденций, влияющих на движение цен; изучение деятельности эмитентов и причин изменения цен на ценные бумаги
- в) изучение макроэкономических тенденций, влияющих на движение цен,

36. Метод, направленный на снижение риска, при котором инвестор вкладывает свои средства в разные сферы (различные виды ценных бумаг, предприятия различных отраслей экономики), чтобы в случае потери в одной из них компенсировать это за счет другой сферы, — это:

- а) репортинг;
- б) диверсификация
- в) лимитирование,

37. Систематическое документирование всей информации, связанной с анализом и оценкой внешних и внутренних рисков, с фиксированием остаточного риска после принятия всех мер по управлению рисками и пр., — это:

- а) репортинг;
- б) диверсификация

в) лимитирование,

38. Что понимается под диверсификацией вложений?

- а) систематическое документирование всей информации, связанной с анализом и оценкой внешних и внутренних рисков, с фиксированием остаточного риска после принятия всех мер по управлению рисками и пр.
- б) метод, направленный на снижение риска, при котором инвестор вкладывает свои средства в разные сферы (различные виды ценных бумаг, предприятия различных отраслей экономики), чтобы в случае потери в одной из них компенсировать это за счет другой сферы
- в) установление предельных сумм (лимита) вложения капитала в определенные виды ценных бумаг и т. п.

39. Установление предельных сумм (лимита) вложения капитала в определенные виды ценных бумаг и т. п. — это

- а) поиск информации
- б) диверсификация
- в) лимитирование,

40. Метод, направленный на снижение риска путем нахождения и использования необходимой информации для принятия инвестором рискованного решения, — это

- а) поиск информации
- б) диверсификация
- в) аутсорсинг.

Приложение 4

Опрос (пример):

1. Из каких активов формируется инвестиционный портфель?
2. Почему портфель ценных бумаг следует формировать из нескольких активов?
3. Как определяется доходность портфеля?
4. На конкретном примере покажите процедуру вычисления портфеля, состоящего из трех акций.
5. Постройте графики значений доходности портфеля из двух акций, имеющих: (а) строго позитивную корреляцию; (б) строго негативную корреляцию.
6. В каких случаях риск портфеля будет меньше, чем средняя взвешенная стандартных отклонений входящих в портфель акций?
7. Каким образом может быть снижена степень риска портфеля?
8. Что представляет собой «эффективная граница» Марковица?
9. Какие недостатки имеет модель «доходность-риск» Марковица?
10. Как определяется эффективная структура портфеля в условиях использования безрисковых займов и кредитов?
11. В чем отличие модели Шарпа от модели Марковица?
12. Какая часть риска акции может быть устранена путем дифференциации акций в портфеле?
13. Раскройте содержание β -коэффициента акции.
14. Как определяется β -коэффициент портфеля акций?
15. Покажите, как определяется линия регрессии для i -й акции.
16. Что представляет собой линия рынка ценных бумаг

Доклады

1. Теории формирования оптимального портфеля на основе диверсификации (линия капитального рынка CML);
2. Теории ценообразования капитальных активов (САРМ) на основе их связи с рыночным портфелем;
3. Основные коэффициенты эффективности управления портфелем;
4. Бенчмарки, по которым оцениваются результаты управления портфелем, требования к ним;
5. Способы составления фондовых индексов;
6. Смысл и классическая структура инвестиционной политики: цели и ограничения;
7. Роль акций в инвестиционном портфеле;
8. Пассивное управление портфелями акций и облигаций, проблемы полной репликации в рамках пассивного управления;
9. Подходы к управлению портфелем «сверху-вниз» и «снизу-вверх» (top-down и bottom-up);
10. Стили управления портфелями акций;
11. Способы определения стиля управляющего;
12. Отличительные особенности подходов к управлению облигационными портфелями (по сравнению с портфелями акций)
13. Основные риски облигационных портфелей;
14. Подсчет «кэрри» облигационной позиции (купонная доходность + эффект перемещения по процентной кривой);
15. Процентный риск облигационных портфелей, дюрация;
16. Смысл выпуклости (конвексности). Связь выпуклости с волатильностью, стратегия «бабочка»;
17. Форвардные ставки и ожидаемые спот-ставки. Смысл и возможные объяснения разницы, как риск-премии;
18. Зависимость дюрации и конвексности от срока, купона и доходности к погашению;
19. Бенчмарки облигационных портфелей, управление облигационными портфелями по степени

Дисциплина

Управление инвестиционным портфелем

Экзаменационный билет № 1

1. Инвестирование капитала и его виды
2. Привлекательность портфельного инвестирования.

Экзаменационный билет №2

1. Принципы формирования инвестиционного портфеля
2. Принцип консервативности

Экзаменационный билет №3

1. Принцип диверсификации
2. Принцип достаточной ликвидности

Экзаменационный билет №4

1. Типы портфелей
2. Портфель роста

Экзаменационный билет №5

1. Портфель дохода
2. Портфель роста и дохода.

Экзаменационный билет №6

1. Связь целей инвестирования со структурой портфеля
2. Содержимое портфеля

Экзаменационный билет №7

1. Портфели денежного рынка.
2. Портфель ценных бумаг, освобожденных от налога

Экзаменационный билет №8

1. Портфель, состоящий из ценных бумаг государственных структур
2. Портфель, состоящий из ценных бумаг различных отраслей промышленности

Экзаменационный билет №9

1. Инвестиционные стратегии и управление портфелем
2. Активная модель управления

Экзаменационный билет №10

1. Пассивная модель управления
2. Тактика управления инвестиционным портфелем

Разработчики:

к.э.н., доцент

Финансы и кредит
должность, название кафедры

подпись

Абрамов Г.Ф.
инициалы, фамилия

Заведующий кафедрой

Финансы и кредит
название кафедры

подпись

Быстряков А.Я.
инициалы, фамилия