

Документ подписан просто электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Костина Лариса Николаевна
Должность: проректор
Дата подписания: 2023.04.27
Уникальный программный ключ:
1800f7d89cf4ea7507265ba593fe87537eb15a6c

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
"ДОНЕЦКАЯ АКАДЕМИЯ УПРАВЛЕНИЯ И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ"

Факультет

Финансово-экономический

Кафедра

Финансов

"УТВЕРЖДАЮ"

Проректор



Л.Н. Костина

27.04.2023 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Б1.В.14

"Управление инвестиционным портфелем"

Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит

Профиль "Финансы государственного сектора"

Квалификация ***МАГИСТР***

Форма обучения ***очная***

Общая трудоемкость ***3 ЗЕТ***

Год начала подготовки по учебному плану ***2023***

Донецк
2023

Составитель:*канд. экон. наук, ст.препод.*_____Сорокотягина В.Л.**Рецензент:***канд. экон. наук, доцент*_____Шарый К.В.

Рабочая программа дисциплины (модуля) "Управление инвестиционным портфелем" разработана в соответствии с:

Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования - магистратура по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 991)

Рабочая программа дисциплины (модуля) составлена на основании учебного плана Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит

Профиль "Финансы государственного сектора", утвержденного Ученым советом ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС" от 27.04.2023 протокол № 12.

Срок действия программы: 2023-2025

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Финансов
Протокол от 19.04.2023 № 11

✓ **Заведующий кафедрой:**

д-р экон.наук, доцент, Петрушевская В.В.


(подпись)

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**"УТВЕРЖДАЮ"**

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

Протокол от "___" _____ 2024 г. №__

Зав. кафедрой д-р экон.наук, профессор, Петрушевская В.В.

(подпись)

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2025 - 2026 учебном году на заседании кафедры Финансов

Протокол от "___" _____ 2025 г. №__

Зав. кафедрой д-р экон.наук, профессор, Петрушевская В.В.

(подпись)

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2026 - 2027 учебном году на заседании кафедры Финансов

Протокол от "___" _____ 2026 г. №__

Зав. кафедрой д-р экон.наук, профессор, Петрушевская В.В.

(подпись)

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2027 - 2028 учебном году на заседании кафедры Финансов

Протокол от "___" _____ 2027 г. №__

Зав. кафедрой д-р экон.наук, профессор, Петрушевская В.В.

(подпись)

РАЗДЕЛ 1. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ

1.1. ЦЕЛИ ДИСЦИПЛИНЫ	
усвоение теоретических и практических основ формирования инвестиционного портфеля и управления им для достижения оптимальных соотношений доходности и риска, связанных с инвестиционными решениями.	
1.2. УЧЕБНЫЕ ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ	
- изучение сущности и видов инвестиций в целом, а также портфельных инвестиций в частности; - изучение количественных характеристик различных видов ценных бумаг с использованием традиционных моделей ценообразования на фондовом рынке; - изучение стратегических и тактических приемов управления различными видами инвестиционных портфелей; - изучение возможности комплексного управления комбинированным портфелем ценных бумаг.	
1.3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОСНОВНОЙ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ	
Цикл (раздел) ОПОП ВО:	Б1.В.14
<i>1.3.1. Дисциплина "Управление инвестиционным портфелем" опирается на следующие элементы ОПОП ВО:</i>	
Инновационные финансовые продукты и технологии	
Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)	
Финансирование инноваций	
<i>1.3.2. Дисциплина "Управление инвестиционным портфелем" выступает опорой для следующих элементов:</i>	
Математическое обеспечение финансовых решений	
Стратегия управления финансовой деятельностью	
Финансовый анализ (продвинутый уровень)	
Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы	
Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена	
1.4. РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ:	
<i>ПК-4.8: Применяет методологию анализа операций с ценными бумагами с точки зрения сравнения, оценки финансового результата и вероятности получения дохода</i>	
Знать:	
Уровень 1	инструменты финансового рынка, используемые хозяйствующими субъектами
Уровень 2	принципы функционирования финансового рынка и финансово-кредитных институтов
Уровень 3	нормативные правовые документы для изучения деятельности профессиональных участников рынка и обращающихся финансовых инструментов
Уметь:	
Уровень 1	выбирать и использовать в практической деятельности актуальные инструменты финансового рынка
Уровень 2	определять главенствующие принципы функционирования финансового рынка и финансово-кредитных институтов и на их основе осуществлять анализ операций с ценными бумагами
Уровень 3	анализировать нормативные правовые документы для изучения деятельности профессиональных участников рынка и обращающихся финансовых инструментов
Владеть:	
Уровень 1	навыками применения в практической деятельности актуальные инструменты финансового рынка
Уровень 2	навыками обоснования принципов функционирования финансового рынка и финансово-кредитных институтов и на их основе осуществлять анализ операций с ценными бумагами

Уровень 3	методологией анализа нормативных правовых документов для изучения деятельности профессиональных участников рынка и обращающихся финансовых инструментов
1.4. РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ:	
<i>ПК-4.9: Проводит оценку доходности портфелей и отдельных финансовых инструментов</i>	
Знать:	
Уровень 1	основные этапы процесса управления инвестиционным портфелем
Уровень 2	основные математические модели, используемые в управлении инвестиционным портфелем
Уровень 3	фундаментальные ограничения и распространённые ошибки в использовании различных методов оценки доходности портфелей и отдельных финансовых инструментов
Уметь:	
Уровень 1	формулировать инвестиционную политику и принимать решение об аллокации активов
Уровень 2	разрабатывать стратегии для управления, мониторинга и ребалансировки инвестиционного портфеля
Уровень 3	оценивать результативность инвестиционного портфеля и отдельных финансовых инструментов
Владеть:	
Уровень 1	навыками формирования инвестиционной политики и принятия решений об аллокации активов
Уровень 2	технологией разработки стратегии для управления, мониторинга и ребалансировки инвестиционного портфеля
Уровень 3	навыками оценки результативности инвестиционного портфеля и отдельных финансовых инструментов

В результате освоения дисциплины "Управление инвестиционным портфелем" обучающийся должен:

3.1 Знать:	
	основные этапы процесса управления инвестиционным портфелем, а также математические модели, используемые в управлении инвестиционным портфелем
3.2 Уметь:	
	оценивать результативность инвестиционного портфеля и отдельных финансовых инструментов
3.3 Владеть:	
	навыками использования результатов оценки инвестиционного портфеля и отдельных финансовых инструментов для принятия управленческих решений.

1.5. ФОРМЫ КОНТРОЛЯ

Текущий контроль успеваемости позволяет оценить уровень сформированности элементов компетенций (знаний, умений и приобретенных навыков), компетенций с последующим объединением оценок и проводится в форме: устного опроса на лекционных и семинарских занятиях (фронтальный, индивидуальный, комплексный), письменной проверки (тестовые задания, контроль знаний по разделу, ситуационных заданий и т.п.), оценки активности работы обучающегося на занятии, включая задания для самостоятельной работы.

Промежуточная аттестация

Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации формируют рейтинговую оценку работы студента. Распределение баллов при формировании рейтинговой оценки работы студента осуществляется в соответствии с действующим локальным нормативным актом. По дисциплине "Управление инвестиционным портфелем" видом промежуточной аттестации является Зачет с оценкой

РАЗДЕЛ 2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

2.1. ТРУДОЕМКОСТЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоёмкость дисциплины "Управление инвестиционным портфелем" составляет 3 зачётные единицы, 108 часов.

Количество часов, выделяемых на контактную работу с преподавателем и самостоятельную работу обучающегося, определяется учебным планом.

2.2. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетен- ции	Литература	Инте- ракт.	Примечание
Раздел 1. Методологические основы портфельного инвестирования						
Тема 1.1. Экономическая сущность и формы портфельного инвестирования /Лек/	3	2	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Тема 1.1. Экономическая сущность и формы портфельного инвестирования /Сем зан/	3	4	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Тема 1.1. Экономическая сущность и формы портфельного инвестирования /Ср/	3	4	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э3	0	
Тема 1.2. Портфельные инвестиции. Принципы формирования инвестиционного портфеля /Лек/	3	2	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Тема 1.2. Портфельные инвестиции. Принципы формирования инвестиционного портфеля /Сем зан/	3	4	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э5 Э1	0	
Тема 1.2. Портфельные инвестиции. Принципы формирования инвестиционного портфеля /Ср/	3	4	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Тема 1.3. Типы инвестиционных портфелей /Лек/	3	2	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э3	0	
Тема 1.3. Типы инвестиционных портфелей /Сем зан/	3	4	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Тема 1.3. Типы инвестиционных портфелей /Ср/	3	4	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Тема 1.4. Процесс управления портфелем инвестиций /Лек/	3	2	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Тема 1.4. Процесс управления портфелем инвестиций /Сем зан/	3	4	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Тема 1.4. Процесс управления портфелем инвестиций /Ср/	3	6	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Раздел 2. Формирование оптимального портфеля инвестиций						

Тема 2.1. Основные стратегии управления инвестиционным портфелем /Лек/	3	2	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Тема 2.1. Основные стратегии управления инвестиционным портфелем /Сем зан/	3	4	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Тема 2.1. Основные стратегии управления инвестиционным портфелем /Ср/	3	6	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Тема 2.2. Оценка ценных бумаг /Лек/	3	2	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э3	0	
Тема 2.2. Оценка ценных бумаг /Сем зан/	3	4	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Тема 2.2. Оценка ценных бумаг /Ср/	3	4	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э3	0	
Тема 2.3. Формирование и пересмотр структуры портфеля инвестиций/Лек/	3	2	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Тема 2.3. Формирование и пересмотр структуры портфеля инвестиций /Сем зан/	3	4	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Тема 2.3. Формирование и пересмотр структуры портфеля инвестиций /Ср/	3	4	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Тема 2.4. Мониторинг и ребалансировка инвестиционного портфеля /Лек/	3	2	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Тема 2.4. Мониторинг и ребалансировка инвестиционного портфеля /Сем зан/	3	4	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Тема 2.4. Мониторинг и ребалансировка инвестиционного портфеля /Ср/	3	4	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Тема 2.5. Результативность портфеля инвестиций /Лек/	3	2	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Тема 2.5. Результативность портфеля инвестиций /Сем зан/	3	4	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э4	0	
Тема 2.5. Результативность портфеля инвестиций /Ср/	3	4	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	

Тема 2.6. Проблемы портфельного инвестирования в условиях российского рынка /Лек/	3	2	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Тема 2.6. Проблемы портфельного инвестирования в условиях российского рынка /Сем зан/	3	4	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Тема 2.6. Проблемы портфельного инвестирования в условиях российского рынка /Ср/	3	6	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Консультация Тема 2.2. Оценка ценных бумаг /Конс/	3	2	ПК-4.8 ПК-4.9	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	

РАЗДЕЛ 3. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В процессе освоения дисциплины "Управление инвестиционным портфелем" используются следующие образовательные технологии: лекции (Л), семинарские занятия (СЗ), самостоятельная работа студентов (СР) по выполнению различных видов заданий.

В процессе освоения дисциплины "Управление инвестиционным портфелем" используются следующие интерактивные образовательные технологии: проблемная лекция (ПЛ). Лекционный материал представлен в виде слайд-презентации в формате «Power Point». Для наглядности используются справочные материалы, результаты научных исследований и т.д. В ходе лекции предусмотрена обратная связь со студентами, активизирующие вопросы. При проведении лекций используется проблемно-ориентированный междисциплинарный подход, предполагающий творческие вопросы и создание дискуссионных ситуаций.

При изложении теоретического материала используются такие методы, как: монологический, показательный, диалогический, эвристический, исследовательский, проблемное изложение, а также следующие принципы дидактики высшей школы, такие как: последовательность и систематичность обучения, доступность обучения, принцип научности, принципы взаимосвязи теории и практики, наглядности и др. В конце каждой лекции предусмотрено время для ответов на проблемные вопросы.

Самостоятельная работа предназначена для внеаудиторной работы студентов, связанной с конспектированием источников, учебного материала, изучением дополнительной литературы по дисциплине, подготовкой к текущему контролю, а также выполнением индивидуального задания в форме реферата.

РАЗДЕЛ 4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Рекомендуемая литература			
1. Основная литература			
	Авторы,	Заглавие	Издательство, год
Л1.1	Никитина, Т. В., Репета-Турсунова, А. В., Фрёммель, М., Ядрин, А. В.	Основы портфельного инвестирования : учебник (195 с.)	Москва : Издательство Юрайт, 2023
2. Дополнительная литература			
Л2.1	Галанов, В. А., Диго, С. Н.	Управление инвестиционным портфелем на основе фундаментального и технического анализа (96 с.)	Москва : ФГБОУ ВО "РЭУ им. Г. В. Плеханова, 2020
3. Методические разработки			
Л3.1	В.В. Петрушевская, В.Л. Сорокотягина	Управление инвестиционным портфелем : методические рекомендации для проведения семинарских занятий для студентов 2 курса образовательной программы магистратуры направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» (профиль «Финансы государственного сектора»), очной формы обучения (61 с.)	ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС", 2023

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год
3. Методические разработки			
ЛЗ.2	В.В. Петрушевская, В.Л. Сорокотягина	Управление инвестиционным портфелем: методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов для студентов 2 курса образовательной программы магистратуры направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» (профиль «Финансы государственного сектора»), очной формы обучения (50 с.)	ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС", 2023
ЛЗ.3	В.В. Петрушевская, В.Л. Сорокотягина	Управление инвестиционным портфелем: методические рекомендации по организации индивидуальной работы для студентов 2 курса образовательной программы магистратуры направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» (профиль «Финансы государственного сектора»), очной формы обучения (22 с.)	ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС", 2023
4.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"			
Э1	Росстат – федеральная служба государственной статистики	http://www.gks.ru	
Э2	Базы данных Министерства экономического развития и торговли России	www.economy.gov.ru	
Э3	Федеральный образовательный портал. Экономика. Социология. Менеджмент	http://www.iep.ru/ru/publikacii/categories.html	
Э4	База открытых данных Росфинмониторинга	http://www.fedsfm.ru/opendata	
Э5	Электронная база данных "Polpred.com Обзор СМИ"	https://www.polpred.com	
4.3. Перечень программного обеспечения			
Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства: Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства: Microsoft OFFICE 2007 № лицензии 08.07.2008 № 44250460 Microsoft WINDOWS 7 (Лицензионная версия операционной системы подтверждена сертификатами подлинности системы Windows на копуре ПК) Windows 8.1 Professional x86/64 (академическая подписка DreamSpark Premium), LibreOffice 4.3.2.2 (лицензия GNU LGPL v3+ и MPL2.0) Google Chrome, Mozilla			
4.4. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы			
Moodle, Программное обеспечение «Рабочие программы дисциплин» в составе программного комплекса «ПЛАНЫ» версии 4.42. Электронный каталог изданий ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС" - http://unilib.dsum.internal/ Научная электронная библиотека «КИБЕРЛЕНИНКА» - https://cyberleninka.ru/ Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU - http://elibrary.ru/defaultx.asp Электронная библиотека Института проблем рынка РАН Российской академии наук (ИПР РАН) – http://www.ipr-ras.ru/libr.htm Электронная библиотека федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Воронежский государственный университет» https://lib.vsu.ru/ Электронная библиотека федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования "Уральский государственный экономический университет" https://www.usue.ru/studentam/biblioteka/			
4.5. Материально-техническое обеспечение дисциплины			
1. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, групповых консультаций и промежуточной аттестации: аудитория № 410 учебный корпус № 3: г. Донецк, ул. Челюскинцев, 157 (ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС»):			

- комплект мультимедийного оборудования: ноутбук, мультимедийный проектор, экран;

- специализированная мебель: рабочее место преподавателя, рабочие места обучающихся (40), стационарная доска, выкатная доска, Windows 8.1 Professional x86/64 (академическая подписка DreamSpark Premium), LibreOffice 4.3.2.2 (лицензия GNU LGPL v3+ и MPL2.0).

2. Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа и текущего контроля: аудитория №308 учебный корпус №2 г. Донецк, пр. Богдана Хмельницкого, 108 (ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС»):

- специализированная мебель: рабочее место преподавателя, рабочие места обучающихся (40), стационарная доска, демонстрационные плакаты

3. Помещения для самостоятельной работы с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно образовательную среду организации:

читальные залы, учебные корпуса №1 г. Донецк, ул. Челюскинцев, 163а (ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС») 6 учебный корпус, г. Донецк, ул. Артема, 94 (ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС»).

Компьютерная техника с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду (ЭИОС ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС») и электронно-библиотечную систему (ЭБС IPRbooks), а также возможностью индивидуального неограниченного доступа обучающихся в ЭБС и ЭИОС посредством Wi-Fi с персональных мобильных устройств.

Сервер: AMD FX 8320/32Gb(4x8Gb)/4Tb(2x2Tb). На сервере установлена свободно распространяемая операционная система DEBIAN 10. MS Windows 8.1 (Лицензионная версия операционной системы подтверждена сертификатами подлинности системы Windows на корпусе ПК), MS Windows XP (Лицензионная версия операционной системы подтверждена сертификатами подлинности системы Windows на корпусе ПК), MS Windows 7 (Лицензионная версия операционной системы подтверждена сертификатами подлинности системы Windows на корпусе ПК), MS Office 2007 Russian OLP NL AE (лицензии Microsoft № 42638778, № 44250460), MS Office 2010 Russian (лицензии Microsoft № 47556582, № 49048130), MS Office 2013 Russian (лицензии Microsoft № 61536955, № 62509303, № 61787009, № 63397364), Grub loader for ALT Linux (лицензия GNU LGPL v3), Mozilla Firefox (лицензия MPL2.0), Moodle (Modular Object-Oriented Dynamic Learning Environment, лицензия GNU GPL), IncScape (лицензия GPL 3.0+), PhotoScape (лицензия GNU GPL), 1C ERP УП, 1C ЗУП (бесплатные облачные решения для образовательных учреждений от 1Cfresh.com), OnlyOffice 10.0.1 (SaaS, GNU Affero General Public License3)

РАЗДЕЛ 5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

5.1. Контрольные вопросы и задания

Вопросы к зачёту с оценкой:

1. Инвестирование капитала и его виды.
2. Основы портфельного инвестирования, экономическая сущность и формы.
3. Привлекательность портфельного инвестирования.
4. Рынок денег и рынок капиталов, основные задачи, решаемые фондовым рынком.
5. Этапы формирования инвестиционного портфеля.
6. Принципы формирования инвестиционного портфеля.
7. Портфель роста.
8. Портфель дохода. Портфель роста и дохода.
9. Портфель денежного рынка.
10. Портфель ценных бумаг, освобожденных от налога.
11. Портфель, состоящий из ценных бумаг государственных структур.
12. Портфель, состоящий из ценных бумаг различных отраслей промышленности.
13. Связь целей инвестирования со структурой портфеля.
14. Активная модель управления инвестиционным портфелем.
15. Пассивная модель управления инвестиционным портфелем.
16. Рыночная стоимость ценной бумаги.
17. Базовые подходы к оценке финансовых активов.
18. Оценка облигаций. Доходность и риск облигаций.
19. Оценка обыкновенных и привилегированных акций.
20. Диверсифицированный портфель.
21. Формирование оптимального портфеля по Г. Марковицу.
22. Модель оценки капитальных активов (CAPM).

5.2. Темы письменных работ

Темы рефератов для проверки уровня сформированности компетенции:

1. Исследование влияния риск-факторов на структуру доходности инвестиционного портфеля.
2. Анализ транзакционных издержек на рынке, организованном в виде книги лимитированных заявок.

3. Стратегии ликвидации портфеля с использованием хеджирования на основе доступных производных финансовых инструментов.
4. Определение ликвидационной стоимости инвестиционного портфеля.
5. Исследование поведения рынка в условиях экстремальных колебаний цен.
6. Выявление случаев манипулирования ценами на рынке ценных бумаг.
7. Понятие и виды инвестиционного анализа.
8. Законодательные основы инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
9. Инвестиционная деятельность в Российской Федерации: состояние, проблемы, перспективы.
10. Теория и методы принятия инвестиционных решений.
11. Организация финансирования инвестиций.
12. Инновации и инвестиционная деятельность.
13. Инновационно-инвестиционные процессы в социальной сфере.
14. Источники и методы финансирования инвестиций.
15. Особенности обоснования и осуществления бюджетных инвестиций.
16. Лизинг как форма инвестирования.
17. Инвестиционное кредитование.
18. Анализ тенденций и оценка эффективности иностранных инвестиций в России.
19. Понятие и виды инвестиционных проектов.
20. Участники инвестиционного проекта и организационно-экономический механизм его реализации.
21. Основы разработки технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.
22. Состав и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.
23. Цель и задачи инвестиционного анализа.
24. Виды и методы инвестиционного анализа.
25. Информационное обеспечение и компьютерные технологии инвестиционного анализа.
26. Понятие и виды эффективности инвестиционных проектов
27. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
28. Критерии экономической эффективности инвестиций.
29. Оценка и анализ эффективности инвестиций по системе международных показателей.
30. Сравнительный анализ критериев экономической эффективности инвестиционных проектов.

5.3. Фонд оценочных средств

Фонд оценочных средств дисциплины "Управление инвестиционным портфелем" разработан в соответствии с локальным нормативным актом ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС".

Фонд оценочных средств дисциплины "Управление инвестиционным портфелем" в полном объеме представлен в виде приложения к данному РПД.

5.4. Перечень видов оценочных средств

устный опрос, решение ситуационных заданий; тестовые задания; доклад; индивидуальное задание (реферат); контроль знаний по разделу; научная составляющая (научные тезисы).

РАЗДЕЛ 6. СРЕДСТВА АДАПТАЦИИ ПРЕПОДАВАНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ К ПОТРЕБНОСТЯМ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

В случае необходимости, обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (по заявлению обучающегося) могут предлагаться одни из следующих вариантов восприятия информации с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

- 1) с применением электронного обучения и дистанционных технологий.
- 2) с применением специального оборудования (техники) и программного обеспечения, имеющихся в ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС".

В процессе обучения при необходимости для лиц с нарушениями зрения, слуха и опорно-двигательного аппарата предоставляются следующие условия:

- для лиц с нарушениями зрения: учебно-методические материалы в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; в форме аудиофайла (перевод учебных материалов в аудиоформат); индивидуальные задания и консультации.
- для лиц с нарушениями слуха: учебно-методические материалы в печатной форме; в форме электронного документа; видеоматериалы с субтитрами; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации.
- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: учебно-методические материалы в печатной форме; в форме электронного документа; в форме аудиофайла; индивидуальные задания и консультации.

РАЗДЕЛ 7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО УСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Обучающемуся рекомендуется не ограничиваться при изучении темы только основной литературой, необходимо конспектировать лекции, изучать методические рекомендации, издаваемые кафедрой. Для улучшения качества освоения материала необходимо в день лекции повторно изучить сделанный на занятиях конспект, повторить новые понятия, составить структурно-логическую схему лекции. Усвоение дисциплины требует освоения методов исследования взаимосвязи между социально-экономическими и финансовыми факторами, самостоятельного решения задач на семинарских занятиях, выполнения заданий. При возникновении сложностей по усвоению программного материала необходимо посещать консультации по дисциплине, задавать уточняющие вопросы на лекциях и семинарских занятиях

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДОНЕЦКАЯ АКАДЕМИЯ УПРАВЛЕНИЯ И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ»**

**Финансово-экономический факультет
Кафедра финансов**

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем»

Направление подготовки
Профиль
Квалификация
Форма обучения

38.04.08 Финансы и кредит
Финансы государственного сектора
Магистр
Очная

Донецк
2023

Фонд оценочных средств по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем»
для обучающихся 2 курса образовательной программы магистратуры направления
подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (профиль: «Финансы государственного сектора»)
очной формы обучения

Автор(ы),

разработчик(и): ст. преп., канд. экон. наук В.Л. Сорокотягина

должность, ученая степень, ученое звание, инициалы и фамилия

ФОС рассмотрен на заседании кафедры финансов

Протокол заседания кафедры от

19.04.2023

№ 11

дата

 Заведующий кафедрой

(подпись)

В.В. Петрушевская

(инициалы, фамилия)

РАЗДЕЛ 1.
ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по учебной дисциплине «Управление инвестиционным портфелем»

1.1. Основные сведения об учебной дисциплине

Таблица 1

Характеристика учебной дисциплины (сведения соответствуют разделу РПУД)

Образовательная программа	магистратуры
Направление подготовки	38.04.08 Финансы и кредит
Профиль	«Финансы государственного сектора»
Количество разделов учебной дисциплины	2
Дисциплина вариативной части образовательной программы	Б1.В.14
Часть образовательной программы	Формируемая участниками образовательных отношений
Формы контроля	Устный опрос, доклады, ситуационные задания, тестовые задания, индивидуальное задание (реферат), контроль знаний по разделу, научная составляющая (научные тезисы).
Показатели	Очная форма обучения
Количество зачетных единиц (кредитов)	3
Семестр	3
Общая трудоемкость (академ. часов)	108
Аудиторная работа:	62
Лекционные занятия	20
Семинарские занятия	40
Консультации	2
Самостоятельная работа	46
Контроль	
Наличие курсовой работы	-
Форма промежуточной аттестации	Зачет с оценкой

1.2. Перечень индикаторов с указанием этапов формирования в процессе освоения образовательной программы.

Таблица 2

Перечень индикаторов и их элементов

Код индикатора	Формулировка индикатора	Элементы индикатора	Индекс индикатора
ПК-4	ПК-4.8: Применяет методологию анализа операций с ценными бумагами с точки зрения сравнения, оценки финансового результата и вероятности получения дохода	Знать:	
		1. Инструменты финансового рынка, используемые хозяйствующими субъектами	ПК-4.8 З-1
		2. Принципы функционирования финансового рынка и финансово-кредитных институтов	ПК-4.8 З-2
		3. Нормативные правовые документы для изучения деятельности профессиональных участников рынка и обращающихся финансовых инструментов	ПК-4.8 З-3
		Уметь:	
		1. Выбирать и использовать в практической деятельности актуальные инструменты финансового рынка	ПК-4.8 У-1
		2. Определять главенствующие принципы функционирования финансового рынка и финансово-кредитных институтов и на их основе осуществлять анализ операций с ценными бумагами	ПК-4.8 У-2
		3. Анализировать нормативные правовые документы для изучения деятельности профессиональных участников рынка и обращающихся финансовых инструментов	ПК-4.8 У-3
		Владеть:	
		1. Навыками применения в практической деятельности актуальные инструменты финансового рынка	ПК-4.8 В-1
		2. Навыками обоснования принципов функционирования финансового рынка и финансово-кредитных институтов и на их основе осуществлять анализ	ПК-4.8 В-2

Код индикатора	Формулировка индикатора	Элементы индикатора	Индекс индикатора
		операций с ценными бумагами	
		3. Методологией анализа нормативных правовых документов для изучения деятельности профессиональных участников рынка и обращающихся финансовых инструментов	ПК-4.8 В-3
	ПК-4.9: Проводит оценку доходности портфелей и отдельных финансовых инструментов	Знать:	
		1. Основные этапы процесса управления инвестиционным портфелем	ПК-4.9 З-1
		2. Основные математические модели, используемые в управлении инвестиционным портфелем	ПК-4.9 З-2
		3. Фундаментальные ограничения и распространённые ошибки в использовании различных методов оценки доходности портфелей и отдельных финансовых инструментов	ПК-4.9 З-3
		Уметь:	
		1. Формулировать инвестиционную политику и принимать решение об аллокации активов	ПК-4.9 У-1
		2. Разрабатывать стратегии для управления, мониторинга и ребалансировки инвестиционного портфеля	ПК-4.9 У-2
		3. Оценивать результативность инвестиционного портфеля и отдельных финансовых инструментов	ПК-4.9 У-3
		Владеть:	
		1. Навыками формирования инвестиционной политики и принятия решений об аллокации активов	ПК-4.9 В-1
		2. Технологией разработки стратегии для управления, мониторинга и ребалансировки инвестиционного портфеля	ПК-4.9 В-2
		3. Навыками оценки результативности инвестиционного портфеля и отдельных финансовых инструментов	ПК-4.9 В-3

Таблица 3

Этапы формирования индикаторов в процессе освоения основной образовательной программы

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) учебной дисциплины	Номер семестра	Код контролируемого индикатора	Наименование оценочного средства
РАЗДЕЛ 1. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПОРТФЕЛЬНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ				
1.	Тема 1.1. Экономическая сущность и формы портфельного инвестирования	3	ПК-4.8	Устный /письменный опрос, доклад
2.	Тема 1.2. Портфельные инвестиции. Принципы формирования инвестиционного портфеля	3	ПК-4.8	Устный /письменный опрос, доклад, ситуационные задания
3.	Тема 1.3. Типы инвестиционных портфелей	3	ПК-4.8	Устный /письменный опрос, доклад, ситуационные задания
4.	Тема 1.4. Процесс управления портфелем инвестиций	3	ПК-4.9	Устный /письменный опрос, контроль знаний по разделу
РАЗДЕЛ 2. ФОРМИРОВАНИЕ ОПТИМАЛЬНОГО ПОРТФЕЛЯ ИНВЕСТИЦИЙ				
5.	Тема 2.1. Основные стратегии управления инвестиционным портфелем	3	ПК-4.9	Устный /письменный опрос, доклад
6.	Тема 2.2. Оценка ценных бумаг	3	ПК-4.9	Устный /письменный опрос, доклад, ситуационные задания
7.	Тема 2.3. Формирование и пересмотр структуры портфеля инвестиций	3	ПК-4.8 ПК-4.9	Устный /письменный опрос, доклад, ситуационные задания,
8.	Тема 2.4. Мониторинг и ребалансировка инвестиционного портфеля	3	ПК-4.8 ПК-4.9	Устный /письменный опрос, ситуационные задания
9.	Тема 2.5. Результативность портфеля инвестиций	3	ПК-4.8 ПК-4.9	Устный /письменный опрос, контроль

				знаний по разделу
10.	Тема 2.6. Проблемы портфельного инвестирования в условиях российского рынка	3	ПК-4.8 ПК-4.9	Устный /письменный опрос, контроль знаний по разделу

РАЗДЕЛ 2 Текущий контроль

Текущий контроль знаний используется для оперативного и регулярного управления учебной деятельностью (в том числе самостоятельной работой) обучающихся. В условиях балльно-рейтинговой системы контроля результаты текущего оценивания обучающегося используются как показатель его текущего рейтинга. Текущий контроль успеваемости осуществляется в течение семестра, в ходе повседневной учебной работы по индивидуальной инициативе преподавателя. Данный вид контроля стимулирует у обучающегося стремление к систематической самостоятельной работе по изучению учебной дисциплины.

Таблица 2.1.

Распределение баллов по видам учебной деятельности
(балльно-рейтинговая система)

Наименование Раздела/Темы	Вид задания								
		ПЗ / СЗ			Всего за тему	КЗР	Р (СР)	ИЗ	
	ЛЗ	УО	ТЗ	РЗ					
P.1.T.1.1	1	2	2	2	5	5	10	5	
P.1.T.1.2	1	2	2	2	5				
P.1.T.1.3	1	2	2	2	5				
P.1.T.1.4	1	2	2	2	5				
P.2.T.2.1	1	2	2	2	5	5			5
P.2.T.2.2	1	2	2	2	5				
P.2.T.2.3	1	2	2	2	5				
P.2.T.2.4	1	2	2	2	5				
P.2.T.2.5	1	2	2	2	5				
P.2.T.2.6	1	2	2	2	5				
Итого: 100б	10	20	20	20	70	10	10	10	

3.1. Рекомендации по оцениванию устных ответов обучающихся

С целью контроля усвоения пройденного материала и определения уровня подготовленности обучающихся к изучению новой темы в начале каждого семинарского занятия преподавателем проводится индивидуальный или фронтальный устный опрос по выполненным заданиям предыдущей темы.

Критерии оценки.

Оценка «отлично» ставится, если обучающийся:

- 1) полно и аргументировано отвечает по содержанию вопроса;
- 2) обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры;
- 3) излагает материал последовательно и правильно, с соблюдением исторической и хронологической последовательности;

Оценка «хорошо» – ставится, если обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает одна-две ошибки, которые сам же исправляет.

Оценка «удовлетворительно» – ставится, если обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но:

- 1) излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил;
- 2) не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры;
- 3) излагает материал непоследовательно и допускает ошибки.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПОДГОТОВКИ ОБУЧАЮЩИХСЯ

<i>Контролируемые разделы (темы) дисциплины (модуля)</i>	<i>Вопросы для подготовки к индивидуальному / фронтальному устному / письменному опросу по темам дисциплины (модуля)</i>
РАЗДЕЛ 1. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПОРТФЕЛЬНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ	
Тема 1.1. Экономическая сущность и формы портфельного инвестирования	1. Инвестирование капитала и его виды. 2. Основы портфельного инвестирования, экономическая сущность и формы. 3. Привлекательность портфельного инвестирования
Тема 1.2. Портфельные инвестиции. Принципы формирования инвестиционного портфеля	1. Рынок денег и рынок капиталов, основные задачи, решаемые фондовым рынком. 2. Этапы формирования инвестиционного портфеля. 3. Принципы формирования инвестиционного портфеля.
Тема 1.3. Типы инвестиционных портфелей	1. Основные типы портфелей. Портфель роста. Портфель дохода. Портфель роста и дохода. 2. Портфель денежного рынка. 3. Портфель ценных бумаг, освобожденных от налога. 4. Портфель, состоящий из ценных бумаг государственных структур.

Тема 1.4. Процесс управления портфелем инвестиций	1. Основные риски портфельного инвестирования и практика управления портфелем. 2. Основные методы управления риском в инвестировании. 3. Человеческий фактор в управлении инвестиционным портфелем
РАЗДЕЛ 2. ФОРМИРОВАНИЕ ОПТИМАЛЬНОГО ПОРТФЕЛЯ ИНВЕСТИЦИЙ	
Тема 2.1. Основные стратегии управления инвестиционным портфелем	1. Активная модель управления. 2. Пассивная модель управления. 3. Тактика управления инвестиционным портфелем.
Тема 2.2. Оценка ценных бумаг	1. Понятие рыночной стоимости ценной бумаги. 2. Базовые подходы к оценке финансовых активов. 3. Оценка облигаций. 4. Доходность и риск облигаций. 5. Оценка обыкновенных и привилегированных акций
Тема 2.3. Формирование и пересмотр структуры портфеля инвестиций	1. Диверсифицированный портфель. 2. Формирование оптимального портфеля по Г. Марковицу. 3. Модель оценки капитальных активов (САРМ).
Тема 2.4. Мониторинг и ребалансировка инвестиционного портфеля	1. Понятие и сущность ребалансировки портфеля инвестиций. 2. Способы ребалансировки портфеля инвестиций. 3. Сущность и основные цели системы мониторинга портфеля инвестиций.
Тема 2.5. Результативность портфеля инвестиций	1. Оценка эффективности инвестиционного портфеля. 2. Бета-нейтральный портфель инвестиций. 3. Способы определения прибыльности инвестиционного портфеля.
Тема 2.6. Проблемы портфельного инвестирования в условиях российского рынка	1. Проблемы взаимодействия клиентов и доверительных управляющих. 2. Проблемы моделирования и прогнозирования. 3. Проблемы оптимального достижения целей инвестирования.

2.2 Рекомендации по оцениванию результатов тестовых заданий обучающихся

В завершении изучения каждого раздела дисциплины (модуля) может проводиться тестирование (контроль знаний по разделу, рубежный контроль).

Критерии оценивания. Уровень выполнения текущих тестовых заданий оценивается в баллах. Максимальное количество баллов по тестовым заданиям определяется преподавателям и представлено в таблице 2.1.

Тестовые задания представлены в виде оценочных средств и в полном объеме представлены в банке тестовых заданий в электронном виде. В фонде оценочных средств представлены типовые тестовые задания, разработанные для изучения дисциплины «Управление инвестиционным портфелем».

ТИПОВЫЕ ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

РАЗДЕЛ 1. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПОРТФЕЛЬНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ

1. Инвестиционные портфели принято классифицировать по степени риска, а также:

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

2. Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост:

- а) ВВП,
- б) курсовой стоимости ценных бумаг портфеля,
- в) количества ценных бумаг в портфеле,
- г) темпов инфляции.

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

- а) да
- б) нет, в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбрать и неэффективный портфель
- в) это зависит от отношения конкретного инвестора к риску
- г) нет, при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться.

4. По основной направленности инвестиционные проекты делят на:

- а) коммерческие
- б) социальные
- в) экологические.

5. Для определения IRR проекта используется метод:

- а) цепных подстановок,
- б) наименьших квадратов,
- в) последовательных итераций,

г) критического пути.

6. Если ставка дисконтирования ниже внутренней нормы доходности, то инвестирование будет:

- а) прибыльным,
- б) нейтральным,
- в) убыточным.

7. В модели Г. Марковица для оценки инвестором эффективности вложения денег в портфель акций используются:

- а) ожидаемая доходность и темп инфляции,
- б) ковариация и коэффициент корреляции доходности акций портфеля,
- в) дисперсия доходности акций портфеля и темп инфляции,
- г) ожидаемая доходность и дисперсия доходности акций портфеля.

8. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта проводится на ... стадии.

- а) ликвидационной,
- б) операционной,
- в) инвестиционной,
- г) прединвестиционной.

9. Строительство сталелитейного цеха можно отнести к проекту ... типа.

- а) коммерческого
- б) экологического
- в) социального
- г) народнохозяйственного.

10. К внутренним источникам финансирования проекта относятся

- а) ассигнования из федерального бюджета
- б) средства, полученные за счет размещения облигаций
- в) прямые иностранные инвестиции
- г) реинвестируемая часть чистой прибыли.

11. Критическим значением индекса рентабельности является:

- а) 1
- б) 100
- в) -1
- г) 0.

12. Для заданного количества ценных бумаг портфеля найти такую их комбинацию, чтобы риск получился минимально возможным:

- а) можно, и существует единственная подобная комбинация
- б) можно, и таких комбинаций существует бесконечно много
- в) нельзя, так как это противоречит теореме о границе эффективных портфелей
- г) нельзя, поскольку риск распадается на систематический и несистематический.

13. Экспертный метод оценки рисков инвестиционных проектов относится к ... методам оценки.

- а) количественным
- б) качественным

в) регрессионным.

14. Разделение понятий «проект» и «инвестиционный проект»:

а) несправедливо, так как эти понятия являются синонимами

б) справедливо только для долгосрочных проектов

в) справедливо только для коммерческих проектов

г) справедливо, так как понятие проект более широкое, чем инвестиционный проект.

15. Амортизационные отчисления при финансировании инвестиционных проектов относятся к:

а) заемным средствам

б) внутренним, а не привлеченным средствам

в) проектному финансированию

г) средствам, которые вообще не рассматриваются в качестве источников финансирования инвестиционных проектов.

16. Общественно значимый проект иметь отрицательную общественную эффективность:

а) не может теоретически

б) может

в) может, если бюджетная эффективность проекта окажется отрицательной

г) может, что зависит от количества шагов расчета.

17. Риск инвестиционного портфеля тем ниже, чем ближе коэффициент корреляции к:

а) 0

б) -1

в) +1

г) 100.

18. Вложениями в нематериальные активы не являются:

а) готовые изделия из золота

б) научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки

в) ноу-хау, программные продукты

г) торговые марки, товарные знаки,

д) патенты, лицензии.

19. К косвенному участию государства в инвестиционной деятельности относится:

а) предоставление концессий российским и иностранным инвесторам

б) проведение экспертизы инвестиционных проектов

в) финансирование инвестиционных проектов за счет средств федерального бюджета

г) проведение переоценки основных фондов в соответствии с темпами инфляции.

20. К заёмным средствам предприятия не относятся средства, полученные:

а) от выпуска облигаций

б) в виде кредита банка

- в) в виде кредитов государства
г) от выпуска акций.

2.3. Рекомендации по оцениванию результатов ситуационных заданий

Максимальное количество баллов*	Правильность (ошибочность) решения
Отлично	Полные верные ответы. В логичном рассуждении при ответах нет ошибок, задание полностью выполнено. Получены правильные ответы, ясно прописанные во всех строках заданий и таблиц
Хорошо	Верные ответы, но имеются небольшие неточности, в целом не влияющие на последовательность событий, такие как небольшие пропуски, не связанные с основным содержанием изложения. Задание оформлено не вполне аккуратно, но это не мешает пониманию вопроса
Удовлетворительно	Ответы в целом верные. В работе присутствуют несущественная хронологическая или историческая ошибки, механическая ошибка или описка, несколько исказившие логическую последовательность ответа
	Допущены более трех ошибок в логическом рассуждении, последовательности событий и установлении дат. При объяснении исторических событий и явлений указаны не все существенные факты
Неудовлетворительно	Ответы неверные или отсутствуют

* Представлено в таблице 2.1.

ТИПОВЫЕ СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ ИНДИКАТОРОВ

РАЗДЕЛ 1. ФОРМИРОВАНИЕ ОПТИМАЛЬНОГО ПОРТФЕЛЯ ИНВЕСТИЦИЙ

Ситуационное задание 1. Портфель инвестиций наполовину (по стоимости) состоит из бумаг первого вида с доходностью 14% годовых и из бумаг второго вида с доходностью 8% годовых. Какова эффективность портфеля?

Ситуационное задание 2. В портфеле бумаги с доходностью $d_1 = 5\%$ годовых составляют $x_1 = 30\%$ по стоимости, а остальные бумаги имеют доходность $d_2 = 8\%$ годовых. Какова доходность портфеля?

Ситуационное задание 3. Сформировать портфель Тобина максимальной эффективности и риска не более заданного из трех видов ценных бумаг: безрисковых с эффективностью $m_0 = 2$ и некоррелированных рискованных ожидаемой эффективностью $m_1 = 4$ и $m_2 = 10$ и рисками $1\sigma = 2$ и $2\sigma = 4$. Каковы соотношения доли бумаг в рискованной части оптимального портфеля?

Ситуационное задание 4. Рассчитать оптимальный портфель Марковица минимального риска для трех ценных бумаг с доходностями и рисками: (4,10); (10,40); (40,80); нижняя граница доходности портфеля μ_p задана равной 15.

Ситуационное задание 5. Найдите курс облигации без погашения с периодической – раз в год – выплатой процентов при $q = 8\%$, $i = 5\%$. Вычислите доходность такой облигации, если ее курс равен $K = 120$.

2.4. Рекомендации по оцениванию докладов

Максимальное количество баллов	Критерии
Отлично	Выставляется обучающемуся если он выразил своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив проблему содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно правового характера. Обучающийся знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно.
Хорошо	Выставляется обучающемуся если работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания

	проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продemonстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены отдельные ошибки в оформлении работы.
Удовлетворительно	Выставляется обучающемуся если в работе студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в содержании проблемы, оформлении работы.
Неудовлетворительно	Выставляется обучающемуся если работа представляет собой пересказанный или полностью заимствованный исходный текст без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

ПРИМЕРНЫЕ ТЕМЫ ДОКЛАДОВ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ ИНДИКАТОРОВ

1. Российский фондовый рынок: виды обращающихся ценных бумаг, объёмы и курсы.
2. Риски инвестирования на фондовом рынке.
3. Хеджирование и биржевая спекуляция.
4. Фондовые индексы как индикаторы состояния рынка ценных бумаг.
5. Инвестиционные компании на российском фондовом рынке.
6. Паевые инвестиционные фонды в мировой и российской финансовой системе.
7. Рынок акций нефтяных компаний в России.
8. Рынок акций энергетических компаний в России.
9. Рынок акций телекоммуникационных компаний в России.
10. Российские коммерческие банки на рынке ценных бумаг.
11. Системы электронных торгов и интернет-трейдинг на фондовом рынке.
12. Финансовые инструменты биржевого и внебиржевого срочного рынка ценных бумаг.
13. Инвестирование иностранного капитала в российские ценные бумаги.
14. Государственные ценные бумаги на фондовом рынке России.
15. Стоимость и доходность государственных и корпоративных ценных бумаг.

2.5 Рекомендации по оцениванию контроля знаний по разделам.

В завершении изучения каждого раздела учебной дисциплины проводится тестирование.

Критерии оценивания. Уровень выполнения текущих тестовых заданий оценивается в баллах. Баллы выставляются следующим образом:

Баллы соответствует следующей шкале:

Баллы	% правильных ответов
5	80-100
4	60-79
3	40-59
2	25-39
1	1-24

Рекомендации по оцениванию контроля знаний по разделам

Максимальное количество баллов	Правильность (ошибочность) решения
5	Полные верные ответы. В логичном рассуждении при ответах нет ошибок, задание полностью выполнено. Получены правильные ответы, ясно прописанные во всех строках заданий и таблиц
4	Ответы в целом верные. В работе присутствуют несущественная хронологическая или историческая ошибки, механическая ошибка или описка, несколько исказившие логическую последовательность ответа
3	Количество 2 балла выставляется обучающемуся если допущено более 3 ошибок в содержании проблемы, оформлении работы.
2	Количество 4 балла выставляется обучающемуся, если его ответ демонстрирует фрагментарные, поверхностные знания важнейших разделов программы и содержания лекционного курса
1	Количество 3 балла выставляется обучающемуся, если его ответ демонстрирует незнание, либо отрывочное представление о данной проблеме в рамках учебно-программного материала; неумение использовать понятийный аппарат; отсутствие логической связи в ответе.

Перечень примерных тестовых и ситуационных заданий для контроля знаний по разделам

1. **Дайте ответ на теоретический вопрос:** Как рассчитывается ожидаемая доходность и риск инвестиционного портфеля
2. **Решите задачу:** Доходность ценной бумаги D за пять лет составила соответственно 21%, 19%, 22%, 26%, 23%. Доходность ценной бумаги E: 25%, 23%, 25%, 28%, 23%. Определить ковариацию доходностей

бумаг и коэффициент корреляции.

3. Дайте ответ на теоретический вопрос: Теснота связи между доходностями активов при формировании портфеля. Ковариация и коэффициент корреляции: определения и расчетные формулы.

4. Решите задачу: В портфеле бумаги с доходностью $d_1 = 5\%$ годовых составляют $x_1 = 30\%$ по стоимости, а остальные бумаги имеют доходность $d_2 = 8\%$ годовых. Какова доходность портфеля?

5. Пройдите тестовые задания:

1. Для заданного количества ценных бумаг портфеля найти такую их комбинацию, чтобы риск получился минимально возможным:

- а) можно, и существует единственная подобная комбинация
- б) можно, и таких комбинаций существует бесконечно много
- в) нельзя, так как это противоречит теореме о границе эффективных портфелей
- г) нельзя, поскольку риск распадается на систематический и несистематический.

2. Экспертный метод оценки рисков инвестиционных проектов относится к ... методам оценки.

- а) количественным
- б) качественным
- в) регрессионным.

3. Разделение понятий «проект» и «инвестиционный проект»:

- а) несправедливо, так как эти понятия являются синонимами
- б) справедливо только для долгосрочных проектов
- в) справедливо только для коммерческих проектов
- г) справедливо, так как понятие проект более широкое, чем инвестиционный проект.

4. Амортизационные отчисления при финансировании инвестиционных проектов относятся к:

- а) заемным средствам
- б) внутренним, а не привлеченным средствам
- в) проектному финансированию
- г) средствам, которые вообще не рассматриваются в качестве источников финансирования инвестиционных проектов.

5. Общественно значимый проект иметь отрицательную общественную эффективность:

- а) не может теоретически
- б) может
- в) может, если бюджетная эффективность проекта окажется отрицательной
- г) может, что зависит от количества шагов расчета.

2.6. Рекомендации по оцениванию реферата

Максимальное количество баллов	Критерии
Отлично	Выставляется обучающемуся, если он выразил своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив проблему содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно правового характера. Обучающийся знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно.
Хорошо	Выставляется обучающемуся, если работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены отдельные ошибки в оформлении работы.
Удовлетворительно	Выставляется обучающемуся, если в работе студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в содержании проблемы, оформлении работы.
Неудовлетворительно	Выставляется обучающемуся, если работа представляет собой пересказанный или полностью заимствованный исходный текст без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИИ

Примерная тематика для написания реферата по дисциплине:

1. Основные характеристики и классификация финансовых активов, финансовых обязательств и инвестиционного портфеля.

2. Управление инвестиционным портфелем.
3. Основные критерии формирования инвестиционного портфеля.
4. Основные и производные ценные бумаги: определения, общая характеристика.
5. Базовая модель оценки финансовых активов Дж. Уильямса.
6. Стоимость и доходность обыкновенных акций, привилегированных акций и облигаций.
7. Методы определения средней рентабельности инвестиций: среднеарифметическая и среднегеометрическая рентабельность. Определение ожидаемой рентабельности инвестиций.
3. Методы определения ожидаемой доходности финансовых активов.
4. Основные инструменты статистического метода оценки риска.
5. Ожидаемая доходность и риск инвестиционного портфеля.
6. Теснота связи между доходностями активов при формировании портфеля. Ковариация и коэффициент корреляции: определения и расчетные формулы.
7. Характеристика случаев различных значений коэффициентов корреляции.
8. Риск портфеля двух финансовых активов.
9. Риск портфеля, состоящего из нескольких активов.
10. Математическая модель формирования инвестиционного портфеля Г. Марковица.

2.7. Рекомендации по оцениванию научной составляющей (написание научных тезисов)

Максимальное количество баллов	Критерии
10	Выставляется обучающемуся, если он выразил своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив проблему содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно правового характера. Обучающийся знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализаторетических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно.
8	Выставляется обучающемуся, если работа характеризуется смысловой цельностью, связностью последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки.

	Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены отдельные ошибки в оформлении работы.
5	Выставляется обучающемуся, если в работе студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в содержании проблемы, оформлении работы.
3	Выставляется обучающемуся, если работа представляет собой пересказанный или полностью заимствованный исходный текст без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

ТЕМЫ НАУЧНЫХ ТЕЗИСОВ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННЫХ ИНДИКАТОРОВ

Примерная тематика для написания тезисов по дисциплине:

1. Развитие теории портфельного инвестирования.
2. Методика формирования портфеля ценных бумаг на основе риска, доходности и справедливой стоимости компании.
3. Оптимизация портфеля финансовых инструментов.
4. Инвестиционные стратегии управления портфелем ценных бумаг.
5. Динамическое управление инвестиционным портфелем с учетом скачкообразного изменения цен финансовых активов.
6. Динамическая модель управления инвестиционным портфелем с линейным критерием качества.
7. Стратегии прогнозирующего управления инвестиционным портфелем с учетом торговых издержек и ограничений на вложения в финансовые активы.
8. Адаптивные стратегии управления инвестиционным портфелем при ограничениях на объемы торговых операций.
9. Прогнозирующее управление инвестиционным портфелем на основе рыночной модели с учетом транзакционных издержек и ограничений.
10. Концептуальные основы портфельного инвестирования.

ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ С ОЦЕНКОЙ ПО РАЗДЕЛАМ (ТЕМАМ) ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Вопросы к зачёту с оценкой:

1. Инвестирование капитала и его виды.
2. Основы портфельного инвестирования, экономическая сущность и

формы.

3. Привлекательность портфельного инвестирования.
4. Рынок денег и рынок капиталов, основные задачи, решаемые фондовым рынком.
5. Этапы формирования инвестиционного портфеля.
6. Принципы формирования инвестиционного портфеля.
7. Портфель роста.
8. Портфель дохода. Портфель роста и дохода.
9. Портфель денежного рынка.
10. Портфель ценных бумаг, освобожденных от налога.
11. Портфель, состоящий из ценных бумаг государственных структур.
12. Портфель, состоящий из ценных бумаг различных отраслей промышленности.
13. Связь целей инвестирования со структурой портфеля.
14. Активная модель управления инвестиционным портфелем.
15. Пассивная модель управления инвестиционным портфелем.
16. Рыночная стоимость ценной бумаги.
17. Базовые подходы к оценке финансовых активов.
18. Оценка облигаций. Доходность и риск облигаций.
19. Оценка обыкновенных и привилегированных акций.
20. Диверсифицированный портфель.
21. Формирование оптимального портфеля по Г. Марковицу.
22. Модель оценки капитальных активов (CAPM).

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДОНЕЦКАЯ АКАДЕМИЯ УПРАВЛЕНИЯ И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ

Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит

Профиль «Финансы государственного сектора»

Кафедра финансов

Дисциплина (модуль) Управление инвестиционным портфелем

Курс 2 **Семестр** 3 **Форма обучения** очная

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

Теоретические вопросы.

1. Инвестиционные стратегии управления портфелем ценных бумаг.
2. Принципы формирования инвестиционного портфеля.

Ситуационное задание.

Доходность ценной бумаги D за пять лет составила соответственно 21%, 19%, 22%, 26%, 23%. Доходность ценной бумаги E: 25%, 23%, 25%, 28%, 23%. Определить ковариацию доходностей бумаг и коэффициент корреляции.

Экзаменатор: В.Л. Сорокотягина

Утверждено на заседании кафедры «___» 20__ г. (протокол №__ от «___» 20__ г.)

Зав.кафедрой: В.В. Петрушевская