

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ ИМПЕРАТОРА ПЕТРА I»

УТВЕРЖДАЮ

Декан экономического факультета

 А.Н. Черных

«21» мая 2024г.



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Б1.В.14 Основы портфельного инвестирования

Направление подготовки **38.03.01 Экономика**

Направленность (профиль) **Финансы и кредит**

Квалификация выпускника **бакалавр**

Факультет **экономический**

Кафедра **финансов и кредита**

Разработчик(и) рабочей программы: к.э.н., доцент Л.Н. Сотникова



Рабочая программа составлена в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (Приказ Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. N 954).

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры финансов и кредита (протокол №10 от 20.05.2024 г.)

Заведующий кафедрой



Агибалов А.В.

Рабочая программа рекомендована к использованию в учебном процессе методической комиссией экономического факультета (протокол № 9 от 21.05.2024 г.).

Председатель методической комиссии



Л.В. Брянцева

Рецензент: Мезенов Павел Вячеславович, финансовый директор АО Управляющая компания ЭФКО

1. Общая характеристика дисциплины

1.1. Цель дисциплины

Целью изучения дисциплины является формирование у обучающихся знаний научных методов, приемов, показателей оценки портфельных инвестиций и навыков их применения к объектам, относящимся к области профессиональной деятельности.

1.2. Задачи дисциплины

Задачи дисциплины:

- формирование представления о стратегии и тактике портфельного инвестирования в современной рыночной экономике;
- изучение принципов организации информационного обеспечения процесса портфельного инвестирования, системы специфических показателей управления финансовым портфелем;
- овладение методами управления финансированием финансового портфеля;
- овладение методическими приемами управления финансовым портфелем;
- освоение методов оценки эффективности финансового портфеля.

1.3. Предмет дисциплины

Предметом изучения является управление процессом портфельного инвестирования хозяйствующих субъектов на основе специфических приемов, методов, показателей.

1.4. Место дисциплины в образовательной программе

Дисциплина относится к обязательным дисциплинам в части, формируемой участниками образовательных отношений.

1.5. Взаимосвязь с другими дисциплинами

Дисциплина взаимосвязана с дисциплинами Инвестиции, Деньги, кредит, банки и Финансы.

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Компетенция		Индикатор достижения компетенции	
Код	Содержание	Код	Содержание
ПК-2	Способность обеспечить принятие эффективных финансовых решений	З 3	базовые понятия и принципы, используемые в портфельном инвестировании
		З 4	теории формирования и оптимизации портфеля, факторы оценки ценных бумаг
		У 4	применять различные методики оценки портфельных инвестиций
		Н 2	применения подходов и методов оценки инвестиционного портфеля
ПК-4	Способность консультировать клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг	З 8	характеристики инвестиционных продуктов и услуг
		У 7	проводить мониторинг конъюнктуры инвестиционного рынка
		Н 8	подбора инвестиционных продуктов и консультирование клиента по их ограниченному кругу

3. Объём дисциплины и виды работ

3.1. Очная форма обучения

Показатели	Семестр	Всего
	7	
Общая трудоёмкость, з.е./ч	3 / 108	3 / 108
Общая контактная работа, ч	40,25	40,25
Общая самостоятельная работа, ч	67,75	67,75
Контактная работа при проведении учебных занятий, в т.ч. (ч)	40,00	40,00
лекции	14	14
практические-всего	26	26
Самостоятельная работа при проведении учебных занятий, ч	50,00	50,00
Контактная работа при проведении промежуточной аттестации обучающихся, в т.ч. (ч)	0,25	0,25
зачет с оценкой	0,25	0,25

Самостоятельная работа при промежуточной аттестации, в т.ч. (ч)	17,75	17,75
подготовка к экзамену	17,75	17,75
Форма промежуточной аттестации	зачет с оценкой	зачет с оценкой

3.2. Очно - заочная форма обучения

Показатели	Курс	Всего
	4	
Общая трудоёмкость, з.е./ч	3 / 108	3 / 108
Общая контактная работа, ч	26,25	26,25
Общая самостоятельная работа, ч	81,75	81,75
Контактная работа при проведении учебных занятий, в т.ч. (ч)	26	26
лекции	14	14
практические-всего	12	12
Самостоятельная работа при проведении учебных занятий, ч	64,00	64,00
Контактная работа при проведении промежуточной аттестации обучающихся, в т.ч. (ч)	0,25	0,25
экзамен	0,25	0,25
Самостоятельная работа при промежуточной аттестации, в т.ч. (ч)	17,75	17,75
подготовка к экзамену	17,75	17,75
Форма промежуточной аттестации	зачет с оценкой	зачет с оценкой

4. Содержание дисциплины

4.1. Содержание дисциплины в разрезе разделов и подразделов (тем)

Раздел 1 Теоретические основы портфельного инвестирования

Подраздел 1.1 Сущность портфельного инвестирования

Понятие портфельных инвестиций. Цели и формы портфельного инвестирования. Сущность и этапы портфельного инвестирования. Особенности и формы портфельного инвестирования. Объекты (финансовые активы) портфельного инвестирования. Основные инструменты рынка ценных бумаг. Акции, облигации, производные ценные бумаги. Их общая характеристика. Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования инвестиционного портфеля. Типы инвестиционных портфелей по видам инвестиционной деятельности, целям инвестирования, достигнутому соответствию целям инвестирования. Их характеристика. Принципы формирования портфеля инвестиций: обеспечение реализаций инвестиционной стратегии, соответствия инвестиционным ресурсам, оптимизации соотношения дохода и риска, доходности и ликвидности. Этапы формирования и управления инвестиционным портфелем. Факторы, учитываемые при формировании инвестиционного портфеля.

Раздел 2. Оценка портфельных инвестиций

Подраздел 2.1 Инвестиционные качества портфельных инвестиций

Инвестиционные качества ценных бумаг. Показатели оценки инвестиционных качеств акций, облигаций и других ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Факторы, определяющие инвестиционные качества отдельных финансовых инструментов инвестирования. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Доходность и риск как основные характеристики инвестиций. Их оценка – необходимая предпосылка принятия инвестиционного решения. Концепция дохода. Составляющие дохода. Текущий доход. Прирост капитала. Подходы к оценке дохода: в ретроспективном аспекте или как ожидаемого в будущем. Измерение дохода. Доходность за период владения активом. Полная доходность. Приблизительная доходность. Концепция риска. Источники риска. Виды риска. Понятие фактора "бэта". Использование фактора "бэта" для оценки доходности.

Подраздел 2.2 Оценка акций

Ожидаемая доходность за период владения и приблизительная доходность, внутренняя стоимость акций ("справедливый курс"). Модели оценки реальной стоимости долевых инструментов инвестирования

при использовании финансового инструмента неопределенный период времени; при использовании финансового инструмента в течение определенного срока: по простым акциям со стабильным уровнем дивидендов, по простым акциям с постоянно возрастающим уровнем дивидендов, по простым акциям с колеблющимся уровнем дивидендов. Оценка привилегированных акций.

Подраздел 2.3 Оценка облигаций

Текущая доходность, заявленная и реализованная доходность. Модели оценки реальной стоимости долговых инструментов инвестирования с периодической выплатой процентов; с выплатой всей суммы процентов при погашении и реализуемых с дисконтом без выплаты процентов.

Подраздел 2.4 Оценка инвестиционного портфеля

Оценка инвестиционного портфеля. Определение дохода и риски по портфелю инвестиций. Диверсификация портфеля.

Раздел 3. Управление портфельным инвестированием

Подраздел 3.1 Методы формирования оптимального инвестиционного портфеля

Современная теория портфеля (Модель Марковица). Модель оценки капитальных активов (Модель Шарпа). Выбор оптимального портфеля. Методы моделирования, оценки и оптимизации инвестиционного портфеля.

Подраздел 3.2 Стратегии управления портфелем

Стратегия управления портфелем. Оперативное управление портфелем финансовых инвестиций. Мониторинг инвестиционного портфеля. Обновление инвестиционного портфеля. Финансирование портфельного инвестирования.

4.2. Распределение контактной и самостоятельной работы при подготовке к занятиям по подразделам

4.2.1. Очная форма обучения

Разделы, подразделы дисциплины	Контактная работа			СР
	лекции	ЛЗ	ПЗ	
Раздел 1 Теоретические основы портфельного инвестирования.	2		2	6
Подраздел 1.1 Сущность портфельного инвестирования.	2		2	6
Раздел 2. Оценка портфельных инвестиций.	8		16	32
Подраздел 2.1 Инвестиционные качества портфельных инвестиций.	2		4	8
Подраздел 2.2 Оценка акций.	2		4	8
Подраздел 2.3 Оценка облигаций.	2		4	8
Подраздел 2.4 Оценка инвестиционного портфеля.	2		4	8
Раздел 3. Управление портфельным инвестированием.	4		8	12
Подраздел 3.1 Методы формирования оптимального инвестиционного портфеля.	2		4	6
Подраздел 3.2 Стратегии управления портфелем.	2		4	6
Всего	14		26	50

4.2.2. Очно - заочная форма обучения

Разделы, подразделы дисциплины	Контактная работа			СР
	лекции	ЛЗ	ПЗ	
Раздел 1 Теоретические основы портфельного инвестирования.	2	2		8
Подраздел 1.1 Сущность портфельного инвестирования.	2	2		8
Раздел 2. Оценка портфельных инвестиций.	8	6		40
Подраздел 2.1 Инвестиционные качества портфельных инвестиций.	2	1		10
Подраздел 2.2 Оценка акций.	2	2		10
Подраздел 2.3 Оценка облигаций.	2	2		10
Подраздел 2.4 Оценка инвестиционного портфеля.	2	1		10
Раздел 3. Управление портфельным инвестированием.	4	4		16
Подраздел 3.1 Методы формирования оптимального инвестиционного портфеля.	2	2		8
Подраздел 3.2 Стратегии управления портфелем.	2	2		8
Всего	14	12		64

4.3. Перечень тем и учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся

№ п/п	Тема самостоятельной работы	Учебно-методическое обеспечение	Объём, ч	
			форма обучения	
			очная	заочная
1	Подраздел 1.1 Сущность портфельного инвестирования.	Лукаевич И.Я. Инвестиции [электронный ресурс]: Учебник / И.Я. Лукаевич - Москва: Вузовский учебник, 2024. – С.27-50. https://znanium.com/read?id=429902 Данилов А.И. Инвестиционный менеджмент: Учебное пособие для бакалавров / А.И. Данилов. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2021. – 140 с. (С.117-121, 132). http://znanium.com/catalog/document?id=370991	6	8
2	Подраздел 2.1 Инвестиционные качества портфельных инвестиций.	Лукаевич И.Я. Инвестиции [электронный ресурс]: Учебник / И.Я. Лукаевич - Москва: Вузовский учебник, 2024. – С.10. https://znanium.com/read?id=429902 Данилов А.И. Инвестиционный менеджмент: Учебное пособие для бакалавров / А.И. Данилов. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2021. – 140с. (С.122-126). http://znanium.com/catalog/document?id=370991	8	10
3	Подраздел 2.2 Оценка акций.	Лукаевич И.Я. Инвестиции [электронный ресурс]: Учебник / И.Я. Лукаевич - Москва: Вузовский учебник, 2024. – С.87-100. https://znanium.com/read?id=429902	8	10
4	Подраздел 2.3 Оценка облигаций.	Лукаевич И.Я. Инвестиции [электронный ресурс]: Учебник / И.Я. Лукаевич - Москва: Вузовский учебник, 2024. – С.51-80. https://znanium.com/read?id=429902	8	10
5	Подраздел 2.4 Оценка инвестиционного портфеля	Лукаевич И.Я. Инвестиции [электронный ресурс]: Учебник / И.Я. Лукаевич - Москва: Вузовский учебник, 2024. – С.106-114. https://znanium.com/read?id=429902 Данилов А.И. Инвестиционный менеджмент: Учебное пособие для бакалавров / А.И. Данилов. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2021. – 140 с. (С.133-135). http://znanium.com/catalog/document?id=370991	8	10
6	Подраздел 3.1 Методы формирования оптимального инвестиционного портфеля.	Лукаевич И.Я. Инвестиции [электронный ресурс]: Учебник / И.Я. Лукаевич - Москва: Вузовский учебник, 2024. – С.115-125. https://znanium.com/read?id=429902 Данилов А.И. Инвестиционный менеджмент: Учебное пособие для бакалавров / А.И. Данилов. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2021. – 140 с. (С.136-139). http://znanium.com/catalog/document?id=370991	6	8

7	Подраздел 3.2 Стратегии управления портфелем.	Лукаевич И.Я. Инвестиции [электронный ресурс]: Учебник / И.Я. Лукаевич - Москва: Вузовский учебник, 2024. – С.103-105. https://znanium.com/read?id=429902 Данилов А.И. Инвестиционный менеджмент: Учебное пособие для бакалавров / А.И. Данилов. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2021. – 140 с. (С.136-139). http://znanium.com/catalog/document?id=370991	6	8
Всего			50	64

5. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации и текущего контроля
5.1. Этапы формирования компетенций

Подраздел дисциплины	Компетенция	Индикатор достижения компетенции
Сущность портфельного инвестирования.	ПК-2	33, 34
Инвестиционные качества портфельных инвестиций.	ПК-4	38
Оценка акций.	ПК-2	У4
Оценка облигаций.	ПК-2	У4
Оценка инвестиционного портфеля	ПК-2	У4
Методы формирования оптимального инвестиционного портфеля.	ПК-2	У4
Стратегии управления портфелем.	ПК-4	У7

5.2. Шкалы и критерии оценивания достижения компетенций
5.2.1. Шкалы оценивания достижения компетенций

Вид оценки	Оценки			
Академическая оценка по 4-х балльной шкале	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично

5.2.2. Критерии оценивания достижения компетенций

Критерии оценки на зачете с оценкой

Оценка экзаменатора, уровень	Критерии
«отлично», высокий уровень	Обучающийся показал прочные знания основных положений учебной дисциплины, взаимосвязь тематических разделов, показателей; умение самостоятельно решать конкретные практические задачи, предусмотренные рабочей программой, с подробными пояснениями алгоритма и результата, делать обоснованные выводы
«хорошо», повышенный уровень	Обучающийся показал знания основных положений учебной дисциплины, умение самостоятельно решать конкретные практические задачи, предусмотренные рабочей программой, умеет правильно оценить полученные результаты
«удовлетворительно», пороговый уровень	Обучающийся показал знание основных положений учебной дисциплины, умение получить с помощью преподавателя правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой
«неудовлетворительно»,	При ответе обучающегося выявились существенные пробелы в знаниях основных положений учебной дисциплины, неумение с помощью преподавателя получить правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой учебной дисциплины

Критерии оценки устного опроса

Оценка, уровень	Критерии
«отлично», высокий уровень	выставляется обучающемуся, если он четко выражает свою точку зрения по рассматриваемым вопросам, приводя соответствующие примеры
«хорошо», повышенный уровень	выставляется обучающемуся, если он допускает отдельные погрешности в ответе
«удовлетворительно», пороговый уровень	выставляется обучающемуся, если он обнаруживает пробелы в знаниях основного учебно-программного материала

«неудовлетворительно», компетенция не сформирована	выставляется обучающемуся, если он обнаруживает существенные проблемы в знаниях основных положений учебной дисциплины, допускает грубые ошибки
--	--

Критерии оценки тестов

Ступени уровней освоения компетенций	Отличительные признаки	Показатель оценки сформированной компетенции
«отлично», высокий уровень	Обучающийся воспроизводит термины, основные понятия, способен узнавать языковые явления.	Не менее 55 % баллов за задания теста.
«хорошо», повышенный уровень	Обучающийся выявляет взаимосвязи, классифицирует, упорядочивает, интерпретирует, применяет на практике пройденный материал.	Не менее 75 % баллов за задания теста.
«удовлетворительно», пороговый уровень	Обучающийся анализирует, оценивает, прогнозирует, конструирует.	Не менее 90 % баллов за задания теста.
«неудовлетворительно», компетенции не сформированы		Менее 55 % баллов за задания теста.

Критерии оценки выполнения практических заданий (в рабочей тетради студента) в ходе текущего контроля

Оценка	Критерии
«отлично», высокий уровень	выставляется обучающемуся, если он полностью выполнил задания в рабочей тетради; расчеты выполнены правильно, без ошибок; имеются подробные, полные правильные выводы, интерпретации рассчитанных показателей; оформление записей в тетради аккуратное; в процессе аудиторной работы расчеты проводились самостоятельно; соблюден временной регламент выполнения аудиторных заданий; уверенно продемонстрирован правильный алгоритм расчетов, подробная интерпретация результатов при защите самостоятельно выполненного задания.
«хорошо», повышенный уровень	выставляется обучающемуся, если он полностью выполнил задания в рабочей тетради; расчеты выполнены с небольшими погрешностями; имеются правильные выводы, интерпретации рассчитанных показателей; оформление записей в тетради аккуратное; в процессе аудиторной работы расчеты проводились преимущественно самостоятельно; соблюден временной регламент выполнения аудиторных заданий; продемонстрирован в целом правильный алгоритм расчетов, интерпретация результатов при защите самостоятельно выполненного задания.
«удовлетворительно», пороговый уровень	выставляется обучающемуся, если он не полностью выполнил задания в рабочей тетради; отдельные расчеты выполнены не верно; допускаются не верные выводы, интерпретации отдельных показателей; оформление записей в тетради не аккуратное; в процессе аудиторной работы расчеты проводились в основном при помощи преподавателя; превышен временной регламент выполнения аудиторных заданий; продемонстрирован не уверенный ответ по алгоритму расчетов, имеются ошибки в расчетах, интерпретации результатов не верны при защите самостоятельно выполненного задания.
«неудовлетворительно», компетенции не сформированы	выставляется обучающемуся, не выполнившему задания в рабочей тетради

Критерии оценки выполнения практических заданий в ходе промежуточной аттестации

Оценка	Критерии
«отлично», высокий уровень	выставляется обучающемуся, если он полностью выполнил задание; расчеты выполнены правильно, без ошибок; имеются правильные интерпретации рассчитанных показателей; уверенно продемонстрирован правильный алгоритм расчетов,
«хорошо», повышенный уровень	выставляется обучающемуся, если он полностью выполнил задание, расчеты выполнены с небольшими погрешностями; имеются правильные интерпретации рассчитанных показателей; продемонстрирован в целом правильный алгоритм расчетов,
«удовлетворительно», пороговый уровень	выставляется обучающемуся, если он не полностью выполнил задание отдельные

тельно», пороговый уровень	расчеты выполнены не верно; допускаются не верные интерпретации отдельных показателей; продемонстрирован не уверенный ответ по алгоритму расчетов, .
«неудовлетворительно», компетенции не сформированы	выставляется обучающемуся, если он не выполнил задание, расчеты выполнены не верно, или задание не выполнено

5.3. Материалы для оценки достижения компетенций

5.3.1. Оценочные материалы промежуточной аттестации

5.3.1.1. Вопросы к зачету

№	Содержание	Компетенция	ИДК
1.	Портфельное инвестирование: понятие и особенности осуществления.	ПК-2	33
2.	Формы портфельного инвестирования.	ПК-4	33
3.	Инструменты рынка ценных бумаг.	ПК-4	38
4.	Понятие инвестиционного портфеля.	ПК-2	33
5.	Типы инвестиционных портфелей.	ПК-2	34
6.	Инвестиционные качества отдельных финансовых инструментов инвестирования.	ПК-4	У7
7.	Оценка стоимости отдельных финансовых инструментов инвестирования (принципиальная модель оценки).	ПК-2	У4
8.	Модели оценки стоимости облигаций.	ПК-2 ПК-4	У4 У7
9.	Модели оценки стоимости акций.	ПК-2 ПК-4	У4 У7
10.	Формирование инвестиционного портфеля и его оценка.	ПК-2 ПК-4	У4 38
11.	Этапы управления портфельными инвестициями.	ПК-2 ПК-4	У4 У7
12.	Факторы, учитываемые при формировании инвестиционного портфеля.	ПК-4	38 У7
13.	Стратегии управления портфелем.	ПК-2	34
14.	Мониторинг инвестиционного портфеля.	ПК-4	У7
15.	Источники финансирования инвестиционного портфеля.	ПК-2	33

5.3.1.2. Задачи к зачету (типовые)

№	Содержание	Компетенция	ИДК												
1	<p>Имеются следующие данные по структуре инвестиционного портфеля.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 35%;">Активы в портфеле</th> <th style="width: 25%;">Доля актива в портфеле</th> <th style="width: 20%;">β-коэффициент актива</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Акции компании А</td> <td style="text-align: center;">60</td> <td style="text-align: center;">0,5</td> </tr> <tr> <td>Акции компании Б</td> <td style="text-align: center;">30</td> <td style="text-align: center;">1,2</td> </tr> <tr> <td>Акции компании В</td> <td style="text-align: center;">10</td> <td style="text-align: center;">0,8</td> </tr> </tbody> </table> <p>Сколько составит его бета-коэффициент?</p>	Активы в портфеле	Доля актива в портфеле	β -коэффициент актива	Акции компании А	60	0,5	Акции компании Б	30	1,2	Акции компании В	10	0,8	ПК-2 ПК-4	Н2 Н8
Активы в портфеле	Доля актива в портфеле	β -коэффициент актива													
Акции компании А	60	0,5													
Акции компании Б	30	1,2													
Акции компании В	10	0,8													
2	Стоит ли приобретать облигации номинальной стоимостью 1000 руб. и остаточным сроком обращения 5 лет, имеющей годовую купонную ставку 10%, если облигация в настоящий момент продается на рынке за 850 руб., а ожидаемая инвестором доходность к погашению составляет 8 %.	ПК-2 ПК-4	Н2 Н8												
3	Акции ПАО «Импульс» в данный момент характеризуются значением β -коэффициента 0,8. Определите, насколько процентов может измениться доходность акций через полгода, если на этот период доходность рынка может возрасти на 5%?	ПК-2	Н2												
4	Имеется следующий прогноз относительно доходности акций компании	ПК-2	Н2												

	«Омега». Определите размер ожидаемой доходности по акциям?																	
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Прогнозы</th> <th>Доходность</th> <th>Вероятность</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>110</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>90</td> <td>35</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>80</td> <td>25</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>60</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table>	Прогнозы	Доходность	Вероятность	1	110	20	2	90	35	3	80	25	4	60	20		
Прогнозы	Доходность	Вероятность																
1	110	20																
2	90	35																
3	80	25																
4	60	20																
5	Относительно доходности по акциям публичного общества «Старт» имеются следующие прогнозы: <table border="1"> <thead> <tr> <th>Прогнозы</th> <th>Доходность</th> <th>Вероятность</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Оптимистичный</td> <td>105</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>Нормальный</td> <td>80</td> <td>60</td> </tr> <tr> <td>Пессимистичный</td> <td>50</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table> Рассчитайте среднеквадратическое отклонение по ним.	Прогнозы	Доходность	Вероятность	Оптимистичный	105	20	Нормальный	80	60	Пессимистичный	50	20	ПК-2	Н2			
Прогнозы	Доходность	Вероятность																
Оптимистичный	105	20																
Нормальный	80	60																
Пессимистичный	50	20																
6	Определить уровень риска портфеля, включающего следующие активы: 2 % акции компании А, имеющие $\beta = 1,8$; 60 % акции компании В, имеющие $\beta = 0,8$; 30 % акции компании С, имеющие $\beta = 1$; 8 % акции компании D, имеющие $\beta = 1,1$.	ПК-2 ПК-4	Н2 Н8															

5.3.2. Оценочные материалы текущего контроля

5.3.2.1. Вопросы для тестов

№	Содержание	Компетенция	ИДК
1.	Портфельное инвестирование – это: а) инструмент реализации стратегических целей, связанных с диверсификацией операционной деятельности предприятия б) активная форма эффективного вложения временно свободного капитала в финансовые инструменты (акции, облигации, уставные фонды, депозиты и пр.) в) вложения средств в ценные бумаги, банковские депозиты и финансовые активы других организаций с целью получения прибыли г) выпуск ценных долговых и долевых бумаг	ПК-2	33
2.	Финансовые инвестиции – это: а) вложение капитала в различные финансовые инструменты инвестирования, главным образом ценные бумаги, с целью реализации поставленных целей как стратегического, так и тактического характера б) вероятность получения прибыли выше запланированной величины; в) выпуск ценных бумаг г) открытие банковского депозита	ПК-2	33
3.	К основным формам финансовых инвестиций относятся: а) вложение капитала в оборотные средства предприятия б) вложение капитала в уставные фонды других организаций в) вложение капитала в нематериальные активы предприятия г) вложение капитала в основные средства предприятия д) вложение капитала в доходные виды фондовых инструментов е) вложение капитала в доходные виды денежных инструментов	ПК-2	33
4.	Расположите в хронологической последовательности этапы портфельного инвестирования: а) анализ состояния финансового инвестирования в предыдущем периоде б) формирование портфеля финансовых инвестиций в) определение объема финансового инвестирования в предшествующем периоде	ПК-2	33

	<p>г) обеспечение эффективного текущего управления портфелем финансовых инвестиций</p> <p>д) выбор форм финансового инвестирования</p> <p>е) оценка инвестиционных качеств отдельных финансовых инструментов</p>		
5.	<p>Фондовые инструменты классифицируются по уровню риска, связанному с характером эмитента на:</p> <p>а) долговые и долевые ценные бумаги;</p> <p>б) государственные, муниципальные, банковские и корпоративные ценные бумаги;</p> <p>в) именные ценные бумаги и на предъявителя;</p> <p>г) краткосрочные и долгосрочные ценные бумаги.</p>	ПК-4	38
6.	<p>Акция – это:</p> <p>а) ценная бумага, удостоверяющая отношение займа между ее владельцем (кредитором) и лицом, выпустившим ее (эмитентом, должником)</p> <p>б) документ, установленной формы, содержащий письменное распоряжение банку уплатить указанную в нем сумму</p> <p>в) ценная бумага, выпускаемая корпорацией и представляющая собой титул собственности, право на получение дохода</p> <p>г) ценная бумага, в основе которой лежит какой-либо ценовой актив</p>	ПК-4	38
7.	<p>Облигация – это:</p> <p>а) долговые и долевые ценные бумаги;</p> <p>б) государственные, муниципальные, банковские и корпоративные ценные бумаги;</p> <p>в) именные ценные бумаги и на предъявителя;</p> <p>г) краткосрочные и долгосрочные ценные бумаги.</p>	ПК-4	38
8.	<p>Сопоставьте инвестиционное качество ценной бумаги и его основную характеристику:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. возможность потерь (вложенного капитала или дохода), связанных с инвестициями в ценные бумаги 2. способность ценной бумаги приносить положительный финансовый результат в форме прироста капитала 3. свойство ценной бумаги быть быстро проданной и превращенной в денежные средства без существенных потерь для держателя при небольших колебаниях рыночной стоимости и издержек на реализацию 4. способность ценной бумаги вызывать спрос и предложение (покупаться и продаваться) на рынке, а иногда выступать в качестве самостоятельного платежного инструмента, облегчающего обращение других товаров <p>а) ликвидность</p> <p>б) обращаемость</p> <p>в) риск</p> <p>г) доходность</p>	ПК-4	38
9.	<p>Возвратный поток денежных средств от владения облигациями включает в себя:</p> <p>а) амортизационные отчисления;</p> <p>б) проценты;</p> <p>в) дивиденды;</p> <p>г) стоимость на момент погашения.</p>	ПК-2	У4
10.	<p>Если акция приобретается у эмитента, то ценой приобретения является:</p>	ПК-2	У4

	а) рыночная цена; б) эмиссионная цена; в) номинальная цена.		
11.	Если акция приобретается на вторичном рынке, то ценой приобретения является: а) рыночная цена; б) эмиссионная цена; в) номинальная цена.	ПК-2	У4
12.	Какова зависимость между риском вложений в ценную бумагу и ее доходностью: а) прямая пропорциональная; б) обратная пропорциональная; в) степень риска не влияет на доходность ценной бумаги; г) чем ниже риск, тем выше доходность.	ПК-2	У4
13.	Полный доход от инвестирования в ценные бумаги складывается из: а) текущего дохода; б) ожидаемого дохода; в) курсового дохода; г) реализованного дохода.	ПК-2	У4
14.	Фундаментальный анализ основывается на изучении: а) общеэкономической ситуации; б) состояния отраслей экономики; в) финансового состояния институциональных инвесторов; г) положения компаний-эмитентов.	ПК-4	У7
15.	Расположите в хронологической последовательности этапы фундаментального анализа: а) анализ отдельной компании б) анализ стоимости ценных бумаг в) общий анализ экономической ситуации г) анализ отдельной отрасли	ПК-4	У7
16.	Технический анализ включает: 1. Технический анализ включает: а) изучение биржевой статистики; б) выявление тенденций изменения курсов фондовых инструментов; в) оценка политической ситуации; г) прогнозирование цен.	ПК-4	У7
17.	Облигация «М» с купонной ставкой 5% годовых реализуется по курсу 102%. Облигация «Н» реализуется по номиналу и имеет купонную ставку 7% годовых. Облигация «Л» с нулевым купоном продается по курсу 72%. Облигация «К» имеет купонную ставку 6% годовых и реализуется по курсу 90%. Все облигации имеют срок обращения 2 года. Определите какую из облигаций предпочтет инвестор, основной целью которого является получение максимального дохода? а) М б) Н в) Л г) К	ПК-4	Н8
18.	Инвестиционный портфель – это: а) совокупность практических действий по реализации инвестиций; б) сформированная в соответствии с инвестиционными целями	ПК-2	34

	<p>инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления;</p> <p>в) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.</p> <p>г) комплекс долгосрочных целей в области капитальных вложений и вложений в финансовые активы, развитие производства, формирование оптимальной структуры инвестирования, а также совокупность действий по их достижению.</p>		
19.	<p>Определите соотношение между инвестиционным портфелем и его основными характеристиками:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. агрессивный (спекулятивный) портфель 2. умеренный (компромиссный) портфель 3. консервативный портфель <p>а) инвестиционный портфель, сформированный по критерию минимизации уровня инвестиционного риска</p> <p>б) инвестиционный портфель, сформированный по критерию максимизации текущего дохода или прироста инвестированного капитала вне зависимости от сопутствующего ему уровня инвестиционного риска</p> <p>в) сформированная совокупность финансовых инструментов инвестирования, по которой общий уровень портфельного риска приближен к среднерыночному</p>	ПК-2	34
20.	<p>Назовите модель управления портфелем, которая заключается в диверсификации с помощью слабо коррелирующих между собой активов:</p> <ol style="list-style-type: none"> а) модель Марковица б) модель Шарпа в) модель Фишера г) модель Эттингона 	ПК-2	34
21.	<p>Стратегии управления инвестиционным портфелем бывают:</p> <ol style="list-style-type: none"> а) оптимальная; б) активная; в) односторонняя; г) агрессивная; д) пассивная; е) многосторонняя; ж) консервативная; з) максимальная. 	ПК-2	34
22.	<p>Активное управление инвестиционным портфелем предполагает:</p> <ol style="list-style-type: none"> а) приобретение наиболее эффективных ценных бумаг; б) сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования; в) создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок; г) максимально быстрое избавление от низкодоходных активов. 	ПК-2	34
23.	<p>Пассивное управление инвестиционным портфелем предполагает:</p> <ol style="list-style-type: none"> а) приобретение наиболее эффективных ценных бумаг; б) сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования; в) создание хорошо диверсифицированного портфеля на дли- 	ПК-2	34

	<p>тельный срок;</p> <p>г) максимально быстрое избавление от низкодоходных активов.</p>		
24.	<p>Инвестиционный портфель, соответствующий стратегии инвестора, считается:</p> <p>а) сбалансированным;</p> <p>б) несбалансированным.</p>	ПК-2	34
25.	<p>Доходность портфеля акций будет зависеть от:</p> <p>а) доли инвестиций в каждую акцию</p> <p>б) доходности индивидуальной акции</p> <p>в) все перечисленное верно</p>	ПК-2	У4
26.	<p>Стоит ли приобретать облигации номинальной стоимостью 1000 руб. и остаточным сроком обращения 3 года, имеющей годовую купонную ставку 10%, если облигация в настоящий момент продается на рынке за 850 руб., а ожидаемая инвестором доходность к погашению составляет 8 %:</p> <p>а) да</p> <p>б) нет</p>	ПК-2	У4
27.	<p>Если курсы акций двигаются в разных направлениях, то коэффициенты корреляции и ковариации:</p> <p>а) позитивны</p> <p>б) негативны</p> <p>в) равны нулю</p>	ПК-2	У4
28.	<p>Если движение акций происходит полностью независимо друг от друга, то коэффициенты корреляции и ковариации:</p> <p>а) позитивны</p> <p>б) негативны</p> <p>в) равны нулю</p>	ПК-2	У4
29.	<p>Если акции имеют свойство «двигаться» в одном направлении, то коэффициенты корреляции и ковариации</p> <p>а) позитивны</p> <p>б) негативны</p>	ПК-2	У4
30.	<p>«Золотое правило инвестирования» подразумевает, что:</p> <p>а) доход, получаемый при размещении капитала, прямо пропорционален риску, на который инвестор готов идти ради желаемого дохода;</p> <p>б) размещение средств осуществляется более чем в один объект инвестирования;</p> <p>в) расходы при инвестировании прямо пропорциональны риску;</p> <p>г) сфера вложения денег должна соотноситься с моментом осуществления инвестиций.</p>	ПК-2	34
31.	<p>Коэффициент «бета» измеряет:</p> <p>а) политический риск;</p> <p>б) недиверсифицируемый риск;</p> <p>в) экологический риск;</p> <p>г) допустимый риск.</p>	ПК-2	У4
32.	<p>Текущая доходность акции определяется делением выплаченной суммы дивидендов на:</p> <p>а) номинальную стоимость акций;</p> <p>б) среднюю рыночную стоимость акций;</p> <p>в) курсовую стоимость акций.</p>	ПК-2	У4
33.	<p>Индикатором спроса на акции компании служит показатель рыночной активности:</p> <p>а) дивидендная доходность;</p> <p>б) отношение «цена акции / прибыль на акцию»;</p>	ПК-4	У7

	<p>в) прибыль на акцию; отношение рыночной цены акции к ее книжной цене.</p>		
34.	<p>К основным инвестиционным качествам инструментов финансового инвестирования относятся: а) прибыльность; б) рентабельность; в) доходность; г) обращаемость; д) спрос; е) предложение; ж) риск; з) ликвидность.</p>	ПК-4	38
35.	<p>Возможный вид страхования рисков при использовании предприятием вторичных видов ценных бумаг: а) создание специального страхового запаса сырья, материалов и комплектующих; б) хеджирование с использованием опционов;* в) покупка краткосрочных сберегательных сертификатов; г) хеджирование с использованием операций «Своп».</p>	ПК-2	33
36.	<p>По целям формирования инвестиционные финансовые портфели предприятия подразделяются на: а) портфель дохода и роста; б) краткосрочный и долгосрочный портфель; в) стартовый и реструктурированный портфель; г) моно и полицелевой портфель.</p>	ПК-2	33
37.	<p>По уровню риска инвестиционные портфели предприятия подразделяются на: а) высоко, средне и низколиквидный; б) налогооблагаемый и свободный от налогообложения; в) агрессивный, умеренный и консервативный.</p>	ПК-2	33
38.	<p>Зависимость нормы инвестиционной прибыли инвестиционного портфеля предприятия от уровня портфельного риска выражается: а) чем больше уровень инвестиционной прибыли, тем меньше уровень инвестиционного риска; б) чем больше уровень инвестиционной прибыли, тем больше уровень инвестиционного риска; уровень инвестиционной прибыли возрастает прямо пропорционально уровню инвестиционного риска.</p>	ПК-2	У4
39.	<p>а) Ковариация представляет собой: идентификацию инвестиционного портфеля по основным признакам; б) определение параметров уровня ожидаемой доходности и риска портфеля; в) статистическая характеристика двух объектов инвестиционного портфеля.</p>	ПК-2	У4
40.	<p>Зависимость уровня несистематического и общего риска от количества финансовых инструментов инвестирования в портфеле выражает: а) чем больше количество финансовых инструментов в портфеле, тем выше общий уровень портфельного риска; б) чем больше количество финансовых инструментов в портфеле, тем ниже общий уровень портфельного риска.</p>	ПК-2	У4
41.	<p>Диверсификация инвестиционного портфеля предприятия позволяет:</p>	ПК-2	34

	<p>а) уменьшить несистематический риск инвестиционного портфеля;</p> <p>б) уменьшить систематический риск инвестиционного портфеля;</p> <p>в) увеличить систематический риск инвестиционного портфеля;</p> <p>г) увеличить несистематический риск инвестиционного портфеля.</p>		
42.	<p>Сбалансированный инвестиционный портфель – это:</p> <p>а) портфель, который не отвечает целям его формирования;</p> <p>б) портфель, который отвечает целям его формирования;</p> <p>в) портфель, сформированный предприятием первоначально;</p> <p>г) портфель, периодически пересматриваемый предприятием.</p>	ПК-2	34
43.	<p>Основными параметрами инвестиционного финансового портфеля предприятия являются:</p> <p>а) бета-коэффициент;</p> <p>б) уровень прибыльности;</p> <p>в) уровень доходности;</p> <p>г) уровень риска.</p>	ПК-2	34
44.	<p>Агрессивный инвестиционный портфель характеризуется:</p> <p>а) минимальным уровнем риска;</p> <p>б) максимальным уровнем доходности;</p> <p>в) большим количеством инструментов финансового инвестирования.</p>	ПК-2	34
45.	<p>Консервативный инвестиционный портфель характеризуется:</p> <p>а) малым количеством финансовых инструментов инвестирования;</p> <p>б) низким уровнем риска;</p> <p>в) высоким уровнем прироста капитала.</p>	ПК-2	34
46.	<p>Умеренный инвестиционный портфель предприятия характеризуется:</p> <p>а) средним уровнем риска;</p> <p>б) средним уровнем доходности;</p> <p>средним количеством инструментов финансового инвестирования.</p>	ПК-2	34
47.	<p>Бета-коэффициент инвестиционного портфеля финансовых инструментов предприятия – это:</p> <p>а) показатель, характеризующий степень отклонения сводного индекса фондового рынка и курса конкретного фондового инструмента;</p> <p>б) показатель, характеризующий изменение курса конкретного фондового инструмента по отношению к динамике сводного индекса всего фондового рынка;</p> <p>в) показатель, характеризующий инвестиционный риск вложения средств в конкретный фондовый инструмент.</p>	ПК-2	У4
48.	<p>Идея о том, что текущая цена ценной бумаги аккумулирует в себе всю информацию, лежит в основе:</p> <p>а) фундаментального анализа;</p> <p>б) технического анализа;</p> <p>в) интуитивного подхода к анализу.</p>	ПК-4	У7
49.	<p>Поиск недооцененных и переоцененных акций является целью:</p> <p>а) фундаментального анализа;</p> <p>б) технического анализа;</p> <p>в) интуитивного подхода к анализу.</p>	ПК-4	У7
50.	<p>С целью осуществления долгосрочных инвестиций целесообразно</p>	ПК-4	У7

	применять методы: а) фундаментального анализа; б) технического анализа; в) интуитивного подхода к анализу.		
51.	Какой из указанных методов проведения инвестиционного анализа является наиболее затратным с точки зрения сбора и обработки информации: а) фундаментального анализа; б) технического анализа; в) интуитивного подхода к анализу.	ПК-4	У7
52.	В отношении акций, не котирующихся на фондовых площадках, не может быть применен следующий метод анализа: а) фундаментального анализа; б) технического анализа; в) интуитивного подхода к анализу.	ПК-4	У7
53.	Вторичными финансовыми инструментами являются: а) фьючерс б) опцион в) привилегированная акция г) купонная облигация	ПК-4	У7
54.	Выплата дивидендов для акционерного общества – это: а) является обязательной при отсутствии убытков прошлых лет б) является обязательной при получении прибыли в отчетном периоде является обязательной при любом финансовом результате в) не является обязательной	ПК-2	34
55.	Выплата процентов по эмитированному фирмой облигационному займу: а) является обязательной при любом финансовом результате б) является обязательной при отсутствии убытков прошлых лет в) является обязательной при получении прибыли в отчетном периоде г) не является обязательной	ПК-2	34
56.	К производным ценным бумагам относятся: а) форвард б) сертификат в) своп г) дивиденд	ПК-2	33
57.	Модель САРМ применяется для оценки: а) ожидаемой доходности акций б) безрисковой доходности в) среднерыночной доходности г) рыночной доходности облигации	ПК-2	У4
58.	Облигация с нулевым купоном: а) чистой б) восстановительной в) начальной г) бескупонной	ПК-4	У7
59.	Показатель «доходность досрочного погашения» (УТС) применяется для оценки: а) конвертируемых облигаций б) отзывных облигаций в) переводных векселей г) привилегированных акций	ПК-2	У4
60.	Показатель «доходность к погашению» (УТМ) применяется для характеристики:	ПК-2	У4

	<p>а) облигаций б) акций в) опционов г) фьючерсов</p>		
61.	<p>Ситуация, когда $V_t < P_m$, означает (где V_t — теоретическая ценность финансового актива, P_m — его рыночная цена), что: а) актив переоценен рынком, его выгодно купить б) актив переоценен рынком, его выгодно продать в) актив недооценен рынком, его выгодно купить г) актив недооценен рынком, его выгодно продать</p>	ПК-2	У4
62.	<p>Ситуация, когда $V_t > P_m$, означает (где V_t — теоретическая ценность финансового актива, P_m — его рыночная цена), что: а) актив переоценен рынком, его выгодно купить б) актив переоценен рынком, его выгодно продать в) актив недооценен рынком, его выгодно купить г) актив недооценен рынком, его выгодно продать</p>	ПК-2	У4
63.	<p>Снижение бета-коэффициента в динамике означает, что вложения в ценные бумаги данной компании становятся: а) более рисковыми б) менее рисковыми в) нейтральными к риску г) все вышеприведенные д) ответы не верны</p>	ПК-2	У4
64.	<p>Соотношение между ожидаемой величиной (FV) и соответствующей дисконтированной стоимостью (PV): а) $FV > PV$ б) $FV > = < PV$ в) $FV = PV = 0$ г) - $FV < PV$</p>	ПК-2	У4
65.	<p>Право купить актив по заранее определенной цене предоставляет: а) опцион пут б) опцион колл в) фьючерс г) варрант</p>	ПК-2	У4
66.	<p>Стратегия «быки» может быть реализована посредством занятия следующей позиции: а) длинный Call б) короткий Call в) длинный Put г) короткий Put</p>	ПК-2	У4
67.	<p>Стратегия наивной диверсификации предполагает: а) стратегия, применяя которую инвестор просто инвестирует в ряд случайных активов и надеется, что вероятность получения доходов от этого портфеля тем самым повышается б) распределение капитала между различными группами активов с целью минимизации рисков в) метод снижения риска, при котором он делится между несколькими рыночными субъектами и возможные потери каждого относительно невелики г) способ страхования рисков, который дает инвесторам возможность реагировать на потенциальное изменение стоимости ценной бумаги или другого актива</p>	ПК-2	34
68.	<p>К заемным финансовым средствам инвестора относятся: а) банковские кредиты; б) бюджетные кредиты; в) ассигнования из государственных и местных бюджетов;</p>	ПК-4	38

	<p>г) средства, получаемые от продажи акций;</p> <p>д) облигационные займы;</p> <p>е) паевые взносы;</p> <p>ж) прибыль;</p> <p>з) средства иностранных инвесторов.</p>		
69.	<p>К собственным финансовым ресурсам инвестора относятся:</p> <p>а) паевые взносы;</p> <p>б) облигационные займы;</p> <p>в) прибыль;</p> <p>г) средства, получаемые от продажи акций;</p> <p>д) внутрихозяйственные резервы;</p> <p>е) средства, выплачиваемые органами страхования при наступлении страхового случая;</p> <p>ж) ассигнования из государственных и местных бюджетов;</p> <p>з) амортизационные отчисления.</p>	ПК-4	38
70.	<p>Инвестиционные ресурсы – это:</p> <p>а) все виды средств, получаемых в качестве дохода от инвестирования;</p> <p>б) все виды денежных и иных активов, используемых в целях инвестирования;</p> <p>в) все виды затрат, возникающих при инвестировании средств;</p> <p>г) все виды активов, выбираемых для размещения средств.</p>	ПК-2	33
71.	<p>Для определения оптимальной структуры капитала рассчитывается показатель:</p> <p>а) норма доходности по портфелю инвестиций;</p> <p>б) средневзвешенная цена капитала;</p> <p>в) внутренняя ставка доходности;</p> <p>г) «бета»-коэффициент.</p>	ПК-2	У4
72.	<p>Под методом финансирования инвестиций понимается:</p> <p>а) определение стратегии финансирования инвестиционного проекта;</p> <p>б) численное определение рисков и риска инвестиционного проекта в целом;</p> <p>в) денежные средства, которые могут использоваться в качестве инвестиционных ресурсов;</p> <p>г) механизм привлечения инвестиционных ресурсов с целью финансирования инвестиционного процесса.</p>	ПК-2	33
73.	<p>Самофинансирование – это финансирование инвестиций за счет:</p> <p>а) исключительно собственных (внутренних) источников (чистая прибыль, амортизационные отчисления и т.д.);</p> <p>б) средств специальных фондов;</p> <p>в) авансовых платежей инвестиционных ресурсов пользователей, заинтересованных в реализации инвестиционного проекта;</p> <p>г) предоставления средств федерального и муниципального бюджета на возвратной основе.</p>	ПК-4	38
74.	<p>Акционирование – это метод инвестирования, осуществляемый путем:</p> <p>а) выплаты держателям акций фиксированного процентного дохода;</p> <p>б) внешнего заимствования на основе эмиссии облигаций;</p> <p>в) дополнительной эмиссии обыкновенных акций;</p> <p>г) открытой продажи акций с публикацией и регистрацией проспекта.</p>	ПК-4	38
75.	<p>Облигационный заем – форма кредитного финансирования инвестиций осуществляемая как:</p> <p>а) специфическая форма финансирования в основные фонды;</p>	ПК-4	38

б) внешнее заимствование на основе выпуска облигаций; в) инвестирование в новые сферы деятельности, связанные с большим риском; г) комплекс мероприятий в области долгосрочных инвестиций.		
--	--	--

5.3.2.2. Вопросы для устного опроса

№	Содержание	Компетенция	ИДК
1.	Что такое инвестиционный портфель?	ПК-2	33
2.	Перечислите типы инвестиционных портфелей?	ПК-2	33
3.	Что такое портфель роста?	ПК-2	33
4.	Какова цель осуществления мониторинга портфеля?	ПК-4	У7
5.	Что такое наивная диверсификация?	ПК-2	34
6.	Что такое стратегия пассивного инвестирования?	ПК-2	34
7.	Что показывает коэффициент корреляции?	ПК-2	У4
8.	Что такое доходность инструментов портфеля?	ПК-2	У4
9.	Какие инвестиционные активы являются основной финансовой безопасностью проекта?	ПК-2	33
10.	Что такое схема размещения активов и какие подходы могут быть использованы при ее утверждении	ПК-4	У7
11.	Что такое инвестиционный анализ?	ПК-2	У4
12.	Что такое дисконтирование денежных потоков?	ПК-2	У4
13.	Какова главная цель фундаментального анализа?	ПК-4	У7
14.	В чем заключается сущность технического анализа?	ПК-4	У7
15.	В чем различие фундаментального и технического анализа?	ПК-4	У7
16.	Назовите принципы технического анализа.	ПК-4	У7
17.	Что такое финансовый инструмент?	ПК-4	38
18.	Какие ценные бумаги относятся к капитальным финансовым активам?	ПК-4	38
19.	Чем отличаются термины «цена» и «стоимость» финансового актива?	ПК-2	У4
20.	Назовите виды доходности облигаций.	ПК-2	У4
21.	Назовите основной принцип построения модели оценки капитальных финансовых активов (САРМ).	ПК-2	У4
22.	Что означает β -коэффициент компании?	ПК-2	У4
23.	Что такое фьючерс?	ПК-4	38
24.	Назовите основные виды опционов?	ПК-4	38
25.	Каким образом инвестор может застраховать себя от неблагоприятного изменения цены с помощью фьючерсов и опционов?	ПК-4	38
26.	Какие позиции может занять инвестор на рынке фьючерсов и опционов?	ПК-4	38
27.	Какие вы знаете источники финансирования инвестиций?	ПК-2	38
28.	Перечислите методы финансирования инвестиций?	ПК-2	38
29.	Что относится к формам финансирования инвестиций?	ПК-2	38
30.	Как определить стоимость инвестируемого капитала?	ПК-2	У4

5.3.2.3. Задачи для проверки умений и навыков

№	Содержание	Компетенция	ИДК
1.	По муниципальной облигации номиналом 100 р., выпущенной сроком на 6 лет, предусмотрен следующий порядок начисления процентов: в первый год – 10%, в два последующих года – 20%, в оставшиеся три года – 25%. Рыночная норма дохода, определенная инвестором из сложившихся условий на финансовом рынке, – 15%. Не проводя расчетов, оцените, будет ли текущая рыночная цена данной облигации больше или меньше номинала? Рассчитайте текущую рыночную стоимость муниципальной облигации.	ПК-2	Н2
2.	Имеются следующие данные по структуре инвестиционного порт-	ПК-2	Н2

	<p>феля:</p> <table border="1"> <tr> <td>Активы в портфеле</td> <td>Доля актива в портфеле</td> <td>β - коэффициент актива</td> </tr> <tr> <td>Акции компании А</td> <td>60</td> <td>0,5</td> </tr> <tr> <td>Акции компании Б</td> <td>30</td> <td>1,2</td> </tr> <tr> <td>Акции компании В</td> <td>?</td> <td>0,8</td> </tr> </table> <p>Определите долю акций компании В в портфеле и рассчитайте бета-коэффициент портфеля?</p>	Активы в портфеле	Доля актива в портфеле	β - коэффициент актива	Акции компании А	60	0,5	Акции компании Б	30	1,2	Акции компании В	?	0,8					
Активы в портфеле	Доля актива в портфеле	β - коэффициент актива																
Акции компании А	60	0,5																
Акции компании Б	30	1,2																
Акции компании В	?	0,8																
3.	<p>Акция приобретена за 500 р.; прогнозируемый дивиденд следующего года составит 20 р. Ожидается, что в последующие годы этот дивиденд будет возрастать с темпом 12%.</p> <p>Определите какова приемлемая норма прибыли, использованная инвестором при принятии решения о покупке акции?</p>	ПК-2	Н2															
4.	<p>Чистая прибыль акционерного общества с уставным капиталом 200 тыс. р. составила 86 тыс. р. Общее собрание акционеров решило, что чистая прибыль распределяется следующим образом: 75% – на выплату дивидендов, 25% – на развитие производства.</p> <p>Определите ориентировочно курсовую цену акции данного общества, ставку дивиденда, текущую доходность акции, если на момент расчета ставка банковского процента составляла 12%, а номинал акции – 200р.</p>	ПК-2	Н2															
5.	<p>На основе данных, представленных в таблице, необходимо определить фактор «бета» обыкновенных акций для отдельных компаний-эмитентов относительно включения их в портфель. Сделать обоснованный вывод, если известно, что фактическая средняя рыночная доходность всех ценных бумаг составляет 8%.</p> <table border="1"> <tr> <td>Исходные данные: № п/п</td> <td>Компании-эмитенты</td> <td>Доходность компаний- эмитентов,</td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>А</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>Б</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>В</td> <td>12</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>Г</td> <td>15</td> </tr> </table>	Исходные данные: № п/п	Компании-эмитенты	Доходность компаний- эмитентов,	1	А	10	2	Б	7	3	В	12	4	Г	15	ПК-4	Н8
Исходные данные: № п/п	Компании-эмитенты	Доходность компаний- эмитентов,																
1	А	10																
2	Б	7																
3	В	12																
4	Г	15																
6.	<p>Акции ПАО «Импульс» в данный момент характеризуются значением β-коэффициента 0,8. Определите, насколько процентов может измениться доходность акций через полгода, если на этот период доходность рынка может возрасти на 5%?</p>	ПК-4	Н8															

5.4. Система оценивания достижения компетенций

5.4.1. Оценка достижения компетенций в ходе промежуточной аттестации

Код	Содержание компетенций и индикаторов	Номера вопросов и задач	
		вопросы к зачету	задачи к зачету
ПК-2 Способность обеспечить принятие эффективных финансовых решений			
З 3	базовые понятия и принципы, используемые в портфельном инвестировании	1-2, 4, 15	
З 4	теории формирования и оптимизации портфеля, факторы оценки ценных бумаг	5, 13	
У 4	применять различные методики оценки портфельных инвестиций	7-11	
Н 2	применения подходов и методов оценки инвестиционного портфеля		1-6
ПК-4 Способность консультировать клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг			
З 8	характеристики инвестиционных продуктов и услуг	3, 10, 12	
У 7	проводить мониторинг конъюнктуры инвестиционного рынка	6, 8-9, 11, 14	

Н 8	подбора инвестиционных продуктов и консультирование клиента по их ограниченному кругу		1-2, 6
-----	---	--	--------

5.4.2. Оценка достижения компетенций в ходе текущего контроля

Код	Содержание компетенций и индикаторов	Номера вопросов и задач		
		вопросы тестов	вопросы устного опроса	задачи для проверки умений и навыков
ПК-2 Способность обеспечить принятие эффективных финансовых решений				
3 3	базовые понятия и принципы, используемые в портфельном инвестировании	1-4, 35-37, 70, 72	1-3, 9	
3 4	теории формирования и оптимизации портфеля, факторы оценки ценных бумаг	18-24, 30, 41-46, 47, 54-55	5-6	
У 4	применять различные методики оценки портфельных инвестиций	9-13, 25-29, 31-32, 38-40, 57, 59-66, 71	7-8, 11-12, 19, 30	
Н 2	применения подходов и методов оценки инвестиционного портфеля			1-4
ПК-4 Способность консультировать клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг				
3 8	характеристики инвестиционных продуктов и услуг	5-8,34, 68-69, 73-75	17-18, 23-29	
У 7	проводить мониторинг конъюнктуры инвестиционного рынка	14-16, 33, 48-53, 58	4, 10, 13-16	
Н 8	подбора инвестиционных продуктов и консультирование клиента по их ограниченному кругу	17		5-6

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1. Рекомендуемая литература

Тип рекомендаций	Перечень и реквизиты литературы (автор, название, год и место издания)	Количество экз. в библиотеке
1	2	3
2.1. Учебные издания	Агибалов А. В. Инвестиции: учебно-методическое пособие (для бакалавров) / А. В. Агибалов, Л. Н. Сотникова; Воронежский государственный аграрный университет - Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет, 2015 - 316 с. [ЦИТ 12083] [ПТ] URL: http://catalog.vsau.ru/elib/books/b101941.pdf	43
	Данилов А. И. Инвестиционный менеджмент [электронный ресурс]: Учебное пособие / А. И. Данилов - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2021 - 140 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: https://znanium.com/catalog/document?id=370991	-
	Лукаевич И. Я. Инвестиции [электронный ресурс]: Учебник / И. Я. Лукаевич - Москва: Вузовский учебник, 2024 - 413 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: https://znanium.com/catalog/document?id=429902	-
2.2. Методические издания	Основы портфельного инвестирования [Электронный ресурс]: методические рекомендации для самостоятельной работы по дисциплине	1

Тип рекомендаций	Перечень и реквизиты литературы (автор, название, год и место издания)	Количество экз. в библиотеке
1	2	3
	плине для обучающихся направление подготовки 38.03.01 Экономика профиль Финансы и кредит / Воронежский государственный аграрный университет ; [сост. Л. Н. Сотникова] - Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет, 2021 [ПТ] URL: http://catalog.vsau.ru/elib/metod/m165716.pdf	
	Основы портфельного инвестирования [Электронный ресурс]: рабочая тетрадь для обучающихся направление подготовки 38.03.01 Экономика профиль Финансы и кредит / Воронежский государственный аграрный университет ; [сост. Л. Н. Сотникова ; под общ. ред. А. В. Агибалова] - Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет, 2021 [ПТ] URL: http://catalog.vsau.ru/elib/metod/m165717.pdf	1
2.3. Периодические издания	НИР. Экономика, 2021, № 5 (53) [электронный ресурс]: Журнал - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2021 - 63 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: https://znanium.com/catalog/document?id=373909	-

Ресурсы сети Интернет

6.2.1. Электронные библиотечные системы

№	Название	Размещение
1	Лань	https://e.lanbook.com
2	ZNANIUM.COM	http://znanium.com/
3	ЮРАЙТ	http://www.biblio-online.ru/
4	IPRbooks	http://www.iprbookshop.ru/
5	E-library	https://elibrary.ru/
6	Электронная библиотека ВГАУ	http://library.vsau.ru/

6.2.2. Профессиональные базы данных и информационные системы

№	Название	Размещение
1	Справочная правовая система Гарант*	http://ivo.garant.ru
2	Справочная правовая система Консультант Плюс*	http://www.consultant.ru/

*Доступ к полным базам осуществляется на основе ПО установленного на ПК в локальной сети ВГАУ.

6.2.3. Сайты и информационные порталы

- Официальный сайт Правительства Российской Федерации <http://www.gov.ru>
- Официальный сайт Президента Российской Федерации <http://www.kremlin.ru>
- Внешний долг Российской Федерации http://www1.minfin.ru/ru/public_debt/internal
- Внутренний долг Российской Федерации http://www1.minfin.ru/ru/public_debt/internal
- Бюджет <http://www1.minfin.ru/ru/budget>
- Реформы МинФина: <http://www1.minfin.ru/ru/reforms>
- Professional Risk Managers' International Association <http://www.prmia.org>
- Global Association of Risk Professionals <http://www.garp.com>
- International Organization of Securities Commissions <http://www.iosco.org>
- Basle Committee on Banking Supervision <http://www.bis.org>

- Гильдия Инвестиционных и Финансовых Аналитиков <http://www.gifa.ru>
- Национальная Фондовая Ассоциация <http://www.nfa.ru>
- Федеральная Комиссия по рынку Ценных Бумаг <http://www.fedcom.ru>
- РЭА Риск-менеджмент <http://www.rm.rea.ru>
- Институт управления рисками <http://www.risks.ru>
- Центр Статистических Исследований <http://www.riskcontrol.ru>
- <http://www.finrisk.ru>
- Сайт независимого рейтингового агентства "Рус-Рейтинг" <http://www.rusrating.ru>
- Финансовый словарь <http://www.xfin.ru>
- Счетная палата Российской Федерации <http://www.ach.gov.ru>
- Экспертно-консультативный Совет при Председателе счетной палаты РФ <http://www.eks.ru>
- Администрация Воронежской области <http://www.govvrn.ru/wps/wcm/connect/Voronezh/AVO/Main>
- Главное финансовое управление Воронежской области <http://www.gfu.vrn.ru/>
- Воронежская областная Дума <http://www.vrnoblduma.ru/>

7. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес(местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом(в случае реализации образовательной программы в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
<p><i>Учебные аудитории для проведения учебных занятий</i> Комплект учебной мебели, видеопроекторное оборудование для презентаций; средства звуковоспроизведения; экран; выход в локальную сеть и Интернет, используемое программное обеспечение MS Windows / Linux (ALT Linux), Office MS Windows / OpenOffice / LibreOffice, Adobe Reader / DjVu Reader, Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Internet Explorer, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic</p>	<p>Российская Федерация, Воронежская область, городской округ город Воронеж, город Воронеж, улица Мичурина, дом 1</p>
<p><i>Учебные аудитории для проведения учебных занятий</i> Комплект учебной мебели, компьютеры в аудитории с выходом в локальную сеть и Интернет; доступ к справочно-правовым системам «Гарант» и «Консультант Плюс»; электронные учебно-методические материалы; используемое программное обеспечение MS Windows / Linux (ALT Linux), Office MS Windows / OpenOffice / LibreOffice, Adobe Reader / DjVu Reader, Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Internet Explorer, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic</p>	<p>Российская Федерация, Воронежская область, городской округ город Воронеж, город Воронеж, улица Мичурина, дом 1</p>
<p><i>Лаборатория «Учебный банк», учебная аудитория для проведения учебных занятий:</i> Комплект учебной мебели, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия: коммутатор, стенд-карта МИНБ, стенд Парус-2, табло котировок валют, кассовая кабина, рабочее место кассира, банковская стойка, банковский барьер, используемое программное обеспечение MS Windows / Linux (ALT Linux), Office MS Windows / OpenOffice / LibreOffice, Adobe Reader / DjVu Reader, Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Internet Explorer, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Альт Инвест Сумм 8</p>	<p>Российская Федерация, Воронежская область, городской округ город Воронеж, город Воронеж, улица Мичурина, дом 1 - ауд. 374</p>
<p><i>Учебные аудитории для учебных занятий:</i> Комплект учебной мебели, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия, компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду, используемое программное обеспечение MS Windows / Linux (ALT Linux), Office MS Windows / OpenOffice / LibreOffice, Adobe Reader / DjVu Reader, Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Internet Explorer, DrWeb ES, 7-Zip,</p>	<p>Российская Федерация, Воронежская область, городской округ город Воронеж, город Воронеж, улица Мичурина, дом 1 (ауд. 115, 116, 119, 122, 122а, 126)</p>

MediaPlayer Classic	
Учебные аудитории для самостоятельной работы: Комплект учебной мебели, компьютеры, принтеры, сканер, используемое программное обеспечение MS Windows / Linux (ALT Linux), Office MS Windows / OpenOffice / LibreOffice, Adobe Reader / DjVu Reader, Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Internet Explorer, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Альт Инвест Сумм 8	Российская Федерация, Воронежская область, городской округ город Воронеж, город Воронеж, улица Мичурина, дом 1 (ауд. 374, 347, 349)
Учебные аудитории для самостоятельной работы Комплект учебной мебели, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия, компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду, используемое программное обеспечение MS Windows / Linux (ALT Linux), Office MS Windows / OpenOffice / LibreOffice, Adobe Reader / DjVu Reader, Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Internet Explorer, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, «Гарант», «Консультант Плюс»	Российская Федерация, Воронежская область, городской округ город Воронеж, город Воронеж, улица Мичурина, дом 1 (ауд. 113, 115, 116, 119 120, 122, 123а, 126, 219, 220, 224, 241, 273 - с 16.00 до 20.00), 232а

7.2. Программное обеспечение

7.2.1. Программное обеспечение общего назначения

№	Название	Размещение
1	Операционные системы MS Windows /Linux /Ред ОС	ПК в локальной сети ВГАУ
2	Пакеты офисных приложений MS Office / OpenOffice/LibreOffice	ПК в локальной сети ВГАУ
3	Программы для просмотра файлов Adobe Reader / DjVu Reader	ПК в локальной сети ВГАУ
4	Браузеры Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Microsoft Edge	ПК в локальной сети ВГАУ
5	Антивирусная программа DrWeb ES	ПК в локальной сети ВГАУ
6	Программа-архиватор 7-Zip	ПК в локальной сети ВГАУ
7	Мультимедиа проигрыватель MediaPlayer Classic	ПК в локальной сети ВГАУ

7.2.2. Специализированное программное обеспечение

№	Название	Размещение
1	Программа анализа инвестиционных проектов Альт Инвест Сумм 8	ПК в локальной сети ВГАУ

8. Междисциплинарные связи

Протокол

согласования рабочей программы с другими дисциплинами

Дисциплина, с которой необходимо согласование	Кафедра, на которой преподается дисциплина	Подпись заведующего кафедрой
Инвестиции	Финансов и кредита	
Деньги, кредит, банки	Финансов и кредита	
Финансы	Финансов и кредита	

**Лист периодических проверок рабочей программы
и информация о внесенных изменениях**

Должностное лицо, проводившее проверку: Ф.И.О., должность	Дата	Потребность в корректировке с указанием соответствующих разделов рабочей программы	Информация о внесенных изменениях
Заведующий кафедрой А.В. Агибалов	протокол №11 от 16.06.2025 г.	Имеется п.6.1, п.7.1 Рабочая программа актуализирована на 2025-2026 учебный год	Скорректирована рекомендуемая литература, уточнены адреса (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом