

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ И. Т. ТРУБИЛИНА»**

ФАКУЛЬТЕТ «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»



УТВЕРЖДАЮ

Декан факультета

«**Финансы и кредит**»

И КРЕДИТ профессор В.В. Бут

27 апреля 2020 г.

Рабочая программа дисциплины
ФОРМИРОВАНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ
ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ

Направление подготовки
38.06.01 «Экономика»

Направленность
«Финансы, денежное обращение и кредит»

Уровень высшего образования
Подготовка кадров высшей квалификации

Форма обучения
Очная, заочная

Краснодар
2020

Рабочая программа дисциплины «Формирование и управление инвестиционным портфелем» разработана на основе ФГОС ВО 38.06.01 Экономика, (уровень подготовки кадров высшей квалификации), утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ от 30.07.2014 № 898.

Автор:

д-р экон. наук, профессор



Н.В. Липчиу

Рабочая программа обсуждена и рекомендована к утверждению решением кафедры финансов от 20.04.2020 г., протокол № 8

Заведующий кафедрой

д-р экон. наук, профессор



Н.В. Липчиу

Рабочая программа одобрена на заседании методической комиссии факультета «Финансы и кредит», от 24.04.2020 г., протокол № 8

Председатель

методической комиссии

канд. экон. наук, доцент



О.А. Герасименко

Руководитель

основной профессиональной

образовательной программы

д-р экон. наук, профессор



Л.Ю. Питерская

1 Цель и задачи освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Формирование и управление инвестиционным портфелем» является формирование комплекса знаний об организационных, научных и методических основах знаний об управлении инвестиционным портфелем и специфического мышления для принятия грамотных инвестиционных решений.

Задачи:

- изучение теоретических основ формирования и управления инвестиционного портфеля;
- знакомство с отечественной и зарубежной практикой инвестиционной деятельности, методами финансирования инвестиционных проектов;
- освоение практических подходов к оценке и определению эффективности инвестиционного портфеля.

2 Перечень планируемых результатов по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

ПК-1 - владение методологией и методиками научного исследования проблем финансовых и денежно-кредитных отношений;

ПК-2 - способностью использовать и применять полученные результаты исследования для выявления тенденций и обобщений в области финансов, денежного обращения и кредита.

3 Место дисциплины в структуре ОП аспирантуры

Дисциплина «Формирование и управление инвестиционным портфелем» является дисциплиной вариативной части Факультатива ОПОП ВО подготовки обучающихся по направлению 38.06.01 «Экономика», направленность «Финансы, денежное обращение и кредит»

4 Объем дисциплины (72 часа, 2 зачетных единицы)

Виды учебной работы	Объем, часов	
	Очная	Заочная
Контактная работа	23	13
в том числе:		
— аудиторная по видам учебных занятий	22	12
— лекции	6	8
— практические (лабораторные)	16	4
— внеаудиторная	1	1
— зачет	1	1
— экзамен	-	-
Самостоятельная работа,	49	59
в том числе:		
— курсовая работа (проект)	-	-
— прочие виды самостоятельной работы	49	59
Итого по дисциплине	72	72

5 . Содержание дисциплины

По итогам изучаемого курса студенты сдают зачет.

Дисциплина изучается в очной форме: 2 курс, 4 семестр, в заочной форме: 2 курс, 4 сессия.

Содержание и структура дисциплины по очной форме обучения

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу обучающихся и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Лабораторные занятия	Самостоятельная работа
1	<p>Формирование инвестиционного портфеля с учетом особенностей российского рынка.</p> <p>1. Алгоритм методики формирования инвестиционного портфеля. 2. Анализ критериев устойчивости инвестиционных инструментов. 3. Исследование периодических колебаний в инвестиционных инструментах.</p> <p>Управление риском в портфельном инвестировании.</p> <p>1. Общая схема процесса управления риском. 2. Выбор приемов управления риском. 3. Оценка рисков портфеля ценных бумаг. 4. Страхование риска в портфельном инвестировании. 5. Основы хеджирования рисков портфельного инвестирования. 6. Диверсификация портфеля ценных бумаг.</p>	ПК-1, ПК-2	4	2	6	20
2	<p>Формирование портфеля финансовых инструментов.</p> <p>1. Последовательность действий инвестора по формированию портфеля финансовых активов.</p>	ПК-1, ПК-2	4	2	4	10

	<p>2. Портфельная теория Марковица. 3. Модель Блека.</p> <p>4. Индексная модель Шарпа.</p> <p>5. Модель оценки капитальных активов (САРМ).</p> <p>6.Трехфакторная модель Фама-Френч.</p>					
3	<p>Применение теории нечётких множеств к задаче формирования портфеля проектов.</p> <p>1.Основные понятия теории нечётких множеств.</p> <p>2. Операции над нечёткими числами.</p> <p>3. Интерпретация нечётких множеств: теория возможности.</p> <p>4. Оценка проектов на основе теории нечетких множеств.</p> <p>5. Задача формирования портфеля проектов.</p> <p>Оценка инвестиционного портфеля.</p> <p>1. Методы моделирования инвестиционного портфеля.</p> <p>2. Оценка эффективности управления инвестиционным портфелем.</p> <p>3. Отбор объектов инвестирования по критерию доходности.</p> <p>4. Отбор инвестиционных объектов по критерию ликвидности.</p> <p>5. Оценка инвестиционного портфеля по критерию риска.</p> <p>6. Оценка степени стабильности инвестиционного портфеля.</p>	ПК-1, ПК-2	4	2	6	19
	Итого		6	16	49	

Содержание и структура дисциплины по заочной форме обучения

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу обучающихся и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Лабораторные занятия	Самостоятельная работа
1	<p>Формирование инвестиционного портфеля с учетом особенностей российского рынка.</p> <p>1. Алгоритм методики формирования инвестиционного портфеля. 2. Анализ критериев устойчивости инвестиционных инструментов. 3. Исследование периодических колебаний в инвестиционных инструментах. 4. Общая схема процесса управления риском. 2. Выбор приемов управления риском. 5 Оценка рисков портфеля ценных бумаг. 6. Страхование риска в портфельном инвестировании. 7. Основы хеджирования рисков портфельного инвестирования. 6. Диверсификация портфеля ценных бумаг.</p>	ПК-1, ПК-2	4	4	2	30
2	<p>Формирование портфеля финансовых инструментов.</p> <p>1. Последовательность действий инвестора по формированию портфеля финансовых активов. 2. Портфельная теория Марковица. 3. Модель Блека. 4. Индексная модель Шарпа. 5. Модель оценки капи-</p>	ПК-1, ПК-2	4	2		10

	тальных активов (САРМ). 6.Трехфакторная модель Фама-Френч.					
3	<p>Применение теории нечётких множеств к задаче формирования портфеля проектов.</p> <p>1.Основные понятия теории нечётких множеств. 2. Операции над нечёткими числами. 3. Интерпретация нечётких множеств: теория возможности. 4. Оценка проектов на основе теории нечетких множеств. 5. Задача формирования портфеля проектов.</p> <p>Оценка инвестиционного портфеля.</p> <p>1. Методы моделирования инвестиционного портфеля. 2. Оценка эффективности управления инвестиционным портфелем. 3. Отбор объектов инвестирования по критерию доходности. 4. Отбор инвестиционных объектов по критерию ликвидности. 5. Оценка инвестиционного портфеля по критерию риска. 6. Оценка степени стабильности инвестиционного портфеля.</p>	ПК-1, ПК-2	4	2	2	19
Итого				8	4	59

6 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Методические указания (для самостоятельной работы)

1.Формирование и управление инвестиционным портфелем : метод. рекомендации к проведению практических занятий и выполнению самостоятельной работы / сост. А. А. Халяпин. – Краснодар : КубГАУ, 2020. – 52 с. -

https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Metodichka_dlja_aspirantury_Form._i_upr._inv._portfelim.pdf.

7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

* Этапы формирования компетенций соответствуют номеру семестра

Номер семестра*	Этапы формирования компетенций по дисциплинам, практикам в процессе освоения ОП
(ПК-1) владение методологией и методиками научного исследования проблем финансовых и денежно-кредитных отношений	
Указываются номер семестра по возрастанию	Указываются последовательно дисциплины, практики
1-4	Научно-исследовательская деятельность
2	Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности
4	Финансы, денежное обращение и кредит
4	Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования в экономике
4	Современные модели управления в сфере денежно-кредитных отношений
4	<i>Формирование и управление инвестиционным портфелем</i>
5	Научно-исследовательская деятельность
6	Подготовка научно-квалификационной работы (диссертации)
6	Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена
6	Представление научного доклада об основных результатах подготовленной научно-квалифицированной работы (диссертации)
(ПК-2) способностью использовать и применять полученные результаты исследования для выявления тенденций и обобщений в области финансов, денежного обращения и кредита	
1-4	Научно-исследовательская деятельность
2	Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности
4	Финансы, денежное обращение и кредит
4	Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования в экономике
4	Современные модели управления в сфере денежно-кредитных отношений
4	<i>Формирование и управление инвестиционным портфелем</i>
5	Научно-исследовательская деятельность
6	Подготовка научно-квалификационной работы (диссертации)
6	Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена
6	Представление научного доклада об основных результатах подготовленной научно-квалифицированной работы (диссертации)

7.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкалы оценивания

Планируемые результаты освоения компетенции	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный)	удовлетворительно (пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	

ПК-1 - владение методологией и методиками научного исследования проблем финансовых и денежно-кредитных отношений

<p>Знать: — фундаментальные основы финансов, денежного обращения и кредита; —качественные и аналитические методы исследования конкретных теоретических и практических проблем в области финансов и денежно-кредитных отношений.</p>	<p>Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки</p>	<p>Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок</p>	<p>Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок</p>	<p>Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок</p>	<p>Реферат, тесты, эссе, вопросы и задания для проведения зачета</p>
<p>Уметь: —составлять план работы по заданной теме, анализировать получаемые результаты, составлять отчёты о научно-исследовательской работе; —осуществлять базовый теоретический анализ и экспериментальные исследования в области экономики и финансов.</p>	<p>При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки</p>	<p>Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи с негрубыми ошибками, выполнены все задания, но не в полном объеме</p>	<p>Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами</p>	<p>Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными незначительными недочетами, выполнены все задания в полном объеме</p>	
<p>Владеть: — основами научного исследования в выбранной области; — навыками экономического</p>	<p>При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки, имели место грубые ошибки</p>	<p>Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами</p>	<p>Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами</p>	<p>Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов</p>	

Планируемые результаты освоения компетенции	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный)	удовлетворительно (пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
исследования в области финансов, денежного обращения и кредита.					
ПК-2 - способностью использовать и применять полученные результаты исследования для выявления тенденций и обобщений в области финансов, денежного обращения и кредита					
Знать: —основные позиции и способы выявления тенденций и закономерностей развития экономических и финансовых процессов; — методыиспользования и применения полученных результатов исследования для выявления тенденций и обобщений в области финансов, денежного обращения и кредита.	Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки	Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок	Реферат, тесты, эссе, вопросы и задания для проведения зачета
Уметь: —применять все современные информационно-коммуникационные технологии научного исследования в области финансов, денежного обращения и кредита; —применять результаты исследования в области финансов, денежного обращения и кредита для совершен-	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки	Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи с негрубыми ошибками, выполнены все задания, но не в полном объеме	Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами	Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными не существенными недочетами, выполнены все задания в полном объеме	

Планируемые результаты освоения компетенции	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный)	удовлетворительно (пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
ствования методологии и выявления тенденций их развития.					
<p>Владеть: — основами абстрактно-логического мышления для обобщения и выявления тенденций и закономерностей развития экономических процессов; — навыками использования и применения полученных результатов исследования для выявления тенденций и обобщений в области финансов, денежного обращения и кредита.</p>	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки, имели место грубые ошибки	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами	Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов	

7.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения ОПОП ВО

Тема 1. Формирование инвестиционного портфеля с учетом особенностей российского рынка.

Реферат (доклад)

1. Алгоритм методики формирования инвестиционного портфеля.
2. Анализ критериев устойчивости инвестиционных инструментов.
3. Исследование периодических колебаний в инвестиционных инструментах.
4. Понятие управления инвестиционным портфелем, его процесса и разнообразия стратегий.
5. Активные стратегии.
6. Пассивные стратегии.
7. Арбитраж.

8. Формирование и управление портфелем облигаций.
9. Общая схема процесса управления риском.
- 10 Выбор приемов управления риском.
- 11 Оценка рисков портфеля ценных бумаг.

Темы Эссе.

1. Укажите основные положения теории оптимального портфеля В. Шарпа.
2. САРМ и анализ портфеля.
3. Охарактеризуйте модель на основе процесса Stage-Gate.
- 4.Трехфакторная модель Фама-Френч.
- 5.Модель Блека
6. Инвестиционные стратегии с использованием опционов.
- 7.Страхование риска в портфельном инвестировании.
8. Основы хеджирования рисков портфельного инвестирования.
9. Диверсификация портфеля ценных бумаг.

Тесты

1.По достигнутому соответствию целям инвестирования выделяют виды портфелей:

- портфель роста
- агрессивный
- среднерисковый
- пополняемый
- + сбалансированный
- + несбалансированный

2.По возможности изменения объема инвестированных ресурсов различают виды портфелей:

- бессрочный
- + непополняемый
- отзываемый
- консервативный

3.По возможности изменения объема инвестированных ресурсов различают виды портфелей:

- + пополняемый
- агрессивный
- неотзываемый
- разбалансированный
- срочный

4.Теории портфеля разработаны учеными:

- + Г. Марковицем
- Дж.-М. Кейнсом
- К. Марксом
- + У. Шарпом
- + Д. Тобином
- А. Смитом

5.Формирование инвестиционного портфеля базируется на определенных принципах:

- достижение экономического равновесия в стране
- + обеспечение реализации инвестиционной стратегии
- обеспечения политической стабильности в государстве
- достижения высокой рентабельности проекта
- + обеспечение соответствия портфеля инвестиционным ресурсам

6.Формирование инвестиционного портфеля базируется на принципах:

- + оптимизация соотношения доходности и риска
- обеспечение разбалансированности портфеля
- + оптимизация соотношения доходности и ликвидности
- достижение пополняемости портфеля
- + обеспечение управляемости портфеля

7.При формировании инвестиционного портфеля следует учитывать факторы:

- + тип инвестиционного портфеля, формируемый в соответствии с его целью
- необходимость создания разбалансированности инвестиционного портфеля
- + необходимость диверсификации составных частей портфеля
- необходимость обеспечения высокой ликвидности портфеля
- уровень доходности по составным частям портфеля

8.При формировании инвестиционного портфеля следует учитывать факторы:

- уровень ссудного процента и его тенденции
- + уровень налогообложения доходов по отдельным элементам инвестиционного портфеля
- соблюдение "золотого правила инвестирования"
- + необходимость обеспечения участия в управлении акционерными обществами

9.Коэффициент бета измеряет ... риск

- политический
- + недиверсифицируемый
- экологический
- допустимый

10.Инвестиционный портфель, уровень риска по которому приближен

к среднерыночному и доходность приближена к среднерыночной, считается ... портфелем

- консервативным
- агрессивным
- + умеренным

11.Консервативный портфель, формируемый по критерию минимизации уровня инвестиционного риска, считается ... портфелем

- умеренным
- + консервативным
- агрессивным

12.Активное управление инвестиционным портфелем предполагает:

- + приобретение и продажу ценных бумаг на основе прогнозов изменения их доходности и риска
- приобретение и продажу ценных бумаг по факту изменения их доходности и риска
- покупку и продажу ценных бумаг через определенное время

13. Пассивное управление инвестиционным портфелем предполагает приобретение и продажу ценных бумаг ...

- через определенный интервал времени
- + по факту изменения их доходности и риска
- на основе прогнозов изменения их доходности и риска

14. Фундаментальный анализ основывается на изучении:

- + общеэкономическая ситуация
- политическая ситуация
- + состояние отраслей экономики
- + положение компаний, чьи ценные бумаги обращаются на рынке
- финансовое состояние институциональных инвесторов

15. Технический анализ включает:

- + изучение биржевой статистики
- + выявление тенденций изменения курсов фондовых инструментов в прошлом
- оценка политической ситуации
- + предсказание цен

16. Портфель имеет средний уровень риска, если коэффициент бета :

- больше 2
- больше 1
- + равен 1
- меньше 1
- равен 0

17. Риск по портфелю больше среднерыночного уровня, если коэффициент бета:

- + больше 1
- равен 1
- меньше 1
- равен 0

18. Риск по портфелю инвестиций меньше среднерыночного уровня, если коэффициент бета :

- больше 2
- больше 1
- равен
- + меньше 1
- равен 0

19. Управление портфелем бывает:

- односторонним
- + пассивным
- минимальным
- оптимальным
- + активным

20. Активное управление предполагает:

- + приобретение наиболее эффективных ценных бумаг
- сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования
- создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок
- + максимально быстрое избавление от низкодоходных активов
- низкий уровень специфического риска

21. Способ управления портфелем - это:

- математическое описание его структуры
- + совокупность применяемых к портфелю методов и технических возможностей
- методика оценки ценных бумаг

22. Пассивное управление предполагает:

- сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования
- максимально быстрое избавление от низкодоходных активов
- приобретение наиболее эффективных ценных бумаг
- + низкий уровень специфического риска
- + создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок

23. Мониторинг представляет собой:

- + детальный анализ общего положения эмитента ценных бумаг,
- методику формирования оптимального портфеля инвестиций
- способ оценки результатов формирования инвестиционного портфеля
- способ снижения риска по портфелю в целом

24. Инвестиционный портфель, формирующийся по критерию максимизации уровня инвестиционной прибыли в текущем периоде вне зависимости от темпов прироста инвестируемого капитала в долгосрочной перспективе, называется портфелем :

- роста
- + дохода

25. Инвестиционный портфель, формируемый по критерию максимизации текущего дохода или прироста инвестируемого капитала вне зависимости от сопутствующего им уровня инвестиционного риска, считается ... портфелем

- + агрессивным
- умеренным
- консервативным

Тема 2. Управление портфелем инвестиционных проектов.

Реферат (доклад)

Тема Эссе

1

Тесты

Тема 2 Формирование портфеля финансовых инструментов.

Тема рефератов (доклад)

1. Последовательность действий инвестора по формированию портфеля финансовых активов.
2. Портфельная теория Марковица.
3. Модель Блека.
4. Модель на основе процесса Stage-Gate.
5. Модель управления проектами отраслевого развития.
6. Планирование в осуществлении проектов.

Тема Эссе

1. Индексная модель Шарпа.
2. Модель оценки капитальных активов (САРМ).
- 3.Трехфакторная модель Фама-Френч
- 4.Разнообразие финансовых планов.
5. Мониторинг портфеля.

Тесты

1 Модель САРМ представляет по своей сути:

- А. Математическое отражение оптимума собственных и заемных финансовых ресурсов, инвестируемых в производство
- Б. Математическую модель, учитывающую взаимозависимость финансового риска и ожидаемого дохода
- В. Математическую модель ожидаемой доходности на фондовом рынке
- Г. Математическую модель, учитывающую взаимосвязь макроэкономических и микроэкономических финансовых показателей

2 ... – это процесс вложения временно свободных денежных средств с целью получения прибыли или иного полезного эффекта°Инвестиции, направленные в финансовые средства,

- А. Инвестиции
- Б. Инвестирование
- В. Инвестиции в реальные средства

3. В общем случае процесс формирования портфеля ценных бумаг ...

- А. Не относится к инвестированию, так как приобретение ценных бумаг вообще нельзя считать инвестированием
- Б. Относится к инвестированию, но только если портфель создается на срок свыше 1 года
- В. Относится к инвестированию, но только если портфель содержит свыше 51 % акций предприятия
- Г. Относится к инвестированию, поскольку в этом случае инвестор имеет обычную для инвестирования цель – получение прибыли (дохода) от вложенных денег

4.Если начисление процентов будет происходить по сложной схеме, то ...

- А. Холдинговый период должен быть не менее двух лет
- Б. Проценты начисляются на сумму с учетом реинвестирования
- В. Ставка процента должна изменять каждый год
- Г. Проценты начисляются на первоначальную сумму

5. К ценным бумагам с фиксированным доходом можно отнести ...

- А. Привилегированную акцию

- Б. Государственную облигацию, привилегированную акцию и опцион эмитента
- В. Опцион эмитента
- Г. Государственную облигацию

6. Объектом инвестирования в реальные средства может быть ...

- А. Предмет антиквариата
- Б. Квалификация сотрудника фирмы
- В. Вексель промышленной компании
- Г. Земельный участок

7. Преимуществом портфельного инвестирования является ...

- А. Быстрая окупаемость высоких первоначальных затрат
- Б. Возможность разграничения инвестиционных качеств конкретной ценной бумаги
- В. Получение ожидаемой доходности при минимальном риске
- Г. Получение ожидаемой доходности при низком риске

8. Существует два типа риска, которые несет в себе инвестирование в облигации:

- А. Риск форс-мажора и политические риски
- Б. Рыночный риск и риск дефолта эмитента
- В. Риск низкой ликвидности и риск платежеспособности

9. ... – это невыполнение договора займа, то есть неоплата своевременно процента

- А. Отсрочка платежа
- Б. Банкротство
- В. Реструктуризация
- Г. Дефолт

10. Если инвестор сформировал «портфель роста», то ...его надежды связаны с ростом ВВП

- А. Его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции
- Б. Он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле
- В. Он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг портфеля

11. При формировании портфеля рассматриваются факторы :

- А. Срок окупаемости капитальных вложений
- Б. Уровень доходности портфеля
- В. Допустимая степень риска
- Г. Масштабы диверсификации
- Д. Масштабы предприятия

12. Технический анализ включает:

- А. Изучение биржевой статистики
- Б. Выявление тенденций изменения курсов фондовых инструментов в прошлом
- В. Оценка политической ситуации
- Г. Предсказание цен

13. Фундаментальный анализ основывается на изучении:

- А. Общеэкономическая ситуация
- Б. Политическая ситуация
- В. Состояние отраслей экономики
- Г. Положение компаний, чьи ценные бумаги обращаются на рынке
- Д. Финансовое состояние институциональных инвесторов

14. Активное управление инвестиционным портфелем предполагает:

- А. Приобретение и продажу ценных бумаг на основе прогнозов изменения их доходности и риска
- Б. Приобретение и продажу ценных бумаг по факту изменения их доходности и риска
- В. Покупку и продажу ценных бумаг через определенное время

15. Пассивное управление инвестиционным портфелем предполагает приобретение и продажу ценных бумаг ...

- А. Через определенный интервал времени
- Б. По факту изменения их доходности и риска
- В. На основе прогнозов изменения их доходности и риска

16. Инвестиционный портфель, соответствующий стратегии инвестора, считается ... портфелем

- А. Сбалансированным
- Б. Несбалансированным

17. Инвестиционный портфель, НЕ соответствующий стратегии инвестора, считается ... портфель

- А. Сбалансированный
- Б. Несбалансированный

18. Инвестиционный портфель, уровень риска по которому приближен к среднерыночному и доходность приближена к среднерыночной, считается ... портфелем

- А. Консервативным
- Б. Агрессивным
- В. Умеренным

19. Инвестиционный портфель, формируемый по критерию максимизации текущего дохода или прироста инвестируемого капитала вне зависимости от сопутствующего им уровня инвестиционного риска, считается ... портфелем

- А. Агрессивным
- Б. Умеренным
- В. Консервативным

20. Инвестиционный портфель, формирующийся по критерию максимизации темпов роста инвестируемого капитала в долгосрочной перспективе вне зависимости от уровня прибыли в текущем периоде, называется портфелем ...

- А. Роста
- Б. Дохода

Тема 3. Применение теории нечётких множеств к задаче формирования портфеля проектов.

Тема рефератов (доклад)

1. Основные понятия теории нечётких множеств.
2. Операции над нечёткими числами.
3. Интерпретация нечётких множеств: теория возможности.
4. Методы моделирования инвестиционного портфеля.
5. Оценка эффективности управления инвестиционным портфелем.
6. Отбор объектов инвестирования по критерию доходности.

Тема Эссе

1. Оценка проектов на основе теории нечетких множеств.
2. Задача формирования портфеля проектов.
3. Отбор инвестиционных объектов по критерию ликвидности.
4. Оценка инвестиционного портфеля по критерию риска.
5. Оценка степени стабильности инвестиционного портфеля.

Тесты

1. Инвестиционные портфели принято классифицировать по степени риска и
 - 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. В модели 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
4. 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
5. Риск инвестиционного портфеля тем ниже, чем ближе коэффициент корреляции к
 - А. 0
 - Б. 1
 - В. 100
6. Если инвестор сформировал «портфель роста», то
 - А. Он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг
 - Б. Его надежды связаны с ростом ВВП
 - В. Он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле
 - Г. Его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции
7. Если инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственного сберегательного займа, то он намерен получать доход за счёт
 - А. Дивидендов
 - Б. Курсовой разницы

- В. Купонного дохода
Г. Дисконтного дохода
8. Отрицательное значение дисперсии портфеля
А. Возможно при значительном уровне риска акций портфеля
Б. Невозможно
В. Возможно, если доходности акций портфеля связаны абсолютно отрицательной корреляцией
Г. Возможно, если дисперсии доходностей отдельных акций также отрицательны
9. Отрицательная ковариация доходностей двух акций портфеля
А. Не может иметь места никогда
Б. Может быть, если дисперсии случайных ошибок также отрицательны
В. Может иметь место для случая хорошо диверсифицированного портфеля
10. Уравнение линейной регрессии в модели У.Шарпа связывает
А. Дисперсии случайных ошибок акций портфеля
Б. Доходности конкретной акции портфеля и доходности рыночного портфеля
В. Доходности рыночного портфеля и дисперсию доходностей рыночного портфеля
Г. Ожидаемую доходность портфеля и дисперсию портфеля
- 11 В зависимости от целей формирования различают*:
А. Инвестиционный портфель дохода
Б. Инвестиционный портфель обеспечения ликвидности
В. Инвестиционный портфель обеспечения платежеспособности
Г. Инвестиционный портфель роста
- 12 В зависимости от уровня риска различают инвестиционный портфель*:
А. Безрисковый
Б. Агрессивный
В. Умеренный (компромиссный), когда уровень инвестиционного риска идентичен среднерыночному
Г. Консервативный (с низким уровнем риска)
13. Инвестиционный портфель включает в себя такие финансовые инструменты как*:
А. Акции
Б. Страховые полисы
В. Кредитные договоры
Г. Долгосрочные облигации предприятий
Д. Государственные краткосрочные и долгосрочные облигации
14. Все финансовые коэффициенты можно подразделить на 4 группы*:
А. Коэффициенты, характеризующие степень использования заемного капитала
Б. Коэффициенты, отражающие степень использования основных производственных фондов
В. Коэффициенты ликвидности
Г. Коэффициенты рентабельности
Д. Коэффициенты рыночной стоимости компании
15. Ожидаемая доходность портфеля ценных бумаг (ПЦБ) определяется как:
А. Средневзвешенная величина ожидаемых значений доходности каждой составляющей портфеля

- Б. Отношение инвестиционных затрат к предполагаемой совокупной прибыли
- В. Ожидаемая рентабельность инвестиционных ресурсов

16. Рынок капитала включает в себя*:

- А. Рынок основных средств производства
- Б. Рынок инвестиций
- В. Рынок ссудного капитала
- Г. Рынок долевых ценных бумаг

17. Рынок ценных бумаг (фондовый рынок) включает такие виды рынков как*:

- А. Производных ценных бумаг
- Б. Облигационный
- В. Срочный (форвардный, фьючерсный, опционный)
- Г. Биржевой и внебиржевой
- Д. Первичный и вторичный

18. Предприятие для осуществления своего инвестиционного проекта взяло кредит 20 млн. руб. под сложную процентную ставку 15 % на 2 года. Нарощенное значение долга в конце второго года составит примерно:

- А. 21 млн. руб.
- Б. 24 млн. руб.
- В. 26 млн. руб.
- Г. 29 млн. руб.

19. К основным целям формирования инвестиционного портфеля относится обеспечение:

- А. Эффективного управления денежными потоками
- Б. Необходимой ликвидности инвестиционного портфеля
- В. Правовой базы управления финансовыми инструментами
- Г. Высоких темпов прироста инвестируемого капитала

20. Эффективный инвестиционный портфель представляет собой*:

- А. Совокупность финансовых активов, инвестируемых непосредственно в расширенное воспроизводство материальных благ
- Б. Диверсифицированный портфель с максимальной ожидаемой доходностью
- В. Диверсифицированный портфель, состоящий из долгосрочных ценных бумаг
- Г. Диверсифицированный портфель с минимальным уровнем риска

Вопросы и практические задания к зачету

ПК-1 - владение методологией и методиками научного исследования проблем финансовых и денежно-кредитных отношений

Вопросы к зачету

1. Алгоритм методики формирования инвестиционного портфеля.
2. Анализ критериев устойчивости инвестиционных инструментов.
3. Исследование периодических колебаний в инвестиционных инструментах.
4. Понятие управления инвестиционным портфелем, его процесса и разнообразия стратегий.
5. Активные стратегии.

6. Пассивные стратегии.
- 7 Арбитраж.
8. Формирование и управление портфелем облигаций.
9. Инвестиционные стратегии с использованием опционов.
10. Общая схема процесса управления риском.
11. Выбор приемов управления риском.
12. Оценка рисков портфеля ценных бумаг.
13. Страхование риска в портфельном инвестировании.
14. Основы хеджирования рисков портфельного инвестирования.
15. Диверсификация портфеля ценных бумаг.
16. Модель на основе процесса Stage-Gate.
17. Модель управления проектами отраслевого развития.
18. Планирование в осуществлении проектов.
19. Разнообразие финансовых планов.
20. Мониторинг портфеля.
21. Последовательность действий инвестора по формированию портфеля финансовых активов.

Практические задания для зачета

1. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций компаний А, Б и В. Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные: наименование акций в портфеле А, Б, В; количество акций в портфеле, 150, 300, 400 шт.; рыночная цена акции, 300 руб., 150 руб. и 200 руб.; ожидаемая через год стоимость акций, 320 руб., 180 руб. и 250 руб.

2. Определите среднеквадратическое отклонение инвестиционного портфеля, состоящего из трех финансовых активов (А, Б и В), если имеются следующие данные: 1. Доля финансовых активов в начальном инвестиционном портфеле: актива А – 0,3; актива Б – 0,5; актива В – 0,2; 2. Ковариация: активов А и Б – 105; активов А и В – 90; активов Б и В – 150. 3. Среднеквадратическое отклонение ожидаемой доходности: Актива А – 9,3; актива Б – 8,2; актива В – 6,5.

3. Необходимо выбрать оптимальную структуру портфеля из следующего соотношения акций компаний А и Б:

Акции	1	2	3
А	0,4	0,5	0,7
Б	0,6	0,5	0,3

4. Частный инвестор решил вложить свои сбережения в ценные бумаги. Исходя из критерия риска необходимо сделать выбор между обыкновенными акциями компаний А и Б, имеющими одинаковую номинальную стоимость, если за предыдущие 10 лет деятельности компаний дивиденды на акцию составили:

Компания	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
А	30	30	30	30	35	35	40	40	40	45
Б	30	30	30	32	32	35	35	40	40	45

5. В экспертный совет из разных регионов страны поступили три инвестиционных проекта на предмет определения степени риска по каждому из них. После их детального анализа эксперты получили необходимую информацию для определения степени риска по каждому инвестиционному проекту. Эта информация приводится в таблице.

Возможные основные причины возникновения инвестиционного риска	Баллы от 1 до 10			Весовой коэффициент каждой причины		
	Проекты			Проекты		
	I	II	III	I	II	III
1. Инфляционные процессы	6	6	6	0,2	0,2	0,2
2. Обострение межнациональных отно-	8	2	2	0,4	0,1	0,1

шений						
3. Снижение спроса на выпускаемую продукцию	7	3	4	0,2	0,4	0,4
4. Усиление конкурентной борьбы	2	5	5	0,1	0,1	0,5
5. Плохие условия в регионе для предпринимательской деятельности	7	6	6	0,1	0,2	0,1

6. Сформируем оптимальный инвестиционный портфель предприятия, если имеется три независимых проекта А, Б, В (табл. 10.1) и предприятие планирует направить на инвестирование в плановом году 500 д.е. Предполагаемая «цена» капитала 10% ($E=10\%$).

7. По исходным данным задачи 6 составьте оптимальный инвестиционный портфель, если проекты не поддаются дроблению.

8. По условиям задачи 6 составьте оптимальный инвестиционный портфель на 2 года, если объем инвестиций на плановый год ограничен суммой 400 д.е.; $E=10\%$. Рассчитаем потери чистого дисконтированного дохода, если реализация каждого инвестиционного проекта будет отложена на 1 год.

9. Компанией А покупаются 100 акций по 200 руб. за акцию при транзакционных затратах $S_{\text{опер}}=1000$ руб., то величина инвестиций на покупку составит $\text{СПОК}=(100 \times 200) + 1000=21000$ руб. Если через определенный период владения акции продаются по 260 руб. за акцию с транзакционными издержками $S_{\text{опер}} = 1000$ руб., то инвестор получит $(260 \times 100) - 1000 = 25\,000$ руб. Определите реальную доходность сделки.

10. Облигации имеют номинальную стоимость 1000 руб., выпущены на три года. Процентная ставка 12% годовых. Сколько составит курсовая стоимость облигации?

11. Оценить текущую курсовую стоимость облигации с номинальной стоимостью 100 руб., купонной ставкой $r_{\text{куп}} = 15\%$ годовых и сроком погашения через 4 года, если процентная ставка (средняя рыночная доходность) $r = 10\%$ годовых. Купонный доход выплачивается дважды в год.

12. Определим срок возврата инвестиций в размере 100 д.е., если прибыль по инвестиционному проекту составляет в 1-й год – 25 д.е.; 2-й год – 30 д.е.; 3-й год - 40 д.е.; 4-й год - 50 д.е.

13. Задан денежный поток в прогнозных ценах - 5; 2; 2; 2,5. Коэффициент дисконтирования без учета инфляции $E_r = 10\%$; темп инфляции - 5% ежегодно. Рассчитать NPV. Рассчитаем индексы инфляции.

14. Величина требуемых инвестиций - 2000 тыс. руб. Планируемая чистая прибыль за пятилетний период эксплуатации оборудования за 1-й год - 400 тыс. руб., 2-й - 700 тыс. руб., 3-й - 1200 тыс. руб., 4-й - 1300 тыс. руб., 5-й - 1200 тыс. руб.

Оценочные средства по компетенции ПК-2 - способностью использовать и применять полученные результаты исследования для выявления тенденций и обобщений в области финансов, денежного обращения и кредита.

Вопросы к зачету

1. Портфельная теория Марковица.
2. Модель Блека.
3. Индексная модель Шарпа.
4. Модель оценки капитальных активов (САРМ).
- 5.Трехфакторная модель Фама-Френч.
- 6.Основные понятия теории нечётких множеств.
7. Операции над нечёткими числами.
8. Интерпретация нечётких множеств: теория возможности.
9. Оценка проектов на основе теории нечетких множеств.

10. Задача формирования портфеля проектов.
11. Методы моделирования инвестиционного портфеля.
12. Оценка эффективности управления инвестиционным портфелем.
13. Отбор объектов инвестирования по критерию доходности.
14. Отбор инвестиционных объектов по критерию ликвидности.
15. Оценка инвестиционного портфеля по критерию риска.
16. Оценка степени стабильности инвестиционного портфеля.
17. Проблемы взаимодействия клиентов и доверительных управляющих.
18. Основные проблемы портфельного инвестирования в современных условиях.
19. Специфика выбора инвестиционной политики в условиях российской действительности.
20. Особенности подходов к формированию портфеля ценных бумаг.
21. Оценка эффективности портфеля.

Практические задания для зачета с оценкой

1. Для рынка из задачи 1 найти доходность и риск портфеля $\pi = 2A1 + 3A2 + 5A3$. Какова начальная и конечная стоимость портфеля, если начальные цены активов равны $P10 = \$20$, $P20 = \$30$, $P30 = \$40$ соответственно.

2. Вычислить выпуклость облигации, заданной параметрами: $m = 4$ года, $c = 10\%$, $F = 100$, при исходном уровне требуемой доходности $y = 6\%$ и а) росте рыночной ставки на 5 б.п., б) снижении рыночной ставки на 5 б.п.

3. Рассматривается возможность приобретения облигаций внутреннего валютного займа Минфина России. Имеются следующие данные. Дата выпуска – 14.05.1996г. Дата погашения – 14.05.2011г. Купонная ставка – 3%. Число выплат – 1 раз в год. Средняя курсовая цена – 93,7. Требуемая норма доходности – 14% годовых. Произвести анализ эффективности операции на 25 сентября текущего года.

4. Обыкновенные акции предприятия «Ф» продаются по 25,00. В конце периода $t=1$ ожидаются выплаты дивидендов в размере 2,00. Требуемая инвестором доходность составляет 12%. а) Определите стоимость акции, если ожидается, что в следующие 3 года дивиденды будут расти на 12 % в год, на 4 и 5 год – на 11 %, а начиная с шестого на 5 %; б) Изменит ли текущую стоимость акции предположение о её продаже к концу 5 года? Подкрепите выводы соответствующими расчетами.

5. Текущий курс акции равен 80,00 и может в будущем либо увеличиться до 100,00 с вероятностью 0,6, либо понизиться до 60,00 с вероятностью 0,4. Цена исполнения опциона «колл» равна 80,00. Определите ожидаемую стоимость опциона «колл». Определите коэффициент хеджирования и постройте безрисковый портфель.

6. Рассматривается возможность формирования инвестиционного портфеля из двух акций А и В в равных долях, характеристики которых представлены ниже.

Вид актива	Доходность (в %)	Риск (в %)
А	10,00	30,00
В	25,00	60,00

А) исходя из предположения, что коэффициент корреляции между ними равен 0,25., определите ожидаемую доходность и риск портфеля.

Б) определите оптимальный портфель для требуемой нормы доходности в 20 %

7. Определить цену фьючерсного контракта на доллар США, если процент по 3-месячному депозиту в США составляет 6%. Курс доллара текущий.

8. Хеджер 1 февраля продал фьючерсный контракт, а 1 мая закрыл текущие позиции покупкой контракта. Определить результаты хеджирования, если: - цена актива на спотовом рынке: 1 февраля – 100 руб., 1 мая – 80 руб. - цена актива на фьючерсном рынке: 1 февраля – 120 руб., 1 мая – 100 руб.

9. Предприятие покупает 3-месячный контракт на поставку акций, а затем закрыва-

ет свою позицию, продавая аналогичный контракт. Варианты: - цена на физическом рынке: 1 марта – 1000 руб., 1 июня – 1100 руб., - цена на фьючерсном рынке: 1 марта – 1050 руб., 1 июня – 1150 руб.

10. Инвестор купил 10 контрактов на индекс FISE – 100. Стоимость контракта 25 фунтов стерлингов за 1 индексный пункт. Цена покупки фьючерсного контракта 1900 пунктов, а цена продажи 2000. Определить результаты операции.

11. Инвестор намеревается приобрести трехмесячный фьючерс на фондовый индекс, значение которого на данный момент составляет 950 единиц. Определите цену, по которой инвестор согласится приобрести этот фьючерсный контракт, если известно, что рыночная процентная ставка составляет 18% годовых, а совокупные дивиденды по акциям, составляющим индекс, равны 12%.

12. Цена акции на рынке составляет 300 руб., а цена фьючерсного контракта со сроком исполнения через 90 дней на данные акции составляет 344,5 руб. Определите теоретическую цену такого фьючерсного контракта со сроком исполнения через 30 дней.

13. Дайте стоимостную оценку фьючерсному контракту с поставкой через три месяца на биржевой актив, текущая стоимость которого на физическом рынке составляет 100 руб. При этом известно, что процентная ставка по депозитам банков составляет 15% годовых и других затрат, связанных с приобретением актива, нет.

14. Определите фьючерсную цену, при которой не будет возможности для арбитража между вложением 1000 руб. в акции и покупкой трехмесячного фьючерсного контракта на эти акции, если известно, что рыночная процентная ставка равна 13% годовых, а дивиденды составляют 10% годовых.

7.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Контроль освоения дисциплины и оценка знаний обучающихся производится в соответствии с Пл КубГАУ 2.9.4 «Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация аспирантов, обучающихся по образовательным программам высшего образования – программам подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре».

Реферат – продукт самостоятельной работы обучающегося в виде краткого письменного изложения полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки, а также собственные взгляды на нее.

Его задачами являются:

- формирование умений самостоятельной работы студентов с источниками литературы, их систематизация;
- развитие навыков логического мышления, обобщения и критического анализа информации;
- углубление и расширение теоретических знаний по проблеме исследования.

Текст реферата должен содержать аргументированное изложение определенной темы.

Реферат должен быть структурирован (по главам, разделам, параграфам) и включать разделы:

- введение,
- основная часть,
- заключение,

- список использованной литературы.

В зависимости от тематики реферата к нему могут быть оформлены приложения, содержащие документы, иллюстрации, таблицы, схемы и т. д.

Критериями оценки реферата являются: новизна текста, обоснованность выбора источников литературы, степень раскрытия сущности вопроса, соблюдения требований к оформлению.

Оценка **«отлично»** – выполнены все требования к написанию реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём; соблюдены требования к внешнему оформлению.

Оценка **«хорошо»** – основные требования к реферату выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении.

Оценка **«удовлетворительно»** – имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата; отсутствуют выводы.

Оценка **«неудовлетворительно»** – тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы или реферат не представлен вовсе.

Тест – система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.

Тестирование является одним из основных средств формального контроля качества обучения. Это метод, основанный на стандартизированных заданиях, которые позволяют измерить психофизиологические и личностные характеристики, а также знания, умения и навыки испытуемого.

Тестовый метод контроля качества обучения имеет ряд несомненных преимуществ перед другими педагогическими методами контроля: высокая научная обоснованность теста; технологичность; точность измерений; наличие одинаковых для всех испытуемых правил проведения испытаний и правил интерпретации их результатов; хорошая сочетаемость метода с современными образовательными технологиями.

Критерии оценки знаний при проведении тестирования

Оценка **«отлично»** выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 85 % тестовых заданий;

Оценка **«хорошо»** выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 70 % тестовых заданий;

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 51 %;

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется при условии правильного ответа студента менее чем на 50 % тестовых заданий.

Требования к выполнению эссе

Эссе – письменная форма контроля и метод оценивания формируемых компетенций в виде небольшой по объёму самостоятельной работы на заданную тему. Эссе представляет собой сочинение небольшого объёма и свободной композиции, выражающее индивидуальные впечатления и соображения по конкретному поводу или вопросу и заведомо не претендующее на определяющую или исчерпывающую трактовку предмета. Как правило, эссе отражает новое, субъективное видение поставленной проблемы.

Цель написания эссе состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных умозаключений. Эссе должно содержать четкое изложение сути заданной проблемы, включать самостоятельно проведенный анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария

изучаемой дисциплины, выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме.

Критерии оценивания выполнения эссе

Оценка **«отлично»** - выставляется студенту, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания проблемных вопросов эссе и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка **«хорошо»** - выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении ситуационных задач некоторые неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

Оценка **«удовлетворительно»** - выставляется студенту, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Оценка **«неудовлетворительно»** - выставляется студенту, который не знает большей части основного содержания выносимых на контрольную работу вопросов тем дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий и не умеет использовать полученные знания при выполнении эссе.

Результаты текущего контроля используются при проведении промежуточной аттестации.

Зачет

Критерии оценки зачёта:

Оценка **«зачтено»** - выставляется обучающемуся, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания вопросов и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка **«не зачтено»** - выставляется обучающемуся, который не знает большей части основного содержания рассматриваемых теоретических положений и тем дисциплины, допускает грубые ошибки и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

8 Перечень основной и дополнительной литературы

Основная литература

1 Алиев, А. Т. Управление инвестиционным портфелем : учебное пособие / А. Т. Алиев, К. В. Сомик. — 3-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. — 158 с. - ISBN 978-5-394-03765-8. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1092978>

2. Смирнов, И. Ф. Инвестиционный анализ : учебное пособие / И.Ф. Смирнов. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 232 с. - ISBN 978-5-16-108047-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1045169>

Дополнительная литература

1. Томпсон А.А. Стратегический менеджмент. Искусство разработки и реализации стратегии [Электронный ресурс]: учебник для вузов / А.А. Томпсон, А.Дж. Стрикленд. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 577 с. — 5-85173-059-5. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/74945.html>

9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интер-

нет»

1. Перечень ЭБС

№	Наименование	Тематика	Ссылка
1.	Znanium.com	Универсальная	https://znanium.com/
2.	IPRbook	Универсальная	http://www.iprbookshop.ru/
3.	Образовательный портал	Универсальная	http://edu.kubsau.ru/

Перечень рекомендуемых интернет сайтов:

1. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]:[Электронный ресурс]:Режим доступа: <http://www.gks.ru/>

2. Центральный банк России. Официальный сайт [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.cbr.ru>, свободный. – Загл. с экрана.

3. РосБизнесКонсалтинг – Информационное агентство : Режим доступа: <https://www.rbc.ru/>

4. Прайм – Агентство экономической информации: Режим доступа: <https://1prime.ru/>

5. Интерфакс – Сервер раскрытия информации :Режим доступа:<https://www.e-disclosure.ru/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

1.Формирование и управление инвестиционным портфелем : метод. рекомендации к проведению практических занятий и выполнению самостоятельной работы / сост. А. А. Халяпин. – Краснодар : КубГАУ, 2020. – 52 с. -

https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Metodichka_dlja_aspirantury_Form_i_upr_inv_portf_elem.pdf.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационно-справочных систем

Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине позволяют: обеспечить взаимодействие между участниками образовательного процесса, в том числе синхронное и (или) асинхронное взаимодействие посредством сети "Интернет"; фиксировать ход образовательного процесса, результатов промежуточной аттестации по дисциплине и результатов освоения образовательной программы; организовать процесс образования путем визуализации изучаемой информации посредством использования презентаций, учебных фильмов; контролировать результаты обучения на основе компьютерного тестирования.

11.1 Перечень лицензионного программного обеспечения

№	Наименование	Краткое описание
1	Microsoft Windows	Операционная система
2	Microsoft Office (включает Word, Excel, PowerPoint)	Пакет офисных приложений
3.	Система тестирования INDIGO	Тестирование

11 .2 Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

№	Наименование	Тематика	Электронный адрес
1	Научная электронная библиотека eLibrary	Универсальная	https://elibrary.ru/
2	Гарант	Правовая	https://www.garant.ru/
3	КонсультантПлюс	Правовая	https://www.consultant.ru/

12 Материально-техническое обеспечение для обучения по дисциплине
Планируемые помещения для проведения всех видов учебной деятельности

п/п	Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы	Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе, помещений 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 образовательных программ в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
1	Формирование и управление инвестиционным портфелем	<p>Помещение №415 ЗОО, посадочных мест — 138; площадь — 129,5 кв.м.; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа. сплит-система — 2 шт.; специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель); технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); программное обеспечение: Windows, Office.</p> <p>Помещение №203 ЗОО, посадочных мест — 30; площадь — 65,1 кв.м.; помещение для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации . доступ к сети «Интернет»; доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; специализированная мебель (учебная</p>	350044 Краснодарский край, г. Краснодар, ул. им. Калинина . 13

		<p>доска, учебная мебель); технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); программное обеспечение: Windows, Office.</p> <p>Помещение №205 ЗОО, посадочных мест — 60; площадь — 74,4 кв.м.; помещение для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации .</p> <p>сплит-система — 1 шт.; специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель); технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); программное обеспечение: Windows, Office.</p> <p>Помещение №263 ЗОО, площадь — 25,2 кв.м.; помещение для хранения и профилактического обслуживания оборудования.</p> <p>технические средства обучения (мфу — 1 шт.; экран — 1 шт.; проектор — 1 шт.; сканер — 1 шт.; ибп — 1 шт.); компьютер персональный — 5 шт.).</p> <p>Помещение №325 ЗОО, посадочных мест — 16; площадь — 21,1 кв.м.; помещение для самостоятельной работы.</p> <p>технические средства обучения (принтер — 1 шт.; компьютер персональный — 1 шт.); доступ к сети «Интернет»; доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; специализированная мебель (учебная мебель).</p> <p>Программное обеспечение: Windows, Office, специализированное лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, предусмотренное в рабочей программе</p>	
--	--	--	--

