Приложение 7 ОП ВО

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Факультет Высшая школа финансов и менеджмента

Кафедра финансового менеджмента, управленческого учета и международных стандартов финансовой деятельности

УТВЕРЖДЕНА

решением кафедры

Протокол от «07» сентября 2017 г.

№ 6

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.05.01 ТЕОРИЯ ПОРТФЕЛЯ

направление подготовки
38.04.02 Менеджмент

направленность (профиль)
Управление рисками в корпорациях

квалификация: магистр

формы обучения: очная

Год набора – 2018

Москва, 2017 г.

Автор-составитель:

к.ф.-м.н. В.Б. Минасян

Заведующий кафедрой
финансового менеджмента, управленческого
учета и международных стандартов
финансовой деятельности
д.э.н., профессор Е.Н. Лобанова

Содержание

1.Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы..... 4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО 5
3. Содержание и структура дисциплины..... 5
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине..... 6
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины..... 13
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине..... 15
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы**Ошибка! Закладка не определена.**

1.Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина Б1.В.05.01 «Теория портфеля» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-3	Способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач.	ПК-3.1	Способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для оценки и управления инвестиционного портфеля

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ.ТФ (при наличии профстандарта) профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
ОТФ — Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля ТФ — Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля (В/02.7)	ПК-3.1	На уровне знаний: знать принципы формирования портфеля «по Марковицу», технологии управления риском портфеля инвестиционной компании, как формируется стоимость капитала долгосрочных активов и определение требуемого уровня доходности для портфельного инвестора.
		На уровне умений: рассчитывать ожидаемые доходности и риски инвестиционного портфеля и отдельных активов. разделять риск на систематический и несистематический, анализировать качество менеджмента портфеля и оценивать факторы, повлиявшие на результат портфельного инвестирования.
		На уровне навыков: оценка состояния портфеля, безубыточности инвестиционного фонда,

		адаптивного управления структурой созданного портфеля, оптимизирующее соотношение риска и доходности для инвестора.

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Объем дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины — 72 (2 ЗЕТ).

Количество академических часов, выделяемых на контактную работу с преподавателем, составляет 20 часов, из них 6 – на лекционные занятия, 14 – на практические занятия, на самостоятельную работу обучающихся отводится 16 часов.

Формой промежуточной аттестации является экзамен.

Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина «Теория портфеля» относится к циклу Б1.В. «Дисциплины (модули) «Дисциплины (модули). Вариативная часть. Обязательные дисциплины. Корпоративные финансы» Код дисциплины Б1. В.05.01. Дисциплина изучается на 1курсе, во 2-м семестре.

Содержание дисциплины служит основой для освоения дисциплины «Риск-менеджмент», 3 семестр.

Содержание дисциплины служит продолжением освоения дисциплины «Количественные методы и финансовая математика», 1 семестр.

3. Содержание и структура дисциплины

п/п	**Наименование тем (разделов)**	**Объем дисциплины , час.**						**Форма текущего контроля успеваемости4, промежуточной аттестации**
		Всего	**Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий**					
			Л	**ЛР**	**ПЗ**	**КСР**	**СР**	
Очная форма обучения								
Тема 1	Риск и доходность	**5**	**1**		**2**		**2**	О, КЗ
Тема 2	Инвестиционный портфель и его характеристики	**7**	**1**		**4**		**2**	О, КЗ
Тема 3	Теория Марковица	**6**	**1**		**2**		**3**	О, КЗ
Тема 4	Равновесная модель стоимости капитальных активов	**6**	**1**		**2**		**3**	О, КЗ
Тема 5	Анализ портфельного инвестирования. Оценка качества управления портфелем	**6**	**1**		**2**		**3**	О, КЗ
Тема 6	Особенности управления инвестиционным портфелем облигаций	**6**	**1**		**2**		**3**	О, КЗ
	Промежуточная аттестация							**экзамен**

	Всего:	**72**	**6**		**14**	**36**	**16**	

Таблица 2

Содержание и структура дисциплины

Содержание дисциплины приведено в таблице 3.

Таблица 3

Содержание дисциплины

№ п/п	**Наименование тем (разделов)**	**Содержание тем (разделов)**
Тема 1	Инвестиционный портфель е его характеристики. Полный анализ инвестиционных возможностей для портфеля из двух активов.	Инвестиционные и финансовые решения. Риск и доходность. Инвестиционный портфель е его характеристики. Систематический и несистематический риски. Анализ портфелей из двух активов с позиции ожидаемых доходностей и рисков.
Тема 2	Портфель из любого количества активов. Теория Марковица. Теория Шарпа-Литнера.	Задача Марковица. Эффективная граница. Инвестиционные и финансовые решения на рынке капитала. Допущения теории рынка капитала. Линия рынка капитала (CML). Теорема разделения.
Тема 3	Общее аналитическое представление эффективной границы и ее исследование.	Аналитическое представление эффективной границы без безрискового актива и с ним.
Тема 4	Равновесная модель стоимости капитальных активов. CAPM модель и ее критика и эмпирическое тестирование.	Индексная модель. Основные допущения CAPM. Модель CAPM и ее применения. Линия рынка ценных бумаг (SML). Методы расчета коэффициентов «бета». Критика CAPM модели и эмпирическое тестирование.
Тема 5	Нуль-бета CAPM. Международная CAPM.	CAPM модель для рынков без безриского актива. Нуль-бета CAPM. Международная CAPM и ее применение.
Тема 6	Управление инвестиционным портфелем.	Стратегическое и тактическое управления портфелем. Активное и пассивное управление.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.05.01 «Теория портфеля» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

– при проведении занятий лекционного типа: опрос
– при проведении занятий семинарского типа: контрольное задание (КЗ)

4.1.2. Промежуточная аттестация проводится в форме: экзамен.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.

Типовые оценочные материалы по теме 1

Вопросы для устного опроса

Инвестиционные и финансовые решения.

Прямые и портфельные инвестиции.

Риск и доходность. Способы их оценки.

Контрольное задание

1. Пусть имеются два вложения, оба длительностью в один временной период и двумя возможными исходами в момент t=1, каждый из которых имеет вероятность в 50%.

	t=0	t=1	
Вложение 1	Руб. 1000	Руб. 950	Руб. 1150
Вложение 2	Руб. 100	Руб. 90	Руб. 120

Оценить их ожидаемые доходности и стандартные отклонения за период вложения. Какое из вложений более рискованно?

2. Доходность портфеля за 8 лет представлена в таблице:

Годы	1	2	3	4	5	6	7	8
Доходность (%)	5	10	8	-6	5	-3	8	110

Оценить ожидаемую доходность и риск портфеля, представленные показателями ее выборочного среднего и несмещенной оценки стандартного отклонения.

Типовые оценочные материалы по теме 2

Вопросы для устного опроса

1. Понятие инвестиционного портфеля.
2. Ожидаемая доходность и риск портфеля.

Контрольное задание

1. Через год цена акции может иметь следующее распределение:

Цена акции	10 руб.	20 руб.	40 руб.
Вероятность	50%	30%	20%

Определить ожидаемую доходность и риск, связанный с ценой акции через год.

2. Рассмотрим равно взвешенный портфель с тремя активами A, B, и C. Мы знаем, что σ_A=5%,

σ_B=10% и σ_c=12%. Определить стандартное отклонение портфеля если:

$\rho_{AB} = 0.2$, $\rho_{AC} = -0.2$ и $\rho_{BC} = 0.45$.

3. Акция, не приносящая дивиденды, имеет коэффициент бета 1,2, ожидаемую рыночную доходность 8% и ожидаемую ставку доходности 10%. Рассчитайте доходность для акции с коэффициентом бета равным 1,5.

Типовые оценочные материалы по теме 3

Вопросы для устного опроса

1. Задача Марковица. Эффективная граница.
2. Рыночный портфель и индексы фондового рынка.
3. Линия рынка капитала (CML).

Контрольное задание

1. У вас есть следующая информация о швейцарском рынке:

Актив i	β_i	σ_i
Швейцарский индекс	1.00	0.150
Компания 1	1.12	0.235
Компания 2	1.06	0.285

На основании этого найти специфический риск доходностей компаний1 и 2.
2. Доходности актива и соответствующего рыночного индекса за 8 лет представлены в двух таблицах:

Годы	1	2	3	4	5	6	7	8
Доходность (%)	5	10	8	-6	5	-3	8	10

Годы	1	2	3	4	5	6	7	8
Доходность (%)	3	10	12	-10	3	2	4	12

Оценить полный риск актива в виде статистической оценки дисперсии доходности актива и разложить его на рыночную и специфическую части.

Типовые оценочные материалы по теме 4
Вопросы для устного опроса
1.Систематический и несистематический риски.
2. Рыночный портфель и индексы фондового рынка.
3. Диверсификация. Хорошо диверсифицированный портфель.
Контрольное задание
1. У вас есть следующая информация о французском рынке:

Актив i	β_i	σ_i
Французский индекс	1.00	0.163
Компания 1	1.12	0.244
Компания 2	1.06	0.297

На основании этого найти специфический риск доходностей компаний 1 и 2.
2. Доходности актива и соответствующего рыночного индекса за 8 лет представлены в двух таблицах:

Годы	1	2	3	4	5	6	7	8
Доходность (%)	3	13	8	-8	1	-4	10	12

Годы	1	2	3	4	5	6	7	8
Доходность (%)	3	4	5	3	5	-2	4	5

Оценить полный риск актива в виде статистической оценки дисперсии доходности актива и разложить его на рыночную и специфическую части.
Типовые оценочные материалы по теме 5
Вопросы для устного опроса
1. Основные допущения CAPM. Модель CAPM и ее применения.
2. Линия рынка ценных бумаг (SML). Методы расчета коэффициентов «бета».
3. Критика CAPM.
4. Индексная модель и CAPM модель.
Контрольное задание
1.Акция, не приносящая дивиденды имеет ожидаемую ставку доходности 12%. Ожидаемая рыночная доходность 9%. Безрисковая ставка 7%. Рассчитайте значение коэффициента бета соответствующей компании, как показателя рыночного риска.

2. Рассмотрим равно взвешенный портфель с тремя активами А, В, и С. Мы знаем, что σ_A=7%,
σ_B=9% и σ_c=15%. Коэффициенты попарных корреляций этих активов равны:
$\rho_{AB} = 0.5$, $\rho_{AC} = -0.4$ и $\rho_{BC} = 0.35$. Коэффициенты бета этих активов равны $\beta_A = 0{,}9$, $\beta_B = 1{,}2$ и $\beta_C = 1{,}3$. Показатель рыночного риска равен 8%. Определить специфический риск портфеля в виде слагаемого в соответствующем разложении полного риска портфеля в виде дисперсии его доходности на слагаемые рыночного и специфического рисков.

Типовые оценочные материалы по теме 6

Вопросы для устного опроса
Временная структура процентных ставок. Кривая доходностей.
Дюрация облигации и портфеля облигаций.
Выпуклость облигации и портфеля облигаций.
Иммунизация, как способ управления риском долговых обязательств.
Контрольное задание
1.Акция, не приносящая дивиденды имеет ожидаемую ставку доходности 10%. Ожидаемая рыночная доходность 8%. Безрисковая ставка 5%. Рассчитайте значение коэффициента бета соответствующей компании, как показателя рыночного риска.
2. Рассмотрим равно взвешенный портфель с тремя активами А, В, и С. Мы знаем, что σ_A=5%,
σ_B=10% и σ_c=12%. Коэффициенты попарных корреляций этих активов равны:
$\rho_{AB} = 0.2$, $\rho_{AC} = -0.2$ и $\rho_{BC} = 0.45$. Коэффициенты бета этих активов равны $\beta_A = 0{,}8$, $\beta_B = 1{,}1$ и $\beta_C = 1{,}3$. Показатель рыночного риска равен 5%. Определить специфический риск портфеля в виде слагаемого в соответствующем разложении полного риска портфеля в виде дисперсии его доходности на слагаемые рыночного и специфического рисков.

4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.

4.3.1 Формируемые компетенции

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-3	Способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач.	ПК-3.1	Способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для оценки и управления инвестиционного портфеля

Этап освоения компетенции	**Показатель оценивания**	**Критерий оценивания**
ПК-3.1 Способность	– Демонстрирует умения рассчитывать финансовую	– Рассчитаны показатели финансовой устойчивости

использовать современные методы управления корпоративными финансами для оценки и управления инвестиционного портфеля	устойчивость организации; – проводит анализ платежеспособности и ликвидности компании; – проводит экспресс-диагностику корпоративной отчетности; – проводит анализ финансового состояния компании (корпорации); проводит оценку современных методов управления корпоративными финансами.	организации; – представлены результаты анализ платежеспособности и ликвидности компании; – проведена экспресс-диагностика корпоративной отчетности; – проведен анализ финансового состояния компании (корпорации); проведена оценка современных методов управления корпоративными финансами.

4.3.2 Типовые оценочные средства

Список вопросов для подготовки к экзамену:

1. Инвестиционные и финансовые решения. Прямые и портфельные инвестиции.
2. Риск и доходность. Способы их оценки.
3.Систематический и несистематический риски.
4. Рыночный портфель и индексы фондового рынка.
5. Понятие инвестиционного портфеля. Ожидаемая доходности риск портфеля.
6. Задача Марковица. Эффективная граница.
7. Допущения теории рынка капитала. Линия рынка капитала (CML).
8. Теорема разделения.
9. Индексная модель и CAPM модель.
10. Оценка систематического и несистематического рисков отдельного актива и портфеля.
11. Диверсификация. Хорошо диверсифицированный портфель.
12. Основные допущения CAPM. Модель CAPM и ее применения.
13. Линия рынка ценных бумаг (SML). Методы расчета коэффициентов «бета». 14. Критика CAPM.
15. Анализ для портфельного инвестирования. Типы аналитиков.
16. Источники и сумма капитала, стадии жизненного цикла, типы инвесторов, цели и ограничения.
17. Оценка уровня управления портфелем: показатели Шарпа, Трейнора, «альфа» Дженсена.
18. Институциональные и индивидуальные инвесторы. Выбор ценных бумаг в портфель.
19. Стратегическое (SAA) и тактическое (TAA) распределение активов. Выбор бенчмарка.
20.Временная структура процентных ставок. Кривая доходностей.
Дюрация облигации и портфеля облигаций.
Выпуклость облигации и портфеля облигаций.
Иммунизация, как способ управления риском долговых обязательств.

<u>Пример экзаменационного задания</u>

1. Пусть имеются два вложения, оба длительностью в один временной период и двумя возможными исходами в момент t=1, каждый из которых имеет вероятность в 50%.

	t=0	t=1
Вложение 1	Руб. 2000	Руб. 1950 Руб. 2150

Вложение 2	Руб. 200	Руб. 190 Руб. 220

Оценить их ожидаемые доходности и стандартные отклонения за период вложения. Какое из вложений более рискованно?

2. Доходность портфеля за 8 лет представлена в таблице:

Годы	1	2	3	4	5	6	7	8
Доходность (%)	10	12	15	18	-5	-3	6	15

Оценить ожидаемую доходность и риск портфеля, представленные показателями ее выборочного среднего и несмещенной оценки стандартного отклонения.

3. Через год цена акции может иметь следующее распределение:

Цена акции	40 руб.	50 руб.	60 руб.
Вероятность	20%	70%	10%

Определить ожидаемую доходность и риск, связанный с ценой акции через год.

4. Рассмотрим равно взвешенный портфель с тремя активами А, В, и С. Мы знаем, что σ_A=10%,
σ_B=11% и σ_c=20%. Определить стандартное отклонение портфеля если:
$\rho_{AB} = 0.5$, $\rho_{AC} = -0.2$ и $\rho_{BC} = 0.34$.

5. Акция, не приносящая дивиденды, имеет коэффициент бета 1,5, ожидаемую рыночную доходность 6% и ожидаемую ставку доходности 8%. Рассчитайте доходность для акции с нулевым коэффициентом бета.

Шкала оценивания

Количество правильных ответов тестового задания составляет 85%-100%. – Рассчитаны показатели финансовой устойчивости организации; – Представлены результаты анализа платежеспособности и ликвидности компании; – Проведена экспресс-диагностика корпоративной отчетности; – Проведен анализ финансового состояния компании (корпорации); – Проведена оценка современных методов управления корпоративными финансами	Отлично
Количество правильных ответов тестового задания составляет 65%-85%. – Рассчитаны показатели финансовой устойчивости организации; – Представлены результаты анализа платежеспособности и ликвидности компании;	Хорошо

– Проведена экспресс-диагностика корпоративной отчетности; – Проведен анализ финансового состояния компании (корпорации), при расчетах допущены небольшие погрешности; — Проведена оценка современных методов управления корпоративными финансами	
Количество правильных ответов тестового задания составляет 50%-65%. – Рассчитаны не все показатели финансовой устойчивости организации; – Представленные результаты анализа платежеспособности и ликвидности компании содержат погрешности; – Проведена экспресс-диагностика корпоративной отчетности; – Проведен анализ финансового состояния компании (корпорации), при расчетах допущены погрешности; — Не всегда самостоятельно проведена оценка современных методов управления корпоративными финансами	Удовлетворительно
Количество правильных ответов тестового задания составляет менее 50%. – Не рассчитаны показатели финансовой устойчивости организации; – Не представлены результаты анализ платежеспособности и ликвидности компании; – Не проведена экспресс-диагностика корпоративной отчетности; – Не проведен анализ финансового состояния компании (корпорации); – Не проведена оценка современных методов управления корпоративными финансами	Неудовлетворительно

4.4. Методические материалы

Студент допускается к экзамену по дисциплине «Теория портфеля» в случае выполнения им учебного плана по дисциплине: выполнения всех заданий, предусмотренных программой.

Экзамен проводится в письменной форме: ответы на вопросы билета .

Студенты одновременно решают экзаменационные задания. Каждый студент получает свой персональный вариант задания из 5 вопросов. На организационную подготовку отводится от 20 до 30 минут, на написание ответов – 90 минут. Во время организационной подготовки студентам разъясняются правила проведения экзамена и выдаются бланки ответов для заполнения. Каждый студент вытаскивает билет с заданием. После проведения экзамена проводится проверка работ.

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Вопросы для самостоятельной подготовки к занятиям лекционного, практического (семинарского) типов по темам (разделам) дисциплины :

Тема 1: Инвестиционный портфель е его характеристики. Полный анализ инвестиционных возможностей для портфеля из двух активов.

1. Инвестиционные и финансовые решения. Прямые и портфельные инвестиции
2. Риск и доходность. Способы их оценки.
3. Понятие инвестиционного портфеля. Ожидаемая доходность и риск портфеля.
4. Портфель из двух рисковых активов при различных значениях коэффициента корреляции

Тема 2: Портфель из любого количества активов. Теория Марковица. Теория Шарпа-Литнера.

1. Задача Марковица. Эффективная граница.
2. Систематический и несистематический риски.
3. Рыночный портфель и индексы фондового рынка.

Тема 3: Общее аналитическое представление эффективной границы и ее исследование.

1. Допущения теории рынка капитала. Линия рынка капитала (CML).
2. Теорема разделения.

Тема 4: Равновесная модель стоимости капитальных активов. CAPM модель и ее критика и эмпирическое тестирование.

1. Аналитическое представление эффективной границы без безрискового актива.
2. Аналитическое представление эффективной границы с безрисковвым активом.

Тема 5: Нуль-бета CAPM. Международная CAPM.

1. Индексная модель и CAPM модель.
2. Индексная модель.
3. Основные допущения CAPM. Модель CAPM и ее применения. Линия рынка ценных бумаг (SML).
4. Методы расчета коэффициентов «бета».
5. Критика CAPM модели и эмпирическое тестирование.
6. CAPM модель для рынков без безриского актива. Нуль-бета CAPM.
7. Международная CAPM и ее применение.

Тема 6: Управление инвестиционным портфелем.

1. Аналитическое представление эффективной границы без безрискового актива.
2. Стратегическое и тактическое управления портфелем.
3. Активное и пассивное управление портфелем.

Требования к организации самостоятельной работы студентов при подготовке к аудиторным занятиям

1. Подготовка к лекциям

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Ежедневной учебной работе студенту следует уделять 9–10 часов своего времени, т.е. при шести часах аудиторных занятий самостоятельной работе необходимо отводить 3–4 часа. Каждому студенту следует составлять еженедельный и семестровый

планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

2. Самостоятельная работа на лекции.

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность студента. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим студентом. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

3. Подготовка к семинарским занятиям.

Подготовку к каждому семинарскому занятию каждый студент должен начать с ознакомления с планом семинарского занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений студенту необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме семинара и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности студента свободно ответить на теоретические вопросы семинара, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ. Структура семинара В зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы семинарское занятие может состоять из четырех-пяти частей:

1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины.
2. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой.
3. Подведение итогов занятия.

Первая часть – обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку преподавателем теоретических знаний студентов. Примерная продолжительность — до 15 минут. Вторая часть —

выступление студентов с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов семинарского занятия. Обязательный элемент доклада – представление и анализ статистических данных, обоснование социальных последствий любого экономического факта, явления или процесса. Примерная продолжительность — 20-25 минут. После докладов следует их обсуждение – дискуссия. В ходе этого этапа семинарского занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность – до 15-20 минут. Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а замет идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на семинарском занятии преподаватель проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность – 15-20 минут. Подведением итогов заканчивается семинарское занятие. Студентам должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность — 5 минут.

4. Работа с литературными источниками

В процессе подготовки к семинарским занятиям, студентам необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у студентов свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем по каждой теме семинарского или практического занятия, что позволяет студентам проявить свою индивидуальность в рамках выступления на данных занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1 Основная литература:

1. Алиев А.Т., Сомик К.В. Управление инвестиционным портфелем. Учебное пособие. – М., Дашков и К, 2015. https://e.lanbook.com/book/61060#book_name

2. Никитина Т. В., Репета-Турсунова А. В., Фрёммель М., Ядрин А. В. Основы портфельного инвестирования: учебник для бакалавриата и магистратуры /— 2-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 262 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03623-7. https://www.biblio-online.ru/book/1DD14684-680C-459C-8AC9-F29C86B92C3F

3. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски. Оценка, упарвление. Портфель инвестиций. М.: Дашков и К. 2016 http://www.iprbookshop.ru/60565.html

6.2 Дополнительная литература:

1. Боди, А. Маркус, Дж. Кейн Принципы инвестиций – М., 2012

2. Буренин А.Н. Управление портфелем ценных бумаг. –М.: Научно техническое общество имени С.И. Вавилова, 2015.
3. Фаббоцци Ф. Управление инвестициями. М., 2012
4. Методические материалы по подготовке к международному экзамену по сертификации СПА Раздел «Управление инвестиционным портфелем» Научная редакция перевода Минасян В.Б.– М.: Гильдия инвестиционных и финансовых аналитиков РФ, 2005

6.3 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов:

1. Барбаумов В.Е., Гладких И.М., Чуйко А.С. Сборник задач по финансовым инвестициям. М.: Финансы и статистика, 2014. https://e.lanbook.com/book/69114#authors
2. Киселева А. Решение задачи оптимизации портфеля ценных бумаг с помощью методов многокритериальной оптимизации. – М., НИУ ВШЭ, 2007
3. Шарп У., Гордон Дж., Бэйли Дж. Инвестиции. – М.: Инфра-М, 2016

6.4 Интернет-ресурсы, справочные материалы:

1. www.allinvestrus.com
2. www.eepnews.ru

7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Занятия проводятся в учебных аудиториях, оснащенных рабочим местом преподавателя (стол, стул, кафедра), рабочими местами студентов (столы, стулья) по количеству студентов, доской меловой или белой для написания маркерами или флипчартом для бумаги большого формата, маркерами (красный, черный, зеленый, синий), губкой для досок, оборудованием для показа презентаций и слайдов (компьютер, проектор, экран).

Используется следующее программное обеспечение:
Microsoft Windows 10 LTSB 1607
Количество 2607
Правообладатель Microsoft Corporation
Дата покупки / продления06.12.2016
Контракт59/07-16/0373100037616000052-0008121-03
Продавец ООО «ЛАНИТ-Интеграция»
Покупатель РАНХиГС
Дата окончания 31.12.2017
Срок подписки 1 год / 3 года

Microsoft Office Professional 2016
Количество 2607
Правообладатель Microsoft Corporation
Дата покупки / продления 06.12.2016
Контракт59/07-16/0373100037616000052-0008121-03
Продавец ООО «ЛАНИТ-Интеграция»
Покупатель РАНХиГС

Дата окончания 31.12.2017
Срок подписки 1 год / 3 года

Acrobat Professional AcademicEdition License Russian
Multiple Platforms (Adobe, 65258631AE01A00)
Количество 50
Правообладатель Adobe
Дата покупки / продления 03.04.2017
Контракт #15/08-17
Продавец SoftLine
Покупатель РАНХиГС
Дата окончания 03.04.2018