

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

Экономический факультет, отделение национальной экономики

(наименование структурного подразделения (института/факультета/филиала))

Кафедра национальной экономики

(наименование кафедры)

УТВЕРЖДЕНА

решением кафедры национальной
экономики

Протокол № 4-16/17 от «16» мая 2017 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.06 УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ

(индекс, наименование дисциплины (модуля), в соответствии с учебным планом)

направление подготовки (специальность)

38.03.01 Экономика

(код, наименование направления подготовки (специальности))

«Корпоративный менеджмент»

(направленность(и) (профиль (и)/специализация(ии))

бакалавр

(квалификация)

очная, очно-заочная, заочная

(форма(ы) обучения)

Год набора – 2017 г.

Москва, 2017

Автор–составитель:

Трегубов В.А., к.э.н., доц.

(ученая степень и(или) ученое звание, должность)

Национальная экономика

(наименование кафедры)

Заведующий кафедрой

(наименование кафедры)

Д.э.н. Казарян М.А.

(ученая степень и(или) ученое звание)

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы.....	4
2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы.....	5
3. Содержание и структура дисциплины (модуля).....	6
4. Фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю).....	10
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля).....	17
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», включая учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю).....	19
6.1. Основная литература.....	19
6.2. Дополнительная литература.....	20
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....	20
6.4. Нормативные правовые документы.....	20
6.5. Интернет-ресурсы.....	20
6.6. Иные источники.....	21
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	21

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

1.1. Дисциплина Б1.В.06 «Управление инвестиционным портфелем» имеет своей целью способствовать формированию у обучающихся профессиональных компетенций в соответствии с требованиями ОС ВО по направлению подготовки бакалавров 38.03.01 «Экономика» с учетом специфики профиля подготовки – «Корпоративный менеджмент».

Дисциплина «Управление инвестиционным портфелем» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ДПК(П)-2	Способность вести работу по финансовому планированию на предприятии	ДПК(П)-2.1.2 Этап 1	Способность анализировать финансовую информацию, содержащуюся в отчетности предприятий и организаций

Изучение данной дисциплины начинается с формирования компетенции ДПК(П)-2, необходимой для дальнейшего ее развития в дисциплинах и практиках Б1.В.09 «Оценка стоимости компании», Б2.В.02(Пд) «Преддипломная практика», а также при подготовке и сдаче государственного экзамена и защите ВКР.

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы следующие знания, умения и навыки:

Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
ДПК(П)-2.1.2	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none">- основные принципы инвестирования в финансовые активы;- основные особенности различных видов ценных бумаг, в том числе в параметрах «риск-доходность»;- возможности и ограничения получения дохода путем инвестиций в различные виды ценных бумаг. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none">- применять понятийно-категориальный аппарат и законы, регулирующие деятельность на финансовом рынке;- использовать комплексный подход при анализе конъюнктуры финансового рынка;- анализировать влияние различных экономических и политических событий на состояние рынка;- принимать оптимальные инвестиционные решения на финансовом рынке. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none">- навыками системного подхода к изучению проблем функционирования финансового рынка;- способностью определять оптимальные инструменты инвестирования капитала, время и способы их применения.

	Демонстрировать способность и готовность:
	- оценивать состояние и прогнозировать развитие финансового рынка;
	- использовать методы обоснования принятия инвестиционных решений.

2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.06 «Управление инвестиционным портфелем» относится к блоку обязательных дисциплин базовой части учебного плана направления подготовки бакалавров 38.03.01 «Экономика» с профилем подготовки «Корпоративный менеджмент».

Дисциплина изучается в рамках следующих форм обучения:

очной: на 4 курсе в 7 семестре;

предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: 30 ак.(22,5 астр.) ч. лекций, 30 ак.(22,5 астр.) ч. практических занятий, 84 ак.(63 астр.) ч. самостоятельной работы студентов, 36 ак.(27 астр.) ч. контроль;

очно- на 4 курсе в 8 семестре;

заочной: в объеме 16 ак.(12 астр.) ч. лекций, 16 ак.(12 астр.) ч. практических занятий, 112 ак.(84 астр.) ч. самостоятельной работы студентов, 36 ак.(27 астр.) ч. контроль;

заочной: на 4 курсе;

в объеме 8 ак.(6 астр.) ч. лекций, 4 ак.(3 астр.) ч. практических занятий, 159 ак.(119,25 астр.) ч. самостоятельной работы студента, 9 ак.(6,75 астр.) ч. контроль.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц – 180 ак.(135 астр.) часов.

Форма промежуточной аттестации – экзамен.

В методологическом плане «Управление инвестиционным портфелем» опирается на минимально необходимый объем теоретических знаний, а также на приобретенные ранее умения и навыки в области финансов и менеджмента.

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

3.1. Распределение объема дисциплины (модуля) по разделам (темам), семестрам, видам учебной работы и формам контроля

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины (модуля), ак. час.					СР	Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 1	Понятие «инвестиционного портфеля»: сущность, типы, классификация. Риск и доходность портфеля.	35	7	-	7		21	опрос, устное собеседование
Тема 2	Теоретические и практические основы управления инвестиционным портфелем.	35	7	-	7		21	тестирование
Тема 3	Методы анализа и обоснования принятия решений при управлении инвестиционным портфелем.	35	7	-	7		21	деловая игра
Тема 4	Особенности инвестирования на рынках капитала на современном этапе.	39	9	-	9		21	эссе, дискуссия
Промежуточная аттестация		36				36		Экзамен
Всего:		180	30	-	30	36	84	
Очно-заочная форма обучения								
Тема 1	Понятие «инвестиционного портфеля»: сущность, типы, классификация. Риск и доходность портфеля.	36	4	-	4	-	28	опрос, устное собеседование
Тема 2	Теоретические и практические основы управления инвестиционным портфелем.	36	4	-	4	-	28	тестирование
Тема 3	Методы анализа и обоснования принятия решений при управлении инвестиционным портфелем.	36	4	-	4	-	28	деловая игра
Тема 4	Особенности инвестирования на рынках капитала на современном этапе.	36	4	-	4	-	28	эссе, дискуссия
Промежуточная аттестация		36				36		Экзамен
Всего:		180	16	-	16	36	112	

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины (модуля), ак. час.						Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Заочная форма обучения								
Тема 1	Понятие «инвестиционного портфеля»: сущность, типы, классификация. Риск и доходность портфеля.	42	2	-	1	-	39	опрос, устное собеседование
Тема 2	Теоретические и практические основы управления инвестиционным портфелем.	43	2	-	1	-	40	тестирование
Тема 3	Методы анализа и обоснования принятия решений при управлении инвестиционным портфелем.	43	2	-	1	-	40	деловая игра
Тема 4	Особенности инвестирования на рынках капитала на современном этапе.	43	2	-	1	-	40	эссе, дискуссия
Промежуточная аттестация		9				9		Экзамен
Всего:		180	8	-	4	9	159	

Распределение объема дисциплины (в переводе на астрономические часы)

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины (модуля), астр. час.					СР	Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 1	Понятие «инвестиционного портфеля»: сущность, типы, классификация. Риск и доходность портфеля.	26,25	5,25	-	5,25		15,75	опрос, устное собеседование
Тема 2	Теоретические и практические основы управления инвестиционным портфелем.	26,25	5,25	-	5,25		15,75	тестирование
Тема 3	Методы анализа и обоснования принятия решений при управлении инвестиционным портфелем.	26,25	5,25	-	5,25		15,75	деловая игра
Тема 4	Особенности инвестирования на рын-	29,25	6,75	-	6,75		15,75	эссе, дискуссия

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины (модуля), астр. час.						Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
	ках капитала на современном этапе.							
Промежуточная аттестация		27				27		Экзамен
Всего:		135	22,5	-	22,5	27	63	
Очно-заочная форма обучения								
Тема 1	Понятие «инвестиционного портфеля»: сущность, типы, классификация. Риск и доходность портфеля.	27	3	-	3	-	21	опрос, устное собеседование
Тема 2	Теоретические и практические основы управления инвестиционным портфелем.	27	3	-	3	-	21	тестирование
Тема 3	Методы анализа и обоснования принятия решений при управлении инвестиционным портфелем.	27	3	-	3	-	21	деловая игра
Тема 4	Особенности инвестирования на рынках капитала на современном этапе.	27	3	-	3	-	21	эссе, дискуссия
Промежуточная аттестация		27				27		Экзамен
Всего:		135	12	-	12	27	84	
Заочная форма обучения								
Тема 1	Понятие «инвестиционного портфеля»: сущность, типы, классификация. Риск и доходность портфеля.	31,5	1,5	-	0,75	-	29,25	опрос, устное собеседование
Тема 2	Теоретические и практические основы управления инвестиционным портфелем.	32,25	1,5	-	0,75	-	30	тестирование
Тема 3	Методы анализа и обоснования принятия решений при управлении инвестиционным портфелем.	32,25	1,5	-	0,75	-	30	деловая игра
Тема 4	Особенности инвестирования на рынках капитала на современном этапе.	32,25	1,5	-	0,75	-	30	эссе, дискуссия
Промежуточная аттестация		6,75				6,75		Экзамен
Всего:		135	6	-	3	6,75	119,25	

3.2. Наименование и содержание разделов (тем) дисциплины

№ темы	Наименование раздела (темы)	Содержание раздела (темы)
1	Понятие «инвестиционного портфеля»: сущность, типы, классификация. Риск и доходность портфеля.	Портфель ценных бумаг как совокупность активов с новыми инвестиционными качествами с заданными параметрами. Классификация инвестиционных портфелей по типам дохода, степени риска и другим параметрам. Тип портфеля как инвестиционная характеристика, основанная на соотношении доходности и риска. Определение риска и доходности инвестиционного портфеля.
2	Теоретические и практические основы управления инвестиционным портфелем.	Современная теория портфеля Г. Марковитца. Понятие эффективного портфеля. Понятие корреляции активов. Диверсификация и корреляция активов. Активные и пассивные стратегии управления инвестиционным портфелем. Индексное инвестирование. Принципы формирования портфеля и выбора ценных бумаг.
3	Методы анализа и обоснования принятия решений при управлении инвестиционным портфелем.	Основы фундаментального анализа. Ведущие индикаторы фундаментального анализа. Основы технического анализа. Главные допущения технического анализа. Основные разделы и инструменты технического анализа. Классический теханализ. Линии сопротивления и поддержки. Скользящие средние и осцилляторы. Принятие торговых решений на основе методов технического анализа.
4	Особенности инвестирования на рынках капитала на современном этапе.	Основные факторы и последствия глобализации для финансовых рынков. Спекулятивный капитал и стабильность финансовой системы. Проблемы регулирования мировых финансовых рынков. Современное состояние финансовых рынков. Причины и последствия международного финансового кризиса. Состояние российского фондового рынка. Практические аспекты работы на российском рынке ценных бумаг. Особенности портфельного управления в период финансовых кризисов.

3.3. Практические и семинарские занятия

№ п/п	№ раздела (темы) дисциплины	Тематика практических занятий	Трудоемкость (в часах)
1	1	<i>Практическое занятие 1:</i> Тип портфеля как инвестиционная характеристика, основанная на соотношении доходности и риска. Определение риска и доходности инвестиционного портфеля.	7
2	2	<i>Практическое занятие 2:</i> Современная теория портфеля Г. Марковитца. Понятие эффективного портфеля. Понятие корреляции активов. Диверсификация и корреляция активов	7
3	3	<i>Практическое занятие 3:</i> Основы фундаментального анализа. Ведущие индикаторы фундаментального анализа. Основы технического анализа. Главные допущения технического анализа. Основные разделы и инструменты технического анализа.	9
4	4	<i>Практическое занятие 4:</i> Практические аспекты работы на российском рынке ценных бумаг. Особенности портфельного управления в период финансовых кризисов.	7

4. Фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

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

4.1.1. В ходе реализации дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

при проведении занятий лекционного типа:

устный контроль, осуществляемый в процессе устного опроса обучаемых, позволяющий выявить знания студентов, проследить логику изложения ими материала, умение использовать знания для описания или объяснения процессов и происходящих событий, для выражения и доказательства своей точки зрения, для опровержения неверного мнения и т.д.

Устный контроль в рамках изучения дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» реализуется в следующих формах:

- устный экспресс-опрос – опрос в форме интервью, состоящий из минимального числа закрытых вопросов;
- лекция-конференция по самостоятельно изученной теме (с подготовкой докладов, презентаций) – публичное выступление студента, в процессе которого представляются результаты его самостоятельной работы.

при проведении занятий семинарского типа и практических занятий:

устный и письменный контроль, предполагающий использование следующих форм контрольных средств:

- устное собеседование – вариант текущей проверки, основу которой составляет вопросно-ответная форма диалога (беседа) преподавателя со студентом, органически связанная с темой курса;
- тестирование – учебная технология, позволяющая измерять знания, умения и навыки студентов, состоящая из тестовых заданий и формализованных процедур проведения, обработки и анализа результатов;
- дискуссия - организуется как процесс диалогического общения участников, в ходе которого происходит формирование практического опыта совместного участия в обсуждении теоретических проблем, теоретико-практического мышления студента;
- деловая игра – совместная деятельность обучаемых, направленная на нахождение путей оптимального решения поставленной задачи в соответствии с выбранной или назначенной ролью с целью выработки коммуникативных навыков, развития мышления, умения применять полученные теоретические знания на практике, быстроты оценки ситуации и принятия решения;
- эссе – самостоятельная письменная работа на тему, предложенную преподавателем (тема может быть предложена студентом и согласована с преподавателем),

цель которой состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей.

4.1.2. Промежуточная аттестация по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем» происходит в форме экзамена.

Экзамен проводится посредством написания теста, цель которого заключается в выявлении индивидуальных достижений студента по пониманию основных положений дисциплины.

Аттестация производится в соответствии со шкалой оценивания результатов обучения (пункт 4.4 настоящей рабочей программы).

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости, обеспечивающие оценивание знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности.

Оценивание знаний, умений и навыков по учебной дисциплине «Управление инвестиционным портфелем» осуществляется посредством использования следующих видов оценочных средств:

- устное собеседование (в рамках лекций, семинаров и практических занятий);
- выполнение практических заданий (решения практических задач, разбора практических ситуаций).

Устное собеседование (опрос)

Устные собеседования проводятся во время практических занятий и семинаров.

Тематика обсуждаемых вопросов собеседования не должна выходить за рамки объявленной для данного занятия темы. Обсуждение дискуссионных вопросов следует строить так, чтобы вовлечь в тему обсуждения максимальное количество обучающихся в группе, проводить параллели с уже пройденным учебным материалом данной дисциплины и смежными курсами, находить удачные примеры из современной действительности, что увеличивает эффективность усвоения материала.

При оценке устного собеседования анализу подлежит точность формулировок, связность изложения материала, обоснованность суждений, опора на нормативные документы.

Практические задания

Основной целью практических заданий является контроль степени усвоения пройденного материала и рассмотрение наиболее сложных вопросов в рамках темы практического занятия.

Практические задания выполняются в форме решения практических задач и разбора практических ситуаций.

В случае возникновения затруднений в ходе выполнения практического задания определяется технология решения задачи и обсуждаются наиболее спорные вопросы практической ситуации.

При оценке решения практических задач производится анализ логичности решения и правильности ответа, знания технологии решения.

При оценке разбора практических ситуаций производится анализ логичности разбора ситуации, правильности и подробности аргументации ее решения.

4.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.

Типовые задания к практическому занятию по теме «Определение риска и доходности инвестиционного портфеля»:

Представьте себе, что вы можете выбрать на финансовом рынке какие-то из доступных вам инструментов инвестирования (акции, облигации и др. финансовые инструменты). При выборе вашего инвестиционного портфеля следует учитывать, что каждый из вас находится на различном отрезке жизни и в разных жизненных обстоятельствах (пенсионер, предприниматель, молодой человек, женщина с детьми и т.д.) и не все могут позволить себе принять на себя тот риск, который соответствует желаемой доходности. При этом следует помнить золотое правило инвестирования – чем выше ожидаемая доходность актива, тем выше риск. В конечном итоге выбранные портфели оцениваются экспертной группой.

Типовое задание к практическому занятию по теме «Понятие корреляции активов. Диверсификация и корреляция активов»:

Принимая во внимание тот факт, что все активы находятся в той или иной корреляции по доходности друг с другом (при росте одного актива другой актив также растет, но при падении они будут падать одновременно, хотя и с разной степенью, определяемой их корреляцией). Составьте портфель, в котором активы будут находиться в минимальной корреляции по доходности (в идеальном случае – в отрицательной).

Типовое задание к практическому занятию по теме «Основы фундаментального анализа. Ведущие индикаторы фундаментального анализа. Основы технического анализа. Главные допущения технического анализа».

Сформулируйте основные принципы фундаментального анализа ценных бумаг. Какие коэффициенты играют важную роль при оценке акций? Какие основные постулаты использует технический анализ? Какова взаимосвязь этих двух видов анализа?

Типовое задание к практическому занятию по теме «Особенности портфельного управления в период финансовых кризисов».

Учитывая, что российский финансовый рынок в последние годы подвержен сильному влиянию финансовых кризисов, сформулируйте основные принципы со-

ставления портфеля инвестиционных активов, имеющих цель защитить ваши инвестиции.

Типовые тесты по дисциплине:

1 Модель Марковица предполагает:

- 1 Диверсификацию активов.
- 2 Положительную корреляцию активов.
- 3 Минимальную корреляцию активов.
- 4 Оптимальную доходность при минимальном риске.
- 5 Полное устранение системного риска.

2 Систематический риск - это риск:

- 1 диверсифицируемый
- 2 недиверсифицируемый
- 3 понижаемый
- 4 непонижаемый

Типовые темы для написания докладов и эссе:

1. Риски при работе на рынке ценных бумаг. Возможности управления рисками.
2. Систематический и специфический риск на рынке ценных бумаг.
3. Диверсификация активов и ее прикладные аспекты.
4. Хеджирование портфеля.
5. Корреляция активов и рынков.
6. Оптимизация инвестиционного портфеля.
7. Понятие и принципы индексного инвестирования.
8. Обзор основных теорий портфельного управления.
9. Теория Г. Марковица и ее значение для портфельного управления в наше время.
10. Основные типы стратегий управления портфелем ценных бумаг.
11. Активное и пассивное управление портфелем ценных бумаг.
12. Индексное инвестирование.
13. Принципы формирования портфеля ценных бумаг.
14. Особенности и риски инвестирования в облигации.
15. Ключевые параметры оценки облигаций.
16. Производные финансовые инструменты: особенности инвестирования и возможности хеджирования портфеля.
17. Биржевые индексы: сущность, значение, методы подсчета. Основные виды зарубежных фондовых индексов.
18. Фондовые индексы России. Методика подсчета индекса РТС.
19. Основы технического анализа: определение, основные допущения. Виды трендов.

20. Японские свечи как школа технического анализа.
21. Классический теханализ: его содержание, основные допущения.
22. Линии сопротивления и поддержки и их значение в теханализе. Фигуры разворота и продолжения тренда.
23. Скользящие средние как методы фильтрации. Правила использования скользящих средних при формировании инвестиционного портфеля.
24. Основы фундаментального анализа на рынке ценных бумаг. Отличия от школы технического анализа.
25. Специфика практической работы на рынке акций.
26. Коэффициент цена/прибыль и его значение при выборе акций.
27. Основные методы оценки акций.
28. Специфика проведения сделок с помощью систем Интернет-трейдинга.
29. Глобализация и ее значение для деятельности финансовых рынков.
30. Спекулятивный капитал и стабильность мировой финансовой системы.
31. Мировой финансовый рынок. Характеристика основных сегментов.
32. Инвестиционные возможности на рынке золота и его инструментов.
33. Рынок товарных активов и его связь с финансовым рынком.
34. Инвестиции в арт-рынок.
35. Инвестиционные фонды: классификация и особенности инвестиционных стратегий.
36. Особенности организации и регулирования ПИФов в России.
37. Классификация ПИФов.
38. Особенности организации и регулирования пенсионных фондов в России.
39. Практика деятельности инвестиционных фондов за рубежом.
40. Хедж-фонды как инструмент коллективных инвестиций с повышенным риском. Особенности государственного регулирования хедж-фондов.
41. Стратегии, основные рынки и инструменты, используемые хедж-фондами.
42. Специфика российского рынка ценных бумаг как развивающегося рынка.
43. Кризис на рынке высокорисковой ипотеки в США и мировой финансовый кризис.

Пример типового билета к экзамену по дисциплине:

РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Кафедра Национальной экономики

Дисциплина «Управление инвестиционным портфелем»

Экзаменационный билет №1

1. Понятие портфельного инвестирования. Классификация портфелей
2. Понятие ожидаемой доходности актива. Определение ожидаемой доходности портфеля из нескольких активов.

3. Особенности формирование инвестиционных портфелей в периоды кризисов. Защитные активы.

Заведующий кафедрой

/ _____ /

Перечень вопросов для проведения промежуточной аттестации (экзамена):

1. Портфель ценных бумаг как совокупность активов с новыми инвестиционными качествами с заданными параметрами.
2. Расчет ожидаемой доходности актива и портфеля активов.
3. Риски при работе на рынке ценных бумаг. Возможности управления рисками.
4. Расчет ожидаемого риска актива и портфеля активов.
5. Систематический и специфический риск на рынке ценных бумаг.
6. Диверсификация активов и ее прикладные аспекты.
7. Хеджирование портфеля.
8. Корреляция активов и рынков.
9. Оптимизация инвестиционного портфеля.
10. Понятие и принципы индексного инвестирования.
11. Обзор основных теорий портфельного управления.
12. Теория Г. Марковица и ее значение для портфельного управления в наше время.
13. Основные типы стратегий управления портфелем ценных бумаг.
14. Активное и пассивное управление портфелем ценных бумаг.
15. Индексное инвестирование.
16. Принципы формирования портфеля ценных бумаг.
17. Основы технического анализа: определение, основные допущения. Виды трендов.
18. Японские свечи как школа технического анализа.
19. Классический теханализ: его содержание, основные допущения.
20. Линии сопротивления и поддержки и их значение в теханализе. Фигуры разворота и продолжения тренда.
21. Основы волнового анализа.
22. Основы фундаментального анализа на рынке ценных бумаг. Отличия от школы технического анализа.
23. Интернет-трейдинг и его особенности.
24. Основные функции инвестиционных компаний и банков.
25. Глобальный финансовый кризис: причины, последствия и перспективы.
26. Тенденции и перспективы развития российского рынка ценных бумаг.
27. Паевые инвестиционные фонды как формы коллективных инвестиций. Развитие ПИФов в 2005-2007 гг. в России.
28. Классификация ПИФов.
29. Хедж-фонды как инструмент коллективных инвестиций с повышенным риском. Особенности государственного регулирования хедж-фондов.

30. Стратегии, основные рынки и инструменты, используемые хедж-фондами.
 31. Особенности инвестирования в драгоценные металлы.
 32. Особенности инвестирования в России в настоящее время.

4.4. Шкалы оценивания результатов обучения

Уровень знаний, умений и навыков определяется оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

4.4.1. Шкала оценивания результатов устных собеседований (опросов) на лекциях и семинарских занятиях

Обозначения		Формулировка требований к степени освоения дисциплины
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Студент показывает недостаточные знания программного материала, не способен аргументировано и последовательно его излагать, допускаются грубые ошибки в ответах, неправильно отвечает на поставленный вопрос или затрудняется с ответом
3	Удовл.	Студент показывает достаточные, но не глубокие знания программного материала; при ответе не допускает грубых ошибок или противоречий, однако в формулировании ответа отсутствует должная связь между анализом, аргументацией и выводами. Для получения правильного ответа требуются уточняющие вопросы
4	Хор.	Студент показывает глубокие знания материала, грамотно его излагает, достаточно полно отвечает на поставленный вопрос и дополнительные вопросы, умело формулирует выводы. В то же время при ответе допускает несущественные погрешности
5	Отл.	Студент показывает полные и глубокие знания программного материала, логично и аргументировано отвечает на поставленный вопрос, а также дополнительные вопросы, показывает высокий уровень теоретических знаний.

4.4.2. Шкала оценивания результатов практических заданий (решения практических задач, разбора практических ситуаций) на практических занятиях

Обозначения		Формулировка требований к степени освоения дисциплины
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Студент неправильно решает практическую задачу, не делает выводов по ее результатам, не может объяснить технологию ее решения, показывает полное незнание теоретических аспектов, на дополнительные, уточняющие вопросы не отвечает.
3	Удовл.	Студент допускает несколько незначительных ошибок в решении практической задачи, делает неполные выводы по ее результатам либо недостаточно аргументирует свое решение; отвечает на вопрос о технологии ее решения, но при ответе допускает неточности, что требует дополнительных вопросов.
4	Хор.	Студент логично и правильно решает практическую задачу, делает грамотные выводы по ее результатам, отвечает на вопрос о технологии ее решения, достаточно аргументирует свое решение, но при ответе допускает погрешности.
5	Отл.	Студент логично и правильно решает практическую задачу, делает грамотные выводы по ее результатам, полно отвечает на вопрос о технологии ее решения, подробно аргументирует свое мнение со ссылками на норму закона, показывает хорошее знание теоретических аспектов.

4.4.3. Шкала оценивания результатов экзамена

Обозначения		Формулировка требований к степени освоения дисциплины
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Студент не имеет необходимых представлений о проверяемом материале; допускает существенные ошибки при ответах на вопросы
3	Удовл.	Знания не структурированы, на уровне ориентирования , общих представлений. Студент допускает неточности, приводит недостаточно правильные формулировки, нарушает логическую последовательность в изложении ответа на вопросы
4	Хор.	Знания, умения, владения на аналитическом уровне. Компетенции в целом сформированные, но содержащие отдельные пробелы Студент твердо знает материал, грамотно и по существу его излагает, однако допускает несущественные погрешности при ответе на заданный вопрос
5	Отл.	Знания, умения, владения на системном уровне. Студент глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно и четко его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, в том числе при видоизменении и решении нестандартных практических задач, правильно обосновывает принятое решение

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

Аудиторные занятия по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем» проводятся в форме лекций, практических и семинарских занятий. По определенным темам предусмотрены деловые игры, анализ ситуаций (кейс-стади), тестовые задания.

Важное место в профессиональной подготовке студентов играет самостоятельная работа, подготовка докладов и эссе, а также изучение обязательной литературы по курсу. Общий объем аудиторной и самостоятельной работы определяется учебно-тематическим планом. Изучение дисциплины завершается экзаменом.

Успешное изучение дисциплины требует посещения лекций, активной работы на практических занятиях, выполнения учебных заданий преподавателя, ознакомления с основной и дополнительной литературой.

На лекциях излагаются основные теоретические положения дисциплины, обстоятельно раскрываются закономерности, принципы, научные термины и т. п. Преподаватель разъясняет основные, наиболее сложные понятия темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации на практическое занятие и указания на самостоятельную работу. Выделенные в лекционном курсе темы обеспечивают методологический аспект базовой подготовки студентов.

При подготовке к лекционным занятиям студентам необходимо перед очередной лекцией просмотреть по конспекту материал предыдущей лекции. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале не удалось, то следует обратиться к преподавателю на занятиях или по графику его индивидуальных консультаций.

Практические занятия завершают изучение наиболее важных тем учебной дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития умений и навыков подготовки докладов и эссе, приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности студентов по изучаемой дисциплине.

При подготовке к практическим занятиям студентам необходимо:

- приносить с собой рекомендованную преподавателем литературу к конкретному занятию;
- до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия;
- в начале занятий задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении задач, заданных для самостоятельного решения;
- в ходе семинара давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов;
- на практическом занятии доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Студентам, пропустившим практическое занятие (независимо от причин), либо не подготовившимся к нему, рекомендуется не позже чем в 2-недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме занятия.

Организация самостоятельной работы по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем» предполагает подготовку к занятиям в соответствии с заданиями на самостоятельную работу с использованием конспекта лекций, материалов практических занятий и приведенных ниже источников литературы; выполнение индивидуальных заданий; подготовку к экзамену.

В ходе самостоятельной работы студент может:

- освоить теоретический материал по изучаемой дисциплине (отдельные темы, вопросы тем, отдельные положения и т. д.);
- закрепить знания теоретического материала, используя необходимый инструментарий, практическим путем (решение задач, тестов для самопроверки);
- применить полученные знания и практические навыки для анализа ситуации и выработки правильного решения (подготовка к групповой дискуссии, подготовленная работа в рамках деловой игры);
- использовать полученные знания и умения для формирования собственной позиции, теории, модели (написание эссе).

Методические указания по подготовке эссе.

Эссе – самостоятельная творческая работа слушателя, нацеленная на поиск литературы по заданной тематике, ее прочтение и осмысление, систематизацию и анализ с обязательным указанием использованных источников в тексте работы. Объем работы обычно составляет не более 5-10 страниц формата А4. Основное

требование – самостоятельный характер работы, обобщение прочитанных сведений и изложение собственных взглядов автора на данную тему. Для написания реферата применяется рекомендованная рабочей программой литература, периодические издания, Интернет - ресурсы и т.д. Реферат представляется на практическом занятии автором в виде сообщения с представлением основных мыслей, выводов, статистических и графических данных указанного материала. Помимо реферата готовится презентация в Power Point, где представляются цели и задачи работы, основные идеи и фактический материал, их подтверждающий и иллюстрирующий. Рекомендуемый объем презентации – 12-15 слайдов. В ходе выступления докладчик должен показать умение раскрыть тему, грамотно излагать новые идеи, выделять главное и второстепенное, оценивать внимание аудитории к своему докладу, быть лаконичным, придерживаться логики изложения, сопровождать свое выступление презентацией. После презентации автор задает вопросы аудитории, способствует развитию дискуссии на данную тематику. Оценка складывается из нескольких составляющих:

1. Актуальность темы.
 2. Самостоятельность и творческий характер работы.
 3. Охват наибольшего количества источников.
 4. Глубина самостоятельных выводов автора.
 5. Степень и острота дискуссии, вызванной представлением данной работы
- Оценка за реферат учитывается при выставлении итоговой оценки.

Подготовка к экзамену осуществляется студентом самостоятельно с использованием перечня вопросов к экзамену, конспекта лекций по дисциплине и рекомендованных источников литературы.

При изучении учебной дисциплины внимание уделяется методическим рекомендациям преподавателя студентам по ведению конспектов, работе с источниками, эффективному изучению рекомендованной литературы, выполнению индивидуальных заданий. Акцент в изучении дисциплины ставится на стимулирование самостоятельной деятельности студентов в изучении предмета дисциплины, что позволяет эффективно применять усвоенные теоретические знания на практике.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

6.1. Основная литература

1. Буренин А.Н. Управление портфелем ценных бумаг. Москва. Научно-техническое общество имени академика С.И. Вавилова. 2015.
2. Семенкова Е.В. Операции с ценными бумагами. – М.: Изд-во «Дело» АНХ, 2015.
3. Трегубов В.А., Гвелесиани Т.В. Выполнение операций с ценными бумагами.

Электронное издание. Московская Банковская Школа, изд-во УНИАР, 2014.

4. Шарп У., Александер Г., Бейли Д. Инвестиции. Пер. с англ. – М.: Инфра-м, 2016.- XII, -1028 с.

6.2. Дополнительная литература

1. Баффетт У. Эссе об инвестициях, корпоративных финансах и управлении компаниями. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2015.

2. Трегубов В.А. Региональные финансовые рынки. Уч. пособие. Москва. Российский университет дружбы народов, 2009.

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

Буренин А.Н. Задачи с решениями по рынку ценных бумаг, срочному рынку и риск-менеджменту. Москва. Научно-техническое общество имени академика С.И. Вавилова. 2015.

6.4. Нормативные правовые документы

1. Гражданский кодекс РФ. Ч. 1,2. — М., 1996.

2. Федеральный Закон "О рынке ценных бумаг" № 39-ФЗ от 22 апреля 1996 г. (с изм. и доп.)

3. Федеральный закон "Об акционерных обществах" № 208-ФЗ от 26 декабря 1995 г. (с изм. и доп.)

4. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» № 46-ФЗ от 05.03.99 г.

5. Федеральный закон "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с передачей Центральному банку Российской Федерации полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков" N 251-ФЗ от 23 июля 2013 г.

6.5. Интернет-ресурсы

1. www.bloomberg.com –сайт информационного агентства Блумберг.

2. www.mirkin.ru – сайт Финансовой академии с обширной базой публикаций по проблемам финансовых рынков.

3. www.rcb.ru - сайт журнала «Рынок ценных бумаг».

4. www.ru.investing.com –сайт аналитической информации по российскому рынку ценных бумаг

5. www.quote.ru – информационно-аналитический портал по ценным бумагам. агентства «РосБизнесКонсалтинг».

6. www.rbc.ru – сайт агентства «Росбизнесконсалтинг».

7. www.moex.ru –сайт Московской биржи.

8. www.vedomosti.ru – сайт ежедневной деловой газеты «Ведомости».

9. www.expert.tu – сайт журнала «Эксперт».

10. www.finam.ru – сайт инвестиционного банка «Финам» с публикацией биржевых котировок цен российского рынка ценных бумаг в режиме реального времени.

11. www.c-bonds.ru – сайт, посвященный выпуску и обращению корпоративных облигаций в РФ,

12. www.imf.org - официальный сайт Международного Валютного Фонда (обзоры и аналитические материалы по мировой экономике и международным финансовым рынкам).

13. www.federalreserve.gov – сайт Федеральной резервной системы США (обзоры по состоянию финансовых рынков США).

14. www.worldbank.org – сайт Всемирного банка (аналитические обзоры и другая полезная информация по финансовым рынкам).

6.6. Иные источники

Финансовые отчеты и информационная документация, графики акций различных компаний для проведения анализа.

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

Проведение лекционных и практических занятий осуществляется в учебной аудитории, соответствующей по вместимости количеству студентов потока или учебной группы.

Для качественного освоения дисциплины аудитория должна быть укомплектована:

1. Доской, мелом или маркерами.

2. Презентационной техникой для визуализации учебного материала (проектор, экран, ноутбук).

Для самостоятельной работы могут использоваться читальные залы библиотеки.

Программное обеспечение, необходимое для подготовки и проведения занятий: Microsoft Office Professional 2016, в частности программа для создания и демонстрации презентаций - Microsoft PowerPoint.

Доступ к информационно-справочным и поисковым системам: Информационные справочные системы: Научная библиотека РАНХиГС. URL: <http://lib.ranepa.ru/>; Научная электронная библиотека eLibrary.ru. URL: <http://elibrary.ru/defaultx.asp>; Национальная электронная библиотека. URL: <http://нэб.рф/>; Электронно-библиотечная система IPRbooks. URL: <http://www.iprbookshop.ru/>; Электронно-библиотечная система Юрайт. URL: <https://www.biblio-online.ru/>