

**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 №6 от «07» сентября 2017 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.17 ОСНОВЫ ТЕОРИИ ПОРТФЕЛЯ

направление подготовки
38.03.02 Менеджмент

направленность (профиль)
Финансовый менеджмент

квалификация: бакалавр

формы обучения: очно-заочная

Год набора –2018

Москва, 2017 г.

Автор(ы)–составитель(и):

К.ф.-м.н., заведующий кафедрой корпоративных финансов, инвестиционного проектирования и оценки им. М.А.Лимитовского, _____ 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 (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы	4
2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре ОП ВО	5
3. Содержание и структура дисциплины (модуля)	5
4. Материалы текущего контроля успеваемости и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)	6
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)	15
Методические рекомендации по проведению опроса	15
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)	17
6.1 Основная литература:	17
6.2 Дополнительная литература:	17
6.3 Интернет ресурсы:	18
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	18

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

1.1. Дисциплина Б1.В.17 «Основы теории портфеля» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-4	Умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	ПК-4.3	Умение применять основные методы финансового менеджмента для формирования дивидендной политики и структуры капитала
ПК-15	Умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений	ПК-15.1	Умение проводить анализ рыночных рисков для принятия управленческих решений
ДПК-19	Способность применять основные положения теории портфеля с учетом рисков в профессиональной деятельности	ДПК-19.1	Способность применять основные положения теории портфеля в профессиональной деятельности

1.2 В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)/ профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
Брокерская деятельность Дилерская деятельность	ПК-4.3	На уровне знаний: основ принципов формирования портфеля «по Марковицу» и модель оценки стоимости капитала долгосрочных активов.
		На уровне умений: рассчитывать ожидаемые доходности и риски инвестиционного портфеля и отдельных активов.
		на уровне навыков: навыки проведения оценки инвестиционного портфеля.
Разработка отдельных направлений риск-менеджмента	ПК-15.1	На уровне знаний: знание методов анализа рыночных и специфических рисков
		На уровне умений: анализа рыночных и специфических рисков
		На уровне навыков: основных положений теории портфеля с учетом рисков в приложении к профессиональной деятельности. анализа рыночных и специфических рисков
	ПК-19.1	На уровне знаний: основные положений теории портфеля с учетом рисков в приложении к профессиональной деятельности.

Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля		На уровне умений: применения основных положений теории портфеля с учетом рисков в профессиональной деятельности
		На уровне навыков: использовать основные положения теории портфеля с учетом рисков в профессиональной деятельности.

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

Дисциплина «Теория портфеля» относится к блоку Б1.В. «Вариативные». Код дисциплины Б1.В.17. Дисциплина изучается на 4 курсе, в 7 семестре. Общая трудоемкость дисциплины 216/162 (6 ЗЕ).

Содержание курса является логическим продолжением и развитием дисциплин: «Инвестиционный анализ», «Финансовые институты и рынки», «Учет и анализ», и служит основой для освоения дисциплин, «Основы риск-менеджмента», «Производные финансовые инструменты».

Количество академических часов, выделяемых на контактную работу с преподавателем составляет 72/54 часа, из них 36/27 – на лекционные занятия, 36/27 – на практические занятия, на самостоятельную работу обучающихся отводится 108/81 часов.

Формой промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом является экзамен.

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

Таблица 2.

п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости ⁴ , промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 1	Риск и доходность	26/19,5	4/3		4/3		18/13,5	О, КЗ
Тема 2	Инвестиционный портфель и его характеристики	34/25,5	8/6		8/6		18/13,5	О, КЗ
Тема 3	Теория Марковица	34/25,5	8/6		8/6		18/13,5	О, КЗ
Тема 4	Равновесная модель стоимости капитальных активов	26/19,5	4/3		4/3		18/13,5	О, КЗ
Тема 5	Анализ портфельного инвестирования. Оценка качества управления портфелем	26/19,5	4/3		4/3		18/13,5	О, КЗ
Тема 6	Особенности управления инвестиционным портфелем облигаций	34/25,5	8/6		8/6		18/13,5	О, КЗ
	Промежуточная аттестация	36/27						экзамен

	Всего:	216/16 2	36/ 27		36/2 7		108/ 81	
--	---------------	---------------------------	-------------------------	--	-------------------------	--	--------------------------	--

Примечание:

* – при применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий в соответствии с учебным планом;

** – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), контрольное задание (КЗ), коллоквиум (К), эссе (Э), реферат (Р), диспут (Д) и др.

Содержание дисциплины (модуля)

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание тем (разделов)
Тема 1	Риск и доходность	Инвестиционные и финансовые решения. Риск и доходность. Доходность, ее расчет и виды. Систематический и несистематический риски. Взаимосвязь доходности и риска.
Тема 2	Инвестиционный портфель и его характеристики	Понятие инвестиционного портфеля. Ожидаемая доходность. Дисперсия и стандартное отклонение как меры риска.
Тема 3	Теория Марковица	Задача Марковица. Эффективная граница. Инвестиционные и финансовые решения на рынке капитала. Допущения теории рынка капитала. Линия рынка капитала (CML). Теорема разделения.
Тема 4	Равновесная модель стоимости капиталных активов	Индексная модель. Оценка систематического и несистематического рисков отдельного актива и портфеля. Диверсификация. Хорошо диверсифицированный портфель. Основные допущения CAPM. Модель CAPM и ее применение для решения практических задач. Линия рынка ценных бумаг (SML). Методы расчета коэффициентов «бета».
Тема 5	Анализ портфельного инвестирования. Оценка качества управления портфелем	Анализ для портфельного инвестирования. Типы аналитиков. Источники и сумма капитала, стадии жизненного цикла, типы инвесторов, цели и ограничения. Оценка уровня управления портфелем: показатели Шарпа, Трейнора, «альфа» Дженсена.
Тема 6	Особенности управления инвестиционным портфелем облигаций	Временная структура процентных ставок, кривая доходностей. Дюрация и выпуклость, как меры риска облигаций и портфеля облигаций. Иммунизация, как способ управления риском долговых обязательств.

4. Материалы текущего контроля успеваемости и 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 «Теория портфеля» используются следующие методы текущего контроля и успеваемости обучающихся:

- при проведении занятий лекционного типа: опрос(о);
- при проведении занятий семинарского типа: контрольное задание (КЗ)

4.1.2. Экзамен проводится письменно : решение практических задач.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.

Вопросы для устного опроса (Тема 1)

1. Инвестиционные и финансовые решения.
2. Прямые и портфельные инвестиции.
3. Риск и доходность. Способы их оценки.

Вопросы для устного опроса (Тема 2)

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

Вопросы для устного опроса (Тема 3)

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

Вопросы для устного опроса (Тема 4)

1. Систематический и несистематический риски.
2. Рыночный портфель и индексы фондового рынка.
3. Диверсификация. Хорошо диверсифицированный портфель.

Вопросы для устного опроса (Тема 5)

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.

Вопросы для устного опроса (Тема 6)

1. Временная структура процентных ставок. Кривая доходностей.
2. Дюрация облигации и портфеля облигаций.
3. Выпуклость облигации и портфеля облигаций.
4. Иммунизация, как способ управления риском долговых обязательств.

Контрольные задания (Тема 1)

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.

Контрольное задание (Тема 2)

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 А, В, и С. Мы знаем, что $\sigma_A=5\%$, $\sigma_B=10\%$ и $\sigma_C=12\%$. 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.

Контрольное задание (Тема 3)

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 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 (%)	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.

Контрольное задание (Тема 4)

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.

Контрольное задание (Тема 5)

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 $\sigma_A=7\%$, $\sigma_B=9\%$ и $\sigma_C=15\%$. 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.

Контрольное задание (Тема 6)

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 $\sigma_A=5\%$, $\sigma_B=10\%$ и $\sigma_C=12\%$. 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 обучающихся.

4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-4	Умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	ПК-4.3	Умение применять основные методы финансового менеджмента для формирования дивидендной политики и структуры капитала
ПК-15	Умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений	ПК-15.1	Умение проводить анализ рыночных рисков для принятия управленческих решений
ДПК-19	Способность применять основные положения теории портфеля с учетом рисков в профессиональной деятельности	ДПК-19.1	Способность применять основные положения теории портфеля в профессиональной деятельности

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.
21. Дюрация облигации и портфеля облигаций.
22. Выпуклость облигации и портфеля облигаций.
23. Иммунизация, как способ управления риском долговых обязательств.

Пример экзаменационного задания

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		Руб.	Руб.	Руб.
1	Вложение	2000	1950	2150
2	Вложение	200	190	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 $\sigma_A=10\%$,

$\sigma_B=11\%$ и $\sigma_C=20\%$. 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.

Выполнение всех заданий является обязательным для всех студентов. Студенты, не выполнившие в полном объеме все эти задания, не допускаются к сдаче экзамена.

ПОРЯДОК ФОРМИРОВАНИЯ БАЛЛЬНОЙ ОЦЕНКИ по курсу «Теория портфеля»

Максимальное количество баллов, которое студент может набрать в процессе обучения в рамках учебного курса – **100 баллов**.

Распределение баллов **текущего контроля**:

Шкала оценивания экзамена

выставляется студенту, если он представил более чем 90% правильных ответов решения предложенных на зачете задач, может проанализировать полученные результаты, объяснить ход решения задачи, отстоять свою точку зрения;	40 баллов
выставляется студенту, если он представил более чем 75% правильных ответов решения предложенных на зачете задач, может проанализировать полученные результаты, объяснить ход решения задачи, отстоять свою точку зрения	30 баллов
выставляется студенту, если он представил более чем 50% правильных ответов решения предложенных на зачете задач, может проанализировать полученные результаты, но при расчетах допускает арифметические и методические ошибки	20 баллов
выставляется студенту, если он представил менее чем 50% правильных ответов решения предложенных на зачете	0 баллов

задач, при расчетах допускает грубые арифметические и методические ошибки	
---	--

Шкала оценивания дисциплины.

Наименование темы (раздела)	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Оценка (баллы)
Риск и доходность	Опрос Контрольное задание	В соответствии со шкалами оценивания	3 7
Инвестиционный портфель и его характеристики	Опрос Контрольное задание	В соответствии со шкалами оценивания	3 7
Теория Марковица	Опрос Контрольное задание	В соответствии со шкалами оценивания	3 7
Равновесная модель стоимости капитальных активов	Опрос Контрольное задание	В соответствии со шкалами оценивания	3 7
Анализ портфельного инвестирования. Оценка качества управления портфелем	Опрос Контрольное задание	В соответствии со шкалами оценивания	3 7
Особенности управления инвестиционным портфелем облигаций	Опрос Контрольное задание	В соответствии со шкалами оценивания	3 7
Все темы	Экзамен	В соответствии со шкалой оценивания	40
Всего			100

Шкала перевода оценки знаний по 100-балльной системе в эквивалент пятибалльной системы приведена в таблице 6.

Таблица 6

Шкала перевода оценок

Баллы по 100-балльной системе	Пятибалльная система оценки
85-100 баллов	Отлично (зачет)
70-84 баллов	Хорошо (зачет)
50-69 баллов	Удовлетворительно (зачет)
49 балл и ниже	Неудовлетворительно (незачет)

4.4. Методические материалы

Шкала оценивания опроса

№ п/п	Критерии оценивания	Баллы
1	грамотное, связное, логически последовательное изложение ответа на все поставленные вопросы; знание специальной терминологии; умение на практических	3

	примерах показать действие теории, объяснить сложные ситуации	
2	ответы на большинство поставленных вопросов; не полное знание специальной терминологии; умение видеть связь теории и практики	2
3	ответы на отдельные вопросы; неполное знание специальной терминологии; умение видеть связь теории и практики	1
4	безграмотно, несвязно, логически непоследовательные попытки ответить на поставленные вопросы; незнание специальной терминологии; не находить связи теории и практики	0

Шкала оценивания контрольной работы

Критерии оценки: - соответствие предполагаемым ответам; - правильное использование алгоритма выполнения действий (методики, технологии и т.д.); - логика рассуждений; - неординарность подхода к решению.		маx 7 баллов
	выставляется студенту, если он владеет категориальным аппаратом, может привести классификацию факторов явления, решить поставленную задачу и проанализировать полученные результаты, объяснить причины отклонений от желаемого результата, отстаивать свою точку зрения, приводя факты;	(7) баллов
	выставляется студенту, если он владеет категориальным аппаратом, может привести классификацию факторов явления, решить поставленную задачу и проанализировать полученные результаты;	(5) баллов
	выставляется студенту, если он владеет категориальным аппаратом, может привести формулы расчета, рассчитать задание;	(3) баллов

	выставляется студенту, если он не владеет перечисленными навыками	(0 баллов).
--	---	-------------

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

Методические рекомендации по проведению опроса

Опрос проводится устно (письменно) и включает в себя вопросы не только на знание, но и на понимание теоретического материала, а также вопросы, позволяющие понять, может ли студент применять полученные теоретические знания на практике.

До проведения опроса преподаватель может предоставить обучающимся перечень конкретных вопросов, которые будут заданы в ходе опроса или же порекомендовать необходимую для подготовки к опросу литературу, которую студентам надо будет изучить самостоятельно.

По окончании опроса преподаватель подводит итоги опроса и выставляет соответствующие баллы.

Методические рекомендации по выполнению контрольных заданий (решение задач)

Контрольное задание по дисциплине является формой контроля качества усвоения дисциплины. Целью контрольного задания – закрепление теоретических знаний студентов, проверка умения увязывать теоретические положения с практическим анализом реальных ситуаций. Практическое задание должно быть выполнено в полном объеме и аккуратно оформлено. Практическое задание состоит из ответов на вопросы и решения задач по темам курса. Решая задачу, студент должен дать пояснения, из которых должна быть видна логика его рассуждений. Если условием задачи предусмотрено построение графика или заполнение таблицы, то под таблицей или графиком описываются основные этапы построения графика или заполнения таблицы. Прежде чем решать предложенные задания, определите, к какой теме курса они относятся. Внимательно прочитайте соответствующий раздел учебника (список основной литературы), а также соответствующую раздаточный материал об основных понятиях и категориях темы.

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

1. Различные способы оценки доходности и риска активов и портфелей.
2. Задача Марковица. Эффективная граница.
3. Рыночный портфель и индексы фондового рынка.
4. Линия рынка капитала (CML). Теорема разделения
5. Рыночный портфель и индексы фондового рынка.
6. Диверсификация и ее эффект.
7. Основные допущения CAPM. Модель CAPM и ее применения. Критика CAPM.
8. Линия рынка ценных бумаг (SML). Методы расчета коэффициентов «бета».
9. Индексная модель и CAPM модель.
10. Временная структура процентных ставок. Кривая доходностей.
11. Дюрация облигации и портфеля облигаций.
12. Выпуклость облигации и портфеля облигаций.

13. Иммунизация, как способ управления риском долговых обязательств.

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 затем 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 (модулю)

6.1 Основная литература:

1. [Алиев А.Т., Сомик К.В.](#) Управление инвестиционным портфелем. Учебное пособие. – М., Дашков и К, 2016. https://e.lanbook.com/book/61060#book_name
2. Лимитовский М.А, Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках, М.: Юрайт, 2017, <https://www.biblio-online.ru/book/46E3DAF4-2C61-4804-9C60-DB5396084A34>
3. Никитина Т.В., Репета-Турсунова А.В., Фрёммель М., Ядрин А.В. ОСНОВЫ ПОРТФЕЛЬНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ 2-е изд., испр. и доп. Учебник для бакалавриата и магистратуры. М.: Юрайт, 2017. <https://www.biblio-online.ru/book/1DD14684-680C-459C-8AC9-F29C86B92C3F>

6.2 Дополнительная литература:

1. Барбаумов В.Е., Гладких И.М., Чуйко А.С. Сборник задач по финансовым инвестициям. М.: Финансы

- и статистика, 2016. <https://e.lanbook.com/book/69114#authors>
2. Буренин А.Н. Управление портфелем ценных бумаг. –М.: Научно техническое общество имени С.И. Вавилова, 2016.
 3. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. – М., Олимп-бизнес, 2016
 4. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление. Портфель инвестиций. М.: Дашков и К. 2016 <http://www.iprbookshop.ru/60565.html>
 5. Шарп У., Гордон Дж., Бэйли Дж. Инвестиции. – М.: Инфра-М, 2016

6.3 Интернет ресурсы:

- www.allinvestrus.com
- 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 LTSC 1607

Количество 2607

Правообладатель Microsoft Corporation

Дата покупки / продления 06.12.2016

Контракт 59/07-16/0373100037616000052-0008121-03

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

Контракт 59/07-16/0373100037616000052-0008121-03

Продавец ООО «ЛАНИТ-Интеграция»

Покупатель РАНХиГС

Дата окончания 31.12.2017

Срок подписки 1 год / 3 года

Acrobat Professional Academic Edition 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