

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Кудрявцев М.Г.

Должность: Проректор по образовательной деятельности

Дата подписания: 21.11.2024

Уникальный программный ключ:

790a1a8df2525774421adc1fc96453f0e902bfb0

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
МИНИСТЕРСТВА СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
**«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
ИМЕНИ В.И. ВЕРНАДСКОГО»**
(Университет Вернадского)

Кафедра Экономического развития сельских территорий

Принято Ученым советом
Университета Вернадского
«21» ноября 2024 г. протокол №4

УТВЕРЖДЕНО
Проректор по образовательной деятельности
_____ Кудрявцев М.Г.
для
ДОКУМЕНТОВ
«21» ноября 2024 г.

Рабочая программа дисциплины

Управление инвестиционным портфелем

Направление подготовки **38.04.01 Экономика**

Направленность (профиль) программы **Экономическая оценка и
управление инвестиционной деятельностью**

Квалификация **магистр**

Форма обучения **заочная**

Балашиха 2025 г.

Рабочая программа разработана в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.01 Экономика

Рабочая программа дисциплины разработана доцентом кафедры экономического развития сельских территорий, к.э.н. Макеевой Т.Ю.

Рецензент: д.э.н., профессор кафедры экономического развития сельских территорий Аскеров П.Ф.

1 Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с установленными в ОПОП ВО индикаторами достижения компетенций

1.1 Перечень компетенций, формируемых учебной дисциплиной

Код и наименование компетенции	Планируемые результаты обучения
Профессиональная компетенция	
ПК-1 Подготовка предложений по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта	Знать (З): основы стратегического менеджмента в рамках реализации инвестиционного проекта
	Уметь (У): составлять инвестиционный портфель, выбирать вариант инвестиционного проекта, оценивать устойчивость проекта к изменяющимся ключевым параметрам внешней и внутренней среды
	Владеть (В): методами планирования финансово-хозяйственной деятельности в рамках реализации инвестиционного проекта

2. Цели и место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Управление инвестиционным портфелем» относится к обязательной части профессиональной образовательной программы высшего образования 38.04.01 Экономика, направленность (профиль) Экономическая оценка и управление инвестиционной деятельностью.

Целями изучения дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» является формирование у студентов навыков принятия решений по формированию инвестиционных портфелей и проектов на финансовом рынке в условиях неопределенной рыночной конъюнктуры и анализа оптимальных вариантов инвестиционных портфелей и проектов, их риска и доходности.

Задачи дисциплины:

- основываясь на теоретических знаниях и практических навыках, полученных при изучении основных экономических дисциплин, сформировать ясное представление о теоретической базе методики управления инвестиционным портфелем;
- изучить основные проблемы управления и оптимизации инвестиционного портфеля;
- рассмотреть стратегии управления инвестиционным портфелем с учетом рисков.

3. Объем учебной дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий, текущий и промежуточный контроль по дисциплине) и на самостоятельную работу обучающихся

Вид учебной работы	2 курс
Общая трудоемкость дисциплины, зачетных единиц	5
часов	180
Аудиторная (контактная) работа, часов	14,3
в т.ч. занятия лекционного типа	6
занятия семинарского типа	8
промежуточная аттестация	0,3
Самостоятельная работа обучающихся, часов	156,7
Контроль	9
Вид промежуточной аттестации	экзамен

4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

4.1 Перечень разделов дисциплины с указанием трудоемкости аудиторной (контактной) и самостоятельной работы, видов контролей и перечня компетенций

Наименование разделов и тем	Трудоемкость, часов			Наименовани е оценочного средства	Код компетен ции
	всего	в том числе			
		аудиторной (контактной) работы	самостояте льной работы		
Раздел 1. Теоретические основы портфельного инвестирования	55	5	50	Доклад Практическое задание	ПК-1
Раздел 2. Оптимизация структуры инвестиционного портфеля	61	5	56	Доклад Практическое задание	ПК-1
Раздел 3. Управление инвестиционным портфелем	55	4	50,7	Доклад Практическое задание	ПК-1
Итого за семестр	171	14,3	156,7	Итоговое тестирование	ПК-1
Промежуточная аттестация	9	0,3	-		
ИТОГО по дисциплине	180	14,3	156,7		

4.2 Содержание дисциплины по разделам

Раздел 1. Теоретические основы портфельного инвестирования

Перечень учебных элементов раздела

Тема 1. Методологические основы портфельного инвестирования, экономическая сущность и формы

Экономическая сущность портфельного инвестирования, его формы. Привлекательность портфельного инвестирования. Понятие портфеля. Объекты портфельного инвестирования. Цели портфельного инвестирования. Финансовый рынок как механизм, обеспечивающий трансформацию сбережений в инвестиции. Инструменты рынка ценных бумаг. Типы портфельных инвесторов. Понятие инвестиционного портфеля, классификация инвестиционных портфелей в зависимости от стратегии, типа инвестора, состояния финансового рынка. Приемлемый для инвесторов риск как функция от ожидаемой инвестором доходности инвестиций.

Тема 2. Виды инвестиционных портфелей и принципы их формирования

Этапы формирования инвестиционного портфеля. Принципы формирования инвестиционного портфеля: принцип консервативности, диверсификации, достаточной ликвидности. Структура инвестиционного портфеля. Основные типы портфелей. Портфель роста. Портфель дохода. Портфель роста и дохода. Портфель денежного рынка. Портфель ценных бумаг, освобожденных от налога. Портфель, состоящий из ценных бумаг государственных структур. Портфель, состоящий из ценных бумаг различных отраслей промышленности. Связь целей инвестирования со структурой портфеля

Раздел 2. Оптимизация структуры инвестиционного портфеля

Перечень учебных элементов раздела

Тема 3. Формирование оптимального портфеля инвестиций

Понятие эффективного портфеля. Определение множества достижимых портфелей и подмножества эффективных портфелей. Проблема выбора оптимального портфеля. Граница эффективности и кривые безразличия инвесторов. Модель Марковица и определение состава

оптимального портфеля. Кредитный и заемный портфель.

Тема 4. Портфель ценных бумаг и модель оценки капитальных активов

Понятие рыночного портфеля и его структура. Модель оценки доходности финансовых активов CapitalAssetPricingModel (CAPM). Использование CAPM для определения доходности, необходимой для компенсации определенного значения риска. Линия рынка капитала и линия рынка ценных бумаг. Коэффициент бета как показатель изменчивости доходности портфеля относительно доходности рынка ценных бумаг. Определение доходности ценных бумаг и факторы, влияющие на нее. Оценка ценных бумаг Базовая модель оценки финансовых активов. Оценка облигаций. Оценка акций

Раздел 3. Управление инвестиционным портфелем

Перечень учебных элементов раздела

Тема 5. Стратегии управления инвестиционным портфелем

Управление инвестиционным портфелем как профессиональная деятельность. Выбор политики и целей инвестирования. Определение реальной динамики показателей портфеля в процессе его управления и, в случае необходимости, пересмотр его, т.е. продажа и покупка активов. Две основные стратегии управления инвестиционным портфелем: пассивная и активная. Выбор типа портфеля. Оценка эффективности управления портфелем. Коэффициенты Шарпа и Трейнора.

Тема 6. Использование фундаментального и технического анализа при формировании структуры портфеля

Исходные положения и задачи фундаментального анализа. Модели и методы оценки стоимости акций Показатели, используемые в фундаментальном анализе для отбора акций. Анализ доходов и показателей доходности облигаций (текущая доходность, доходность к погашению). Дюрация облигации и понятие иммунизации. Место технического анализа в процессе принятия инвестиционных решений. Сравнение с фундаментальным анализом. Основные постулаты и допущения технического анализа. Репрезентативность исходных данных, линии тренда, уровни сопротивления и поддержки, классические фигуры смены и продолжения трендовых тенденций. Виды индикаторов, используемых в техническом анализе (трендоследящие, осцилляторы и пр.).

Тема 7. Риск-менеджмент в управлении инвестиционным портфелем

Схема процесса управления риском. Выбор приемов управления риском. Диверсификация. Финансовые риски. Портфельные риски. Практические рекомендации по формированию портфеля инвестиций. Проблемы портфельного инвестирования в условиях российского рынка Проблемы взаимодействия клиентов и доверительных управляющих. Проблемы моделирования и прогнозирования. Проблемы оптимального достижения целей инвестирования.

5. Оценочные материалы по дисциплине

Оценочные материалы по дисциплине представлены в виде фонда оценочных средств.

6. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

6.1 Перечень учебно-методического обеспечения по дисциплине

№ п/п	Автор, название, место издания, издательство, год издания, количество страниц, режим доступа
	Методические указания по изучению дисциплины

6.2 Перечень учебных изданий, необходимых для освоения дисциплины

Основная литература:

1. Инвестиционный и инновационный анализ : учебное пособие для бакалавров / М-во науки и высш. образования РФ, ФГБОУ ВО "МГТУ", Каф. финансов и кредита ; составители: Л.А. Мамиев, Т.А. Паладова. - Майкоп : Кучеренко В.О., 2021. - 128 с.

<http://lib.mkgtu.ru:8002/libdata.php?id=90005460&DOK=0B B60D&BASE=000001>

2. Балдин К.В. Инвестиции: системный анализ и управление [Электронный ресурс]: учебное пособие. - М.: «Дашков и К°», 2020. - 288 с. Режим доступа: <http://znanium.com>.

3. Игошин Н. В. Инвестиции: организация, управление, финансирование [Электронный ресурс]: учебник. - М.: Юнити-Дана, 2019. - 447 с. Режим доступа: <http://biblioclub.ru>.

4. Инвестиции и инвестиционная деятельность: учебник / Л. И. Юзвович, М. С. Марамыгин, Е. Г. Князева, М. И. Львова, Ю. В. Куваева, М. В. Чудиновских, С. А. Дегтярев ; под общ. ред. Л. И. Юзвович ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2021. – 498 с. : ил. – Библиогр.: в конце глав. – 100 экз. – — URL: https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/95286/1/978-5-7996-3082-9_2021.pdf

4. Маховикова, Г. А. Экономическая теория : учебник и практикум для вузов / Г. А. Маховикова, Г. М. Гукасян, В. В. Амосова. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 443 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-5583-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/468701>

Дополнительная литература:

1. Алиев, А. Т. Управление инвестиционным портфелем: учебное пособие / А. Т. Алиев, К. В. Сомик. - 3-е изд., стер. - Москва: Издательско-торговая корпорация 'Дашков и К-', 2020. - 158 с. - ISBN 978-5-394-03765-8. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1092978> (дата обращения: 11.02.2022). - Режим доступа: по подписке.

2. Мелкумов Я.С. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2020. - 176 с. Режим доступа: <http://znanium.com>.

3. Иванченко, И. С. Производные финансовые инструменты: оценка стоимости деривативов : учебник для вузов / И. С. Иванченко. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 261 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11386-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/518327>

6.3 Современные профессиональные базы данных, информационные справочные системы и лицензионное программное обеспечение

Современные профессиональные базы данных, информационные справочные системы, цифровые электронные библиотеки и другие электронные образовательные ресурсы

1. Договор о подключении к Национальной электронной библиотеке и предоставлении доступа к объектам Национальной электронной библиотеки №101/НЭБ/0502-п от 26.02.2020 5 лет с пролонгацией

2. Соглашение о бесплатном тестовом доступе к Polpred.com. Обзор СМИ 27.04.2016 бессрочно

3. Соглашение о бесплатном тестовом доступе к Polpred.com. Обзор СМИ 02.03.2020 бессрочно

4. Информационно-справочная система «Гарант» – URL: <https://www.garant.ru/> Информационно-справочная система Лицензионный договор № 261709/ОП-2 от 25.06.2021

5. «Консультант Плюс». – URL: <http://www.consultant.ru/> свободный доступ

6. Электронно-библиотечная система AgriLib <http://ebs.rgunh.ru/> (свидетельство о государственной регистрации базы данных №2014620472 от 21.03.2014).

Доступ к электронной информационно-образовательной среде, информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Система дистанционного обучения Moodle www.portfolio.rgunh.ru (свободно распространяемое)
2. Право использования программ для ЭВМ Mirapolis HCM в составе функциональных блоков и модулей: Виртуальная комната.
3. Инновационная система тестирования – программное обеспечение на платформе 1С (Договор № К/06/03 от 13.06.2017). Бессрочный.
4. Образовательный интернет – портал Университета Вернадского (свидетельство о регистрации средства массовой информации Эл № ФС77-51402 от 19.10.2012).

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение

1. OpenOffice – свободный пакет офисных приложений (свободно распространяемое)
2. linuxmint.com <https://linuxmint.com/> (свободно распространяемое)
3. Электронно-библиотечная система AgriLib <http://ebs.rgunh.ru/> (свидетельство о государственной регистрации базы данных №2014620472 от 21.03.2014) собственность университета.
4. Официальная страница ФГБОУ ВО МСХ РФ «Российский государственный университет народного хозяйства имени В.И. Вернадского» <https://vk.com/rgunh.ru> (свободно распространяемое)
5. Портал ФГБОУ ВО МСХ РФ «Российский государственный университет народного хозяйства имени В.И. Вернадского» (свободно распространяемое) <https://zen.yandex.ru/id/5fd0b44cc8ed19418871dc31>
6. Антивирусное программное обеспечение Dr. WEB Desktop Security Suite (Сублицензионный договор №13740 на передачу неисключительных прав на программы для ЭВМ от 01.07.2021).

6.4 Перечень учебных аудиторий, оборудования и технических средств обучения

Учебная аудитория для проведения лекционных занятий (поточная). Специализированная мебель, доска меловая, мультимедийное оборудование, проектор, экран настенный	143907, Московская область, г. Балашиха, ул. шоссе Энтузиастов, д.50, каб. 129 Площадь помещения 118,1 кв.м № по технической инвентаризации 140, этаж 1
Учебная аудитория для занятий лекционного типа, семинарского типа (семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы, коллоквиумы), для проведения групповых консультаций и индивидуальной работы обучающихся с педагогическими работниками, для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации. Специализированная мебель, доска меловая. Мультимедийное оборудование, проектор, экран настенный	143907, Московская область, г. Балашиха, ул. шоссе Энтузиастов, д. 50, каб. 125 Площадь помещения 51,6 кв.м № по технической инвентаризации 136, этаж 1
Помещение для самостоятельной работы. Персональные компьютеры в сборке с выходом в интернет.	143907, Московская область, г. Балашиха, ул. шоссе Энтузиастов, д. 50, читальный зал Площадь помещения 497,4 кв. м. № по технической инвентаризации 177, этаж 1
Помещение для самостоятельной работы. Специализированная мебель, персональные компьютеры в сборке с выходом в интернет.	143900, Московская область, г. Балашиха, ул. Юлиуса Фучика д.1, каб. 320

	Площадь помещения 49,7 кв. м. № по технической инвентаризации 313, этаж 3
Учебная аудитория для учебных занятий обучающихся из числа инвалидов и лиц с ОВЗ. Специализированная мебель. Автоматизированное рабочее место для инвалидов-колясочников с коррекционной техникой и индукционной системой ЭлСис 290; Автоматизированное рабочее место для слабовидящих и незрячих пользователей со стационарным видеоувеличителем ЭлСис 29 ON; Автоматизированное рабочее место для слабовидящих и незрячих пользователей с портативным видеоувеличителем ЭлСис 207 CF; Автоматизированное рабочее место для слабовидящих и незрячих пользователей с читающей машиной ЭлСис 207 CN; Аппаратный комплекс с функцией видеоувеличения и чтения для слабовидящих и незрячих пользователей ЭлСис 207 OS.	143907, Московская область, г. Балашиха, ул. шоссе Энтузиастов, д. 50, каб. 105 Площадь помещения 52,8 кв. м. № по технической инвентаризации 116, этаж 1

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
МИНИСТЕРСТВА СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
**«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
ИМЕНИ В.И. ВЕРНАДСКОГО»**
(Университет Вернадского)

**Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной
аттестации обучающихся по дисциплине**

Управление инвестиционным портфелем

Направление подготовки **38.04.01 Экономика**

Направленность (профиль) программы **Экономическая оценка и
управление инвестиционной деятельностью**

Квалификация **магистр**

Форма обучения **заочная**

Балашиха 2025 г.

1. Описание показателей и критериев оценивания планируемых результатов обучения по учебной дисциплине

Код и наименование компетенции	Уровень освоения	Планируемые результаты обучения	Наименование оценочного средства
ПК-1 Подготовка предложений по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта	Пороговый (удовлетворительно)	Знать (З): основы стратегического менеджмента в рамках реализации инвестиционного проекта Уметь (У): составлять инвестиционный портфель, выбирать вариант инвестиционного проекта, оценивать устойчивость проекта к изменяющимся ключевым параметрам внешней и внутренней среды Владеть (В): методами планирования финансово-хозяйственной деятельности в рамках реализации инвестиционного проекта	Доклад Практическое задание Итоговое тестирование
	Продвинутый (хорошо)	Знает твердо: основы стратегического менеджмента в рамках реализации инвестиционного проекта Умеет уверенно: составлять инвестиционный портфель, выбирать вариант инвестиционного проекта, оценивать устойчивость проекта к изменяющимся ключевым параметрам внешней и внутренней среды Владеет уверенно: методами планирования финансово-хозяйственной деятельности в рамках реализации инвестиционного проекта	Доклад Практическое задание Итоговое тестирование
	Высокий (отлично)	Имеет сформировавшееся систематическое знание: основ стратегического менеджмента в рамках реализации инвестиционного проекта Имеет сформировавшееся систематическое умение: составлять инвестиционный портфель, выбирать вариант инвестиционного проекта, оценивать устойчивость проекта к изменяющимся ключевым параметрам внешней и внутренней среды Показал сформировавшееся систематическое владение: методами планирования финансово-хозяйственной деятельности в рамках реализации инвестиционного проекта	Доклад Практическое задание Итоговое тестирование

2 Описание шкал оценивания

2.1 Шкала оценивания на этапе текущего контроля

Форма текущего контроля	Отсутствие усвоения (ниже порогового)	Пороговый (удовлетворительно)	Продвинутый (хорошо)	Высокий (отлично)
Выполнение практического задания	не выполнено или все задания решены неправильно	Решено более 50% задания, но менее 70%	Решено более 70% задания, но есть ошибки	все задания решены без ошибок
Тест	Менее 51%	51-79%	80-90%	91% и более

* Студенты, показавшие уровень усвоения ниже порогового, не допускаются к промежуточной аттестации по дисциплине.

2.2 Шкала оценивания на этапе промежуточной аттестации (зачет)

Форма промежуточной аттестации	Отсутствие усвоения (ниже порогового)	Пороговый (удовлетворительно)	Продвинутый (хорошо)	Высокий (отлично)
Выполнение итоговых тестов (не менее 15 вопросов на вариант)	Менее 51%	51-79%	80-90%	91% и более

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

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА ДОКЛАДОВ

1. Инвестиции, обеспечивающие текущий доход, и инвестиции, обеспечивающие прирост капитала
2. Методы оценки эффективности управления инвестиционным портфелем
3. Две основные стратегии управления инвестиционным портфелем: пассивная и активная. Выбор типа портфеля.
4. Этапы управления инвестиционным портфелем
5. Использование модели оценки стоимости актива (САРМ) для оценки взаимосвязи ожидаемых доходностей и рисков активов и портфелей.
Выпуск акции как способ привлечения капитала, альтернативный выпуску облигаций.
6. Классификации инвестиционных портфелей. Виды инвестиционных портфелей
7. Понятие рыночного портфеля и его структура
8. Этапы формирования и определение доминирующего портфеля на границе эффективности
9. Основные проблемы портфельного инвестирования в современных условиях
10. Человеческий фактор в управлении инвестиционным портфелем
11. Страхование риска в портфельном инвестировании
12. Формирование оптимального портфеля инвестиций
13. Проблемы портфельного инвестирования в условиях российского рынка
14. Инвестиционные возможности с использованием фьючерсов
15. Мониторинг и корректировка инвестиционного портфеля

КОМПЛЕКТ ЗАДАЧ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАДАНИЙ по дисциплине

Задача 1 Курс акции компании составляет 4000 руб. Игрок, рассчитывающий на повышение курса акций, покупает опцион на покупку акций по фиксированной цене 4200 руб., уплатив при этом премию 500 руб. за акцию. Определить результаты сделки, если курс акций по истечении срока опциона составит: 1) 5000 руб.; 2) 4100 руб.; 3) 4400 руб.

Задача 2 Курс акции компании составляет 4000 руб. Игрок, рассчитывающий на понижение курса акций, приобретает опцион на их продажу по уже 3700 руб., уплатив при этом премию 500 руб. за акцию. Определить результаты сделки, если курс акций по истечении срока опциона составит: 1) 3000 руб.; 2) 3800 руб.; 3) 3500 руб.

Задача 3 Текущий курс акции 10 руб., цена исполнения контракта 9,8 руб. Если премия за опцион «колл» была уплачена в размере 0,5 руб. на акцию, то какая будет внутренняя и временная стоимость на одну акцию?

Задача 4 Текущий курс акции 36 руб., цена исполнения опционного контракта 19,8 руб. Если премия за опцион «колл» была уплачена в размере 2,5 руб. на акцию, то чему будет равна внутренняя стоимость на одну акцию?

Задача 5 Текущий курс акции составил 15 руб., премия за опцион «пут» была уплачена в размере 1, 7 руб. Если внутренняя стоимость опциона в расчете на одну акцию будет равна 1 руб., то чему будет равна временная стоимость?

Задача 6 Инвестор покупает фьючерсный контракт на кофе со сроком исполнения 6 месяцев, цена контракта составляет 50 тыс. долл. Инвестор вносит

первоначальный взнос в размере 3 тыс. долл. Ожидается, что через 5 месяцев цена контракта возрастет до 52,5 тыс. долл., но цена кофе за это время может упасть на 2,5 тыс. долл. Какая стратегия поведения выгодна для инвестора для получения прибыли?

Задача 7 Инвестор покупает фьючерсный контракт на кофе со сроком исполнения 6 месяцев, цена контракта составляет 50 тыс. долл., и продает контракт на другой актив по цене 45 тыс. долл. Инвестор вносит первоначальный взнос в размере 3 тыс. долл. Ожидается, что через 5 месяцев цена контракта возрастет до 52,5 тыс. долл., но цена кофе за это время может упасть на 2,5 тыс. долл. Какая стратегия поведения выгодна для инвестора для получения прибыли?

Задача 8 Инвестор ожидает повышения курса евро по отношению к доллару и приобретает один контракт на покупку 100 тыс. евро. Расчетная цена евро на сентябрьский контракт составляет 1,2 доллара за евро. Стоимость контракта составляет 120 тыс. дол. Для приобретения контракта инвестору необходимо внести залог в размере 2 тыс. долл. Какая стратегия поведения принесет инвестору прибыль?

Задача 9

Банк выписал вексель на 100 тыс. руб. с погашением через 120 дней и ставкой 13 % годовых. Определите цену размещенного векселя.

Задача 10

Вексель выписан на сумму 10 тыс. руб. с оплатой по предъявлению и был погашен через 3 месяца. Процентная ставка банка 14% годовых. Найти сумму, которую получит векселедержатель по истечении срока погашения.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

КОМПЛЕКТ ТЕСТОВ для промежуточной аттестации (Экзамен) по дисциплине

Экзамен проводится в виде итогового теста. Для выполнения теста отводится 60 минут.

1. Инвестиционные портфели принято классифицировать по степени риска и

- а) в зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля,
- б) длительности холдингового периода,
- в) по реакции на темпы инфляции,
- г) по количеству входящих в них ценных бумаг.

2. Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост

- а) ВВП,
- б) курсовой стоимости ценных бумаг портфеля,
- в) количества ценных бумаг в портфеле,
- г) темпов инфляции.

3. Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным?

- а) да,
- б) нет, в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбирать и неэффективный портфель,
- в) это зависит от отношения конкретного инвестора к риску,
- г) нет, при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться.

4. По основной направленности инвестиционные проекты делят на

- а) коммерческие,
- б) социальные,
- в) экологические.

5. Для определения IRR проекта используется метод

- а) цепных подстановок,
- б) наименьших квадратов,

- в) последовательных итераций,
- г) критического пути.

6. Если ставка дисконтирования ниже внутренней нормы доходности, то инвестирование будет

- а) прибыльным,
- б) нейтральным,
- в) убыточным.

7. В модели Марковица для оценки инвестором эффективности вложения денег в портфель акций используются

- а) ожидаемая доходность и темп инфляции,
- б) ковариация и коэффициент корреляции доходности акций портфеля,
- в) дисперсия доходности акций портфеля и темп инфляции,
- г) ожидаемая доходность и дисперсия доходности акций портфеля.

8. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта проводится на ... стадии.

- а) ликвидационной,
- б) операционной,
- в) инвестиционной,
- г) прединвестиционной.

9. Строительство сталелитейного цеха можно отнести к проекту ... типа.

- а) коммерческого,
- б) экологического,
- в) социального,
- г) народнохозяйственного.

10. К внутренним источникам финансирования проекта относятся

- а) ассигнования из федерального бюджета,
- б) средства, полученные за счет размещения облигаций,
- в) прямые иностранные инвестиции,
- г) реинвестируемая часть чистой прибыли.

11. Критическим значением индекса рентабельности является

- а) 1,
- б) 100,
- в) -1,
- г) 0.

12. Для заданного количества ценных бумаг портфеля найти такую их комбинацию, чтобы риск получился минимально возможным

- а) можно, и существует единственная подобная комбинация,
- б) можно, и таких комбинаций существует бесконечно много,
- в) нельзя, так как это противоречит теореме о границе эффективных портфелей,
- г) нельзя, поскольку риск распадается на систематический и несистематический.

13. Экспертный метод оценки рисков инвестиционных проектов относится к ... методам оценки.

- а) количественным,
- б) качественным.

14. Разделение понятий «проект» и «инвестиционный проект»

- а) несправедливо, так как эти понятия являются синонимами,
- б) справедливо только для долгосрочных проектов,
- в) справедливо только для коммерческих проектов,
- г) справедливо, так как понятие проект более широкое, чем инвестиционный проект.

15. Амортизационные отчисления при финансировании инвестиционных

проектов относятся к

- а) заемным средствам,
- б) внутренним, а не привлеченным средствам,
- в) проектному финансированию,
- г) средствам, которые вообще не рассматриваются в качестве источников финансирования инвестиционных проектов.

16. Общественно значимый проект имеет отрицательную общественную эффективность

- а) не может теоретически,
- б) может,
- в) может, если бюджетная эффективность проекта окажется отрицательной,
- г) может, что зависит от количества шагов расчета.

17. Риск инвестиционного портфеля тем ниже, чем ближе коэффициент корреляции к

- а) 0,
- б) -1,
- в) +1,
- г) 100.

18. Вложениями в нематериальные активы не являются

- а) готовые изделия из золота
- б) научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки,
- в) Ноу-хау. Программные продукты,
- г) торговые марки, товарные знаки,
- д) патенты, лицензии.

19. К косвенному участию государства в инвестиционной деятельности относится

- а) предоставление концессий российским и иностранным инвесторам,
- б) проведение экспертизы инвестиционных проектов,
- в) финансирование инвестиционных проектов за счет средств федерального бюджета,
- г) проведение переоценки основных фондов в соответствии с темпами инфляции.

20. Амортизационные отчисления предприятия не могут использоваться на

- а) пополнение оборотных средств,
- б) техническое перевооружение и расширение производства,
- в) проведение НИР и ОКР,
- г) механизацию и автоматизацию производственных процессов,
- д) приобретение нового оборудования взамен выбывшего.

21. К заёмным средствам предприятия не относятся средства, полученные

- а) от выпуска облигаций,
- б) в виде кредита банка,
- в) в виде кредитов государства,
- г) от выпуска акций.

22. Для привлечения средств путём выпуска облигаций не характерно то, что

- а) отсутствуют затраты, связанные с регистрацией и размещением ценных бумаг,
- б) новые инвесторы не вмешиваются в дела управления компанией,
- в) не происходит изменения структуры собственности предприятия,
- г) к этому методу финансирования могут прибегать только предприятия с хорошей деловой репутацией.

23. Корреляция между ценными бумагами, составляющими портфель, позволяет измерить степень. Варианты ответов:

- а) Ликвидности портфеля

- б) Диверсификации портфеля
- в) Надежности портфеля
- г) Доходности портфеля

24. В чем состоит суть диверсификации по Марковитцу? Варианты ответов:

- а) Для снижения риска по портфелю достаточно распределить средства между большим количеством ценных бумаг
- б) Для снижения риска по портфелю необходимо распределить средства между инвестициями, имеющими минимальную корреляцию
- в) Для снижения риска по портфелю достаточно распределить средства между большим количеством ценных бумаг, имеющих положительную корреляцию
- г) "Не класть все яйца в одну корзину"

25. В каком смысле применяется термин "стратегическое инвестирование" применительно к портфельному инвестору? Варианты ответов:

- а) Инвестирование на длительный срок
- б) Инвестирование с целью перехвата управления эмитентом
- в) Инвестирование с целью улучшения экономических показателей эмитента
- г) Инвестирование в заранее выбранные классы активов

26. Каковы преимущества пассивного управления портфелем?

I Экономия затрат на проведение аналитических исследований рынка

II Экономия на транзакционных издержках

III Обеспечение оптимального сочетания надежности и доходности

IV Снижение чувствительности портфеля к колебаниям рынка

Варианты ответов:

- а) Только I и II
- б) Только I и III
- в) Только II и IV
- г) Все перечисленные

КОМПЛЕКТ ВОПРОСОВ К ЭКЗАМЕНУ по дисциплине

1. Инвестирование капитала и его виды.
2. Основы портфельного инвестирования, экономическая сущность и формы.
3. Привлекательность портфельного инвестирования.
4. Рынок денег и рынок капиталов, основные задачи, решаемые фондовым рынком.
5. Этапы формирования инвестиционного портфеля.
6. Принципы формирования инвестиционного портфеля.
7. Портфель роста.
8. Портфель дохода. Портфель роста и дохода.
9. Портфель денежного рынка.
10. Портфель ценных бумаг, освобожденных от налога.
11. Портфель, состоящий из ценных бумаг государственных структур.
12. Портфель, состоящий из ценных бумаг различных отраслей промышленности.
13. Связь целей инвестирования со структурой портфеля.
14. Активная модель управления инвестиционным портфелем.
15. Пассивная модель управления инвестиционным портфелем.
16. Рыночная стоимость ценной бумаги.
17. Базовые подходы к оценке финансовых активов.
18. Оценка облигаций. Доходность и риск облигаций.
19. Оценка обыкновенных и привилегированных акций.
20. Диверсифицированный портфель.
21. Формирование оптимального портфеля по Г.Марковицу.
22. Модель оценки капитальных активов (CAPM).
23. Проблемы взаимодействия клиентов и доверительных управляющих.

- 24. Проблемы моделирования и прогнозирования.
- 25. Проблемы оптимального достижения целей инвестирования.
- 26. Проблема постановки задачи управления портфелем.