

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Логинова Людмила Юрьевна  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 23.09.2023 10:54:15  
Уникальный программный ключ:  
08d93e1a8bd7a2dfff432e734ab38e2a7ed6f238

Образовательное частное учреждение высшего образования  
**«ГУМАНИТАРНО-СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»**

УТВЕРЖДЕНО  
заседанием Ученого совета  
протокол № 7 от 27.06.2023 г.  
приказ ректора об утв. ОП-ВО  
№ 01-03/70 П от 28.06.2023 г.  
Ректор \_\_\_\_\_ Л.Ф. Логинова



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.ДВ.03.02 «Управление фондовым портфелем»**

Код и направление подготовки:

**38.03.02 «Менеджмент»**

Направленность (профиль):

**«Финансовый менеджмент»**

**Красково - 2023**

Рабочая программа учебной дисциплины разработана на основе Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (далее – ФГОС ВО) по программе подготовки 38.03.02 «Менеджмент».

Организация – разработчик: Образовательное частное учреждение высшего образования «Гуманитарно-социальный институт».

Разработчики:

к. э. н., доц  
ученая степень, звание

  
подпись

Мазуринна Е.В.  
ФИО


\_\_\_\_\_  
ученая степень, звание

\_\_\_\_\_  
подпись

\_\_\_\_\_  
ФИО

Рабочая программа учебной дисциплины утверждена на заседании кафедры «Управления и экономики» от 08.06.2023 г. протокол № 10

Заведующий кафедрой  
Д.э.н., профессор

  
подпись

Коновалов В.М.

## Наименование дисциплины – Управление фондовым портфелем

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

**Целью** дисциплины «Управление фондовым портфелем» является получение обучающимися теоретических знаний о комплексе методологических и технологических проблем формирования портфеля ценных бумаг в условиях российского фондового рынка, овладении навыками выработки инвестиционной политики, осуществления финансового анализа ценных бумаг, освоение современных технологий, позволяющих пересматривать и оценивать эффективность портфеля.

**Задачи** дисциплины «Управление фондовым портфелем»: теоретическая подготовка студентов в области управления фондовым портфелем, формирования у студентов практических знаний и навыков по исчислению оптимального фондового портфеля, развитие творческого подхода к анализу значимости и роли государства в регулировании рынка ценных бумаг, получение представления об управлении фондовым портфелем.

Дисциплина «Управление фондовым портфелем» в рамках воспитательной работы направлена на формирование у обучающихся исследовательского и критического мышления; развитие навыков высокой работоспособности и самоорганизации, гибкости, умение действовать самостоятельно, активно и ответственно, мобилизуя необходимые ресурсы, правильно оценивая смысл и последствия своих действий.

#### Планируемые результаты обучения

Процесс освоения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

**ПК-5** Способен реализовывать инвестиционные решения, осуществлять формирование и управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации ее стоимости.

#### Матрица связи дисциплины Б1.В.ДВ.03.02 «Управление фондовым портфелем» и компетенций, формируемых на основе изучения дисциплины, с временными этапами освоения ее содержания

Код и наименование компетенции выпускника	Код и наименование индикатора компетенции выпускника	Код индикатора компетенции выпускника	Код и наименование дескрипторов (планируемых результатов обучения выпускников)
<b>ПК-5</b> Способен реализовывать инвестиционные решения, осуществлять формирование и управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации ее стоимости.	<b>ПК-5.2</b> Обладает навыками по формированию портфелей в соответствии с принятой стратегией развития в целях максимизации стоимости компании; осуществляет оценку	<b>ПК-5.2</b>	<b>ПК-5.2.1</b> <b>Знать:</b> принципы формирования портфеля ценных бумаг; стратегии портфельного инвестирования на российском фондовом рынке; виды портфельных рисков;  <b>ПК-5.2.2</b> <b>Уметь:</b> осуществлять финансовый анализ капитала, инструментов финансовых рынков; определять

	эффективности управления портфелем		эффективность финансовых рынков; <b>ПК-5.2.3</b> <b>Владеть:</b> навыками построения эффективных портфелей ценных бумаг; навыками анализа и прогноза кризисных явлений на рынке (риски, банкротство), анализа финансовых рынков
--	------------------------------------	--	---

## 2. Место учебной дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина из части, формируемая участниками образовательных отношений.

В структурной форме межпредметные связи изучаемой дисциплины указаны в соответствии с учебным планом образовательной программы по очной форме обучения.

Связь дисциплины «Управление фондовым портфелем» с предшествующими дисциплинами и сроки их изучения

Код дисциплины	Дисциплины, предшествующие дисциплине «Управление фондовым портфелем»	Семестр
Б1.В.01	Деньги, кредит, банки	3
Б1.В.03	Инвестиционный менеджмент	5
Б1.В.11	Биржи и биржевое дело	7
Б2.В.01(П)	Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности	7

Связь дисциплины «Управление фондовым портфелем» со смежными дисциплинами, изучаемыми параллельно

Код дисциплины	Дисциплины, изучаемые параллельно дисциплине «Управление фондовым портфелем»	Семестр
Б1.В.13	Оценка стоимости бизнеса	8
Б1.В.ДВ.03.01	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг	8

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

Виды учебной работы	Форма обучения	
	Очная	Очно-заочная
Порядковый номер семестра	8	А
Общая трудоемкость дисциплины всего (в з.е):	3	3
Контактная работа с преподавателем всего (в акад. часах), в том числе:	56	36
Занятия лекционного типа (лекции)	18	12
Занятия семинарского типа (практические занятия, семинары в том числе в форме	36(8)*	22(8)*

практической подготовки)		
Текущая аттестация	1	1
Консультации (предэкзаменационные)	-	-
Промежуточная аттестация	1	1
Самостоятельная работа всего (в акад. часах), в том числе:	52	72
Форма промежуточной аттестации:		
зачет/ дифференцированный зачет	Зачет	Зачет
экзамен		
Общая трудоемкость дисциплины (в акад. часах)	108	108

*\*Практические занятия частично проводятся в форме практической подготовки обучающихся при освоении программы учебной дисциплины, в условиях выполнения обучающимися определенных видов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью и направленных на формирование, закрепление, развитие практических навыков и компетенций по профилю соответствующей образовательной программы.*

#### **4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)**

##### **4.1. Тематическое планирование**

##### **Тема 1. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг**

Инвестиционная деятельность на фондовом рынке, ее задачи и функции. Структура инвестиций и их виды. Особенности финансовых инвестиций. Основы определения инвестиционного риска. Методы управления инвестиционными рисками.

##### **Тема 2. Классическая портфельная теория (основные понятия).**

Портфель ценных бумаг, капитал портфеля ценных бумаг, постановка задачи об оптимальном портфеле, самофинансируемый портфель ценных бумаг, диверсификация портфеля, создание с помощью опционов безрисковых портфелей. Принципы формирования портфеля ценных бумаг. Доходность; риск систематический и несистематический; процентный риск; риск кредитования; валютный и инвестиционный риск; рыночный риск; рыночная цена риска. Портфель Марковица минимального риска, портфель Тобина минимального риска, портфель Марковица и Тобина максимальной эффективности. Игра на повышение и игра на понижение, позиции «быка» и «медведя».

##### **Тема 3. Современные технологии формирования портфеля**

Мониторинг (ревизия) и диверсификация фондового портфеля. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг в зависимости от рисковно-доходного типа инвестора. Модели управления портфелем. Применение моделей стоимости опционов в управлении финансами фирмы.

##### **Тема 4. Модель оценки фондовых активов.**

Концепция доходности; концепции риска; модели ценообразования активов: простейшая биномиальная модель, биномиальная модель Кокса-Росса-Рубинштейна, общая экспоненциальная биномиальная модель.

##### **Тема 5. Оптимальный портфель при возможности заимствования и одалживания.**

Модель оптимального портфеля при возможности заимствования и одалживания, теорема о разделении. Упрощенные методы нахождения эффективных портфелей. Доходность индекса рынка, модель с одним и несколькими индексами. Теория полезности, подход максимизации ожидаемой полезности.

##### **Тема 6. Регулирование. Российские и международные нормы.**

Принципы регулирования и надзора финансовых институтов.

**Тема 7. Оценка эффективности управления портфелем.**

Оценка эффективности управления портфелем Эффективный фронт и эффективные портфели. Повышение доходности портфеля (стратегии «cash & carry»)

**4.2. Содержание занятий семинарского типа**

№	Содержание семинаров	Виды семинаров	Текущий контроль
1.	<b>Тема 1. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг</b> Основы определения инвестиционного риска. Методы управления инвестиционными рисками.	- выполнение тестовых заданий; - подготовка рефератов.	Индивидуальное и групповое собеседование.
2.	<b>Тема 2. Классическая портфельная теория (основные понятия) (2)*.</b> Принципы формирования портфеля ценных бумаг. Доходность; риск систематический и несистематический; процентный риск; риск кредитования; валютный и инвестиционный риск; рыночный риск; рыночная цена риска. Портфель Марковица минимального риска, портфель Тобина минимального риска, портфель Марковица и Тобина максимальной эффективности. Игра на повышение и игра на понижение, позиции «быка» и «медведя».	- выполнение тестовых заданий; - подготовка рефератов.	Индивидуальное и групповое собеседование. (см. приложение 1)
3.	<b>Тема 3. Современные технологии формирования портфеля (2)*</b> Формирование оптимального портфеля ценных бумаг в зависимости от рисково-доходного типа инвестора. Модели управления портфелем. Применение моделей стоимости опционов в управлении финансами фирмы.	- выполнение тестовых заданий; - подготовка рефератов.	Индивидуальное и групповое собеседование. (см. приложение 1)
4.	<b>Тема 4. Модель оценки фондовых активов (2)*.</b> Модели ценообразования активов: простейшая биномиальная модель, биномиальная модель Кокса-Росса-Рубинштейна, общая экспоненциальная биномиальная модель.	- выполнение тестовых заданий; - подготовка рефератов.	Индивидуальное и групповое собеседование. (см. приложение 1)
5.	<b>Тема 5. Оптимальный портфель при возможности заимствования и одалживания.</b> Доходность индекса рынка, модель с одним и несколькими индексами. Теория полезности, подход максимизации ожидаемой полезности.	- выполнение тестовых заданий; - подготовка рефератов.	Индивидуальное и групповое собеседование. (см. приложение 1)
6.	<b>Тема 6. Регулирование. Российские и международные нормы.</b> Принципы регулирования и надзора финансовых институтов.	- выполнение тестовых заданий; - подготовка рефератов.	Индивидуальное и групповое собеседование. (см. приложение 1)
7.	<b>Тема 7. Оценка эффективности управления портфелем (2)*.</b> Оценка эффективности управления портфелем Эффективный фронт и эффективные портфели. Повышение доходности портфеля (стратегии «cash & carry»)	- выполнение тестовых заданий; - подготовка рефератов.	Индивидуальное и групповое собеседование. (см. приложение 1)

\*- реализуется в форме практической подготовки

#### 4.3. Самостоятельная работа студента

№	Наименование темы дисциплины	Формы подготовки
1.	<p><b>Тема 1. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг</b>                      Основы определения инвестиционного риска.</p>	<p>- Работа с литературными источниками;                      -Подготовка реферата;                      - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов);                      -Закрепление пройденного материала.</p>
2.	<p><b>Тема 2. Классическая портфельная теория (основные понятия).</b></p>	<p>- Работа с литературными источниками;                      -Подготовка реферата;                      - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов);                      -Закрепление пройденного материала.</p>
3.	<p><b>Тема 3. Современные технологии формирования портфеля</b>                      Оптимизация фондовых портфелей с использованием нечетко-множественных описаний.</p>	<p>- Работа с литературными источниками;                      -Подготовка реферата;                      - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов);                      -Закрепление пройденного материала.</p>
4.	<p><b>Тема 4. Модель оценки фондовых активов.</b>                      Управление активами: модель оценки фондовых активов; рисковые портфели, состоящие из 2-х активов и множества активов, линия рынка капитала, линия рынка ценных бумаг; соотношения между ожидаемой доходностью и систематическим риском.</p>	<p>- Работа с литературными источниками;                      -Подготовка реферата;                      - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов);                      -Закрепление пройденного материала.</p>
5.	<p><b>Тема 5. Оптимальный портфель при возможности заимствования и одалживания.</b>                      Управление активами методом дюрации.</p>	<p>- Работа с литературными источниками;                      -Подготовка реферата;                      - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов);                      -Закрепление пройденного материала.</p>
6.	<p><b>Тема 6. Регулирование. Российские и международные нормы.</b>                      Материалы Базельского комитета, в том числе Базельское соглашение по достаточности капитала, 1988 г., дополнение 1996 г. относительно рыночных рисков. Новые предложения Базельского комитета.</p>	<p>- Работа с литературными источниками;                      -Подготовка реферата;                      - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов);                      -Закрепление пройденного материала.</p>
7.	<p><b>Тема 7. Оценка эффективности управления портфелем</b>                      Доходность; риск систематический и</p>	<p>- Работа с литературными источниками;                      -Подготовка реферата;                      - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в</p>

<p>несистематический; процентный риск; риск кредитования; валютный и инвестиционный риск; рыночный риск; рыночная цена риска. Портфель Марковица минимального риска, портфель Тобина минимального риска, портфель Марковица и Тобина максимальной эффективности.</p>	<p>форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов); -Закрепление пройденного материала.</p>
--	---

**А) Реферат-** это продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее.

**Примерные темы рефератов:**

1. Рынок ценных бумаг в Российской Федерации, характерные черты и современное состояние
2. Профессионалы рынка ценных бумаг и их деятельность
3. Участники рынка ценных бумаг, их классификация, роль в экономике страны
4. Фондовая биржа - главный институт рынка ценных бумаг. Виды, структура и управление фондовыми биржами
5. Внебиржевой рынок ценных бумаг, его особенности в РФ
6. Коммерческие банки на рынке ценных бумаг.
7. Государственное регулирование рынка ценных бумаг
8. Механизм торговли ценными бумагами
9. Ассоциация профессионалов на рынке ценных бумаг
10. Портфель ценных бумаг и оптимизация его структуры
11. Принципы управления портфельными инвестициями
12. Эмиссия корпоративных ценных бумаг
13. Проектирование параметров облигаций
14. Политика инвестирования средств предприятия в финансовые активы
15. Методы оценки эффективности инвестиций в финансовые активы
16. Схемы выпуска и размещения инвестиционных паев в инвестиционных фондах
17. Предприятие как эмитент на рынке ценных бумаг
18. Виды портфельного инвестирования
19. Портфель ценных бумаг
20. Оценка инвестиционных параметров портфеля ценных бумаг
21. Характеристика фондовых инвесторов

**Б) Тест-** это система стандартизированных простых и комплексных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний, умений и навыков обучающегося. (примерные тестовые задания см. в приложении 1).

**В) Практическое задание –** это средство, позволяющее оценить умение обучающегося излагать суть поставленной задачи, самостоятельно применять стандартные методы решения поставленной задачи с использованием имеющихся средств, проводить анализ полученного результата работы.

(примерные практические задания см. в приложении 1).



#### 4.4. Распределение часов по темам и видам учебных занятий

Номер раздела, темы дисциплины	Компетенции	Контактная работа		Лекции		Практические занятия Семинары		Самост. работа студентов	
		ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО
ТЕМА 1.	ПК-5	6	4	2	2	4	2	8	10
ТЕМА 2.	ПК-5	10	6	4	2	6(2)*	4(2)*	6	10
ТЕМА 3.	ПК-5	8	10	2	2	6(2)*	4(2)*	6	10
ТЕМА 4.	ПК-5	8		2		6(2)*	4(2)*	8	10
ТЕМА 5.	ПК-5	6	4	2	2	4	2	8	10
ТЕМА 6.	ПК-5	6	4	2	2	4	2	8	10
ТЕМА 7.	ПК-5	10	6	4	2	6(2)*	4(2)*	8	12
Текущая аттестация	ПК-5	1							
Консультации (предэкзаменационные)		-							
Промежуточная аттестация	ПК-5	1							
<b>Всего:</b>		<b>56</b>	<b>36</b>	<b>18</b>	<b>12</b>	<b>36(8)*</b>	<b>22(8)*</b>	<b>52</b>	<b>72</b>

\*- реализуется в форме практической подготовки

#### 4.5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для правильной организации самостоятельной работы необходимо учитывать порядок изучения разделов курса, находящихся в строгой логической последовательности. Поэтому хорошее усвоение одной части дисциплины является предпосылкой для успешного перехода к следующей. Для лучшего запоминания материала целесообразно использовать индивидуальные особенности и разные виды памяти: зрительную, слуховую, ассоциативную. Успешному запоминанию способствует приведение ярких свидетельств и наглядных примеров. Учебный материал должен постоянно повторяться и закрепляться.

Подготовка к практическому (семинарскому) занятию начинается с тщательного ознакомления с условиями предстоящей работы, т. е. с обращения к вопросам семинарских занятий. Определившись с проблемой, следует обратиться к рекомендуемой литературе. При подготовке к практическому (семинарскому) занятию обязательно требуется изучение дополнительной литературы по теме занятия. Без использования нескольких источников информации невозможно проведение дискуссии на занятиях, обоснование собственной позиции, построение аргументации. Если обсуждаемый аспект носит дискуссионный характер, следует изучить существующие точки зрения и выбрать тот подход, который вам кажется наиболее верным. При этом следует учитывать необходимость обязательной аргументации собственной позиции. Во время практических занятий рекомендуется активно участвовать в обсуждении рассматриваемой темы, выступать с подготовленными заранее докладами и презентациями, принимать участие в выполнении практических заданий.

С целью обеспечения успешного обучения студент должен готовиться к лекции, поскольку она является важной формой организации учебного процесса: знакомит с новым учебным материалом; разъясняет учебные элементы, трудные для понимания; систематизирует учебный материал; ориентирует в учебном процессе.

Подготовка к лекции заключается в следующем:

- внимательно прочитайте материал предыдущей лекции;
- узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану);
- ознакомьтесь с учебным материалом по учебным пособиям;
- постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
- запишите возможные вопросы, которые вы зададите преподавателю на лекции.

Во время лекции рекомендуется составлять конспект, фиксирующий основные положения лекции и ключевые определения по пройденной теме.

К зачету необходимо готовиться целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по дисциплине. Попытки освоить дисциплину в период зачётно-экзаменационной сессией, как правило, показывают не слишком хороший результат. В самом начале учебного курса студенту следует познакомиться со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем знаний и умений, которыми студент должен овладеть;
- тематическими планами лекций, семинарских занятий;
- контрольными мероприятиями;
- учебными пособиями по дисциплине;
- перечнем вопросов к зачету.

После этого у студента должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине. Систематическое выполнение учебной работы на лекциях, семинарских занятиях и в процессе самостоятельной работы позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи зачета.

Рекомендуемая тематика занятий максимально полно реализуется в контактной работе со студентами очной формы обучения. В случае реализации образовательной программы в заочной / очно-заочной форме трудоемкость дисциплины сохраняется, однако объем учебного материала в значительной части осваивается студентами в форме самостоятельной работы. При этом требования к ожидаемым образовательным результатам студентов по данной дисциплине не зависят от формы реализации образовательной программы.

В случае организации учебной работы с использованием дистанционных образовательных технологий занятия проводятся в электронной информационно-образовательной среде института.

## **5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ**

### **5.1 Образовательные технологии**

В освоении учебной дисциплины «Управление фондовым портфелем» используются

следующие **традиционные образовательные технологии:**

- чтение информационных лекций с использованием доски и видеоматериалов;
- семинарские занятия;
- контрольные опросы;
- консультации;
- самостоятельная работа студентов с учебной литературой;
- тестирование по основным темам дисциплины (промежуточный контроль);
- аттестация в форме зачета.

## **5.2.Использование информационных технологий:**

- технологии, основанные на использовании ЭИОС института (методические материалы по дисциплине, размещенные на сайте ГСИ);
- Интернет-технологии;
- компьютерные обучающие и контролирующие программы;
- информационные технологии, позволяющие увеличить эффективность преподавания (за счет усиления иллюстративности):
  - *лекция-визуализация – иллюстративная форма проведения информационных и проблемных лекций;*
  - *семинар-презентация – использование студентами на семинарах специализированных программных средств.*

## **5.3. Активные и интерактивные методы и формы обучения**

Из перечня видов: («мозговой штурм», анализ проблемных ситуаций, анализ конкретных ситуаций, инциденты, имитация коллективной профессиональной деятельности, творческая работа, связанная с самопознанием и освоением дисциплины, деловая игра, круглый стол, диспут, дискуссия, мини-конференция и др.) используются следующие:

- *«мозговой штурм»;*
- *подготовка реферата;*
- *тестирование;*
- *решение практико-ориентированных заданий.*

## **6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

Контроль качества освоения дисциплины включает в себя текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию обучающихся. Промежуточная аттестация обучающихся по дисциплине проводится в форме зачета.

Конкретный перечень типовых контрольных заданий и иных материалов для оценки результатов освоения дисциплины, а также описание показателей и критериев оценивания компетенций приведен в фонде оценочных средств по дисциплине.

### **6.1. Формы текущего контроля**

- *выполнение тестовых заданий;*
- *мониторинг результатов семинарских занятий;*

- выполнение рефератов;
- решение практико-ориентированных заданий.

## **6.2. Тестовые задания:**

См. приложение – «Банк тестов»

## **7.3. Форма промежуточного контроля по дисциплине – зачет.**

*Примерные вопросы к зачету:*

1. Фондовый рынок как часть финансового рынка
2. Понятие «фондовые ценности»
3. Виды и сущность ценных бумаг
4. Классификация ценных бумаг
5. Инвестиционные качества ценных бумаг
6. Эмиссия ценных бумаг
7. Акционерное общество как эмитент фондовых ценностей
8. Производные ценные бумаги
9. Операции с ценными бумагами
10. Понятие «Рынок ценных бумаг»
11. Структура рынка ценных бумаг
12. Участники рынка ценных бумаг
13. Регламентация деятельности на рынке ценных бумаг.
14. Доходность по ценным бумагам
15. Посредники на фондовом рынке
16. Понятие «фондовый портфель»
17. Портфель ценных бумаг
18. Деятельность портфельного инвестора
19. Цели формирования фондового портфеля
20. Доходность фондового портфеля
21. Ликвидность портфеля ценных бумаг
22. Прирост фондового портфеля
23. Риск фондового портфеля
24. Состав портфельного риска
25. Минимизация риска портфеля ценных бумаг
26. Типы фондовых портфелей
27. Оптимизация управления портфелем ценных бумаг
28. Структура фондового портфеля
29. Диверсификация портфеля ценных бумаг
30. Неопределенность портфеля ценных бумаг
31. Выбор тактики управления портфелем ценных бумаг
32. Пассивное управление фондовым портфелем
33. Активное управление фондовым портфелем
34. Процесс принятия решения фондовым менеджером
35. Модель фондового портфеля
36. Метод пассивного управления фондовым портфелем
37. Метод активного управления фондовым портфелем
38. Методы управления портфелем ценных бумаг
39. Метод технического анализа ценных бумаг
40. Оценка отраслей народного хозяйства для фундаментального анализа ценных бумаг
41. Виды специальных портфелей ценных бумаг
42. Функциональные риски на фондовом рынке
43. Характеристика консервативных инвесторов

44. Характеристика агрессивных инвесторов
45. Цели отбора ценных бумаг
46. Роль фондового портфеля на рынке ценных бумаг
47. Метод фундаментального анализа ценных бумаг
48. Деятельность менеджера по управлению портфелем ценных бумаг
49. Методы отбора ценных бумаг

## 7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

### 7.1. Рекомендуемая литература

#### *Основная литература*

Михайленко, М. Н. Финансовые рынки и институты : учебник для вузов / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 336 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01273-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510907>

Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 409 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01818-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/512507>

Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 382 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01820-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/512509>

#### *Дополнительная литература*

Аскинадзи, В. М. Инвестиции. Практикум : учебное пособие для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 347 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13633-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489407>

Балдин, К. В. Управление инвестициями : учебник / К. В. Балдин, Е. Л. Макриденко, О. И. Швайка ; под общ. ред. К. В. Балдина. — 4-е изд., стер. — Москва : Дашков и К°, 2022. — 238 с. : ил., табл. — (Учебные издания для бакалавров). — ISBN 978-5-394-04617-9. — Текст : электронный // Университетская библиотека ONLINE : [сайт]. — URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684459>

Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 309 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01798-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/434137>

Маренков, Н. Л. Рынок ценных бумаг в России : учебное пособие / Н. Л. Маренков, Н. Н. Косаренко. — 6-е изд., стер. — Москва : ФЛИНТА, 2021. — 239 с. — ISBN 978-5-89349-538-6. — Текст : электронный // Университетская библиотека ONLINE : [сайт]. — URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=83213>

Мухачева, А. В. Инвестиционный анализ : учебное пособие / А. В. Мухачева, А. О. Акулов. — Кемерово : Кемеровский государственный университет, 2022. — 186 с. : ил. — ISBN 978-5-8353-2949-6. — Текст : электронный // Университетская библиотека ONLINE : [сайт]. — URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=700754>

*Периодическая литература (библиотека ГСИ)*

1. Гуманитарные науки и образование
2. Информатизация и связь.
3. Проблемы управления.
4. Российский журнал менеджмента.

## **7.2. Электронные образовательные и информационные ресурсы**

1. Электронно-библиотечная система «ЮРАЙТ» - <https://urait.ru/>
2. Университетская библиотека онлайн – [www/biblioclub.ru](http://www.biblioclub.ru)

## **7.3. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

### **Информационно-справочные системы**

1. «Система КонсультантПлюс» – компьютерная справочная правовая система - <http://www.consultant.ru/>
2. «Гарант» – справочно-правовая система по законодательству Российской Федерации - <http://www.garant.ru/>
3. Единое окно доступа к образовательным ресурсам. - <http://window.edu.ru/>
4. Национальная информационно-аналитическая система Российский индекс научного цитирования (РИНЦ). - <https://www.elibrary.ru>
5. Федеральный портал «Российское образование» - <http://www.edu.ru/>

### **Профессиональные базы данных**

1. Открытый портал информационных ресурсов (научных статей, сборников работ и монографий по различным направлениям психологии) <http://psyjournals.ru/>
2. Научная электронная библиотека eLibrary.ru - Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)
3. Открытый портал информационных ресурсов (научных статей, сборников работ и монографий по различным направлениям наук) [https://elibrary.ru/project\\_risc.asp](https://elibrary.ru/project_risc.asp)
4. Сайт научного журнала «Культурно-историческая психология" Международное научное издание для психологов, дефектологов, антропологов. Электронная версия журнала находится в свободном доступе. <https://psyjournals.ru/kip/>
5. База данных научных журналов на русском и английском языке ScienceDirect
6. Открытый доступ к метаданным научных статей по различным направлениям наук поиск рецензируемых журналов, статей, глав книг и контента открытого доступа <http://www.sciencedirect.com/>
7. Информационный центр «Библиотека имени К. Д. Ушинского» РАО Научная педагогическая библиотека <http://gnpbu.ru/>
8. Федеральный портал «Российское образование» <http://www.edu.ru/>
9. Бесплатная электронная библиотека онлайн «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» <http://window.edu.ru/>
10. Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов Научно-практические и методические материалы <http://school-collection.edu.ru/>
11. Единый реестр российских программ для электронных вычислительных машин и баз данных, в том числе свободно распространяемых, доступен по ссылке Reestr-Minsvyaz.ru
12. Сайт, посвященный SQL, программированию, базам данных, разработке информационных систем <https://www.sql.ru/>

13. На сайте проекта OpenNet размещается информация о Unix системах и открытых технологиях для администраторов, программистов и пользователей  
<http://www.opennet.ru/>
14. Библиотека программиста <https://proglib.io>
15. Сообщество IT-Специалистов <https://habr.com/ru/>
16. Сеть разработчиков Microsoft <https://msdn.microsoft.com/ru-ru/>
17. Сборник статей по информационной безопасности <http://www.iso27000.ru/chitalnyi-zai>

#### **Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

1. Министерство образования и науки Российской Федерации. 100% доступ - <http://минобрнауки.рф/>
2. Федеральная служба по надзору в сфере образования и науки. 100% доступ - <http://obrnadzor.gov.ru/>
3. Федеральный портал «Российское образование». 100% доступ - <http://www.edu.ru/>
5. Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов. 100% доступ - <http://fcior.edu.ru/>
6. Электронно-библиотечная система, содержащая полнотекстовые учебники, учебные пособия, монографии и журналы в электронном виде 5100 изданий открытого доступа. 100% доступ - <http://bibliorossica.com/>
7. Федеральная служба государственной статистики. 100% доступ - <http://www.gks.ru>

#### **8. Программное обеспечение, используемое при осуществлении образовательного процесса по дисциплине**

Операционная система Windows 10,  
Microsoft office (Word, Excel, PowerPoint, Outlook, Publisher)  
Антивирус Windows Defender (входит в состав операционной системы Microsoft Windows)

#### **Программное обеспечение отечественного производства**

INDIGO  
Яндекс.Браузер

#### **Свободно распространяемое программное обеспечение**

Adobe Reader для Windows  
Архиватор HaoZip

#### **9. Материально-техническое обеспечение, необходимое для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Для проведения учебных занятий используются учебные аудитории, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения: специализированной мебелью, отвечающей всем установленным нормам и требованиям; ПК, переносной аудио и видеоаппаратурой.

Для самостоятельной работы обучающихся используются помещения, оснащенные компьютерной техникой: персональные компьютеры с доступом к сети Интернет и ЭИОС института, принтером; специализированной мебелью, отвечающей всем установленным нормам и требованиям.

Для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья институтом могут быть представлены специализированные средства обучения, в том числе технические средства коллективного и индивидуального пользования.

## **10. Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья**

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, индивидуальными программами реабилитации инвалидов (при наличии). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. N АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

### **Приложение 1**

#### ***Примерные тестовые задания:***

##### **1. Рынок ценных бумаг представляет собой:**

- а) место, где продаются и покупаются ценные бумаги (фондовые инструменты);
- б) совокупность экономических отношений, возникающих в процессе выпуска (эмиссии), обращения на вторичном рынке и погашения ценных бумаг, позволяющих мобилизовать капитал для инвестиций в экономику;
- в) систему уполномоченных банков, осуществляющих операции с ценными бумагами;
- г) финансовый инструмент мобилизации денежных средств.



**2. На первичном рынке ценных бумаг происходит:**

- а) размещение ценных бумаг;
- б) мобилизация финансовых ресурсов;
- в) перепродажа ценных бумаг;
- г) перераспределение финансовых ресурсов.

**3. К специфическим функциям рынка ценных бумаг относятся:**

- а) коммерческая, обеспечивающая получение прибыли от операций по купле-продаже ценных бумаг;
- б) ценовая, обеспечивающая процесс формирования цен на рынке;
- в) информационная;
- г) регулирующая, обеспечивающая перевод сбережений из непроизводственной сферы в производственную;
- д) страхования ценовых и финансовых рисков; е) перераспределения денежных средств между отраслями и сферами экономики.

**4. Как осуществляется передача прав, удостоверенных именной ценной бумагой:**

- а) вручением ценной бумаги;
- б) путем индоссамента;
- в) путем цессии;
- г) оформлением нотариально заверенного договора купли-продажи.

**5. Выписки иностранных ценных бумаг, допущенные к обращению на территории Российской Федерации, регистрируются:**

- а) Центральным банком РФ;
- б) Министерством финансов РФ;
- в) ФКЦБ;
- г) фондовой биржей.

**6. Вексель является эмиссионной ценной бумагой:**

- а) да;
- б) нет.

**7. Акция является эмиссионной ценной бумагой:**

- а) да;
- б) нет.

**8. Облигация является эмиссионной ценной бумагой:**

- а) да;
- б) нет.

**9. Варрант представляет собой:**

- а) преимущественное право на приобретение дополнительных акций нового выпуска;
- б) право купить или продать биржевой актив или фьючерсный контракт;
- в) обязательство, которое дает продавец покупателю в отношении права собственности на уже обращающиеся ценные бумаги;
- г) договор на поставку оговоренного количества ценностей в течение определенного периода времени по цене, установленной на момент сделки.

**10. Какова доля привилегированных акций в общем объеме уставного капитала акционерного общества:**

- а) не должна превышать 5%;

- б) не должна превышать 25%;
- в) не должна превышать 50%;
- г) определяется уставом общества.

**11. Балансовая стоимость акций - это величина активов, приходящихся на одну:**

- а) акцию;
- б) привилегированную акцию;
- в) обыкновенную акцию;
- г) отзывную акцию.

**12. На цену облигации влияют следующие факторы:**

- а) уровень процентной ставки;
- б) период обращения;
- в) срок до погашения;
- г) доходность вложений в альтернативный сектор.

**13. Кто может быть эмитентом депозитных и сберегательных сертификатов:**

- а) акционерные общества;
- б) Министерство финансов РФ;
- в) унитарные предприятия;
- г) коммерческие банки.

**14. Рынок ценных бумаг включает в себя следующие основные составляющие:**

- а) товарные ценные бумаги;
- б) денежные ценные бумаги;
- в) основные ценные бумаги;
- г) производные ценные бумаги;
- д) денежные средства.

**15. К общерыночным функциям рынка ценных бумаг относятся следующие функции:**

- а) коммерческая, обеспечивающая получение прибыли от операций по купле-продаже ценных бумаг;
- б) ценовая, обеспечивающая процесс формирования цен на рынке;
- в) информационная;
- г) регулирующая, обеспечивающая перевод сбережений из непроизводственной сферы в производственную;
- д) страхования ценовых и финансовых рисков;
- е) перераспределения денежных средств между отраслями и сферами экономики.

**16. Законодательством РФ в качестве ценных бумаг принимаются:**

- а) акции;
- б) облигации;
- в) векселя;
- г) банковские сертификаты;
- д) банковская сберегательная книжка;
- е) чек;
- ж) коносамент;
- з) приватизационные ценные бумаги;
- и) залладные;
- к) страховые и медицинские полисы.

**17. Частный инвестор заключил с коммерческим банком договор банковского вклада в форме публичного договора, при этом ему был выдан документ в виде ценной бумаги. Клиент получил:**

- а) сберегательный сертификат;
- б) депозитный сертификат;
- в) именную сберегательную книжку;
- г) сберегательную книжку на предъявителя;
- д) кредитный договор.

**18. Сертификатом ценной бумаги является:**

- а) документ, выпускаемый эмитентом и удостоверяющий совокупность прав на указанное в сертификате количество ценных бумаг;
- б) ценная бумага как свидетельство о владении лица, указанного в ней, определенным количеством ценных бумаг;
- в) справка как документ, свидетельствующий о владении указанного в ней лица определенным количеством ценных бумаг;
- г) расписка эмитента в получении денег за проданные ценные бумаги.

**19. Непосредственным участниками биржевых торгов являются:**

- а) инвесторы (покупатели);
- б) эмитенты (продавцы);
- в) фондовые посредники (дилеры и брокеры);
- г) организации, предоставляющие услуги на рынке ценных бумаг (биржа, регистраторы, депозитарии, клиринговые организации, консультанты);
- д) организации, осуществляющие доверительное управление (трастовые организации);
- е) государственные органы регулирования и контроля.

**20. Право подписки представляет собой:**

- а) преимущественное право на приобретение дополнительных акций нового выпуска;
- б) право купить или продать биржевой актив или фьючерсный контракт;
- в) обязательство, которое дает продавец покупателю в отношении права собственности на уже обращающиеся ценные бумаги;
- г) договор на поставку оговоренного количества ценностей в течение определенного периода времени по цене, установленной на момент сделки.

**21. Информацией об эмитенте располагают:**

- а) члены органов управления эмитента;
- б) члены органов управления профессионального участника рынка ценных бумаг, связанного с эмитентом договором;
- в) физические лица - профессиональные участники рынка ценных бумаг;
- г) аудиторы эмитента;
- д) служащие государственных органов, имеющие в силу контрольных, надзорных и других полномочий доступ к указанной информации.

**22. Кругооборот ценной бумаги состоит из последовательных стадий:**

- а) гашение, выпуск, обращение;
- б) гашение, обращение, выпуск;
- в) обращение, выпуск, гашение;
- г) выпуск, обращение, гашение.

**23. Документ стандартной формы, принятой в международной практике, на перевозку груза, который удостоверяет его погрузку, перевозку и право на получение, - это ...**

- а) чек;
- б) варрант;
- в) сертификат;
- г) коносамент

**24. Если взамен одной акции номиналом 100 рублей при расщеплении акционерам выдают 5 новых акций, то номинал новых акций равен ... рублям**

- а) 25;
- б) 105;
- в) 20;
- г) 500

**25. Добавочным листом к векселю, называется ...**

- а) акцепт;
- б) аллонж;
- в) аваль;
- г) аванс

**26. Юридическое лицо, несущее обязательства перед инвесторами по осуществлению прав, удостоверенных ценной бумагой, называется ...**

- а) эмитентом;
- б) ремитентом;
- в) организацией;
- г) инвестором

**27. Клиент депозитария является...**

- а) агентом;
- б) трансфертом;
- в) дилером;
- г) депонентом

**28. Ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы чекодержателю, - это ...**

- а) вексель;
- б) коносамент;
- в) чек;
- г)закладная

**29. Дилером может быть ...**

- а) юридическое лицо;
- б) физическое лицо;
- в) некоммерческая организация
- г) пенсионный фонд

**30. Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после ее ликвидации, - это...**

- а) варрант;
- б) вексель;
- в) облигация;
- г) акция

**31. Список владельцев именных ценных бумаг, составленный на определенную дату, называется ...**

- а) регистром;
- б) депозитарием;
- в) реестром;
- г) авалем

**32. Если права владения облигацией подтверждаются простым ее предъявлением, то она называется ...**

- а) непогашаемой;
- б) предъявительской;
- в) именной;
- г) продлеваемой

**33. Если владелец акции внесен в реестр акционерного общества, то акция называется:**

- а) бумажной;
- б) документарной;
- в) именной;
- г) на предъявителя

**34. Договор между двумя сторонами о купле (продаже) в будущем какого-либо актива по зафиксированной в момент заключения договора цене, называется ... инструментом**

- а) производным рыночным;
- б) вторичным производным финансовым
- в) производным финансовым;
- г) товарным

**35. Организационный регулярно функционирующий рынок ценных бумаг и других финансовых инструментов, называется ...**

- а) товарной биржей;
- б) фондовой биржей;
- в) депозитарием;
- г) клирингом

**36. Цена произведенного инструмента базируется на ...**

- а) соотношении спроса и предложения;
- б) стоимosti этого актива через 3 года
- в) цене лежащего в его основе актива;
- г) себестоимости товара, являющегося предметом договора

**37. Инвестор, рассчитывающий лишь на получение дохода от принадлежащих ему ценных бумаг, является ...**

- а) спекулянтом;
- б) портфельным;
- в) банком;
- г) стратегическим

**38. Организация, оказывающая услуги по хранению сертификатов ценных бумаг и учету прав собственности на ценные бумаги - это ...**

- а) депозитарий;
- б) регистратор;

- в) клиринговая палата;
- г) биржа

**39. При банкротстве акционерного общества, акционер ...**

- а) отвечает по обязательствам общества;
- б) должен отдать часть своего имущества
- в) не отвечает по обязательствам общества

**40. Отметьте основные свойства ценной бумаги:**

- А. Длительный срок обращения, низкий риск, высокая доходность;
- Б. Ликвидность, риск, доход;
- В. Высокий риск, стабильный доход, бумажная форма.

**41. Укажите правильное утверждение о соотношении риска и дохода банка:**

- а) чем ниже риск, тем выше должен быть ожидаемый доход;
- б) чем выше риск, тем выше должен быть ожидаемый доход;
- в) чем выше доход, тем ниже должен быть предполагаемый риск.

**42. Ожидаемая доходность портфеля ценных бумаг определяется как:**

- А. Средневзвешенная величина ожидаемых значений доходности каждой составляющей портфеля;
- Б. Отношение инвестиционных затрат к предполагаемой совокупной прибыли;
- В. Ожидаемая рентабельность инвестиционных ресурсов.

**43. Под ожидаемой доходностью отдельной акции понимается:**

- А. Взвешенная величина доходности акций, где весами служат доли начальной инвестиционной суммы;
- Б. Значение доходности акций, при котором дисперсия равна нулю;
- В. Средняя величина доходности акций, при которой дисперсия минимальна;
- Г. Средняя арифметическая величина, наблюдавшихся ранее значений доходности акций.

**44. Рыночный риск финансового актива измеряется:**

- А. Средним квадратичным отклонением;
- Б. Бета-коэффициентом;
- В. Дисперсией;
- Г. коэффициентом вариации

**45. В рыночной модели «бета» показывает изменчивость ожидаемой доходности ценной бумаги относительно:**

- А. Доходности рыночного портфеля;
- Б. Биржевого индекса;
- В. Средней доходности портфеля из одной ценной бумаги;
- Г. Доходности эффективности портфеля.

**46. Инвестиционный портфель банка – это:**

- а) перечень договоров с клиентами на доверительное управление ценными бумагами;
- б) совокупность ценных бумаг и денежных средств, служащих инструментом для получения дохода банка от операций на рынке ценных бумаг;
- в) собственные ценные бумаги банка-эмитента;
- г) совокупность ценных бумаг банка, включая собственные и клиентские, принятые к размещению на рынке.

**47. Портфель, включающий ценные бумаги, отражаемые в балансе банка 6 и более месяцев,**

**называется:**

- а) торговый портфель;
- б) клиентский портфель;
- в) инвестиционный портфель;
- г) портфель РЕПО.

**48. Портфель ценных бумаг банка, формирование которого связано с наименьшим для банка риском:**

- а) инвестиционный портфель;
- б) торговый портфель;
- в) клиентский портфель;
- г) портфель сделок РЕПО.

**49.Целью «портфеля дохода» является рост капитала за счет:**

- а) роста курса ценных бумаг;
- б) дивидендов и процентов.

**50. Инвестиционная деятельность банков осуществляется за счет:**

- а) собственных средств;
- б) заемных средств;
- в) собственных и заемных средств.

**51.Какие цели преследует банк, осуществляя свою инвестиционную деятельность?**

- а) доходность вложений;
- б) безопасность вложений;
- в) ликвидность вложений;
- г) все перечисленное выше.

**52.Назовите тип портфеля ценных бумаг, если он имеет следующие характеристики:**

инвестор стремится к быстрому росту вложенных средств, готов для этого делать вложения в рискованные ценные бумаги, быстро менять структуру своего портфеля, проводя спекулятивную игру на курсах ценных бумаг:

- а) консервативный;
- б) агрессивный;
- в) умеренный.

**53. Портфель ценных бумаг по сравнению с портфелем реальных инвестиционных проектов имеет:**

- А. Более высокий уровень риска и более низкий уровень доходности;
- Б. Более высокую ликвидность и управляемость;
- В. Более высокую инфляционную защищенность.

**Практико-ориентированные задания:**

1. Доходность ценной бумаги D за пять лет составила соответственно 21%, 19%, 22%, 26%, 23%. Доходность ценной бумаги E: 25%, 23%, 25%, 28%, 23%. Определить ковариацию доходностей бумаг и коэффициент корреляции с применением программы Excel.
2. Вычисление относительных коэффициентов компетентности экспертов В результате опроса четырех экспертов о составе экспертной группы получены данные  $(x_{ij})$  о мнении

каждого из них по включению экспертов в рабочую группу. Эти данные сведены в таблицу.

Мнения экспертов

	Эксперт 1	Эксперт 2	Эксперт 3	Эксперт 4
Эксперт 1	1	1	1	1
Эксперт 2	0	1	0	0
Эксперт 3	1	0	1	1
Эксперт 4	0	1	1	1

- Инвестиционный фондовый портфель банка равен 2 млрд. рублей, торговый фондовый портфель – 3 млрд. рублей и портфель контрольного участия – 0,5 млрд. рублей. По итогам года инвестиционный портфель принес банку доходность в 25%, торговый портфель – 9% и портфель контрольного участия – 45%. Рассчитайте средневзвешенную доходность по совокупному фондовому портфелю банка.
- Строительно-инвестиционная компания рассматривает варианты приобретения 10 объектов коммерческой недвижимости с целью их реконструкции и последующей эксплуатации либо продажи. Каждый из объектов характеризуется четырьмя агрегированными показателями требуемых затрат: труд, техника, материалы, финансы («деньги»), а также ожидаемой прибылью (в млн. руб.), получаемой в случае реализации проекта. Соответствующие данные и размер собственных ресурсов компании приведены в таблице:

Объект	Потребность в средствах (в тыс. долл.)				Ожидаемая прибыль
	труд	техника	материалы	деньги	
1	35	5	2	7	10,90
2	43	3	4	5	9,70
3	35	2	3	9	10,30
4	37	7	7	6	10,60
5	74	3	4	4	10,80
6	75	4	5	3	9,70
7	39	5	2	7	10,80
8	31	4	3	2	10,50
9	29	7	4	4	10,80
10	48	4	5	5	9,80
Запасы ресурсов	215	21	17	30	

Требуется установить:

- Какие из объектов следует выбрать для достижения максимальной прибыли при условии использования только собственных ресурсов?
  - Как изменится выбор, если наложить дополнительные ограничения:
    - из двух объектов может быть приобретен только один (одновременное приобретение и того, и другого невозможно).
- Инвестор предполагает вложить 600 тыс. руб. в различные ценные бумаги. Изучив фондовый рынок, он отобрал для инвестирования 2 типа акций, паи двух паевых инвестиционных фондов (ПИФ), а часть денег решил поместить в банк на два срочных вклада. Проконсультировавшись со специалистами фондового рынка, инвестор сформулировал следующие требования и ограничения к своему портфелю ценных бумаг:
    - 80% суммы должно быть инвестировано.
    - не менее 30% средств, инвестированных в ПИФы и вклады, должны быть инвестированы в акции.



(3) не более 25% средств, инвестированных в акции, должны быть инвестированы в ПИФы с доходностью менее 16%.

(4) в акции со средним риском следует вложить не менее 15% средств, инвестированных в ценные бумаги с доходом более 13%.

(5) в ценные бумаги с доходом менее 14% следует инвестировать не более 100 тыс. руб. Исходные данные:

№ п/п	Инвестиции	Оценка риска	Предполагаемый годовой доход (%)
1	акции А	высокий	18
2	акции В	средний	13
3	ПИФ №1		16
4	ПИФ №2		15
5	срочный вклад в банке №1		8
6	срочный вклад в банке №2		10

- Портфель состоит из 600 акций фирмы А, 700 акций фирмы В и 1150 акций фирмы С. Текущие рыночные цены акций соответственно 40, 50 и 15 долл. Ожидаемая доходность акций фирмы А составляет 15%, фирмы В – 12%, фирмы С – 6% годовых. Определите ожидаемую средневзвешенную доходность портфеля.
- Проданы банком акции новой эмиссии на сумму 1000000 рублей другому банку до регистрации итогов выпуска в Банке России. Денежные средства переводятся через РКЦ Банка России. Провести операцию в учёте банка эмитента акций.
- Банк приобрёл 7.12.21 г. акции коммерческого банка на организованном рынке ценных бумаг в количестве 25 ценных бумаг на общую рыночную стоимость 288000 рублей. Наблюдая за ценой 10.12.21 г., специалист отдела ценных бумаг решает продать 15 ценных бумаг по рыночной стоимости 11600 рублей каждая. Задание: 1. Определить курс ценных бумаг на 7.12.21 г., 10.12.21 г, если номинальная стоимость 1 ценной бумаги составляет 10000 рублей.
- В январе АО (не являющееся инвестиционным фондом) объявило об увеличении уставного капитала до 1 млрд. рублей. Условиями подписки на акции была предусмотрена их первоначальная оплата в размере 30% стоимости с окончательной оплатой в течение полугода. В июле при подведении итога подписки выяснилось, что подписка на акции составила 700 млн. рублей, фактически поступило 650 млн. рублей. Какая сумма будет отражена на счете «Уставный капитал» АО после подведения итогов подписки.
- Сумма дивидендов на одну акцию за год составляет 190 рублей, а текущая рыночная стоимость 2400 рублей. Рассчитать дивидендную доходность акции за 12 дней владения ценной бумагой.
- Бескупонная облигация номиналом 10000 руб. погашается по номиналу через 5 лет. Определить курсовую цену облигации, если ставка дисконтирования составляет 12% годовых.
- Рассчитайте текущий и совокупный доход облигации с номинальной стоимостью 500 руб., премией 25 руб. и годовым купоном 10%.
- Депозитный сертификат номиналом 100 тыс. руб. выдан 20 января с погашением 5 октября того же года под 75% годовых. Год не високосный. Определите сумму начисленных процентов (точных и обыкновенных) и сумму погашения долгового обязательства

14. Определить на какой уровень доходности должен рассчитывать инвестор, если обыкновенная акция продается по цене 75 руб., текущие дивиденды 12 руб. и предполагается их рост на 6% в год.
15. В текущем году дивиденды на 1 акцию составляли 46 руб. С учетом тенденций развития бизнеса планируется увеличение дивидендов с постоянным темпом роста 6% в год. Текущая требуемая доходность – 16,3%. На рынке акция продается по 510 рублей. Определить целесообразность приобретения данной акции.
16. Портфель состоит из 3-х акций. Удельный вес первой акции – 20% второй – 30%, третьей – 50%. Ожидаемые доходности: 25%, 30%, 35%. Определить ожидаемую доходность портфеля.
17. Определить ковариации и коэффициент корреляции доходности акций А и В, если:

Акция	Доходность за шаг расчета			
	А	0,04	0,08	0,07
В	0,06	0,07	0,11	0,08

18. Составьте портфель ценных бумаг, каждый из которых содержит 50% одного актива, 50% другого.

Год	Доходность актива %		
	А	В	С
1	10	14	14
2	13	12	16
3	14	11	19

19. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций. Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если:

Эмитент	Количество акций, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.
Сокол	120	300	320
Вымпел	300	150	180
Паритет	200	200	240
Каскад	350	180	230