

Подписано электронной подписью:
Вержицкий Данил Григорьевич
Должность: Директор КГПИ ФГБОУ ВО «КемГУ»
МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Кемеровский государственный университет»
Новокузнецкий институт (филиал)
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Кемеровский государственный университет»
Факультет информатики, математики и экономики

УТВЕРЖДАЮ:

Декан факультета информатики,
математики и экономики

Фомина А.В.

« 14 » февраля 2020 г.



Рабочая программа дисциплины

Б1.В.ДВ.10.02 Портфельное инвестирование

Направление

38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) подготовки
«Финансы и кредит»

Программа академического бакалавриата

Квалификация выпускника
бакалавр

Форма обучения
очная, заочная

год набора 2019

Новокузнецк 2020

Лист внесения изменений

в РПД Б1.В.ДВ.10.02 Портфельное инвестирование
(код по учебному плану, название дисциплины)

Сведения об утверждении:

Переутверждена Ученым советом факультета информатики, математики и экономики
(протокол Ученого совета факультета № 8 от 13.02.2020)

для ОПОП 2019 год набора на 2020 / 2021 учебный год
по направлению подготовки 38.03.01 ЭКОНОМИКА
(код и название направления подготовки / специальности)

направленность (профиль) Финансы и кредит

Одобрена на заседании методической комиссии факультета информатики, математики и экономики
(протокол методической комиссии факультета № 6 от 06.02 2020)

Одобрена на заседании обеспечивающей кафедры экономики и управления
протокол № 5 от 23.01.2020 г.

Оглавление

1 Цель дисциплины	4
1.1 Формируемые компетенции	4
1.2 Deskрипторные характеристики компетенций	4
2 Объём и трудоёмкость дисциплины по видам учебных занятий. Формы промежуточной аттестации	5
3. Учебно-тематический план и содержание дисциплины	6
3.1 Учебно-тематический план	6
3.2. Содержание занятий по видам учебной работы	8
4 Порядок оценивания успеваемости и сформированности компетенций обучающегося в текущей и промежуточной аттестации	12
5 Материально-техническое, программное и учебно-методическое обеспечение дисциплины	13
5.1 Учебная литература	13
5.2 Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины	15
5.3 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	16
6 Иные сведения и (или) материалы	16
6.1. Примерные темы и варианты письменных учебных работ	16
6.2. Примерные вопросы и задания / задачи для промежуточной аттестации	20
Сведения о разработке и утверждении рабочей программы дисциплины	23

1 Цель дисциплины.

В результате освоения данной дисциплины у обучающегося должны быть сформированы компетенции основной профессиональной образовательной программы академического бакалавриата (далее - ОПОП): ОПК-1, ПК– 7, СПК-1.

Содержание компетенций как планируемых результатов обучения по дисциплине см. таблицы 1

1.1 Формируемые компетенции

Таблица 1 - Формируемые дисциплиной компетенции

Наименование вида компетенции	Наименование категории (группы) компетенций	Код и название компетенции	
Профессиональная	аналитическая, научно исследовательская деятельность	ПК-7	способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет
Специальная профессиональная		СПК-1	способностью консультировать клиентов по использованию финансовых методов, продуктов и услуг
Общепрофессиональная		ОПК-1	способностью решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности

1.2 Дескрипторные характеристики компетенций

Таблица 2 – Дескрипторные характеристики компетенций, формируемых дисциплиной

Код и название компетенции	Дескрипторные характеристики компетенции по ОПОП	Дисциплины и практики, формирующие компетенцию по ОПОП
ПК-7	Знать: - методы подготовки информационных обзоров, аналитических отчетов; проведение статистических обследований, опросов, анкетирования и первичной обработки их результатов; Уметь: - подготавливать информационные обзоры, аналитические отчеты; проводить статистические обследования, опросы, анкетирования и осуществлять первичную обработку их результатов; Владеть: - навыками подготовки информационных обзоров, аналитических отчетов; проведение статистических обследований, опросов, анкетирования и первичной обработки их результатов;	Б1.Б.17 Статистика Б1.Б.22 Мировая экономика и международные экономические отношения Б1.В.ДВ.02.01 Международные валютно-кредитные отношения Б1.В.ДВ.02.02 Мировые финансы Б1.В.ДВ.09.01 Организация деятельности Центрального банка Б1.В.ДВ.09.02 Банковский менеджмент Б1.В.ДВ.10.01 Рынок ценных бумаг Б1.В.ДВ.10.02 Портфельное инвестирование Б2.В.03(П) Производственная практика. Научно-исследовательская работа Б2.В.05(П) Производственная практика. Преддипломная практика Б3.Б.01(Д) Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре

Код и название компетенции	Дескрипторные характеристики компетенции по ОПОП	Дисциплины и практики, формирующие компетенцию по ОПОП
	татов	защиты и процедуру защиты
СПК-1	Знать: - механизмы функционирования инвестиционных рынков; - базовые финансовые методы, продукты и услуги; - основы экономической диагностики финансовых рынков; Уметь: - производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг; Владеть: - навыками изучения спроса и предложения финансовых услуг; - навыками проведения исследования финансовых и товарно-сырьевых рынков, анализа их состояния и прогнозирования изменений.	Б1.Б.19 Деньги, кредит, банки Б1.В.06 Инвестиционный менеджмент Б1.В.ДВ.06.01 Персональные финансы Б1.В.ДВ.06.02 Поведенческие финансы Б1.В.ДВ.10.01 Рынок ценных бумаг Б1.В.ДВ.10.02 Портфельное инвестирование Б2.В.03(П) Производственная практика. Научно-исследовательская работа Б2.В.05(П) Производственная практика. Преддипломная практика Б3.Б.01(Д) Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты ФТД.02 Анализ отраслевых рынков
ОПК-1	Знать: - стандартные задачи профессиональной деятельности, возникающие при портфельном инвестировании; - особенности использования информационно-коммуникационных технологий для решения стандартных задач портфельного инвестирования; Уметь: - решать стандартные профессиональные задачи портфельного инвестирования на основе информационной и библиографической культуры; Владеть: - навыками применения информационно-коммуникационных технологий для решения стандартных профессиональных задач портфельного инвестирования; - методами обеспечения информационной безопасности при портфельном инвестировании.	Б1.Б.19 Деньги, кредит, банки Б1.Б.21 Цифровая экономика Б1.Б.25 Практикум "1С: Бухгалтерия" Б1.Б.26 Финансы Б1.В.ДВ.10.01 Рынок ценных бумаг Б1.В.ДВ.10.02 Портфельное инвестирование Б2.В.01(У) Учебная практика. Практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений и навыков научно-исследовательской деятельности Б3.Б.01(Д) Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты

2 Объем и трудоёмкость дисциплины по видам учебных занятий. Формы промежуточной аттестации.

Таблица 2 – Объем и трудоемкость дисциплины по видам учебных занятий

Общая трудоемкость и виды учебной работы по дисциплине, проводимые в разных формах	Объем часов по формам обучения		
	ОФО		ЗФО
1 Общая трудоемкость дисциплины	144		144
2 Контактная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) (всего)	36		20
Аудиторная работа (всего):	36		20

в том числе:			
Лекции	18		12
практические занятия, семинары	18		8
Практикумы			
лабораторные работы			
в интерактивной форме			
в электронной форме			
Внеаудиторная работа (всего):			
в том числе, индивидуальная работа обучающихся с преподавателем			
подготовка курсовой работы /контактная работа ¹			
групповая, индивидуальная консультация и иные виды учебной деятельности, предусматривающие групповую или индивидуальную работу обучающихся с преподавателем)			
творческая работа (эссе)			
3 Самостоятельная работа обучающихся (всего)	72		115
4 Промежуточная аттестация обучающегося - экзамен	36		9

3. Учебно-тематический план и содержание дисциплины.

3.1 Учебно-тематический план

Таблица 3 - Учебно-тематический план

Очная форма обучения

№ п/п	Разделы дисциплины	Общая трудоём- кость (часах)	Виды учебной работы, вклю- чая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				Формы теку- щего контроля успеваемости (по неделям се- местра)
			Учебная работа			Само- стоя- тель- ная работа	
		всего	лек- ции	Практ. заян- тия			
1	Финансовые рынки: игроки и ин- струменты	9	1	1		7	УО
2	Понятие, типы и виды инвестици- онного портфеля.	11	2	2		7	УО
3	Анализ современного состояния портфельных инвестиций в России.	9	1	1		7	УО, ПР-1
4	Доходность портфеля, распределе- ние доходности.	11	2	2		7	УО, ПР-1
5	Риски в инвестиционном процессе.	15	4	4		7	УО-1, ПР-1
6	Факторные и индексные модели	11	2	2		7	УО-1, ПР-1

¹ Часы, выделенные в УП на курсовое проектирование в контактной форме (3 часа)

	формирования портфеля						
7	Гипотеза эффективного рынка	11	2	2		7	УО
8	Методы формирования и оптимизации фондового портфеля.	9	1	1		7	УО-1, ПР-1
9	Стратегии в управлении инвестиционным портфелем.	11	2	2		7	УО-1, ПР-1
10	Оценка облигаций	9	1	1		7	УО-1, ПР-1
11	Оценка собственного капитала. Распределение активов	1				1	
12	Оценка эффективности управления инвестиционным портфелем.	1				1	
	Промежуточная аттестация - <i>экзамен</i>	36					УО-4 экзамен
	Итого	144	18	18		72	

Заочная форма обучения

№ п/п	Разделы дисциплины	Общая трудоём- кость (часах)	Виды учебной работы, вклю- чая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				Форма проме- жуточной атте- стации (<i>по се- местрам</i>)
			Учебная работа			Само- стоя- тель- ная работа	
			всего	лек- ции	Практ. зая- тия		
1	Финансовые рынки: игроки и ин- струменты	10	1			9	УО
2	Понятие, типы и виды инвестици- онного портфеля.	10	1	1		8	УО
3	Анализ современного состояния портфельных инвестиций в России.	10	1	1		8	УО
4	Доходность портфеля, распределе- ние доходности.	10	1	1		8	УО, ПР-1
5	Риски в инвестиционном процессе.	25	2	1		22	УО, УО-1, ПР-1
6	Факторные и индексные модели формирования портфеля	10	1			9	УО
7	Гипотеза эффективного рынка	14	1			13	УО , ПР-1
8	Методы формирования и оптими- зации фондового портфеля.	20	2	2		16	УО, УО-1, ПР-1
9	Стратегии в управлении инвести- ционным портфелем.	16	1	1		14	УО
10	Оценка облигаций	8	1	1		6	УО, УО-1, ПР-1
11	Оценка собственного капитала. Распределение активов	1				1	УО, УО-1, ПР-1
12	Оценка эффективности управления инвестиционным портфелем.	1				1	УО, УО-1, ПР-1
	Промежуточная аттестация - <i>экза- мен</i>	9					УО-4 экзамен
	ИТОГО	144	12	8		115	

3.2. Содержание занятий по видам учебной работы

Таблица 4 – Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание занятия
<i>Содержание лекционного курса</i>		
1	Финансовые рынки: игроки и инструменты	Облигации/инструменты с фиксированным доходом. Инструменты денежного рынка. Акции. Валюта. Производные финансовые инструменты: терминология, форварды и свопы. Опционы. Основные игроки финансового рынка.
2	Понятие, типы и виды инвестиционного портфеля.	Принципы и этапы формирования портфеля инвестиций. Виды инвестиционных портфелей и их характеристика. Факторы, влияющие на выбор объектов финансового инвестирования.
3	Анализ современного состояния портфельных инвестиций в России.	Тенденции развития рынка реальных инвестиций в России. Характеристика развития фондового рынка в РФ. Структура современного инвестиционного рынка в России. Проблемы портфельного инвестирования в условиях российского рынка.

№ п/п	Наименование раз- дела, темы дисциплины	Содержание занятия
4	Доходность портфеля, распределение доходности.	Доходность. Сценарии или возможности. Коэффициент Шарпа. Линия доходности ценной бумаги и рыночная линия ценной бумаги. Фактическая и ожидаемая доходность портфеля. Как увязаны между собой конечная, текущая и капитализированная доходность? Преимущества диверсификации инвестиций с целью увеличения доходности. Понятие оптимального портфеля.
5	Риски в инвестиционном процессе.	Определение риска. Риск портфеля и его составляющие. Рыночный (систематический) и нерыночный (несистематический) риск. Факторы, определяющие уровень риска. Управляемый и неуправляемый риск. Риск процентной ставки. Риск покупательной способности. Деловой Риск. Финансовый риск. Чувствительность к компонентам риска. Риск изменения процентной ставки и его влияние на цену облигации. Риск ставки реинвестирования. Управление риском реинвестирования. Иммунизация. Премия за риск. Фундаментальные источники риска. Измерение риска. Приемлемость риска для конкретного инвестора. Методы снижения риска инвестиционного портфеля. Предпочтения инвестора и избежание риска. Убывающее, растущее и постоянное абсолютное избежание риска. Относительное избежание риска. Толерантность к риску.
6	Факторные и индексные модели формирования портфеля	Основные понятия. Единичные факторные модели и формирование портфеля. Концепция дисконтированного денежного потока (DCF). Теория структуры капитала Ф. Модильяни и М. Миллера. Модель оценки стоимости активов (CAPM). Арбитражная модель Росса. Многофакторные модели: модель Фама — Френча. Другие многофакторные модели.
7	Гипотеза эффективного рынка	Происхождение гипотезы эффективного рынка. Исследования событий. Ценовые аномалии.
8	Методы формирования и оптимизации фондового портфеля.	Составление портфелей, сформированных различными методами. Диверсификации портфеля инвестиций. Методы моделирования портфеля или ранжирования потенциальных объектов инвестирования. Методы оптимизации фондового портфеля.
9	Стратегии в управлении инвестиционным портфелем.	Сущность инвестиционной стратегии и принципы ее разработки. Алгоритм принятия и реализации инвестиционных решений. Пассивные и активные стратегии управления портфелем. Механические стратегии по размещению средств по классам активов.
10	Оценка облигаций	Процентные ставки. Расчет доходности облигаций. Структура рисков по облигациям. Временная структура облигаций: кривые доходности. Дюрация и выпуклость облигаций.

№ п/п	Наименование раз- дела, темы дисциплины	Содержание занятия
11	Оценка собственного капитала. Распределение активов	Модель дисконтирования дивидендов. Модель Гордона и инвестиционная политика компании. Модель дисконтирования дивидендов и неявные темпы роста дивидендов. Двух- и трехступенчатая модель дисконтирования дивидендов. Коэффициент Р/Е и другие меры оценки. Стратегическое и тактическое распределение активов. Комплексное распределение активов.
12	Оценка эффективности управления инвестиционным портфелем.	Оценка эффективности управления портфелем, определение эталонного портфеля, коэффициент Трейнора, коэффициента Шарпа.
Содержание практических занятий		
1	Финансовые рынки: игроки и инструменты	1. Облигации - инструменты с фиксированным доходом. 2. Инструменты денежного рынка. 3. Акции. 4. Производные финансовые инструменты: терминология, форварды и свопы. 5. Опционы. 6. Основные игроки финансового рынка.
2	Понятие, типы и виды инвестиционного портфеля.	1. Принципы и этапы формирования портфеля инвестиций. 2. Виды инвестиционных портфелей и их характеристика. 3. Факторы, влияющие на выбор объектов финансового инвестирования.
3	Анализ современного состояния портфельных инвестиций в России.	Тенденции развития рынка реальных инвестиций в России. Характеристика развития фондового рынка в РФ. Структура современного инвестиционного рынка в России. Проблемы портфельного инвестирования в условиях российского рынка.
4	Доходность портфеля, распределение доходности.	Доходность. Сценарии или возможности. Коэффициент Шарпа. Линия доходности ценной бумаги и рыночная линия ценной бумаги. Фактическая и ожидаемая доходность портфеля. Как увязаны между собой конечная, текущая и капитализированная доходность? Преимущества диверсификации инвестиций с целью увеличения доходности. Понятие оптимального портфеля.

5	Риски в инвестиционном процессе.	Определение риска. Риск портфеля и его составляющие. Рыночный (систематический) и нерыночный (несистематический) риск. Факторы, определяющие уровень риска. Управляемый и неуправляемый риск. Риск процентной ставки. Риск покупательной способности. Деловой Риск. Финансовый риск. Чувствительность к компонентам риска. Риск изменения процентной ставки и его влияние на цену облигации. Риск ставки реинвестирования. Управление риском реинвестирования. Иммунизация. Премия за риск. Фундаментальные источники риска. Измерение риска. Приемлемость риска для конкретного инвестора. Методы снижения риска инвестиционного портфеля. Предпочтения инвестора и избежание риска. Убывающее, растущее и постоянное абсолютное избежание риска. Относительное избежание риска. Толерантность к риску.
6	Факторные и индексные модели формирования портфеля	Основные понятия. Единичные факторные модели и формирование портфеля. Концепция дисконтированного денежного потока (DCF). Теория структуры капитала Ф. Модильяни и М. Миллера. Модель оценки стоимости активов (CAPM). Арбитражная модель Росса. Многофакторные модели: модель Фама — Френча. Другие многофакторные модели.
7	Гипотеза эффективного рынка	Происхождение гипотезы эффективного рынка. Исследования событий. Ценовые аномалии.
8	Методы формирования и оптимизации фондового портфеля.	Составление портфелей, сформированных различными методами. Диверсификации портфеля инвестиций. Методы моделирования портфеля или ранжирования потенциальных объектов инвестирования. Методы оптимизации фондового портфеля.
9	Стратегии в управлении инвестиционным портфелем.	Сущность инвестиционной стратегии и принципы ее разработки. Алгоритм принятия и реализации инвестиционных решений. Пассивные и активные стратегии управления портфелем. Механические стратегии по размещению средств по классам активов.
10	Оценка облигаций	Процентные ставки. Расчет доходности облигаций. Структура рисков по облигациям. Временная структура облигаций: кривые доходности. Дюрация и выпуклость облигаций.
11	Оценка собственного капитала. Распределение активов	Модель дисконтирования дивидендов. Модель Гордона и инвестиционная политика компании. Модель дисконтирования дивидендов и неявные темпы роста дивидендов. Двух- и трехступенчатая модель дисконтирования дивидендов. Коэффициент Р/Е и другие меры оценки. Стратегическое и тактическое распределение активов. Комплексное распределение активов.
12	Оценка эффективности управления инвестиционным портфелем.	Оценка эффективности управления портфелем, определение эталонного портфеля, коэффициент Трейнора, коэффициента Шарпа.

4 Порядок оценивания успеваемости и сформированности компетенций обучающегося в текущей и промежуточной аттестации.

Для положительной оценки по результатам освоения дисциплины обучающемуся необходимо выполнить все установленные виды учебной работы. Оценка результатов работы обучающегося в баллах (по видам) приведена в таблице 5.

Таблица 5 - Балльно-рейтинговая оценка результатов учебной работы обучающихся по видам (БРС)

Учебная работа (виды)	Сумма баллов	Виды и результаты учебной работы	Оценка в аттестации	Баллы (16 недель)
Текущая учебная работа ОФО				
10 Доклад ОФО Текущая учебная работа в семестре (посещение заня- тий по расписа- нию и выполне- ние заданий)	60 (100% /баллов приве- денной шкалы)	Лекционные занятия (18 занятий)	0,5 балла посещение 1 лекционного занятия	4 –9
		Практические занятия (9 занятий).	1 балл - посещение 1 практического занятия и выполнение работы на 51-100%	4 –9
		Индивидуальное само- стоятельное расчетное задание	13- 18 баллов (выполнено 51 - 65% задач) 19 - 25 баллов (выполнено 66 - 85% задач) 26-30 баллов (выполнено 86 - 100% задач)	13-30
		Доклад (не менее 2)	4-6 баллов за 1 доклад	8-12
		Реферат	10 балла (пороговое значение) 15 баллов (максимальное значение)	10 -15
		Итоговый тест - 25 во- просов	1 балл - 1 вопрос	12 - 25
Текущая учебная работа ЗФО				
3ФО Текущая учебная работа в семестре (выпол- нение контроль- ной работы и тестов)	60 (100% /баллов приве- денной шкалы)	Решение задач на прак- тических занятиях - 4 занятия	Частично решенные задачи на 1 занятии – 1,5 балла , Все решенные задачи на 1 занятии – 4 балла	6 - 12
		Контрольная работа (теоретический вопрос + задачи)	30 - 35 балла (выполнено частично с ошибка- ми) 36 - 42 баллов (выполнено с недочетами) 42 - 48 баллов (выполнено полностью верно)	30 - 48
		Итоговый тест (30 во- просов)	15-19 балла (51 - 65% правильных ответов) 20-25 баллов (66 - 84% правильных ответов) 26-30 баллов (85 - 100% правильных ответов)	15- 30
Итого по текущей работе в семестре				51 - 90
Промежуточная аттестация				
Промежуточная аттестация (экза- мен)	40 (100% /баллов приве- денной шкалы)	Вопрос 1.	5 баллов (пороговое значение) 10 баллов (максимальное значение)	5 - 10
		Вопрос 2.	5 баллов (пороговое значение) 10 баллов (максимальное значение)	5 – 10
		Решение задачи 1.	4 балла (пороговое значение) 8 баллов (максимальное значение)	4-8
		Решение задачи 2.	6 баллов (пороговое значение) 12 баллов (максимальное значение)	6–12
Итого по промежуточной аттестации (экзамен)				20-40
Суммарная оценка по дисциплине: Сумма баллов текущей и промежуточной аттестации				51 – 100 б.

Итоговая оценка выставляется в ведомость согласно следующему правилу (таблица 6):

Таблица 6. Оценка уровня сформированности компетенций в промежуточной аттестации

Критерии оценивания компетенции	Уровень сформированности компетенции	Итоговая оценка	Оценка по 100-балльной шкале
Обучающийся не владеет теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, демонстрирует отрывочные знания, не способен решать практические профессиональные задачи, допускает множественные существенные ошибки в ответах, не умеет интерпретировать результаты и делать выводы.	недопустимый	неудовлетворительно	Менее 51 балла
Обучающийся владеет частично теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, фрагментарно способен решать практические профессиональные задачи, допускает несколько существенных ошибок в решениях, может частично интерпретировать полученные результаты, допускает ошибки в выводах.	пороговый	удовлетворительно	51-65
Обучающийся владеет теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, грамотно излагает материал, способен решать практические профессиональные задачи, но допускает отдельные несущественные ошибки в интерпретации результатов и выводах.	повышенный	Хорошо	66-85
Обучающийся в полной мере владеет теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, грамотно излагает материал, способен иллюстрировать ответ примерами, фактами, данными научных исследований, применять теоретические знания для решения практических профессиональных задач. Правильно интерпретирует полученные результаты и делает обоснованные выводы.	продвинутый	Отлично	86-100

5 Материально-техническое, программное и учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Учебная литература

Основная учебная литература

1. Основы портфельного инвестирования : учебник для вузов / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 195 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07092-7. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/452191>
2. 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>. — Режим доступа: по подписке

Дополнительная литература

3. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/466270>.
4. Чижик, В. П. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / В.П. Чижик. — Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2021. — 448 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-00091-173-0. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210567>. — Режим доступа: по подписке.
5. 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 // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/434137>.

5.2 Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины

Учебные занятия по дисциплине проводятся в учебных аудиториях НФИ КемГУ:

Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы	Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом (в случае реализации образовательной программы в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
Портфельное инвестирование	717 Учебная аудитория для проведения: - занятий лекционного типа; - занятий семинарского (практического) типа; - текущего контроля и промежуточной аттестации. Специализированная (учебная) мебель: доска меловая, столы, стулья. Оборудование для презентации учебного материала: переносное - ноутбук, экран, проектор. Используемое программное обеспечение: MS Windows (Microsoft Imagine Premium 3 year по лицензионному договору № 1212/KMP от 12.12.2018 г. до 12.12.2021 г.), LibreOffice (свободно распространяемое ПО), FoxitReader (свободно распространяемое ПО), Firefox 14 (свободно распространяемое ПО), Яндекс.Браузер (отечественное свободно распространяемое ПО), UML-диаграммы (бесплатная версия). Интернет с обеспечением доступа в ЭИОС.	654079, Кемеровская область, г. Новокузнецк, пр-кт Металлургов, д. 19
	508 Компьютерный класс Учебная аудитория (мультимедийная) для проведения: - занятий семинарского	654079, Кемеровская область, г. Новокузнецк, пр-кт Металлургов, д. 19

	(практического) типа; - групповых и индивидуальных консультаций. Специализированная (учебная) мебель: доска меловая, кафедра, столы, стулья. Оборудование для презентации учебного материала: стационарное - компьютер преподавателя, проектор, экран. Лабораторное оборудование: стационарное – компьютеры для обучающихся (18 шт.). Используемое программное обеспечение: MS Windows (Microsoft Imagine Premium 3 year по сублицензионному договору № 1212/КМР от 12.12.2018 г. до 12.12.2021 г.), LibreOffice (свободно распространяемое ПО), Firefox 14 (свободно распространяемое ПО), Яндекс.Браузер (отечественное свободно распространяемое ПО), Opera 12 (свободно распространяемое ПО), Консультант Плюс (отечественное ПО, договор об инфо поддержке 1.04.2007). Интернет с обеспечением доступа в ЭИОС.	
--	--	--

5.3 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Портфельные инвестиции - [https://fin-plan.org/blog/investitsii/portfelnye-investitsii-/](https://fin-plan.org/blog/investitsii/portfelnye-investitsii/)
2. Выгоды портфельного инвестирования. Курс. - <https://ru.coursera.org/lecture/portfelnyye-investitsii/vidieo-1-portfiel-aktivov-vyghody-portfiel-nogho-inviestirovaniia-0Jmz4>

6 Иные сведения и (или) материалы.

6.1. Примерные темы и варианты письменных учебных работ

Самостоятельная работа студентов осуществляется в следующих формах:

- подготовка к практическим занятиям;
- самостоятельное изучение тем дисциплины (электронное обучение);
- подготовка к текущим контрольным мероприятиям (контрольные работы, тестовые опросы);

- выполнение домашних индивидуальных заданий (в соответствии с тематическим планом),
- подготовка докладов и рефератов по заданным темам.

Примеры индивидуальных домашних заданий

1. Для реализации инвестиционного проекта используются собственные, привлеченные и заемные средства. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала исходя из следующих данных.

Источник финансирования	Стоимость источника, %	Структура капитала, %
Акционерный капитал, дополнительная эмиссия акций	17	25
Облигационный заем	15	50
Банковская ссуда	20	25
Итого	-	100

2. Имеются следующие данные по инвестиционному проекту. Первоначальный капитал в проект равен 30 млн. руб. Цена источников финансирования составляет 10%. Денежные поступления от инвестиционного проекта в первый год составят 6 млн. руб., во второй – 11 млн. руб., в третий – 13 млн. руб., в четвертый – 12 млн. руб. Определить чистую текущую стоимость, внутреннюю норму доходности.
3. Рыночная цена акции в настоящий момент 1000 руб. Ожидается, что дивиденд в текущем году будет равен 50 руб., а постоянный темп роста дивидендов 7%. Определить стоимость акционерного капитала.
4. Номинальная стоимость акции акционерного общества – 300 руб. Определить курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если известно, что размер дивиденда ожидается на уровне 25%, а размер банковской ставки – 20%.
5. Предприятие рассматривает три альтернативных инвестиционных проекта. Размер первоначальных инвестиций в каждый из проектов составляет 100,0 млн. рублей. Проекты генерируют следующие чистые денежные потоки.
 - 1) проект А:
 - P1 = 20 млн. руб. с вероятностью получения 0,9;
 - P2 = 30 млн. руб. с вероятностью получения 0,7;
 - P3 = 50 млн. руб. с вероятностью получения 0,6;
 - P4 = 60 млн. руб. с вероятностью получения 0,5;
 - 2) проект Б:
 - P1 = 40 млн. руб. с вероятностью получения 0,9;
 - P2 = 40 млн. руб. с вероятностью получения 0,8;
 - P3 = 55 млн. руб. с вероятностью получения 0,7;
 - P4 = 50 млн. руб. с вероятностью получения 0,6;
 - 3) проект В:
 - P1 = 25 млн. руб. с вероятностью получения 0,9;
 - P2 = 40 млн. руб. с вероятностью получения 0,7;
 - P3 = 50 млн. руб. с вероятностью получения 0,6;
 - P4 = 35 млн. руб. с вероятностью получения 0,8.

Стоимость капитала, используемого для финансирования инвестиционных вложений, составляет 10%, а предприятие заинтересовано в минимизации риска вложений.

Выбрать соответствующий инвестиционный проект в рамках применения метода достоверных эквивалентов (коэффициентов достоверности).

6. Портфель финансовых инвестиций промышленного предприятия, созданного в форме открытого акционерного общества, сформирован из двадцати акций финансовой компании АА, пятнадцати акций акционерного коммерческого банка ББ, десяти акций страховой компании ВВ, шести акций предприятия ДД с одинаковой курсовой стоимостью. Как изменится стоимость этого портфеля, если курс акций компании АА увеличится на 14%, банка ББ – увеличится на 11%, компании ВВ – упадет на 8%, предприятия ДД – упадет на 10%.

Темы рефератов/ контрольных работ для ОЗО

1. Портфель ценных бумаг, его достоинства и недостатки.
2. Экономическая сущность концепции стоимости капитала (WACC), ее достоинства и недостатки.
3. Виды портфелей ценных бумаг
4. Теории оптимизации инвестиционного портфеля
5. Правовые и организационные аспекты портфельных инвестиций
6. Этапы управления инвестиционным портфелем.
7. Две основные стратегии управления инвестиционным портфелем: пассивная и активная. Выбор типа портфеля.
8. Оценка эффективности управления портфелем.
9. Оптимизация инвестиционного портфеля (модель Марковица).
10. Модель оценки доходности финансовых активов CapitalAssetPricingModel (CAPM).
11. Риск инвестирования в ценные бумаги и способы его снижения
12. Качественный и количественный анализ инвестиционного риска
13. Оценка инвестиционных качеств облигаций
14. Оценка инвестиционных качеств акций
15. Принципы и методы формирования инвестиционного портфеля
16. Управление инвестиционным портфелем
17. Портфель облигаций
18. Паевые инвестиционные фонды на рынке ценных бумаг
19. Инвестиционные возможности опционов и фьючерсов
20. Проблемы портфельного инвестирования в Российской Федерации
21. Методы оценки доходности портфеля ценных бумаг.
22. Методы оптимизации портфеля ценных бумаг.
23. Стратегии управления инвестиционным портфелем.
24. Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг.
25. Методы технического анализа рынка ценных бумаг

Пример теста

1. Назовите 3 основных критерия выбора ценных бумаг при инвестировании.

1. доходность;
2. инфляция;
3. риск;
4. объем рынка;
5. ликвидность.

- 2 Что происходит с курсом ценной бумаги при увеличении рыночных процентных ставок?

1. увеличивается;
2. уменьшается;
3. остается без изменения.

3. Какому из приведенных показателей эффективности реальных инвестиций эквивалентна полная доходность ценной бумаги?

1. NPV;
2. PI;
3. PP;
4. IRR.

4. На каких исходных предпосылках базируется технический анализ?

1. изменение цен обладает инерцией;
2. предприятие имеет внутреннюю стоимость;
3. модели изменения цен повторяются;
4. внутренняя стоимость может быть определена путем анализа данных о деятельности эмитента;
5. вся информация содержится в рыночной цене.

5. Каков главный инструмент оценки инвестиционной привлекательности ценных бумаг фундаментальным аналитиком?

1. осциллятор инерции;
2. индекс относительной силы;
3. доход на акцию (EPS);
4. отношение цены к доходу на акцию (P/E);
5. индикатор схождения/расхождения (MACD).

6. С какой целью проводится диверсификация портфеля ценных бумаг?

1. для увеличения дохода;
2. для повышения ликвидности вложений;
3. для снижения риска.

7. Какая стратегия управления инвестиционным горизонтом требует наибольшей квалификации от инвестора?

1. краткосрочного акцента;
2. долгосрочного акцента;
3. процентных ожиданий;
4. равномерного распределения вложений;

8. В какие из перечисленных ценных бумаг коммерческие банки не имеют права вкладывать свои денежные средства?

1. акции;
2. облигации;
3. депозитные сертификаты;
4. сберегательные сертификаты;
5. опционы.

9. Величину доходности ценной бумаги определяют

1. уровень государственного долга, инфляция, курс национальной валюты
2. безрисковая реальная ставка процента, номинальная ставка процента, темп инфляции
3. номинальная ставка процента, процент по срочным вкладам, темп инфляции
4. безрисковая реальная ставка процента, темп инфляции, надбавка за риск

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

1. да

2. нет, в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбирать и не-эффективный портфель
3. это зависит от отношения конкретного инвестора к риску
4. нет, при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться

6.2. Примерные вопросы и задания / задачи для промежуточной аттестации

Таблица 8 - Примерные теоретические вопросы и практические задания / задачи к экзамену

№	Наименование раздела, тем дисциплины	Экзаменационные вопросы (задания, задачи)
1	Финансовые рынки: игроки и инструменты	1. Облигации - инструменты с фиксированным доходом. 2. Инструменты денежного рынка. 3. Акции. 4. Производные финансовые инструменты: терминология, форварды и свопы. 5. Опционы. 6. Основные игроки финансового рынка.
2	Понятие, типы и виды инвестиционного портфеля.	7. Принципы и этапы формирования портфеля инвестиций. 8. Виды инвестиционных портфелей и их характеристика. 9. Факторы, влияющие на выбор объектов финансового инвестирования.
3	Анализ современного состояния портфельных инвестиций в России.	10. Тенденции развития рынка реальных инвестиций в России. 11. Характеристика развития фондового рынка в РФ. 12. Проблемы портфельного инвестирования в условиях российского рынка.
4	Доходность портфеля, распределение доходности.	13. Доходность. Сценарии или возможности. 14. Линия доходности ценной бумаги и рыночная линия ценной бумаги. 15. Фактическая и ожидаемая доходность портфеля. 16. Преимущества диверсификации инвестиций с целью увеличения доходности. 17. Понятие оптимального портфеля.
5	Риски в инвестиционном процессе.	18. Риск портфеля и его составляющие. 19. Виды рисков 20. Премия за риск. Фундаментальные источники риска. 21. Измерение риска. 22. Приемлемость риска для конкретного инвестора. 23. Методы снижения риска инвестиционного портфеля. 24. Предпочтения инвестора и избежание риска
6	Факторные и индексные модели формирования портфеля	25. Единичные факторные модели и формирование портфеля. 26. Концепция дисконтированного денежного потока (DCF). 27. Теория структуры капитала Ф. Модильяни и М. Миллера. 28. Модель оценки стоимости активов (CAPM). 29. Арбитражная модель Росса.

№	Наименование раздела, тем дисциплины	Экзаменационные вопросы (задания, задачи)
		30. Многофакторные модели: модель Фама — Френча. 31. Другие многофакторные модели.
7	Гипотеза эффективного рынка	32. Происхождение гипотезы эффективного рынка. Исследования событий. 33. Ценовые аномалии.
8	Методы формирования и оптимизации фондового портфеля.	34. Составление портфелей, сформированных различными методами. 35. Диверсификации портфеля инвестиций. 36. Методы моделирования портфеля или ранжирования потенциальных объектов инвестирования. 37. Методы оптимизации фондового портфеля. 38. Теория Марковица
9	Стратегии в управлении инвестиционным портфелем.	39. Сущность инвестиционной стратегии и принципы ее разработки. 40. Алгоритм принятия и реализации инвестиционных решений. 41. Пассивные и активные стратегии управления портфелем. 42. Механические стратегии по размещению средств по классам активов.
10	Оценка облигаций	43. Понятие и виды облигаций. 44. Расчет доходности облигаций. 45. Структура рисков по облигациям. 46. Временная структура облигаций: кривые доходности. 47. Дюрация и выпуклость облигаций.
11	Оценка собственного капитала. Распределение активов	48. Модель дисконтирования дивидендов. 49. Модель Гордона и инвестиционная политика компании. 50. Модели дисконтирования дивидендов и неявные темпы роста дивидендов. 51. Коэффициент Р/Е и другие меры оценки. 52. Стратегическое и тактическое распределение активов. Комплексное распределение активов.
12	Оценка эффективности управления инвестиционным портфелем.	53. Оценка эффективности управления портфелем. 54. Определение эталонного портфеля, коэффициент Трейнора, коэффициента Шарпа.

Примерные задачи на экзамен

1. Известно, что по привилегированной акции ежегодно выплачивается фиксированный дивиденд в размере 30 рублей. При этом рыночная цена одной привилегированной акции составляет 600 рублей. Определить стоимость данной акции.

2. Предприятие владеет одной привилегированной акцией с выплачиваемым дивидендом в размере 10000 рублей. Рыночная реализационная цена акции составляет 100000 рублей. Стоимость размещения займа (подписки) составляет 1% (или 1000 рублей на одну привилегированную акцию). Определить стоимость привилегированной акции.

3. Рыночная цена обыкновенной акции составляет 3000 рублей. Дивиденд, который должен быть выплачен к концу будущего года, равен 250 рублей. При этом прогнозируется, что

дивиденд будет расти с постоянным годовым приростом в размере 3%. Определить стоимость данной акции.

4. ОАО осуществило выпуск обыкновенных акций. Текущая рыночная стоимость одной акции (ее номинал) составляет 900 рублей. Размер 48 дивиденда на ближайший период может составить 100 рублей. Ожидаемый прирост размера дивиденда постоянен и равен 5% в год. Уровень расходов при реализации нового выпуска обыкновенных акций в среднем составил 2% от ее номинала. Определить стоимость обыкновенной акции. 11. Коэффициент «бета» первого финансового инструмента = 2,0, второго = - 1,0, третьего = - 0,8, четвертого = 0,5, пятого = - 0,1.

Требуется: 1) определить приблизительное изменение доходности активов, если рыночная норма доходности в следующем периоде возрастет на 11%; снизится на 7%; 2) определить какой из активов принесет наибольший доход?

5. Коэффициент «бета» первого финансового инструмента = 2,0, второго = - 1,0, третьего = - 0,8, четвертого = 0,5, пятого = - 0,1. Требуется: 1) определить приблизительное изменение доходности активов, если рыночная норма доходности в следующем периоде возрастет на 11%; снизится на 7%; 2) определить какой из активов будет приносить наибольший доход в условиях экономического спада.

6. На банковском депозите разместили 30 тыс. руб., чтобы через три года получить 40 тыс. рублей. Под какой процент необходимо положить эту сумму денежных средств, если проценты выплачиваются ежеквартально по схеме сложных процентов.

7. Размещено и оплачено 120 тыс. акций, в том числе 80 тыс. обыкновенных. Номинал акции составляет 1 тыс. р. Прибыль предприятия в отчетном году составила 1200 тыс. р. На выплату дивидендов отведено 420 тыс. р., в том числе по привилегированным 150 тыс. р. Рассчитайте дивиденд на обыкновенную акцию.

8. Имеются прогнозные данные о ценных бумагах производственных компаний *A* и *B*, работающих в разных отраслях при различной общеэкономической ситуации:

Общеэкономическая ситуация	Вероятность	Доходность акций <i>A</i> , %	Доходность акций <i>B</i> , %
Спад	0,2	12	12
Без изменения	0,3	15	15
Незначительный подъем	0,4	18	16
Существенное оживление	0,1	19	35

Требуется: а) рассчитать ожидаемую в среднем доходность каждой акции; б) рассчитать показатели риска; в) какая ценная бумага более предпочтительна для инвестирования и почему?

9. Имеются данные о доходности акций трех компаний при различной общеэкономической ситуации:

Экономическая ситуация	Вероятность	Доходность акций, %		
		<i>A</i>	<i>B</i>	<i>C</i>
Быстрый рост экономики	0,10	18	14	1
Умеренный рост экономики	0,35	14	11	8
Нулевой рост экономики	0,40	9	9	9
Спад	0,15	4	7	12

Рассчитайте значение коэффициента корреляции для каждой комбинации акций (AB, BC, AC), если математическое ожидание равно соответственно 10,9; 9,9 и 8,9. показатели доходности и риска портфеля акций: AB, BC, AC (акции входят в портфель в равных долях). Из каких акций следует формировать портфель.

10. Выберите наиболее выгодный вариант вложения капитала.

1. Организация может получить доход в размере 10% годовых при вложении свободных средств в размере 400 млн. руб. на депозит на 3 года.
2. Организация может принять инвестиционный проект, направленный на увеличение объема производства путем ввода первой поточной линии. Срок жизни проекта 5 лет. Цена проекта 420 млн. руб. с распределением по годам:

Показатель	Год				
	1	2	3	4	5
Инвестиции	- 160	- 140	- 100	-	-
Доходы	-	80	110	240	450

Определите срок окупаемости, FV для вклада и проекта и модифицированную норму доходности. Сделайте выводы, какие вложение средств более выгодно.

Сведения о разработке и утверждении рабочей программы дисциплины

Рабочая программа дисциплины Б1.В.ДВ.10.02 «Портфельное инвестирование» составлена в соответствии с ФГОС ВО и утверждена в комплекте с ОПОП направления **38.03.01 Экономика**.

Составитель: Кречетова М.А., доцент кафедры экономики и управления