

**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финуниверситет)**

Калужский филиал Финуниверситета

Кафедра «Учет и менеджмент»

«УТВЕРЖДАЮ»

**Директор Калужского филиала
Финуниверситета**



В.А. Матчинов

30 июня 2023 г.

Губанова Е.В.

**ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИНВЕСТИЦИЙ НА
ФОНДОВОМ РЫНКЕ РОССИИ И США**

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.01 «Экономика»

Образовательная программа «Экономика и финансы»

Очная (очно-заочная) форма обучения

*Рекомендовано Ученым советом Калужского филиала Финуниверситета
(протокол №03 от 29.06.2023 г.)*


**Одобрено кафедрой «Учет и менеджмент»
Калужского филиала Финуниверситета
(протокол №10 от 15 мая 2023 г.)**

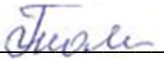
КАЛУГА 2023

Рабочая программа предназначена для преподавания дисциплины «Практические аспекты инвестиций на фондовом рынке России и США» студентам, обучающимся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», образовательная программа «Экономика и финансы» по очной (очно-заочной) форме обучения.

В рабочей программе излагаются планируемые результаты освоения дисциплины, содержание дисциплины, тематика и содержание семинаров и практических занятий, технологии их проведения. В рабочей программе дисциплины приводится перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся, фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся, перечень основной и дополнительной литературы, а также ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

СОГЛАСОВАНО:

Заместитель директора
по учебно-методической работе  /Орловцева О.М./
«28» июня 2023 г.

Начальник учебно-методического отдела  /Толстикова В.С./
«28» июня 2023 г.

Доцент кафедры
«Учет и менеджмент»  /Губернаторова Н.Н./
«28» июня 2023 г.

Содержание

1. Наименование дисциплины
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий
 - 5.1 Содержание дисциплины
 - 5.2 Учебно-тематический план
 - 5.3 Содержание семинаров, практических занятий
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине
 - 6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы
 - 6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины
9. Перечень ресурсов информационно – телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем
 - 11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения
 - 11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы
 - 11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

1. Наименование дисциплины

«Практические аспекты инвестиций на фондовом рынке России и США»

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции ¹	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН-3	Способность осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, применять математические методы для решения стандартных профессиональных финансово-экономических задач, интерпретировать полученные результаты (ПКН-3)	1. Проводит сбор, обработку и статистический анализ данных для решения финансово-экономических задач.	1. Знать: Способы обработки и статистический анализ данных для решения финансово-экономических задач. Уметь: Использовать в работе методы обработки и статистический анализ данных для решения финансово-экономических задач.
		2. Формулирует математические постановки финансово-экономических задач, переходит от экономических постановок задач к математическим моделям.	2. Знать: Ключевые математические постановки финансово-экономических задач и переходить от экономических постановок задач к математическим моделям, позволяющим решить сложные финансовые задачи Уметь: Применять в работе математические постановки финансово-экономических задач и переходить от экономических постановок задач к математическим моделям.
		3. Системно подходит к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных финансово-экономических задач в профессиональной области.	3. Знать: математические методы и информационные технологии для решения конкретных финансово-экономических задач в области финансов Уметь: Использовать в работе математические методы и информационные технологии для решения конкретных финансово-экономических задач в финансовой сфере
		4. Анализирует результаты исследования математических моделей финансово-экономических задач и делает на их основании количественные и качественные выводы и рекомендации по принятию финансово-экономических решений.	4. Знать: методы анализа результатов исследования математических моделей финансово-экономических задач и делать на их основании количественные и качественные выводы и рекомендации по принятию финансово-экономических решений. Уметь: анализировать результаты

¹Заполняется при реализации актуализированных ОС ВО ФУ и ФГОС ВО3++

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции ¹	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
			исследования математических моделей финансово-экономических задач и делать на их основании количественные и качественные выводы и рекомендации по принятию решений в финансово-экономической сфере.
ПКП-6	Способность использовать зарубежный опыт в целях совершенствования финансово-кредитного механизма в Российской Федерации и обеспечения финансовой стабильности национальной экономики (ПКП-6)	1. Демонстрирует знание зарубежного опыта регулирования финансово-кредитной сферы в целях достижения финансовой стабильности и обеспечения экономического роста.	1. Знать: Зарубежный опыт регулирования финансово-кредитной сферы. Уметь: Использовать в работе зарубежный опыт регулирования финансово-кредитной сферы в целях достижения финансовой стабильности и обеспечения экономического роста..
		2. Владеет способами решения практических задач, связанных с международными финансово - кредитными и валютными операциями, международными расчетами, управлением рисками.	1. Знать: Способы обработки и решения практических задач, связанных с международными финансово - кредитными и валютными операциями, международными расчетами, управлением рисками. Уметь: Использовать в работе методы решения практических задач, связанных с международными финансово - кредитными и валютными операциями, международными расчетами, управлением рисками..

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

дисциплина относится к дисциплинам цикла профиля учебного плана ООП по направлению подготовки 38.03.01 Экономика образовательная программа «Экономика и финансы»

4. Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 / 8 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	108 (3 з.е.)	108
Контактная работа - Аудиторные занятия	34 / 24	34 / 24
Лекции	16 / 8	16 / 8
Семинары, практические занятия	18 / 16	18 / 16
Самостоятельная работа	74 / 84	74 / 84
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1 Содержание дисциплины

Тема 1. Введение в международное портфельное инвестирование.

Инвестиции. Прямые, портфельные и прочие инвестиции. Инвестиционный портфель. Цели формирования портфеля. Риск и доход. Концепция диверсификации. Диверсифицируемый и недиверсифицируемый риск. Преимущества инвестирования в различные классы активов. Международная диверсификация. Международное инвестирование: преимущества и возможные проблемы. Портфельная теория. Модель Марковица. Модель Тобина. Модель Шарпа. Современные подходы к интерпретации портфельной теории. Общая схема портфельного инвестирования. Классы и суперклассы активов. Современные тенденции развития фондовых рынков. История развития фондовых рынков и бирж. Объемы и динамика мировых рынков ценных бумаг. Институциональные изменения на фондовых рынках. Изменения в регулировании финансовых рынков. Фондовый рынок США. Фондовый рынок Великобритании. Фондовый рынок Японии. Фондовые рынки стран континентальной Европы. Фондовый рынок Китая. Фондовый рынок России в условиях обострения геополитической ситуации и санкций. Переориентация на дружественные страны и задача создания стимулов для вложений в российские финансовые активы. Исторический обзор эффективности инвестиций на рынке капитала.

Тема 2. Типы портфелей. Стили инвестирования.

Типы портфелей. Агрессивный портфель. Консервативный портфель. Индивидуальные и коллективные инвестиции. Классификация стратегий портфельного управления. Концептуальные основы стратегии активного инвестирования. Активное инвестирование на рынках акций, облигаций и товарных деривативов. Параметры стратегий хеджевых фондов и техника реализации отдельных классов стратегий. Основные подходы к пассивному портфельному инвестированию. Бенчмарк, его выбор и конструирование. Сценарии использования бенчмарка.

Тема 3. Этапы процесса управления портфелем.

Выбор инвестиционной политики. Обобщенная схема целей и ограничений клиента. Типы клиентов, их цели и ограничения. Инвестиционный меморандум (investment policy statement, IPS). Профилирование клиентов для построения IPS. Учет поведенческих особенностей клиента и отклонений (behavioral bias) при построении IPS. Анализ рынка ценных бумаг. Формирование портфеля ценных бумаг. Пересмотр портфеля ценных бумаг. Оценка эффективности портфеля ценных бумаг. Оптимизация портфеля.

Тема 4. Финансовые инструменты и их оценка.

Акции, облигации. Виды акций и облигаций. Американские депозитарные расписки (АДР), глобальные депозитарные расписки (ГДР). Инвестиции в «зеленые» финансовые инструменты. Риски, связанные с инвестированием в акции и облигации. Фундаментальный и технический анализ: базовые концепции, допущения, отличия. Справедливая стоимость актива. Особенности фундаментального анализа отдельных финансовых инструментов. Справедливая стоимость акций. Модель дисконтированных денежных потоков. Модель CAPM. Типы факторов и методы их оценки. Типы факторных моделей (макроэкономические, микроэкономические, статистические, смешанные), их возможности и ограничения. Модели для акций, инструментов с фиксированной доходностью, валют; смешанные модели. Оценка справедливой стоимости облигаций. Временная структура процентных ставок. Дюрация и выпуклость. Доходность к погашению и другие характеристики облигаций. Аксиомы технического анализа. Информация, используемая в техническом анализе. Методы технического анализа.

Тема 5. Производные финансовые инструменты и их использование в инвестиционном портфеле.

Понятие производных финансовых инструментов. Эволюция производных финансовых инструментов. Базовые активы производных инструментов. Виды производных инструментов. Форвардные контракты. Фьючерсы. Опционы. Валютные, процентные свопы. Кредитные дефолтные свопы, соглашения о будущей процентной ставке, контракты на разницу цен. Стратегии операций. Спекуляция и хеджирование. Современный рынок производных финансовых инструментов. Крупнейшие мировые площадки торговли деривативами.

Тема 6. Анализ успешности управления инвестиционным портфелем и атрибуция доходности. Методы повышения устойчивости портфеля.

Методы анализа успешности управления. Основные коэффициенты. Меры риска. Коэффициенты Шарпа, Трейнора, Йенсена. Показатель эффективности Модильяни (M2). Подход, основанный на структуре портфеля (holdings-based approach). Подход, основанный на исторической доходности (returns-based approach). Методы повышения устойчивости портфельного управления.

5.2 Учебно-тематический план

Таблица 2

Учебно-тематический план для очной формы

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Трудоемкость в часах				Самостоятел ьная работа	Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа -Аудиторная работа				
			Общая	Лекции	Семинары, практические занятия		
1	Тема 1. Введение в международное портфельное инвестирование	16	4	2	2	12	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
2	Тема 2. Типы портфелей. Стили инвестирования	16	4	2	2	12	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
3	Тема 3. Этапы процесса управления портфелем	16	4	2	2	12	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
4	Тема 4. Финансовые инструменты и их оценка	18	6	2	4	12	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
5	Тема 5. Производные финансовые инструменты и их использование в инвестиционном портфеле.	22	8	4	4	14	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
6	Тема 6. Анализ успешности управления инвестиционным портфелем и атрибуция доходности. Методы повышения устойчивости портфеля	20	8	4	4	12	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
	В целом по дисциплине ИТОГО	108	34	16	18	74	Согласно учебному плану: КР

Учебно-тематический план для очно-заочной формы

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Трудоемкость в часах				Формы текущего контроля успеваемости	
		Всего	Контактная работа -Аудиторная работа		Самостоятел ьная работа		
			Общая	Лекции			Семинары, практические занятия
1	Тема 1. Введение в международное портфельное инвестирование	16	2	-	2	14	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
2	Тема 2. Типы портфелей. Стили инвестирования	16	2	-	2	14	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
3	Тема 3. Этапы процесса управления портфелем	18	4	2	2	14	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
4	Тема 4. Финансовые инструменты и их оценка	18	4	2	2	14	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных

							заданий, тест
5	Тема 5. Производные финансовые инструменты и их использование в инвестиционном портфеле.	20	6	2	4	14	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
6	Тема 6. Анализ успешности управления инвестиционным портфелем и атрибуция доходности. Методы повышения устойчивости портфеля	20	6	2	4	14	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
	В целом по дисциплине ИТОГО	108	24	8	16	84	Согласно учебному плану: КР

5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Введение в международное портфельное инвестирование	1. Инвестиционный портфель. Цели формирования портфеля. Риск и доход. Концепция диверсификации. 2. Портфельная теория. 3.Современные тенденции развития фондовых рынков.	устный опрос, решение тестовых заданий, групповая дискуссия
Тема 2. Типы портфелей. Стили инвестирования	1. Типы портфелей. 2.Классификация стратегий портфельного управления. 3. Основные подходы к активному и пассивному портфельному инвестированию.	устный опрос, интерактивное исследование темы, решение тестовых заданий, групповая дискуссия
Тема 3. Этапы процесса управления портфелем	1.Выбор инвестиционной политики. 2.Профилирование клиентов. 3. Анализ рынка ценных бумаг. Формирование портфеля ценных бумаг. Пересмотр портфеля ценных бумаг. Оценка эффективности портфеля ценных бумаг.	устный опрос, интерактивное исследование темы, решение тестовых заданий, групповая дискуссия
Тема 4. Финансовые инструменты и их оценка	1. Акции, облигации. Виды акций и облигаций. Американские депозитарные расписки (АДР), глобальные депозитарные расписки (ГДР). Инвестиции в «зеленые» финансовые инструменты. 2.Риски, связанные с инвестированием в акции и облигации. 3.Фундаментальный и технический анализ: базовые концепции, допущения, отличия. 4.Справедливая стоимость актива.	устный опрос, решение тестовых заданий, групповая дискуссия
Тема 5. Производные финансовые инструменты и их использование в инвестиционном портфеле.	1. Понятие производных финансовых инструментов. 2. Виды производных инструментов. 3. Стратегии операций с производными финансовыми инструментами.	устный опрос, решение тестовых заданий, групповая дискуссия
Тема 6. Анализ успешности управления инвестиционным портфелем и атрибуция доходности. Методы повышения устойчивости портфеля	1. Методы анализа успешности управления. 2. Методы повышения устойчивости портфельного управления.	устный опрос, решение тестовых заданий, групповая дискуссия

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Введение в международное портфельное инвестирование	История развития фондовых рынков и бирж. Объемы и динамика мировых рынков ценных бумаг. Институциональные изменения на фондовых рынках. Изменения в регулировании финансовых рынков. Фондовый рынок США. Фондовый рынок Великобритании. Фондовый рынок Японии. Фондовые рынки стран континентальной Европы. Фондовый рынок Китая. Фондовый рынок России. Исторический обзор эффективности инвестиций в рынок капитала.	<ul style="list-style-type: none"> - работа с конспектом лекции; - работа с электронной библиотечной системой; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка к опросу по темам лекции; - подготовка докладов и мультимедийных презентаций; - подготовка к участию в дискуссии по актуальным вопросам
Тема 2. Типы портфелей. Стили инвестирования	Параметры стратегий хеджевых фондов и техника реализации отдельных классов стратегий.	<ul style="list-style-type: none"> - работа с конспектом лекции; - работа с электронной библиотечной системой; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка к опросу по темам лекции; - подготовка докладов и мультимедийных презентаций; - подготовка к участию в дискуссии по актуальным вопросам
Тема 3. Этапы процесса управления портфелем	Профилирование клиентов для построения IPS. Учет поведенческих особенностей клиента и отклонений (behavioral bias) при построении IPS. Оптимизация портфеля	<ul style="list-style-type: none"> - работа с конспектом лекции; - работа с электронной библиотечной системой; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка к опросу по темам лекции; - подготовка докладов и мультимедийных презентаций; - подготовка к участию в дискуссии по актуальным вопросам
Тема 4. Финансовые инструменты и их оценка	Типы факторов и методы их оценки. Типы факторных моделей (макрэкономические, микроэкономические, статистические, смешанные), их возможности и ограничения. Модели для акций, инструментов с фиксированной доходностью, валют; смешанные модели. Оценка справедливой стоимости облигаций. Временная структура процентных ставок. Дюрация и выпуклость. Доходность к погашению и другие характеристики облигаций.	<ul style="list-style-type: none"> - работа с конспектом лекции; - работа с электронной библиотечной системой; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка к опросу по темам лекции; - подготовка докладов и мультимедийных презентаций; - подготовка к участию в дискуссии по актуальным вопросам
Тема 5. Производные финансовые инструменты и их использование в инвестиционном	Современный рынок производных финансовых инструментов. Крупнейшие мировые площадки торговли деривативами	<ul style="list-style-type: none"> - работа с конспектом лекции; - работа с электронной библиотечной системой; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы;

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
портфеле.		<ul style="list-style-type: none"> - подготовка к опросу по темам лекции; - подготовка докладов и мультимедийных презентаций; - подготовка к участию в дискуссии по актуальным вопросам
Тема 6. Анализ успешности управления инвестиционным портфелем и атрибуция доходности. Методы повышения устойчивости портфеля	Подход, основанный на структуре портфеля (holdings-based approach). Подход, основанный на исторической доходности (returns-based approach). Методы повышения устойчивости портфельного управления	<ul style="list-style-type: none"> - работа с конспектом лекции; - работа с электронной библиотечной системой; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка к опросу по темам лекции; - подготовка докладов и мультимедийных презентаций; - подготовка к участию в дискуссии по актуальным вопросам

6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)

Контрольная работа выполняется студентом в печатном виде. Для выполнения задания необходимо изучить соответствующие нормативные документы, экономическую литературу, данные периодической печати, рекомендуемые для изучения данной учебной дисциплины.

Проверку КР осуществляет преподаватель кафедры, который составляет краткую рецензию на работу. По работе выставляется оценка «зачтено» или «не зачтено». В случае получения отрицательной оценки контрольная работа выполняется повторно с учетом замечаний рецензента и подлежит проверке. На повторную рецензию работа должна представляться с первоначальной отрецензированной не зачтенной работой.

Внимание! Контрольные работы, выполненные не по своему варианту, к проверке и защите не допускаются.

К зачету студент(ка) допускаются при наличии зачета по КР.

Студент(ка) осуществляет выбор по следующему правилу - варианты теоретических заданий распределяются в соответствии с номером студента журнальной регистрации в деканате (т.е. № по списку).

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ВОПРОСЫ

1. Понятие инвестиционного портфеля.
2. Выгоды и риски международного портфельного инвестирования.
3. Портфельная теория. Модель Марковица. Модель Тобина. Модель Шарпа.
4. Коллективные и индивидуальные инвестиции.
5. Значение модели CAPM, её возможности, допущения и ограничения.
6. Систематические и несистематические риски при международных инвестициях.
7. Активное и пассивное инвестирование.
8. Основные компоненты документа об инвестиционной политике.

9. Этапы инвестиционного процесса.

10. Классификации облигаций. Риски, связанные с инвестированием в облигации.

11. Классификации акций. Риски, связанные с инвестированием в акции.

12. Производные финансовые инструменты и их использование в инвестиционном портфеле.

13. Анализ успешности управления инвестиционным портфелем и атрибуция доходности.

14. Современные тенденции развития зарубежных фондовых рынков.

15. Фондовый рынок России.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине.

Вопросы для подготовки к зачету

1. Инвестиционный портфель. Цели формирования портфеля. Риск и доход.

2. Концепция диверсификации. Диверсифицируемый и недиверсифицируемый риск.

3. Международное инвестирование: преимущества и возможные проблемы.

4. Модель Марковица.

5. Модель Тобина.

6. Модель Шарпа.

7. Современные подходы к интерпретации портфельной теории.

8. Типы портфелей. Агрессивный портфель. Консервативный портфель.

9. Индивидуальные и коллективные инвестиции.

10. Концептуальные основы стратегии активного инвестирования.

11. Основные подходы к пассивному портфельному инвестированию.

12. Этапы процесса управления портфелем

13. Обобщенная схема целей и ограничений клиента. Типы клиентов, их цели и ограничения. Инвестиционный меморандум (investment policy statement, IPS).

14. Фундаментальный и технический анализ: базовые концепции, допущения, отличия.

15. Модель CAPM.

16. Типы факторов и методы их оценки. Типы факторных моделей.

17. Оценка справедливой стоимости облигаций.

18. Риски облигаций.

19.Производные финансовые инструменты и их использование в инвестиционном портфеле.

20.Анализ успешности управления инвестиционным портфелем и атрибуция доходности.

Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
Способность осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, применять математические методы для решения стандартных профессиональных финансово-экономических задач, интерпретировать полученные результаты (ПКН-3)	1.Проводит сбор, обработку и статистический анализ данных для решения финансово-экономических задач.	1.Знать: Способы обработки и статистический анализ данных для решения финансово-экономических задач. Уметь: Использовать в работе методы обработки и статистический анализ данных для решения финансово-экономических задач.	Задание 1 Объясните преимущества создания портфеля ценных бумаг. Задание 2 Инвестор из США решил создать портфель, 85 % которого инвестированы в индекс акций S & P 500 U.S., а остальные 15 % - в индекс MSCI Emerging Markets. Ожидаемый доход составляет 7 % для S & P 500 и 17 % для индекса MSCI Emerging Markets. Риск (стандартное отклонение) составляет 10 % для S & P 500 и 33 % для индекса Emerging Markets. Какова будет ожидаемая доходность портфеля и риск портфеля, учитывая то, что ковариация между индексом S & P 500 и индексом MSCI Emerging Markets составляет 0,0050?
	2.Формулирует математические постановки финансово-экономических задач, переходит от экономических постановок задач к математическим моделям.	2.Знать: Ключевые математические постановки финансово-экономических задач и переходить от экономических постановок задач к математическим моделям, позволяющим решить сложные финансовые задачи Уметь: Применять в работе математические постановки финансово-экономических задач и переходить от экономических постановок задач к математическим моделям.	Задание 1 Каковы выгоды и недостатки коллективных и индивидуальных инвестиций? Задание 2 Создайте «учебный» портфель ценных бумаг для воображаемого клиента, выполнив следующие шаги: Планирование • определение инвестиционной цели и имеющихся ограничений • формулирование стратегии достижения цели, то есть определение соответствующего распределения активов в портфеле Исполнение • выбор конкретных ценных бумаг, которые будут включены в портфель • реализация стратегии, то есть приобретение ценных бумаги Обратная связь • измерение и оценка эффективности портфеля • перебалансировка портфеля по мере необходимости Все принятые решения должны быть обоснованы, результаты управления «учебным» портфелем проанализированы.
	3.Системно подходит к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных финансово-экономических задач в профессиональной	3. Знать: математические методы и информационные технологии для решения конкретных финансово-экономических задач в области финансов Уметь: Использовать в работе	Задание 1 Российский инвестор приобрел акции компании X на 500 тыс. долл. США. Стандартное отклонение доходности акции в расчете на день составляет 1,26 %. Обменный курс составляет 60 руб. за доллар США. Стандартное отклонение валютного курса в расчете

Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
	области.	математические методы и информационные технологии для решения конкретных финансово-экономических задач в финансовой сфере	на 1 день составляет 0,35 %, коэффициент корреляции между курсом доллара США и доходностью акции компании X равен 0,25. Определите VaR портфеля инвестора в рублях с доверительной вероятностью 95 %.
	4.Анализирует результаты исследования математических моделей финансово - экономических задач и делает на их основании количественные и качественные выводы и рекомендации по принятию финансово-экономических решений.	4. Знать: методы анализа результатов исследования математических моделей финансово-экономических задач и делать на их основании количественные и качественные выводы и рекомендации по принятию финансово-экономических решений. Уметь: анализировать результаты исследования математических моделей финансово-экономических задач и делать на их основании количественные и качественные выводы и рекомендации по принятию решений в финансово-экономической сфере.	Задание 1 Почему рейтинговые агентства присваивают облигациям суверенного правительства рейтинг для долговых обязательств в национальной валюте и отдельный рейтинг для долговых обязательств в иностранной валюте? Какие факторы учитываются при определении рейтинга для обязательств в национальной валюте и рейтинга для обязательств в иностранной валюте?
Способность использовать зарубежный опыт в целях совершенствования финансово-кредитного механизма в Российской Федерации и обеспечения финансовой стабильности национальной экономики (ПКП-б)	1.Демонстрирует знание зарубежного опыта регулирования финансово-кредитной сферы в целях достижения финансовой стабильности и обеспечения экономического роста.	1.Знать: Зарубежный опыт регулирования финансово-кредитной сферы. Уметь: Использовать в работе зарубежный опыт регулирования финансово-кредитной сферы в целях достижения финансовой стабильности и обеспечения экономического роста.	Задание 1 Определите систематические и несистематические риски при международных инвестициях Задание 2 Применить технический анализ к заданному финансовому активу, сделать прогноз стоимости данного актива. Задание 3 Провести фундаментальный анализ обыкновенной акции заданной компании, сделать вывод, является ли текущая цена акции справедливой.
	2.Владеет способами решения практических задач, связанных с международными финансово - кредитными и валютными операциями, международными расчетами, управлением рисками.	1.Знать: Способы обработки и решения практических задач, связанных с международными финансово - кредитными и валютными операциями, международными расчетами, управлением рисками. Уметь: Использовать в работе методы решения практических задач, связанных с международными финансово - кредитными и валютными операциями, международными расчетами, управлением рисками.	Задание 1 Оцените следующие инвестиции: портфель А (ожидаемая доходность 12%, стандартное отклонение = 15%), портфель В (ожидаемая доходность 10%, стандартное отклонение = 8%), портфель С (ожидаемая доходность 10%, стандартное отклонение = 9%). а. Объясните выбор среди портфелей А, В и С, используя правило принятия решений Марковица. б. Объясните выбор среди портфелей А, В и С, предполагая, что заимствование и кредитование возможны по безрисковой ставке 1%. Задание 2 Проанализировать возможности и недостатки фундаментального и технического анализа.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Нормативные акты

1. Гражданский кодекс РФ, часть II - № 14-ФЗ от 26.01.96г.
2. Федеральный закон РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ от 25.02.99г. (с изменениями и дополнениями)
3. Федеральный закон РФ "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" № 160-ФЗ от 09.07.99г. (с изменениями и дополнениями)
4. Федеральный закон РФ "Об акционерных обществах" № 208-ФЗ от 26.12.95г. (с изменениями и дополнениями)
5. Федеральный закон РФ «О финансовой аренде (лизинге)» № 164-ФЗ от 29.10.98 г. (с изменениями и дополнениями)
6. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования (утверждены Госстроем России, Минэкономики РФ, Минфином РФ № ВК 477 от 21.06.99г.)

Основная литература

Макаркин, Н. П. Эффективность реальных инвестиций : учебное пособие / Н.П. Макаркин. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 432 с.

Иванченко, И. С. Производные финансовые инструменты: оценка стоимости деривативов : учебник для вузов / И. С. Иванченко. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 261 с.

Инвестиции и инновации : учебник / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] ; под. ред. д.э.н., проф. В. Н. Щербакова. - 5-е изд. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. - 646 с.

Дополнительная литература

Инвестиции и инвестиционная деятельность : учебник / Л. И. Юзвович, М. С. Марамыгин, Е. Г. Князева [и др.] ; под общ. ред. Л. И. Юзвович. - 2-е изд., стер. - Москва : ФЛИНТА ; Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2022. - 498 с.

Логинов, Б. Б. Международный банковский бизнес : учебное пособие для вузов / Б. Б. Логинов. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 179 с.

Развитие предпринимательства: инновации, технологии, инвестиции : монография / под общ. ред. М. А. Эскиндарова. - 4-е изд. - Москва : Дашков и К, 2023. - 352 с.

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. <http://www.book.ru> - Электронно-библиотечная система BOOK.ru
2. <http://rucont.ru> - Электронно-библиотечная система РУКОНТ
3. <http://znanium.com> - ЭБС издательства «ИНФРА-М»
4. <http://grebennikon.ru/> - Электронная библиотека Издательского дома Гребенников
5. <http://www.biblioclub.ru> - Университетская библиотека online
6. <http://diss.rsl.ru/> - Электронная библиотека диссертаций
7. <http://elibrary.ru/> - Научная электронная библиотека
8. www.consultant.ru – информационно-справочная система «Консультант-Плюс»

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучающимся в рамках самостоятельной работы следует использовать Методические рекомендации по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, утвержденные Приказом ректора №1040/о от 11.05.2021 г.

Самостоятельная работа студентов проходит внеаудиторно. Организации самостоятельной работы служит учебно-тематический план изучения дисциплины. В данном плане указана тематика лекций, семинаров, вопросы и задания для самостоятельного изучения. Во время лекций необходимо конспектировать содержание лекции. После лекции необходимо отредактировать записи, оформить конспект, дополняя его содержание дополнительной информацией. При оформлении конспекта целесообразно выделять названия тем и формулировки вопросов, основные определения, примеры.

При подготовке к семинару необходимо изучить вопросы семинара, соответствующий теоретический материал, делая для себя необходимые записи в рабочей тетради. После занятий необходимо просмотреть записанные решения и восстановить в решениях имеющиеся пробелы.

При затруднении в решении практических вопросов (задач), можно обратиться за консультацией (помощью) к преподавателю. Семинары проходят, как правило, в интерактивной форме и преподаватель учитывает активность обучающихся, направленную на решение предложенных вопросов (вариантов задач), а также вариантов ответов на решаемые вопросы (проблемы).

Не следует бояться дать неверный ответ или допустить иную ошибку: исправление и анализ ошибок в режиме общения с преподавателем и сокурсниками в ходе семинара способствует более глубокому освоению учебного материала и предупреждает возникновение ошибок в дальнейшем. Домашние задания (подготовку к занятиям) следует осуществлять регулярно. Если то или иное задание, при подготовке к семинару вызвало затруднение, необходимо обратиться к преподавателю за консультацией. Регулярность в выполнении домашних заданий (подготовке к занятиям) - важный фактор качественного освоения дисциплины.

Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья

Профессорско-преподавательский состав знакомится с психологофизиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ). 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. № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социальноактивные 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 учётом 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 учётом 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 опорнодвигательного 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.

Методические рекомендации по выполнению контрольной работы

Методические рекомендации по выполнению контрольной работы предусмотрены в «Методических рекомендациях по подготовке написанию и оформлению контрольной работы», разрабатываемой преподавателем кафедры

на учебный год, в котором реализуется учебная дисциплины

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения

1. Антивирусная защита ESET NOD32
2. Windows, Microsoft Office
3. Astra Linux

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»;
2. Информационно-правовая система «Гарант»;

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

- аудитории для проведения лекционных и семинарских занятий, оборудованные видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном, доской меловой/интерактивной;
- библиотеку, имеющую рабочие места для студентов, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет
- компьютерные классы с набором лицензионного базового программного обеспечения для проведения практических занятий и выходом в глобальную сеть Internet;

Образовательные технологии

В процессе изучения дисциплины «Практические аспекты инвестиций на фондовом рынке России и США» предполагается:

- сопровождение курса лекций наглядной презентацией, включающей практические примеры, схемы, графики, табличный материал;
- рассмотрение на семинарских занятиях интерактивных ситуационных задач по проблематике дисциплины;
- деловые игры;
- разбор конкретных ситуаций, коллективное обсуждение проблем российской и зарубежной практики по изучаемым темам;

- виртуальное общение в течение срока изучения курса в целях обеспечения лекций и практических занятий необходимым материалом и также контроля самостоятельной работы студентов.