

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)**

Курский филиал федерального государственного образовательного
бюджетного учреждения высшего образования

Кафедра «Менеджмент и информационные технологии»

УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала

« ____ » _____ 20 ____ г.

Зарецкая В.Г.

**Управление инвестиционными портфелем
набор 2021**

Рабочая программа учебной дисциплины
для студентов, обучающихся по направлению 38.04.02 «Менеджмент»,
профиль «Финансовый менеджмент», очная, заочная форма обучения
(программа подготовки бакалавров)

*Рекомендовано Ученым советом Курского филиала федерального государственного
образовательного бюджетного учреждения высшего образования «Финансовый
университет при Правительстве Российской Федерации»*

(протокол от «31»августа 2021 г. №1)

Одобрено заседанием кафедры

«Менеджмент и информационные технологии»

(протокол от «31»августа 2021 г. №1)

Курск 2021

Содержание

1. Наименование дисциплины.....	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине.....	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	3
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	4
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	4
Содержание дисциплины.....	4
Учебно-тематический план.....	10
Содержание семинаров, практических занятий.....	12
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.	17
Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	17
Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	18
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.	25
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.	34
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины.....	35
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	36
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	38
11. 1. Комплект лицензионного программного обеспечения	39
Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	39
Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации	39
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	39

1. Наименование дисциплины

Управление инвестиционным портфелем компании

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКП-4	Способность оценивать финансовые риски и применять современные методы и финансовые инструменты для их снижения и нейтрализации	1. Понимает сущность и природу финансовых рисков и владеет методами их оценки. 2. Предлагает обоснованные управленческие решения, направленные на снижение и устранение финансовых рисков	Умения - уметь: оценивать влияние внутренних и внешних факторов на повышения эффективности принятия управленческих решений в условиях риска и неопределенности. Знания - знать: Подходы и принципы принятия управленческих решений, связанных с инвестиционной деятельностью компаний.
ПКП-5	Способность реализовывать инвестиционные решения, осуществлять формирование и управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации ее стоимости (ПКП5)	1. Владеет методами оценки инвестиций и активов организации. 2. Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса	Умения - уметь: оценивать эффективность инвестиционных проектов и справедливую стоимость ценных бумаг на основе построения стандартных эконометрических моделей. Знания - знать: методологию построения теоретических и эконометрических моделей оценки бизнеса и ценных бумаг.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.

Дисциплина «Управление инвестиционным портфелем компании» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, профиль и цикл профиля, образовательной программы по направлению подготовки 38.04.01.

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

Очная форма, очно-заочная обучения, 2021 г. приема

Вид учебной работы по дисциплине	Всего в з/е и часах	Семестр 6 (в часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	3/108	3/108
<i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i>	50/20	50/20
<i>Лекции</i>	16/4	16/4
<i>Семинары, практические занятия</i>	34/6	34/6
Самостоятельная работа	58/88	58/88
Вид текущего контроля	Проектная работа	Проектная 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.

Содержание дисциплины

Тема 1. Инвестиции, как важнейшая часть современной экономической системы

Инвестиции. Инвестиционные активы. Реальные активы. Финансовые активы. Взаимосвязь реальных и финансовых активов. Инвестиционный портфель – определение, цели и принципы формирования портфеля. Распределение средств между инвестиционными активами. Отбор инструментов в портфель. Этапы формирования инвестиционного портфеля. Инвестиционный риск. Риск и доход. Диверсификация риска. Соотношение риска и дохода. Диверсифицируемый и недиверсифицируемый риск.

Типы портфелей. Портфель инвестиционных проектов. Портфель финансовых инструментов. Агрессивный портфель. консервативный портфель. Отличительные особенности портфеля реальных инвестиционных проектов и портфеля финансовых инструментов.

Тема 2. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов

Инвестиционная стратегия компании и её отражение в портфеле инвестиционных проектов. Особенности портфеля реальных инвестиционных проектов. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов. Поиск потенциальных проектов. Первичная оценка и отбор проектов. Этапы и принципы первичного отбора проектов. Финансовый анализ и окончательный отбор проектов в портфель.

Инвестиционный проект. Классификация инвестиционных проектов. Типы денежных потоков. Ординарный и неординарный денежный поток. Альтернативные, независимые, комплементарные и замещающие проекты. Принципы и процесс формирования денежного потока инвестиционного проекта. Прогнозирование денежного потока инвестиционного проекта. Обоснование ставки дисконтирования. Подходы к обоснованию ставки дисконтирования: их преимущества и недостатки.

Финансовый анализ инвестиционных проектов. Финансовая реализуемость инвестиционного проекта. Бухгалтерский подход. Экономический подход. Простая норма прибыли. Период окупаемости. Чистая приведенная стоимость. Индекс рентабельности. Внутренняя норма доходности. Дисконтированный период окупаемости. Противоречие показателей чистой приведенной стоимости и внутренней нормы доходности. Модифицированная внутренняя норма доходности.

Сравнение проектов разной продолжительности. Метод цепных повторов. Метод эквивалентного аннуитета. Бюджет капиталовложений. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов в условиях ограниченного и неограниченного бюджета. Формирование портфеля на основе критерия внутренней нормы доходности. График инвестиционных возможностей и предельной стоимости капитала. Формирование портфеля на основе критерия чистой приведенной стоимости. Жесткое и мягкое нормирование капитала.

Тема 3. Управление портфелем реальных инвестиционных проектов

Этапы процесса управления портфелем реальных инвестиционных проектов. Осуществление проектов. Планирование реализации инвестиционного проекта. Календарный план и бюджет инвестиционного проекта. Мониторинг реализации инвестиционного проекта. Система сбора и анализа финансовой информации. Разработка системы целевых показателей реализации инвестиционного проекта.

Пересмотр состава портфеля. Модели выхода из инвестиционного проекта. Прогнозирование экономической эффективности. Возможные причины снижения эффективности. Выбор наиболее эффективного способа выхода из инвестиционного проекта. Критерии выхода. Возможности выхода из инвестиционного проекта. Послеинвестиционный контроль.

Управление рисками портфеля реальных инвестиционных проектов. Идентификация проектных рисков. Качественные и количественные методы риск-анализа. Метод экспертных оценок. SWOT-анализ. Метод проектов-аналогов. Метод дельфи. Принципы укрупненной оценки устойчивости. Анализ чувствительности. Сценарный анализ. Имитационное моделирование. Способы минимизации проектных рисков. Постаудит проектных рисков.

Тема 4. Формирование портфеля финансовых инструментов

Финансовые инструменты – определение, особенности, классификация. Акции. Обыкновенные и привилегированные акции. Инструменты с фиксированным доходом. Облигации. Производные финансовые инструменты. Типы базовых активов для деривативов.

Понятие инвестиционного портфеля. Смысл и цели формирования инвестиционного портфеля. Виды инвестиционных портфелей. Особенности портфеля финансовых инвестиций. Риск и доход, как базовые элементы диверсификации вложений. Соотношение риска и дохода. Классификация рисков инвестирования в финансовые активы. Рыночный и специфический риск. Диверсификация и оптимизация инвестиционного портфеля. Меры риска портфеля финансовых инструментов. Ожидаемая доходность портфеля. Стандартное отклонение доходности. VaR. RAROC.

Формирование портфеля акций. Современная портфельная теория. Классические модели формирования портфеля акций. Модель Марковица. Модель Шарпа. Модель Тобина. Современные подходы к интерпретации портфельной теории. Модель Блэка-Литтермана, как эффективный инструмент сопряжения классической теории с экспертным мнением портфельного управляющего. Управление портфелем акций. Мониторинг и непрерывный анализ рынка. Пассивное и активное управление портфелем акций. Индексный фонд и другие примеры управления портфелем акций.

Формирование портфеля облигаций. Процентная ставка, как важный элемент оценки инвестиционной привлекательности облигаций. Дюрация портфеля облигаций. Управление процентным риском, при формировании портфеля облигаций. Иммунизация портфеля облигаций. Согласование и специализация денежных потоков. Активное управление портфелем облигаций. Анализ инвестиционного горизонта.

Тема 5. Производные финансовые инструменты

История возникновения и экономическая сущность производных финансовых инструментов. Базовые активы производных инструментов, их особенности и отличительные черты. Основные ценные бумаги, как базовый актив для деривативов. Товарные активы. Валюты. Процентные ставки. Фондовые индексы.

Виды производных инструментов. Форвардные контракты. Фьючерсные контракты. Биржевые опционы. Валютные, процентные свопы. Современные производные инструменты: кредитные дефолтные свопы, соглашения о будущей процентной ставке, контракты на разницу цен.

Современный рынок производных финансовых инструментов. Крупнейшие мировые площадки торговли деривативами. Базовые стратегии операций с фьючерсами и опционами. Модель Блэка-Шоулза. Спекуляция и хеджирование. Роль хеджирования в осуществлении инвестиционных операций.

Тема 6. Фундаментальный и технический анализ финансовых рынков

Фундаментальный и технический анализ финансовых рынков – базовые концепции и отличия. Единство фундаментального и технического анализа при оценке инвестиционной привлекательности финансового инструмента. Справедливая стоимость актива. Особенности фундаментального анализа отдельных финансовых инструментов. Фундаментальный анализ валютных и товарных рынков. Основные фундаментальные показатели, определяющие динамику валютных и товарных рынков.

Фундаментальный анализ по принципу «сверху-вниз» и «снизу-вверх», преимущества и недостатки. Глобальный экономический анализ. Взаимосвязь современных экономических систем, как основа оценки инвестиционной привлекательности финансовых активов. Внутриэкономический анализ. Основные показатели, характеризующие динамику экономического развития страны: динамика ВВП, уровень промышленного производства, уровень безработицы и прочие. Использование информации об изменении данных показателей в инвестиционных и спекулятивных целях. Бизнес-циклы. Анализ отрасли. Жизненный цикл отрасли.

Анализ деятельности компании. Анализ финансово-хозяйственной деятельности компании в динамике. Основные инвестиционные показатели: EBITDA, EPS, P/E и другие. Их применение в принятии инвестиционных решений. Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов. Справедливая стоимость акций. Модель дисконтированных денежных потоков. Модель CAPM. Использование мультипликаторов при оценке справедливой стоимости компании. Оценка справедливой стоимости облигаций. Временная структура процентных ставок. Дюрация и выпуклость. Доходность к погашению и другие характеристики доходности облигаций.

Аксиомы технического анализа. Первичная информация, используемая в техническом анализе. Рыночная цена, как основа методов технического анализа. Принципы формирования рыночной цены на биржевом и внебиржевом

рынках. Классификация методов технического анализа. Графические методы. Математические методы. Теория циклов.

Линейные графики. Гистограммы. Графики японских свечей. Трендовые модели. Бычий, медвежий и боковой тренды. Уровни поддержки и сопротивления. Линии тренда и линии канала. Разворотные фигуры и фигуры продолжения. Скользящие средние. Использование скользящих средних разных порядков для различных горизонтов прогнозирования. Осцилляторы. Принципы их использования в техническом анализе. Момент, индекс относительной силы, стохастический индикатор.

Волновая теория Эллиотта. Базовая пятиволновая диаграмма. Основные принципы анализа и выделения волновых формаций. Импульсные и коррективные движения. Растяжения. Основные типы волновых формаций. Выявление волновых движений на ценовых графиках. Принятие решений о совершении сделок на основе волновой теории.

Тема 7. Современные инструменты и стратегии управления портфелем финансовых инструментов

Стратегии операций с инструментами с фиксированным доходом. Использование кривой процентных ставок при проведении спекулятивных операций с облигациями. Иммунизация при формировании долгосрочного портфеля облигаций. Факторы, влияющие на дюрацию облигации, и их отражение в формировании портфеля. Стратегии активного управления портфелем облигаций. Своп с заменой. Внутривалютный своп. Своп, связанный с ожиданием изменения процентной ставки. Своп для получения прибыли. Условная иммунизация. Процентные свопы, как инструмент управления риском процентной ставки.

Формирование диверсифицированного портфеля акций. Методы учета риска портфеля. Коэффициенты Шарпа, Трейнора и Йенсена. Мера эффективности M2. Корректировка риска с учетом изменения состава портфеля. Выбор времени для операций на рынке (Маркет-тайминг). Буги-доходность. Решения о распределении активов. Решения о выборе сектора

экономики и ценных бумаг. Модель Трейнора-Блэка. Спекулятивные стратегии операций с акциями. Торговые стратегии, основанные на инструментах технического анализа.

Использование производных финансовых инструментов в управлении инвестиционным портфелем. Хеджирование. Частичное и полное хеджирование. Коэффициент хеджирования. Выбор момента осуществления хеджа. Спекулятивные стратегии на рынке деривативов. Стратегии торговли фьючерсными контрактами. Стратегии разновременной покупки и продажи. Краткосрочные стратегии. Стратегии одновременной покупки и продажи. Биржевые опционы, как инструмент повышения прибыльности операций на финансовых рынках. Стратегии торговли опционами. Базовые стратегии. Спрэды. Комбинационные стратегии.

Учебно-тематический план

№ п/ п	Наименование темы (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторные занятия				Самост оатель ная работа	
			Общ ая, в т.ч.:	Лекц ии	Семинары, практические занятия	Занятия в интеракти вной форме		
1.	Инвестиции, как важнейшая часть современной экономической системы	16	6	2	4	2	10	Устный опрос. Участие в групповой дискуссии. Обсуждение проблемных вопросов
2.	Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов	22	10	4	6	3	12	Устный опрос. Решение тестов и задач. Решение кейсов. Обсуждение проблемных вопросов.
3.	Управление портфелем реальных	20	8	2	4	2	12	Устный опрос. Решение тестов и

	инвестиционные проекты							задач. Решение кейсов. Обсуждение проблемных вопросов.
4.	Формирование портфеля финансовых инструментов	24	10	4	6	3	16	Участие в групповой дискуссии. Устный опрос. Решение тестов и задач. Решение кейсов. Обсуждение проблемных вопросов.
5.	Производные финансовые инструменты	22	8	2	6	3	14	Участие в групповой дискуссии. Устный опрос. Решение тестов и задач. Решение кейсов.
6.	Фундаментальный и технический анализ финансовых рынков	22	8	2	6	3	14	Участие в групповой дискуссии. Обсуждение проблемных вопросов. Решение тестов и задач. Решение кейсов.
7.	Современные инструменты и стратегии управления портфелем финансовых инструментов	20	8	2	4	2	12	Участие в групповой дискуссии. Решение тестов и задач. Решение кейсов.

В целом по дисциплине	108	50/20	16/4	34/16	16/8	58/88	Согласно учебному плану: Домашнее творческое задание
Итого в %					50% 50%		

Содержание семинаров, практических занятий

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. Инвестиции, как важнейшая часть современной экономической системы	Содержание практического и семинарского занятия: 1. Понятие и взаимосвязь реальных и финансовых инвестиций. 2. Организованный финансовый рынок: участники и принципы организации. 3. Институциональные инвесторы в системе финансового рынка. 4. Распределение средств между инвестиционными активами. 5. Этапы формирования инвестиционного портфеля. 6. Соотношение риска и дохода и диверсификация рисков. 7. Диверсифицируемый и недиверсифицируемый риск. 8. Типы инвестиционных портфелей. Портфель реальных инвестиционных проектов. Портфель ценных бумаг. 9. Отличительные особенности портфеля реальных инвестиционных проектов и портфеля финансовых инструментов. 10. Управление инвестиционным портфелем. Вопросы для самостоятельной работы студентов: 1. Охарактеризуйте роль организованного финансового рынка во взаимосвязи реальных и финансовых инвестиций. 2. Дайте характеристику видам институциональных инвесторов и подробно раскройте их роль в мировой экономической системе. 3. Проследите взаимосвязь принципов формирования инвестиционного портфеля и его структуры. 4. Сравнительная характеристика особенностей формирования и управления портфелями реальных	решение тестов и задач, групповое творческое обсуждение.

	инвестиционных проектов и портфелями финансовых инструментов. <i>Рекомендуемые источники:</i> из раздела 8: 7,8,13.	
Тема 2. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов.	Содержание практического и семинарского занятия: 1. Инвестиционная стратегия компании и её отражение в портфеле инвестиционных проектов. 2. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов. 3. Классификация инвестиционных проектов. 4. Финансовый анализ инвестиционных проектов 5. Динамические показатели эффективности инвестиционных проектов 6. Противоречие показателей чистой приведенной стоимости и внутренней нормы доходности 7. Сравнение проектов разной продолжительности. Метод цепных повторов. Метод эквивалентного аннуитета. 8. Формирование портфеля на основе критерия внутренней нормы доходности. 9. . Формирование портфеля на основе критерия чистой приведенной стоимости. Вопросы для самостоятельной работы студентов: 1. Охарактеризуйте взаимосвязь инвестиционной стратегии компании и портфеля реальных инвестиционных проектов данной компании. 2. Раскройте возможности по разрешению противоречия показателей чистой приведенной стоимости и внутренней нормы доходности при оценке инвестиционного проекта. 3. Какие еще особенности и трудности применения традиционных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов можно выделить? 4. Оцените возможности практического применения различных подходов к формированию и управлению портфеля реальных инвестиционных проектов. <i>Рекомендуемые источники:</i> из раздела 8: 3,11,13.	решение тестов и задач, групповое творческое обсуждение, решение кейсов.
Тема 3. Управление портфелем реальных инвестиционных проектов	Содержание практического и семинарского занятия: 1. Этапы процесса управления портфелем реальных инвестиционных проектов. 2. Календарный план и бюджет инвестиционного проекта. 3. Мониторинг реализации инвестиционного проекта. 4. Разработка и применение системы сбора и анализа финансовой информации.	решение тестов и задач, групповое творческое обсуждение, решение кейсов.

	5. Пересмотр состава портфеля. 6. Модели выхода из инвестиционного проекта. 7. Выбор наиболее эффективного способа выхода из инвестиционного проекта. 8. Послеинвестиционный контроль. 9. Идентификация проектных рисков. 10. Использование качественных и количественных методов риск-анализа в управлении портфелем реальных инвестиционных проектов. Вопросы для самостоятельной работы студентов: 1. Охарактеризуйте ключевые особенности отдельных этапов процесса управления портфелем реальных инвестиционных проектов. 2. Охарактеризуйте единство разработки системы сбора и анализа финансовой информации и ее применения в процессе мониторинга реализации инвестиционного проекта. 3. Какие существуют возможности и модели по выходу из инвестиционного проекта? 4. Охарактеризуйте процесс риск-менеджмента инвестиционного проекта с точки зрения особенностей всех этапов его осуществления. <i>Рекомендуемые источники:</i> из раздела 8: 3,11,13.	
Тема 4. Формирование портфеля финансовых инструментов	Содержание практического и семинарского занятия: 1. Особенности портфеля финансовых инструментов. 2. Риск и доход, как базовые элементы диверсификации вложений. 3. Стандартное отклонение доходности. VaR. RAROC. 4. Формирование портфеля акций. 5. Классические модели формирования портфеля акций: модель Марковица, модель Шарпа, модель Тобина. 6. Современные подходы к интерпретации портфельной теории. Вопросы для самостоятельной работы студентов: 1. Особенности и принципы управления портфелем акций на основе активной и пассивной стратегии. 2. Принципы и особенности формирования и управления портфелем облигаций. 3. Современные методы управления кредитными рисками портфеля облигаций. 4. Использование производных финансовых инструментов в управлении инвестиционным портфелем. 5. Модель Блэка-Литтермана, как современный инструмент формирования оптимального портфеля финансовых инструментов в рамках	решение тестов и задач, групповое творческое обсуждение, решение кейсов.

	портфельной теории. <i>Рекомендуемые источники:</i> из раздела 9: 3,11,13.	
Тема 5. Производные финансовые инструменты	Содержание практического и семинарского занятия: 1. Виды и характеристика производных инструментов. 2. Типы и свойства опционов. Факторы, определяющие стоимость опционов. 3. Волатильность и зависимости. Паритет опционов «call» и «put». 4. Базовые модели стоимостной оценки опционов. 5. Типы и основные характеристики фьючерсных контрактов, методы их оценки. 6. Форвардные контракты и свопы. 7. Управление финансовыми рисками с использованием производных инструментов. Анализ открытого интереса. Вопросы для самостоятельной работы студентов: 1. В чем заключается экономическая сущность производных финансовых инструментов? 2. Каковы базовые активы производных финансовых инструментов, назовите их основные черты. 3. Перечислите и охарактеризуйте кредитные дефолтные свопы. 4. Что представляет собой современный рынок производных финансовых инструментов? 5. Охарактеризуйте крупнейшие мировые площадки торговли деривативами. 6. Перечислите базовые стратегии операций с фьючерсами и опционами. 7. Охарактеризуйте роль хеджирования в осуществлении инвестиционных операций. <i>Рекомендуемые источники:</i> из раздела 8: 3,7,10,11,13.	решение тестов и задач, групповое творческое обсуждение, решение кейсов.
Тема 6. Фундаментальный и технический анализ финансовых рынков	Содержание практического и семинарского занятия: 1. Определение задач и содержания фундаментального анализа финансовых рынков. 2. Характеристика индикаторов фундаментального анализа. 3. Фундаментальный анализ валютных и товарных рынков. 4. Глобальный экономический анализ. 5. Необходимость внутриэкономического анализа. 6. Основные показатели, характеризующие динамику экономического развития страны. 7. Анализ финансово-хозяйственной деятельности компании в динамике. 8. Основные инвестиционные показатели: EBITDA, EPS, P/E и другие, их применение в анализе.	решение тестов и задач, групповое творческое обсуждение, решение кейсов.

	9. Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов. 10. Определение содержания и основных принципов технического анализа финансовых рынков. 11. Классификация и особенности основных методов технического анализа. 12. Графические методы технического анализа. 13. Методы технического анализа, использующие фильтрацию и математическую аппроксимацию. 14. Технический анализ валютных и товарных рынков Вопросы для самостоятельной работы студентов: 1. Что такое справедливая стоимость актива? 2. Оцените особенности фундаментального анализа отдельных финансовых инструментов. 3. Оцените преимущества и недостатки фундаментального анализа по принципу «сверху-вниз» и «снизу-вверх». 4. В чем заключается взаимосвязь современных экономических систем, как основа оценки инвестиционной привлекательности финансовых активов? 5. Как происходит формирование и движение рыночной цены актива на финансовом рынке? 6. Какие методы технического анализа являются наиболее распространенными и эффективными при работе на финансовых рынках? 7. Виды разворотных фигур и фигур продолжения на графиках движения цен финансовых активов. 8. Виды разворотных комбинаций японских свечей. 9. Виды комбинаций продолжения на графиках японских свечей. <i>Рекомендуемые источники:</i> из раздела 9: 3,7,12,13.	
Тема 7. Современные инструменты и стратегии управления портфелем финансовых инструментов	Содержание практического и семинарского занятия: 1. Факторы, влияющие на дюрацию облигации, и их отражение в формировании портфеля. 2. Стратегии активного управления портфелем облигаций. 3. Иммунизация портфеля облигаций, как эффективный инструмент управления процентным риском. 4. Торговые стратегии операций с акциями, основанные на инструментах технического анализа. 5. Стратегии разновременной и одновременной покупки и продажи в торговле фьючерсными контрактами. 6. Простые стратегии операций с биржевыми	решение тестов и задач, групповое творческое обсуждение, решение кейсов.

	опционами. Вопросы для самостоятельной работы студентов: 1. Использование результатов фундаментального анализа при разработке стратегии инвестиционных операций с акциями. 2. Сложные стратегии операций с биржевыми опционами: спреды, комбинационные стратегии. 3. Применение структурированных продуктов в управление портфелем финансовых инструментов. <i>Рекомендуемые источники:</i> из раздела 8: 2,4,10,11.	
--	---	--

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

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

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Инвестиции, как важнейшая часть современной экономической системы	Типы портфелей. Агрессивный портфель. консервативный портфель. Отличительные особенности портфеля реальных инвестиционных проектов и портфеля финансовых инструментов.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Анализ статистических данных по инвестиционной деятельности в России и подготовка докладов и выступлений. Подготовка к тестированию.
Тема 2. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов	Бюджет капиталовложений. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов в условиях ограниченного и неограниченного бюджета. Формирование портфеля на основе критерия внутренней нормы доходности. График инвестиционных возможностей и предельной стоимости капитала. Формирование портфеля на основе критерия чистой приведенной стоимости. Жесткое и мягкое нормирование капитала	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к тестированию и выступлениям на семинарских занятиях. Решение задач.
Тема 3. Управление портфелем реальных инвестиционных проектов	Управление рисками портфеля реальных инвестиционных проектов. Идентификация проектных рисков. Принципы укрупненной оценки устойчивости. Анализ чувствительности. Сценарный анализ. Имитационное моделирование. Способы минимизации проектных рисков.	Работа с учебной и справочной литературой, нормативно-правовыми актами, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка докладов и решение задач. Подготовка к тестированию. Решение задач.

	Постаудит проектных рисков.	
Тема 4. Формирование портфеля финансовых инструментов	Формирование портфеля облигаций. Процентная ставка, как важный элемент оценки инвестиционной привлекательности облигаций. Дюрация портфеля облигаций. Управление процентным риском, при формировании портфеля облигаций. Иммунизация портфеля облигаций.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Анализ статистических данных по инвестиционной деятельности в России и подготовка докладов и выступлений. Подготовка к тестированию. Решение задач.
Тема 5. Производные финансовые инструменты	Крупнейшие мировые площадки торговли деривативами. Модель Блэка-Шоулза. Спекуляция и хеджирование. Роль хеджирования в осуществлении инвестиционных операций.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к тестированию и выступлениям на семинарских занятиях. Решение задач.
Тема 6. Фундаментальный и технический анализ финансовых рынков	Волновая теория Эллиотта. Базовая пятиволновая диаграмма. Основные принципы анализа и выделения волновых формаций. Импульсные и коррективные движения. Растяжения. Основные типы волновых формаций. Выявление волновых движений на ценовых графиках. Принятие решений о совершении сделок на основе волновой теории.	Работа с учебной и справочной литературой, нормативно-правовыми актами, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка докладов и решение задач. Подготовка к тестированию. Решение задач.
Тема 7. Современные инструменты и стратегии управления портфелем финансовых инструментов	Хеджирование. Частичное и полное хеджирование. Коэффициент хеджирования. Выбор момента осуществления хеджа. Спекулятивные стратегии на рынке деривативов. Стратегии торговли фьючерсными контрактами. Стратегии разновременной покупки и продажи.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Анализ статистических данных по инвестиционной деятельности в России и подготовка докладов и выступлений. Подготовка к тестированию. Решение задач.

Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Примеры заданий для домашнего творческого задания.

1. Используя периодическую литературу и материалы сети Интернет проанализируйте имеющиеся на рынке инвестиционные активы и оцените практические возможности по осуществлению инвестиций в эти активы.

2. Используя периодическую литературу и материалы сети Интернет проанализируйте инвестиционную деятельность крупнейших публичных

компаний с точки зрения осуществления крупных реальных инвестиционных проектов.

3. Используя периодическую литературу и материалы сети Интернет исследуйте доступные для инвестиций на рынке ценные бумаги и охарактеризуйте преимущества и недостатки инвестирования в отдельные виды ценных бумаг.

4. На основе материалов сети Интернет проанализируйте возможности использования производных финансовых инструментов в управлении инвестиционным портфелем

5. Используя периодическую литературу и материалы сети Интернет проведите фундаментальный анализ публичной компании (на выбор), рассчитайте основные инвестиционные показатели.

6. На основе материалов сети Интернет проведите технический анализ движения цены публичной компании (на выбор), используя основные инструменты технического анализа

7. Используя материалы, полученные в рамках лекционных занятий, а также пользуясь статистической информацией изучите особенности практического применения различных моделей формирования инвестиционного портфеля акций.

8. Используя материалы, полученные в рамках лекционных занятий, а также пользуясь статистической информацией изучите особенности формирования портфеля облигаций.

Тестовые задания для самостоятельной работы.

Задание 1. Какие ценные бумаги соответствуют виду ресурсов (активу) ДЕНЬГИ:

1. Акции, приватизационные ценные бумаги, жилищные сертификаты,
2. Коносамент, складские свидетельства, товарные фьючерсы, товарные опционы,
3. Облигации, векселя, депозитные и сберегательные сертификаты, чеки,

4. Варранты, финансовые фьючерсы, финансовые опционы, конвертируемые облигации.

Задание 2. Простой вексель, срок платежа и дата составления по которому не указаны

1. считается недействительным;
2. рассматривается как подлежащий к оплате по предъявлению;
3. оплачивается в течение месяца после предъявления;
4. рассматривается как подлежащий к оплате в течение одного года со дня его составления

Задание 3. Одна из основных специфических функций рынка ценных бумаг?

1. ценовая функция;
2. информационная функция;
3. перераспределительная функция;
4. регулирующая функция.

Задание 4. Какие акции Открытых Акционерных Обществ предоставляют акционерам права в полном объеме?

1. обыкновенные акции;
2. конвертируемые акции;
3. “золотая” акция
4. кумулятивные акции.

Задание 5. Бездокументарная форма выражения имущественного права (обязательства), возникающего в связи с изменением цены лежащего в основе данной ценной бумаги биржевого актива?

1. вторичная ценная бумага;
2. производная ценная бумага;
3. интегральная ценная бумага;
4. первичная ценная бумага.

Задание 6. Какова основная функция брокера ?

1. выдача ссуд под ценные бумаги;

2. организация подписки на вновь выпущенные акции;
3. посредничество в купле-продаже за счет и по поручению клиента;
4. ведение реестра ценных бумаг.

Задание 7. Одно из основных преимуществ государственных ценных бумаг перед любыми другими ценными бумагами и активами?

1. высокий уровень надежности;
2. самая высокая ставка дохода;
3. признание государством в качестве ценной бумаги;
4. возможность использования в качестве залога.

Задание 8. Каким свойством НЕ обладают акции открытых акционерных обществ?

1. акции не имеют срока существования;
2. акции гарантируют возврат инвесторам средств, вложенных в их покупку;
3. акции могут быть привилегированными;
4. для акций характерна ограниченная ответственность

Задание 9. В качестве кого разрешается торговать в зале биржи ее членам?

1. только в качестве брокера;
2. только в качестве дилера;
3. в качестве и брокера, и дилера;
4. члены биржи не имеют права на торговлю.

Задание 10. Сделка в торговле фьючерсными контрактами, совершенная с тем же видом фьючерсного контракта, с тем же количеством фьючерсных контрактов, с тем же сроком исполнения контракта, но противоположная ранее заключенной сделке?

1. офсетная сделка;
2. продажа “без покрытия”;
3. стрип-хедж;
4. “покрытая” продажа.

Задание 11. К ценным бумагам «роста» можно отнести:

1. Государственные краткосрочные обязательства
2. Простые акции новых компаний, действующих в передовых отраслях

экономики

3. Депозитные и сберегательные сертификаты банков.

Задание 12. Как расположен график скользящей средней 5 порядка относительно графика цены акции, соответствующего бычьему рынку?

1. расположен выше графика цены;
2. расположен ниже графика цены;
3. совпадает с графиком средневзвешенной цены по итогам дневных

торгов;

4. совпадает с графиком минимальных цен по итогам дневных торгов.

Задание 13. Значение какого параметра, характеризующего движение цены на акцию, используется при построении японской свечи ?

1. значение цены спроса - бид;
2. значение спреда;
3. значение цены первой сделки;
4. значение средневзвешенной цены по итогам торгов.

Задание 14. В случае повышения рыночной ставки процента (при прочих равных условиях) курсовая стоимость акций:

1. повышается.
2. понижается.
3. Не изменяется, так как рыночная процентная ставка не оказывает

влияния на курс акций

Задание 15. Какой из следующих видов инвестирования считается наиболее безопасным?

1. покупка акций предприятий;
2. покупка государственной ценной бумаги;
3. покупка фьючерсного контракта;
4. покупка корпоративной облигации.

Задание 16. Каким образом на курсовую стоимость акций может повлиять сообщение о повышении дивидендных выплат по ним:

1. Курсовая стоимость повысится,
2. Курсовая стоимость понизится
3. Не изменится, так как дивидендные выплаты не оказывают влияния на рыночную стоимость акций.

Задание 17. Снижение рисков, которые несет на себе ценная бумага, приводит к

1. Росту ее ликвидности и доходности,
2. Падению ее ликвидности и доходности,
3. Росту ее ликвидности и падению доходности,
4. Падению ее ликвидности и росту доходности.

Задание 18. Биржевые спекулянты, играющие на повышение курса ценных бумаг?

1. “медведи”;
2. “быки”;
3. “хеджеры”;
4. “бровы”.

Задание 19. Первоначальная маржа взимается со сторон фьючерсного контракта для того, чтобы:

1. Компенсировать издержки биржи на совершение операции
2. Гарантировать исполнение сделки
3. Обеспечить необходимый размер комиссионных брокера.
4. Кредитовать участников торговли при совершении сделок «без покрытия»

Задание 20. Чему равен в соответствии с моделью CAPM коэффициент БЕТА среднерыночной ценной бумаги?

1. нулю;
2. единице;
3. бесконечности;

4. ставке ссудного процента.

Задание «Выбор оптимального портфеля и хеджирование».

Инвестор со средней степенью избегания риска планирует инвестировать 500000 рублей в портфель ценных бумаг. На рынке представлены акции трёх компаний А, В, С со следующими характеристиками:

	Цена	К	σ
А	1000	15%	5%
В	400	25%	10%
С	8000	35%	10%

Коэффициенты корреляции между этими акциями приведены в таблице:

	А	В	С
А	1	0,6	0,5
В	0,6	1	0,3
С	0,5	0,3	1

Рассчитайте характеристики достижимых портфелей и выберите из них оптимальный.

Рассчитайте коэффициент хеджирования для каждого из активов и определите, какое количество фьючерсных контрактов каждого вида необходимо заключить, чтобы застраховать оптимальный портфель от снижения стоимости.

Акция	СтОткл	Фьючерс	СтОткл
А	30	А	28
В	15	В	12
С	100	С	88

Коэффициенты корреляции изменения цен актива и фьючерса приведены в таблице:

Актив	А	В	С
Корреляция с фьючерсом	0,7	0,75	0,8

Количество актива в составе одного фьючерсного контракта следующее:

А – 10

В – 10

С – 1

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

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».

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, владений

Перечень вопросов для компьютерного тестирования

1. То, насколько ценная бумага ликвидна, доходна и безопасна для инвестора,определяет:

- а) ее инвестиционное качество;
- б) рентабельность;
- в) показатель риска;
- г) финансовый рычаг.

2. Распределите ценные бумаги по видам:

- | | |
|---------------------------|--------------------------------|
| 1. Долговые ценные бумаги | а) фьючерсы; |
| 2. Долевые ценные бумаги | б) корпоративные облигации; |
| 3. Деривативы | в) обыкновенные акции; |
| | г) опционы; |
| | д) привилегированные акции; |
| | е) депозитные сертификаты; |
| | ж) вексель; |
| | з) депозитарная расписка (ЛШ). |

3. В зависимости от способа выплаты процентного дохода облигации бывают:

- а) купонные;
- б) бессрочные;
- в) дисконтные;
- г) корпоративные.

4. Какой вид ценных бумаг считается более предпочтительным для инвестора по критерию доходности?

- а) облигации;
- б) привилегированные акции;
- в) депозитные сертификаты;
- г) обыкновенные акции.

5. Выберите облигации, если вы инвестор, целью которого является минимизация рисков инвестирования:

- а) корпоративные;
- б) долгосрочные;
- в) государственные;
- г) облигации с рейтингом AAA;
- д) краткосрочные;
- е) облигации с рейтингом BB+.

6. К основным методам анализа фондового рынка относятся:

- а) технический анализ;
- б) анализ методом экспертных оценок;
- в) фундаментальный анализ;
- г) оперативный анализ.

7. Фундаментальный и технический анализ используются для следующих целей:

- а) фундаментальный — для выбора момента покупки (продажи) ценных бумаг;
- б) технический — для выбора момента покупки (продажи) ценных бумаг;
- в) фундаментальный — для выбора ценных бумаг для инвестирования;
- г) технический — для выбора ценных бумаг для инвестирования;
- д) технический — для оценки облигаций, фундаментальный — для оценки акций.

8. Главной целью технического анализа является:

- а) анализ рисков на фондовом рынке;

- б) выбор ценных бумаг для формирования портфеля;
- в) выбор момента покупки (продажи) ценных бумаг;
- г) определение доходности ценных бумаг.

9. Какие показатели используются в фундаментальном анализе:

- а) объем биржевых торгов за период;
- б) доход на акцию;
- в) реализованная доходность акции;
- г) процентное покрытие по облигациям.

10. К постулатам технического анализа можно отнести следующие утверждения:

- а) колебания цен на финансовых рынках происходят циклически;
- б) все фундаментальные причины отражаются в ценах фондового рынка;
- в) в динамике цен на финансовых рынках проявляются устойчивые тенденции;
- г) изменение цен на финансовых рынках вызвано в первую очередь политическими причинами.

11. Инвестиционное качество облигации во многом определяется:

- а) размером купонного дохода;
- б) информационной прозрачностью эмитента;
- в) риском невыплаты процентов и (или) основной суммы долга;
- г) количеством выпущенных облигаций эмитента.

12. Если корпоративная облигация имеет рейтинг «С», это свидетельствует о том, что:

- а) облигация относится к спекулятивным;
- б) облигация обладает «инвестиционным качеством»;
- в) облигация характеризуется относительно низким риском;
- г) облигация эмитирована государством.

13. Каким кредитным рейтингом должны обладать облигации инвестиционного качества:

- а) не ниже А;

- б) CCC и выше;
- в) BBB и выше;
- г) не ниже B.

14. О переоцененности акций компании при сравнении этого показателя с его среднеотраслевым значением может свидетельствовать:

- а) более высокая дивидендная доходность акций компании;
- б) более высокое значение показателя P/E ;
- в) более высокое значение показателя рентабельности собственного капитала;
- г) более низкое значение отношения рыночной цены акции к ее балансовой стоимости.

15. Страхование от неблагоприятного изменения цен ценных бумаг путем заключения контрактов, предусматривающих поставки этих ценных бумаг в будущем по фиксированным ценам (опционных и фьючерсных контрактов), называется:

- а) хеджированием;
- б) самострахованием;
- в) диверсификацией;
- г) резервированием.

16. Взаимный риск ценных бумаг в инвестиционном портфеле оценивается:

- а) коэффициентом вариации;
- б) ковариации;
- в) β -коэффициентом.

17. Курсовой доход по ценной бумаге образуется:

- а) за счет прироста капитала (например, возрастания стоимости акции);
- б) выплаты процентов;
- в) выплаты дивидендов;
- г) прироста капитала + выплаты процентов и (или) дивидендов.

18. Доходность ценной бумаги за определенный промежуток времени определяется как:

- а) сумма текущего и курсового доходов;
- б) разница между ценой продажи и покупки ценной бумаги;
- в) отношение полного дохода к начальной стоимости ценной бумаги;
- г) дисконтная ставка.

19. С помощью модели ценообразования на капитальные активы (*CAPM*) можно определить:

- а) текущую доходность акций;
- б) ожидаемую (реализованную) доходность акций;
- в) дивидендную доходность акций;
- г) требуемую норму доходности акций.

20. Инвестиционный портфель предприятия — это:

- а) совокупность практических действий по реализации инвестиций;
- б) сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления;
- в) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

21. По приоритетным целям инвестирования различают следующие виды портфелей:

- а) несбалансированный;
- б) портфель роста;
- в) портфель ценных бумаг;
- г) агрессивный;
- д) сбалансированный;
- е) портфель прочих объектов;
- ж) среднерисковый;
- з) портфель дохода;

и) неотзываемый (низколиквидный);

к) смешанный;

22. Диверсификация инвестиционного портфеля — это:

а) сознательное распределение средств между различными активами;

б) совокупность применяемых к портфелю методов и технических возможностей;

в) контроль ликвидности портфеля.

23. Инвестиционный портфель имеет средний уровень риска, если коэффициент β :

а) больше 2;

б) больше 1;

в) равен 1;

г) меньше 1;

д) равен 0.

24. Теории портфеля разработаны следующими учеными:

а) Г. Марковицем;

б) Дж.-М. Кейнсом;

в) К. Марксом;

г) У. Шарпом;

д) Д. Тобином;

е) А. Смитом.

Перечень примерных заданий

Задание 1. Проект имеет неординарные денежные потоки:

0 год: -10 млн руб.;

1 год: 15 млн руб.;

2 год: 7 млн руб.;

3 год: 11 млн руб.;

4 год: 8 млн руб.;

5 год: -12 млн руб.

По критерию NPV проект является приемлемым; цена капитала равна 12%.

Рассчитайте MIRR проекта и примите инвестиционное решение.

Задание 2.

Предприятие имеет возможность инвестировать 150 тыс. руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка дисконтирования составляет 11%. Прогноз недисконтированных денежных потоков от реализации проекта дал следующие результаты:

- проект А позволит вернуть 60% вложенных средств в первый год его реализации и 115 тыс. руб. на следующий год, после чего будет закрыт;
- проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в первый год — 55, во второй — 85, в третий — 90 тыс. руб.

Определите предпочтительный для предприятия проект, используя:

- метод цепных повторов;
- метод эквивалентного аннуитета.

Задание 3.

Предприятие планирует приобрести новую технологию, для чего необходимо затратить 50 млн руб. В первые три года денежные потоки от ее использования составят соответственно 10, 25 и 60 млн руб. На четвертый год при достижении финансовой устойчивости и с целью усовершенствования выпускаемой продукции, придания ей уникальных свойств предприятие планирует провести модернизацию производства, затраты на которую составят 180 млн руб. Как результат, в последующие три года денежные потоки составят соответственно: 100, 250 и 400 млн руб. Жизненный цикл данного инвестиционного проекта оценочно равен семи годам.

Определите значение MIRR, если ставка дисконтирования составляет 10%.

Задание 4.

Фирме для реализации инвестиционных проектов доступны следующие ресурсы:

Собственные средства – 20 млн. рублей, характеризующиеся ценой 6%

Банковский кредит – 35 млн. рублей, характеризующийся ценой 10%, каждые следующие 15 млн. рублей увеличивают ставку заимствования на 5%.

Облигационный займ объемом 30 млн. рублей, характеризующийся ценой 15%.

Финансовому директору фирмы представлены на выбор 7 инвестиционных проектов:

	I	1	2	3	4
A	30	9	13	12	10
B	25	6	8	10	12
C	40	10	12	15	18
D	25	13	14	14	10
E	15	6	7	7	8
F	20	5	8	7	6
G	35	12	14	18	16

Примите решение о формировании портфеля инвестиционных проектах на основе анализа графика инвестиционных возможностей и IRR проектов.

Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену

1. Принципы отбора инвестиционных объектов в портфель Этапы формирования инвестиционного портфеля
2. Инвестиционный портфель – определение, цели и принципы формирования портфеля
3. Отражение взаимосвязи реальных и финансовых активов во взаимодействии реальных и финансовых инвестиций
4. Взаимосвязь риска и дохода при формировании инвестиционного портфеля
5. Классификация инвестиционных рисков. Диверсифицируемый и недиверсифицируемый риск.
6. Понятие и смысл инвестиционного портфеля.
7. Отличительные особенности портфеля реальных инвестиционных проектов
8. Отличительные особенности портфеля финансовых инструментов
9. Управление инвестиционным портфелем. Пассивное и активное управление портфелем.

10. Инвестиционная стратегия компании и её отражение в портфеле инвестиционных проектов
11. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов.
12. Финансовый анализ и окончательный отбор проектов в портфель.
13. Сущность и классификация инвестиционных проектов
14. Финансовый анализ инвестиционных проектов. Бухгалтерский подход. Экономический подход.
15. Динамические показатели эффективности инвестиционных проектов
16. Противоречие показателей чистой приведенной стоимости и внутренней нормы доходности
17. Сравнение проектов разной продолжительности. Метод цепных повторов. Метод эквивалентного аннуитета.
18. Формирование портфеля на основе критерия внутренней нормы доходности.
19. Формирование портфеля на основе критерия чистой приведенной стоимости.
20. Управление портфелем реальных инвестиционных проектов
21. Мониторинг реализации инвестиционного проекта.
22. Сущность, особенности и классификация финансовых инструментов
23. Роль и значение институциональных инвесторов в системе финансовых рынков
24. Современная классификация ценных бумаг. Особенности отдельных ценных бумаг.
25. Экономическая сущность производных финансовых инструментов
26. Базовые активы производных инструментов, их особенности и отличительные черты
27. Основные виды производных финансовых инструментов и их характеристика
28. Единство фундаментального и технического анализа при оценке инвестиционной привлекательности финансового инструмента

29. Особенности фундаментального анализа отдельных финансовых инструментов

30. Основные этапы фундаментального анализа компании и их характеристика

31. Характеристика и особенности применения основных инвестиционных показателей деятельности компании

32. Модели оценки справедливой стоимости акции. Их характеристика и особенности применения

33. Основные характеристики и особенности применения современной портфельной теории

34. Особенности и проблемы управления портфелем акций

35. Формирование и управление портфелем облигаций

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

Нормативно-правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть II - № 14-ФЗ от 26.01.96 г (в редакции последующих законов)

3. Федеральный закон Российской Федерации “Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений” № 39-ФЗ от 25.02.99 г. (в редакции последующих законов)

4. Федеральный закон Российской Федерации «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26.12.95 г. (в редакции последующих законов)

5. Федеральный закон Российской Федерации «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» № 160-ФЗ от 09.07.99 г. (в редакции последующих законов)

6. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (Вторая редакция, исправленная и дополненная) (утв. Минэкономики РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ от 21 июня 1999 г. N ВК 477).

Основная литература:

7. Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия : учеб. пособие для студентов, обуч. по спец. "Финансы и кредит" / Н.И. Лахметкина.— 7-е изд., стер. — Москва : КноРус, 2012, 2014.

8. Лукасевич И.Я. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник.— Москва: Вуз. учебник: ИНФРА-М, 2017. — Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=614951>.

Дополнительная литература:

9. Боди З. Принципы инвестиций: пер. с англ. / З. Боди, А. Кейн, А. Дж. Маркус.— 4-е изд.— Москва : Вильямс, 2008.

10. Инвестиции : учебник / отв. ред. В.В. Ковалев, В.В. Иванов, В.А. Лялин.— 2-е изд., перераб и доп. — Москва : Проспект, 2010.

11. Кузнецов Б.Т. Инвестиции [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Б.Т. Кузнецов.— 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2010 .— Режим доступа: <http://elibrary.ru/ebook/Kuznetsov-investments.pdf/view>.

12. Игонина Л.Л. Инвестиции [Электронный ресурс] : учеб. пособие. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Магистр, 2013. — Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=391352>.

13. Шарп У. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник: пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д., Александер, Д.В. Бэйли. — Москва : ИНФРА-М, 2016. — Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=551364>.

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

1. Федеральная служба по финансовым рынкам : www.fcsm.ru
2. Московская фондовая биржа: www.moex.ru
3. Московская Межбанковская валютная биржа: www.micex.ru
4. Федеральная служба государственной статистики www.gks.ru
5. Интернет сайт Информационного агентства Cbonds www.cbonds.ru
6. Интернет сайт Бюро экономического анализа ИА «Интерфакс» www.analytics.interfax.ru.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Рекомендации по подготовке к лекциям и семинарским занятиям.

Подготовку к семинарским занятиям следует планировать и готовиться систематически, так как темы дисциплины логически взаимоувязаны. Равное внимание следует уделять как учебной литературе, так и научным публикациям. Особое внимание необходимо уделять работе с аналитическими и фактическими данными.

Студентам следует:

Изучать рекомендованную преподавателем литературу к конкретному занятию;

- до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия;
- при подготовке к практическим занятиям следует обязательно использовать не только учебную литературу, но и нормативные правовые акты и материалы периодической печати, и интернет ресурсы;
- теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, дополнения, которые не всегда отражены в учебной литературе;
- в ходе семинара активно участвовать в рабочей группе по выполнению предложенного задания, готовить краткие, четкие выступления, участвовать в обсуждении докладов и результатов;
- на занятии доводить каждую поставленную задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Не следует оставлять не решенные вопросы, для выяснения и понимания содержания их решения следует задать преподавателю и коллегам вопросы по материалу, вызвавшему затруднения.

Студентам, пропустившим занятия выполнить задание семинарского занятия и представить результаты в процессе индивидуальной работы с преподавателем. Студенты, не предоставившие такие результаты или не

участвующие активно в работе на семинарах, упускают возможность получить баллы за работу в соответствующем семестре.

Формы семинарских занятий, проводимых в интерактивной форме:

1. Дискуссия

Дискуссия состоит из трех этапов:

На первой стадии вырабатывается определенная установка на решение поставленной проблемы. При этом перед студентом стоит задача уяснить проблему и цель дискуссии. Главное правило дискуссии – выступить должен каждый. Кроме того, необходимо: внимательно выслушивать выступающего, не перебивать, аргументировано подтверждать свою позицию, не повторяться, не допускать личной конфронтации, сохранять беспристрастность, не оценивать выступающих, не выслушав до конца и не поняв позицию.

Вторая стадия – стадия оценки – обычно предполагает ситуацию сопоставления, конфронтации и даже конфликта идей, который в случае неумелого руководства дискуссией может перерасти в конфликт личностей. На этой стадии перед студентом ставятся следующие задачи:

- начать обмен мнениями;
- собрать максимум мнений, идей, предложений. Выступая со своим мнением, студент может сразу внести свои предложения, а может сначала просто выступить, а позже сформулировать свои предложения.
- не уходить от темы;
- оперативно проводить анализ высказанных идей, мнений, позиций, предложений перед тем, как переходить к следующему витку дискуссии.

В конце дискуссии у студентов есть право самим оценить свою работу (рефлексия).

Третья стадия – стадия консолидации – предполагает выработку определенных единых или компромиссных мнений, позиций, решений. На этом этапе осуществляется контролирующая функция. Студенты анализируют и оценивают проведенную дискуссию, подводят итоги, результаты.

Подготовка к дискуссии включает в себя изучение материала, полученного на лекции и дополнительного материала, рекомендованного преподавателем.

Методические рекомендации по выполнению различных форм самостоятельных домашних заданий

Самостоятельная работа студентов включает в себя выполнение различного рода заданий, которые ориентированы на более глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины.

По каждой теме учебной дисциплины студентам предлагается перечень заданий для самостоятельной работы.

К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: задания должны выполняться самостоятельно и представляться в установленный срок, а также соответствовать установленным требованиям по оформлению.

Студентам следует:

- руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным РПД;
- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы;
- использовать при подготовке нормативные документы Финансового университета, а именно, положения о реферате, эссе, контрольной работе, домашнем творческом задании, утвержденные приказом № 611/о от 01 апреля 2014 года (см. сайт Финансового Университета: на главной странице раздел «Наш университет»; далее «Единая Правовая база Финуниверситета»; подраздел «Методическая работа» - «Приказы Финуниверситета»).

Большое значение при организации и выполнении самостоятельной работы студентом имеет уровень освоения ранее изучаемых дисциплин, а также владение навыками работы с аналитическим материалом, использования возможностей современных информационных ресурсов.

Не следует забывать, что самостоятельная работа дает возможность студенту подготовиться к занятиям и затем продемонстрировать свои знания на семинарских занятиях с тем, чтобы получить высокий балл оценки за работу. Это способствует получению более высокой итоговой оценки.

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:

1. Windows, Microsoft Office
2. Антивирус ESET Endpoint Security

Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Информационно-аналитическая система Bloomberg
4. Справочно -информационная система СПАРК
5. Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>
6. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» - <http://www.skrin.ru/>
7. ITeam-Технологии корпоративного управления - <http://www.iteam.ru/publications/strategy/>
8. Управление инвестициями, - <http://investor2.ru/>
9. Официальный сайт РосБизнесКонсалтинг: <http://www.rbk.ru>.

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не используются.

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

Для проведения лекций и семинаров требуется компьютер и проектор. Для проведения семинарских занятий необходим компьютерный класс с установленным MS Excel.