

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

УТВЕРЖДЕНО

решением Ученого совета института
(факультета, учебно-методического, педагогического совета и др.)
от «23» июня 2016г. протокол №194/10

Председатель Белый Е.М.
(подпись, расшифровка подписи)
2016г.



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

Дисциплина:	Управление портфелем ценных бумаг
Наименование кафедры (ПЦК, отделения и др.)	Финансы и кредит (Фик) аббревиатура

Направление (специальность) 38.04.08 – Финансы и кредит (уровень – магистратура)
профиль «Финансовый менеджмент»

Дата введения в учебный процесс УлГУ: «23» июня 2016 г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № 1 от 01.09.2017 г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № от 20 г.

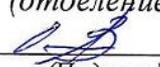
Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № от 20 г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № от 20 г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № от 20 г.

Сведения о разработчиках:

ФИО	Аббревиатура кафедры (ПЦК, отделения и др.)	Ученая степень, звание
Тимагина Ю.А.	Фик	К.э.н., доцент

СОГЛАСОВАНО		
Заведующий кафедрой (отделением, председатель ПЦК и др.)		
	/Заббарова О.А./	
(Подпись)	(ФИО)	
« <u>18</u> » <u>июня</u>		20 <u>16</u> г.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью дисциплины является формирование у магистрантов целостного представления о ценных бумагах, современной портфельной теории, моделях формирования портфелей ценных бумаг и процессе управления ими.

Содержание дисциплины «Управление портфелем ценных бумаг» для направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (уровень магистратуры) профиль «Финансовый менеджмент» ориентировано на получение магистрантами знаний фундаментальных теоретических и практических знаний в области современных тенденций развития рынка ценных бумаг России с учетом зарубежного опыта.

Задачами дисциплины являются:

1. выяснение экономической сущности ценных бумаг и приобретение системного подхода при реализации задач формирования и управления портфелем ценных бумаг;
2. усвоение теоретических знаний и приобретение навыков применения методов финансовых вычислений для решения прикладных экономических задач по управлению портфелем ценных бумаг;
3. овладение навыками работы с финансовой информацией, основными индикаторами экономической статистики, публикуемыми мировыми информационными агентствами, центральными банками и правительствами, а также данными финансовой корпоративной отчетности;
4. приобретение навыков анализа и оценки современных проблем рынка ценных бумаг, стимулирования инвестиционной и инновационной деятельности, развития среднего и малого бизнеса, влияния основных финансовых инструментов на стимулирование экономического роста.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Управление портфелем ценных бумаг» является обязательной дисциплиной вариативной части федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (ФГОС ВО) по направлению 38.04.08 Финансы и кредит (уровень магистратуры) профиль «Финансовый менеджмент», предполагает развитие навыков аналитической и экспертной работы в области рынка ценных бумаг, овладение навыками практической работы с международными и национальными нормативными правовыми актами, регулирующими рынок ценных бумаг.

Дисциплина изучается для углубления профессиональной направленности знаний, полученных по дисциплинам:

1. Актуальные проблемы финансов (ОК-1, ОК-2, ОК-3, ПК-1, ПК-3, ПК-5, ПК-16, ПК-17, ПК-21, ПК-26);
2. Финансовые рынки и финансово-кредитные институты (ОК-1, ПК-2, ПК-11, ПК-15, ПК-21).

Дисциплина является предшествующей для изучения дисциплин:

1. Корпоративная финансовая политика (ПК-1, ПК-3, ПК-5, ПК-7, ПК-17, ПК-21, ДКМП-3);
2. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения (ОК-1, ПК-1, ПК-4, ПК-6, ПК-24, ДКМП-2);
3. Финансовый менеджмент в коммерческом секторе (ПК-6, ПК-15, ПК-19, ДКМП-3).

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ), СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина «Управление портфелем ценных бумаг» относится к числу дисциплин, позволяющих сформировать у будущих специалистов комплексное представление о научных основах формирования и управления портфелем ценных бумаг.

Компетенции, формируемые в результате освоения учебной дисциплины

Магистрант должен обладать следующими общекультурными компетенциями (ОК)

– способностью к абстрактному мышлению, анализу, синтезу (ОК-1).

Магистрант должен обладать следующими профессиональными компетенциями (ПК):

– способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов (ПК-2);

– способностью провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне (ПК-4);

– способностью обосновать на основе анализа финансово-экономических рисков стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка (ПК-11);

– способностью оказать консалтинговые услуги коммерческим и некоммерческим организациям различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, по вопросам совершенствования их финансовой деятельности (ПК-15);

Магистрант должен обладать следующими дополнительными компетенциями магистерской программы (ДКМП-7):

– умения формировать и управлять инвестиционным портфелем с учетом оценки финансово-экономических рисков и факторов неопределенности (ДКМП- 7)

По окончании курса магистрант должен:

Знать:

- структуру и основные тенденции развития российского и международного рынка ценных бумаг;
- основные типы ценных бумаг: облигации, акции, векселя, вторичные ценные бумаги; форвардные и фьючерсные контракты, опционы;
- особенности формирования различных типов портфелей ценных бумаг, методы составления оптимального портфеля и управления им;
- основные результаты новейших исследований, опубликованные в ведущих профессиональных журналах по проблемам стратегического развития рынка ценных бумаг.

Уметь:

- применить основные положения законодательства в области регулирования рынка ценных бумаг;
- правильно оценить ценную бумагу, форвардные и фьючерсные контракты;
- работать на финансовых рынках, используя методы фундаментального и технического анализа;
- подготовить аналитический материал или презентацию по разработке стратегии управления портфелем ценных бумаг в различных экономических условиях;
- собирать необходимый статистический материал для анализа эффективности управления портфелем ценных бумаг;

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

- формировать прогнозы развития российского рынка ценных бумаг.

Владеть:

- методами проведения оценки финансовых инструментов;
- основными программными продуктами, используемыми при проведении анализа финансового рынка;
- навыками самостоятельной исследовательской работы.

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Объем дисциплины в зачётных единицах (всего): 3 з. е.

4.2. По видам учебной работы (в часах)

Вид учебной работы	Количество часов (форма обучения очная)	
	Всего по плану	В т.ч. по семестрам
		2
1	2	3
Контактная работа обучающихся с преподавателем	32	32
Аудиторные занятия:	16	16
Лекции	16	16
практические и семинарские занятия	16	16
лабораторные работы (лабораторный практикум)	-	-
Самостоятельная работа	40	40
Всего часов по дисциплине	72	72
Виды промежуточной аттестации (зачет)	зачет	зачет
Текущий контроль (количество и вид: конт. работа, реферат)	1 Контрольная работа	1 Контрольная работа

Вид учебной работы	Количество часов (форма обучения заочная)	
	Всего по плану	В т.ч. по курсам
		1
1	2	3
Контактная работа обучающихся с преподавателем	16	16
Аудиторные занятия:	12	12
Лекции	-	-
практические и семинарские занятия	12	12
лабораторные работы (лабораторный практикум)	-	-
Самостоятельная работа	56	56
Всего часов по дисциплине	72	72
Виды промежуточной аттестации (зачет)	4	4
Текущий контроль (количество и вид: конт. работа, реферат)	1 Контрольная работа	1 Контрольная работа

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

вид: конт. работа, реферат)		
-----------------------------	--	--

4.3. Содержание дисциплины (модуля). Распределение часов по темам и видам учебной нагрузки:

Форма обучения: очная

Название разделов и тем	Всего	Виды учебных занятий				
		Аудиторные занятия			Занятия в интерактивной форме	Самостоятельная работа
		лекции	практические занятия, семинар	лабораторная работа		
1	2	3	4	5	6	7
1. Ценные бумаги как объект инвестирования	18	4	4	-	4	10
2. Фундаментальный и технический анализ ценных бумаг	18	4	4		4	10
3. Основы управления портфелем ценных бумаг	18	4	4	-	4	10
4. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг	18	4	4	-	4	10
Итого	72	16	16	-	16	40

Форма обучения: заочная

Название разделов и тем	Всего	Виды учебных занятий				
		Аудиторные занятия			Занятия в интерактивной форме	Самостоятельная работа
		лекции	практические занятия, семинар	лабораторная работа		
1	2	3	4	5	6	7
1. Ценные бумаги как объект инвестирования	16	-	2	-	1	14
2. Фундаментальный и технический анализ ценных бумаг	16	-	2		1	14
3. Основы управления портфелем ценных бумаг	18	-	4	-	2	14
4. Формирование оптимального	18	-	4	-	2	14

Форма А

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

портфеля ценных бумаг						
Итого	68	-	12	-	6	56

5. СОДЕРЖАНИЕ КУРСА

Структура дисциплины «Управление портфелем ценных бумаг»

Тема 1. Ценные бумаги как объект инвестирования

Экономическая сущность ценной бумаги. Классификация ценных бумаг. Дисконтирование и наращивание в оценке финансовых активов. Акции. Цена и доходность акций. Облигации. Цена и доходность облигаций. Депозитные сертификаты и векселя. Цена и доходность депозитных сертификатов и векселей. Производные финансовые инструменты. Риск вложений в ценные бумаги. Соотношение риска и доходности ценных бумаг. Рейтинги ценных бумаг.

Тема 2. Фундаментальный и технический анализ ценных бумаг

Использование фундаментального и технического анализа для целей инвестирования в ценные бумаги. Основные положения фундаментального анализа, его терминология. Многообразие цен при рассмотрении компании как инвестиционного объекта. Основные положения технического анализа. Теория Доу. Инструменты технического анализа.

Тема 3. Основы управления портфелем ценных бумаг

Понятие портфеля ценных бумаг, его цели и задачи. Классификация портфелей ценных бумаг. Процесс управления портфелем ценных бумаг. Методы и способы управления портфелем ценных бумаг. Доходность и риск портфеля ценных бумаг. Оценка доходности и риска портфеля ценных бумаг. Доходность портфеля. Расчет ожидаемой доходности портфеля. Принятие решений в условиях риска и неопределенности. Риск портфеля и его составляющие. Ожидаемый риск портфеля. Портфель облигаций. Волатильность цены облигации. Дюрация облигаций. Портфель с использованием опционов и фьючерсов.

Тема 4. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг

История развития портфельной теории. Современная портфельная теория. Диверсифицированный портфель. Оптимизация инвестиционного портфеля ценных бумаг. Модель «доходность-риск» Марковица. Эффективные портфели. Использование безрисковых займов и кредитов. Модель Шарпа. Определение ожидаемой доходности и дисперсии портфеля. Модель оценки риска Value-at-Risk (VaR). Практика формирования и оптимизации портфеля ценных бумаг в РФ.

6. ТЕМЫ ПРАКТИЧЕСКИХ И СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

Цель проведения семинарских и практических занятий заключается в закреплении полученных теоретических знаний на лекциях и в процессе самостоятельного изучения студентами специальной литературы. Основной формой проведения семинарских и практических занятий является обсуждение наиболее проблемных и сложных вопросов по отдельным темам.

Часть практических занятий проводится в интерактивной форме с использованием деловых игр, обсуждение проблемных вопросов на круглых столах.

В обязанности преподавателя входят оказание методической помощи и консультирование магистрантов по соответствующим темам курса.

Тема 1. Ценные бумаги как объект инвестирования

Вопросы для рассмотрения на семинарских занятиях. *Изучение нижеперечисленных вопросов будет производиться на примере конкретных ситуаций, с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся.*

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

Форма проведения занятия – семинар.

Вопросы к теме:

1. Экономическая сущность ценной бумаги. Инвестиционные качества ценной бумаги.
2. Классификация ценных бумаг.
3. Дисконтирование и наращивание в оценке финансовых активов.
4. Акции. Цена и доходность акций.
5. Облигации. Цена и доходность облигаций.
6. Депозитные сертификаты и векселя. Цена и доходность депозитных сертификатов и векселей.
7. Производные финансовые инструменты.
8. Риск вложений в ценные бумаги.
9. Соотношение риска и доходности ценных бумаг.
10. Рейтинги ценных бумаг.

Интерактивные формы:

1. Работа в группах. Дать сравнительную характеристику современных научных школ в сфере исследования сущности ценных бумаг и их роли в макро- и микроэкономике.

2. Круглый стол. В докризисный период рынок ценных бумаг в нашей стране активно развивался. Но с началом кризиса механизм его функционирования претерпел серьезные изменения. Как он функционирует в настоящее время? Каков объем рынка ценных бумаг? Каковы структура рынка и состав участников? Каковы перспективы развития российского фондового рынка.

3. Провести анализ современного состояния российского рынка акций, облигаций, государственных и муниципальных ценных бумаг, российских депозитарных расписок производных инструментов. Обсудить на семинарских занятиях перспективы развития данных сегментов рынка ценных бумаг. Выводы представить в форме эссе.

Тема 2. Фундаментальный и технический анализ ценных бумаг

Вопросы для рассмотрения на семинарских занятиях. *Изучение нижеперечисленных вопросов будет производиться на примере конкретных ситуаций, с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся.*

Форма проведения занятия – семинар.

Вопросы к теме:

1. Использование фундаментального и технического анализа для целей инвестирования в ценные бумаги.
2. Основные положения фундаментального анализа, его терминология.
3. Этапы фундаментального анализа.
4. Моделирование цены ценной бумаги.
5. Многообразие цен при рассмотрении компании как инвестиционного объекта.
6. Основные положения технического анализа. Теория Доу.
7. Инструменты технического анализа.
8. Графический анализ. Графики цен.
9. Графический анализ. Фигуры цен.
10. Применение статистических методов в техническом анализе.

Интерактивные формы:

1. Почему в академической литературе технический и фундаментальный анализ сильно конфликтуют, а инвесторы на практике часто совмещают их? Выводы представить в форме эссе.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

2. Круглый стол. Конкуренция между фундаментальным и техническим анализом за интерес аналитиков и инвесторов. Каковы основные преимущества и недостатки методов фундаментального и технического анализа? Определить целесообразность применения интуитивного подхода к анализу ценных бумаг.

Тема 3. Основы управления портфелем ценных бумаг.

Вопросы для рассмотрения на семинарских занятиях. *Изучение нижеперечисленных вопросов будет производиться на примере конкретных ситуаций, с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся.*

Форма проведения занятия – семинар.

Вопросы к теме:

1. Понятие портфеля ценных бумаг, его цели и задачи.
2. Классификация портфелей ценных бумаг.
3. Процесс управления портфелем ценных бумаг.
4. Методы и способы управления портфелем ценных бумаг.
5. Доходность и риск портфеля ценных бумаг.
6. Доходность портфеля. Расчет ожидаемой доходности портфеля.
7. Риск портфеля и его составляющие. Ожидаемый риск портфеля.
8. Портфель облигаций. Волатильность цены облигации. Дюрация облигаций.
9. Портфель с использованием опционов и фьючерсов.

Интерактивные формы:

1. Работа в группах. Сравнить различные по доходности и риску портфели ценных бумаг. Сформировать портфель ценных бумаг, оценить его доходность и риск в современных экономических условиях.
2. Круглый стол. В последние годы российские институциональные инвесторы стали активно развивать вложение средств в ценные бумаги. Какова в настоящее время динамика удельного веса различных по доходности и риску ценных бумаг в портфелях компаний? Какие ценные бумаги пользуются постоянным устойчивым спросом в условиях кризиса? Сопоставьте условия инвестирования различных компаний.

Тема 4. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг

Вопросы для рассмотрения на семинарских занятиях. *Изучение нижеперечисленных вопросов будет производиться на примере конкретных ситуаций, с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся.*

Форма проведения занятия – семинар.

Вопросы к теме:

1. История развития портфельной теории.
2. Современная портфельная теория.
3. Оптимизация инвестиционного портфеля ценных бумаг.
4. Модель «доходность-риск» Марковица.
5. Эффективные портфели.
6. Использование безрисковых займов и кредитов.
7. Модель Шарпа.
8. Определение ожидаемой доходности и дисперсии портфеля.
9. Модель оценки риска Value-at-Risk (VaR).
10. Практика формирования и оптимизации портфеля ценных бумаг в РФ.

Интерактивные формы:

1. Работа в группах. Дать сравнительную характеристику основных моделей формирования оптимального портфеля ценных бумаг.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

2. Написать эссе на тему «Выбор портфеля ценных бумаг в современных российских условиях».

7. ЛАБОРАТОРНЫЕ РАБОТЫ (ЛАБОРАТОРНЫЙ ПРАКТИКУМ)

Не предусмотрены учебным планом.

8. ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ, КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ, РЕФЕРАТОВ

Курсовые работы учебным планом не предусмотрены.

Темы эссе и мини-исследований:

1. Дать сравнительную характеристику современных научных школ в сфере исследования сущности ценных бумаг и их роли в макро- и микроэкономике.
2. В докризисный период рынок ценных бумаг в нашей стране активно развивался. Но с началом кризиса механизм его функционирования претерпел серьезные изменения. Как он функционирует в настоящее время? Каков объем рынка ценных бумаг? Каковы структура рынка и состав участников?
3. Каковы перспективы развития российского фондового рынка?
4. Провести анализ современного состояния российского рынка акций, облигаций, государственных и муниципальных ценных бумаг, российских депозитарных расписок производных инструментов.
5. Почему в академической литературе технический и фундаментальный анализ сильно конфликтуют, а инвесторы на практике часто совмещают их?
6. Каковы основные преимущества и недостатки методов фундаментального и технического анализа? Определить целесообразность применения интуитивного подхода к анализу ценных бумаг.
7. Сравнить различные по доходности и риску портфели ценных бумаг. Сформировать портфель ценных бумаг, оценить его доходность и риск в современных экономических условиях.
8. В последние годы российские институциональные инвесторы стали активно развивать вложение средств в ценные бумаги. Какова в настоящее время динамика удельного веса различных по доходности и риску ценных бумаг в портфелях компаний? Какие ценные бумаги пользуются постоянным устойчивым спросом в условиях кризиса?
9. Дать сравнительную характеристику основных моделей формирования оптимального портфеля ценных бумаг.
10. Определить критерии выбора портфеля ценных бумаг в современных российских условиях.

Темы рефератов:

1. Фундаментальные свойства ценной бумаги и связанные с ней риски.
2. Оценка текущей стоимости и доходности акций.
3. Оценка текущей стоимости и доходности облигаций.
4. Российские депозитарные расписки.
5. Производные финансовые инструменты.
6. Функции рынка ценных бумаг в макро - и микроэкономике.
7. Спекулятивные операции и основы игры на курсах ценных бумаг.
8. Запрещенные сделки с ценными бумагами.
9. Доходность и риск – объективные характеристики портфеля.
10. Структура портфеля и период владения – субъективные характеристики портфеля.
11. Факторы, сопутствующие формированию портфеля конкретным инвестором. Срочные и бессрочные портфели.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

12. Использование фундаментального и технического анализа для целей формирования портфеля ценных бумаг.
13. Ожидаемый риск портфеля ценных бумаг.
14. Методы и способы управления портфелем ценных бумаг.
15. Закономерности динамики доходности ценных бумаг.
16. Принятие решений в условиях риска и неопределенности на рынке ценных бумаг.
17. Теорема разделения. Рыночный портфель как оптимальный.
18. Рыночная (индексная) модель управления портфелем (модель Шарпа).
19. Использование исторических данных для определения коэффициентов бета и альфа акции, как характеристик риска.
20. Систематический и несистематический (специфический) риски, коэффициент детерминации.
21. Однофакторные модели. Чувствительность модели к фактору.
22. Многофакторные модели. Чувствительность модели к факторам.
23. Модель определения "Стоимости под риском" (Value-at-Risk). Алгоритм расчета и интерпретация результатов расчета VAR.
24. Использование VAR-модели для оценки рыночного риска (один финансовый актив, портфель финансовых активов).

Темы контрольных работ:

Таблица 1.

Распределение тем контрольных работ.

<i>Название вопроса</i>	<i>Вариант = начальной букве фамилии</i>
Фундаментальные свойства ценной бумаги и связанные с ней риски.	А
Оценка текущей стоимости и доходности акций.	Б
Оценка текущей стоимости и доходности облигаций.	В
Российские депозитарные расписки.	Г
Производные финансовые инструменты.	Д
Функции рынка ценных бумаг в макро - и микроэкономике.	Е, Ё
Спекулятивные операции и основы игры на курсах ценных бумаг.	Ж
Запрещенные сделки с ценными бумагами.	З
Доходность и риск – объективные характеристики портфеля.	И, Ё
Структура портфеля и период владения – субъективные характеристики портфеля.	К
Факторы, сопутствующие формированию портфеля конкретным инвестором. Срочные и бессрочные портфели.	Л
Использование фундаментального и технического анализа для целей	М

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

формирования портфеля ценных бумаг.	
Ожидаемый риск портфеля ценных бумаг.	Н
Методы и способы управления портфелем ценных бумаг.	О
Закономерности динамики доходности ценных бумаг.	П
Принятие решений в условиях риска и неопределенности на рынке ценных бумаг.	Р
Теорема разделения. Рыночный портфель как оптимальный.	С
Рыночная (индексная) модель управления портфелем (модель Шарпа).	Т
Использование исторических данных для определения коэффициентов бета и альфа акции, как характеристик риска.	У
Систематический и несистематический (специфический) риски, коэффициент детерминации.	Ф
Однофакторные модели. Чувствительность модели к фактору.	Х
Многофакторные модели. Чувствительность модели к факторам.	Ц
Модель определения "Стоимости под риском" (Value-at-Risk). Алгоритм расчета и интерпретация результатов расчета VAR.	Ч
Использование VAR-модели для оценки рыночного риска (один финансовый актив, портфель финансовых активов).	Ш
Фундаментальные свойства ценной бумаги и связанные с ней риски.	Щ
Понятие и методы хеджирования на рынке ценных бумаг	Э
Особенности применения фундаментального анализа на рынках акций и облигаций	Ю
Психологические аспекты фундаментального анализа	Я

9. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ

Самостоятельная работа предполагает закрепление теоретического материала и практических навыков и содержит следующие виды работ:

- 1.1. подготовку к практическим занятиям;
- 1.2. работу с литературными источниками, интернет-ресурсами;
- 1.3. выполнение контрольного задания и написание эссе и реферата;
- 1.4. самостоятельную работу с компьютером, оформление презентаций;
- 1.5. разработка варианта теста по заданной теме.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

Контроль самостоятельной работы проводится по факту сдачи на проверку указанных выше работ.

Рекомендации по подготовке докладов (рефератов)

Реферат представляет собой краткое точное изложение сущности вопроса (проблемы) на основе изучения закона (законов), монографии (монографий), источника (источников), научной статьи (статей). Реферат должен содержать основные фактические сведения и выводы по рассматриваемому вопросу (проблеме).

В реферате нужны развернутые аргументы, рассуждения, сравнения. Материал подается не столько в развитии, сколько в форме констатации или описания. Содержание реферируемого материала излагается объективно от имени автора. Если в первичном документе главная мысль сформулирована недостаточно четко, в реферате она должна быть конкретизирована и выделена. Логика написания реферата предусматривает введение, основную часть, заключение.

Таким образом, реферат является результатом самостоятельной работы магистранта с элементами научного подхода по изучению определенных источников на заданный вопрос (проблему).

Объем реферата (не включая список источников) – до 7-10 страниц компьютерного текста (шрифт 14, через 1,5 интервал). Рефераты должны быть представлены в печатном виде (требования к оформлению см. в методических рекомендациях по оформлению и написанию письменных работ), объемом не более 10 страниц, с указанием используемой литературы (не менее 5 источников). Защита рефератов проводится на семинарских занятиях в формате вопрос-ответ.

Рекомендации по написанию контрольных работ

Контрольная работа выполняется письменно, от руки, в объеме, не превышающем 12 стр. ученической тетради. Контрольная работа состоит из двух частей.

Первая часть представляет самостоятельное изучение и изложение основных аспектов определенной темы. Магистрантом выбирается тема в соответствии с вариантом, указанным в таблице 1. Вариант определяется по первой букве фамилии. Ответ на поставленные вопросы должен быть полным и развернутым, содержать ссылки на источники литературы (не менее 3 источников необходимо использовать).

Вторая часть контрольной работы предполагает составление 5 тестовых вопросов по теме, с вариантами ответов (не менее 3 вариантов).

10. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Список рекомендуемой литературы

а) Основная

1. Бенджамин Грэм Разумный инвестор: полное руководство по стоимостному инвестированию/ Бенджамин Грэм - М.: Альпина Паблишер, 2016.- 568 с.
2. Рынок ценных бумаг. Учебное пособие для вузов экон. профиля /Н.И. Берзон, Е.А. Буянова, М.А. Кожевников и др.; Под ред. Н.И. Берзона. - М.: Юрайт, 2013. - 544 с.
3. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / Шапкин А.С., Шапкин В.А. - М.: Дашков и К, 2014. - 544 с.

б) Дополнительная

1. Барулин С. В. Финансы. - М.: КноРус, 2010. - 640 с.
2. Боровкова В. А. Рынок ценных бумаг. - СПб.: Питер, 2012. - 352 с.:
3. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. Пер. с англ. - М.: Олимп-Бизнес. 1997. - 1120 с.
4. Галанов В. А. Рынок ценных бумаг. - М.: ИНФРА-М, 2009. - 378 с.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

5. Гибсон Р.К. Формирование инвестиционного портфеля: Управление финансовыми рисками: пер. с англ. - М.: Альпина Бизнес Букс, 2005. - 276 с.: ил.
6. Гусева И. А. Рынок ценных бумаг. - М.: КноРус, 2010. - 408 с.
7. Кузнецов Б. Т. Рынок ценных бумаг. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. - 288 с.
8. Лялин В. А. Рынок ценных бумаг. - М.: Проспект, 2014. - 400 с.
9. Миркин Я.М. Ценные бумаги и фондовый рынок: Профессиональный курс в Финансовой академии при Правительстве РФ. - М.: Перспектива, 1995. - 536 с.
10. Миркин Я.М., Миркин В.Я. Англо-русский толковый словарь по банковскому делу, инвестициям и финансовым рынкам. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2006. - 424 с.
11. Миркин Я.М. Руководство по организации эмиссии и обращения корпоративных облигаций/Миркин Я.М., Лосев С.В., Рубцов Б.Б., Добашина И.В., Воробьева З.А. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2004. - 538 с.
12. Рынок ценных бумаг и биржевое дело. Учебное пособие. Килячков А.А., Чалдаева Л.А.. - М.: ЮРИСТЪ. 2000. - 704 с.
13. Рубцов Б.Б. Современные фондовые рынки: Учебное пособие для вузов. – М.: Альпина Бизнес Букс. 2007. - 926 с.
14. Семенкова Е.В. Операции с ценными бумагами: российская практика: Учебник. - М.: Издательство «ИНФРА-М». 1997. – 328 с.
15. Турбанов А.В. Банковское дело: операции, технологии, управление. - М.: Альпина Бизнес Букс, 2010. - 688 с.
16. Фельдман А.Б. Управление корпоративным капиталом. М.: Финансовая академия при Правительстве РФ. 1999. - 204 с.

в) программное обеспечение

- 1) Виртуальный музей ЦБ РФ <http://www.cbr.ru/museum/> (свободный доступ)
- 2) Кредитный калькулятор <http://calculator-credit.ru/> (свободный доступ)
- 3) Контур.Экстерн — электронный документооборот с контролирующими органами 2016 <https://school.kontur.ru/courses/ap-2/lesson-4> (свободный доступ)

Базы данных, информационно-справочные системы

1.	http://lib.ulsu.ru/e-catalogue	Электронный каталог библиотеки УлГУ охватывает всю область гуманитарных знаний и предназначена для использования в процессе
2.	http://www.iqlib.ru	Интернет-библиотека образовательных изданий, в которой собраны электронные учебники, справочные и учебные пособия. Удобный поиск по ключевым словам, отдельным темам и
3.	Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников» http://www.grebennikon.ru/	содержит статьи по маркетингу, менеджменту, финансам, управлению персоналом, опубликованные в специализированных журналах издательства за последние 10 лет.
4.	Консультант+ http://www.consultant.ru/	Справочно-правовая система. Содержит законодательную базу, нормативно—правовое обеспечение, статьи.
5.	http://www.cbr.ru/	Официальный сайт Центрального Банка РФ
6.	minfin.ru	Официальный сайт Министерство финансов Российской Федерации
7.	http://www.gks.ru/	Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

11. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ИЛИ ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

1. учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа:
 - №6 (конференц-зал) ул. Федерации. Дом 29,
 - №703, №709 (корпус по ул. Пушкинской, 4а), оборудованные проектором, специализированной мебелью для занятий
2. учебные аудитория занятий семинарского типа, учебная аудитория для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации,
 - №709 (корпус по ул. Пушкинской, 4а), оборудованная проектором, специализированной мебелью для занятий
 - Класс №711 (корпус по ул. Пушкинская, 4а), комп., 10 рабочих мест (компьютеры intel Celeron2,5Ghz, 256 mb, 40 gb, Samsung synsmaster 783DF); специализированная мебель для занятий
3. помещения для самостоятельной работы – дисплейный класс, компьютеры, проектор
 - №709 (корпус по ул. Пушкинской, 4а), оборудованная проектором, специализированной мебелью для занятий
 - комп. класс №49 (корпус по ул. Пушкинской, 4б), 17 рабочих мест (компьютеры Intel Celeron 2,8Ghz, 512 mb, 80 Gb, Samsung synsmaster 740N);

В качестве материально-технического обеспечения дисциплины могут быть использованы средства создания мультимедийных приложений - мультимедиа проектов (например, программа для создания мультимедиа презентаций «Microsoft Power Point»), наборы слайдов.

Для проведения практических занятий также используется мультимедийные средства и персональные компьютеры с полным пакетом прикладных программ «Microsoft Excel».

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

Приложение

ФОНДЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

По дисциплине «Управление портфелем ценных бумаг»

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.

Этапы формирования компетенций по дисциплине

№ семестра	Наименование дисциплины, (модуля) или практики	Индекс компетенции					
		ОК1	ПК2	ПК 4	ПК11	ПК15	ДКМП7
1	Актуальные проблемы финансов	ОК-1					
1	Математическое обеспечение финансовых решений	ОК-1	ПК-2				
1	НИР1	ОК-1					
1	Управление портфелем инвестиций	ОК-1	ПК-2,	ПК-4	ПК-11	ПК-15	ДКМП-7
1	Учебная практика	ОК-1	ПК-2				
1	Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики	ОК-1		ПК-4			
1	Финансовые рынки и финансово-кредитные институты,	ОК-1	ПК- 2,		ПК-11,	ПК-15,	
2	Методология научного исследования	ОК-1					
2	НИР2	ОК-1					
2	Правовые основы управления деятельностью	ОК-1,				ПК-15	
2	Производственная практика,		ПК-2				
2	Стратегии и современные	ОК-1	ПК-2,	ПК-4,			

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

	модели в сфере денежно-кредитных отношений						
2	Финансовый анализ (продвинутый курс)	ОК-1	ПК-2		ПК-11,		
3	Налоговый менеджмент	ОК-1		ПК-4,			
3	НИРЗ	ОК-1					
3	Оценка бизнеса и упр-ие капиталом		ПК-2,				
3	Финансовый менеджмент в коммерческом секторе					ПК-15,	
3	Финансовый менеджмент в кредитных организациях		ПК-2				
3	Финансовый менеджмент в страховых компаниях			ПК-4			
4	Международный фин. менеджмент	ОК-1		ПК-4			
4	Технологии финансового менеджмента,				ПК-11		
4 (5-заочное)	Преддипломная практика	ОК-1,				ПК-15	ДКМП7
4 (5-заочное)	ГИА	ОК1	ПК2	ПК 4	ПК11	ПК15	ДКМП7

Дисциплина «Управление портфелем ценных бумаг» является базовой дисциплиной профессионального цикла дисциплин федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (ФГОС ВО) по направлению 38.04.08 Финансы и кредит (уровень магистратуры) профиль «Финансовый менеджмент».

Компетенции, формируемые в результате освоения учебной дисциплины

Магистрант должен обладать следующими общекультурными компетенциями (ОК)

- способностью к абстрактному мышлению, анализу, синтезу (ОК-1).

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

Магистрант должен обладать следующими профессиональными компетенциями (ПК):

- способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов (ПК-2);
- способностью провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне (ПК-4);
- способностью обосновать на основе анализа финансово-экономических рисков стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка (ПК-11);
- способностью оказать консалтинговые услуги коммерческим и некоммерческим организациям различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, по вопросам совершенствования их финансовой деятельности (ПК-15).

Магистрант должен обладать следующими дополнительными компетенциями магистерской программы (ДКМП):

- умением формировать и управлять инвестиционным портфелем с учетом оценки финансово-экономических рисков и факторов неопределенности (ДКМП- 7).

Распределение компетенций по темам дисциплины

Название разделов и тем	Компетенции						всего
	ОК1	ПК2	ПК4	ПК11	ПК15	ДКМП7	
1. Ценные бумаги как объект инвестирования	+	+	+	+	+	+	6
2. Фундаментальный и технический анализ ценных бумаг	+	+	+	+	+	+	6
3. Основы управления портфелем ценных бумаг	+	+	+	+	+	+	6
4. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг	+	+	+	+	+	+	6

2. Показатели и критерии оценивания, шкалы оценивания

Формы контроля знаний

Для контроля усвоения материала используется система, включающая текущий, промежуточный и итоговый контроль.

Текущий контроль: устный и письменный опрос на практических занятиях по вопросам тем. Подготовка реферата или презентации по заданной теме. Активная работа на практических занятиях.

Промежуточный контроль: проводится в форме тестирования.

Итоговый контроль: зачет, проводится в форме устных ответов по вопросам к зачету.

Промежуточный контроль:

Критерий оценивания – умение правильно отвечать на вопросы тестового задания.

Показатель оценивания – процент верных ответов на вопросы тестового задания.

Шкала оценивания для промежуточного контроля в форме тестирования:

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

выделено 4 уровня оценивания компетенций:

- высокий (5)* – не менее 90% правильных ответов;
- достаточный (4)* - не менее 70% правильных ответов;
- пороговый (3)* – не менее 30% правильных ответов;
- критический (2)* - менее 30% правильных ответов.

Итоговый контроль:

Критерий оценивания: умение правильно и в полном объеме отвечать на поставленные вопросы.

Показатель оценивания и шкала оценивания итогового контроля:

Выделено 2 уровня оценивания компетенций:

Зачтено:

- достаточно полное и систематизированные знания в объеме учебной программы;
- использование необходимой научной терминологии, стилистически грамотное, логически правильное изложение ответа на вопросы, умение делать обоснованные выводы;
- владение инструментарием учебной дисциплины, умение его использовать в решении учебных и профессиональных задач;
- способность самостоятельно применять типовые решения в рамках учебной программы по дисциплине;
- усвоение основной литературы, рекомендованной учебной программой дисциплины;
- умение ориентироваться в базовых теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине;
- активная самостоятельная работа на практических, периодические участие в групповых обсуждениях, высокий уровень культуры исполнения заданий;
- выполненные и зачтенные контрольные работы.

Незачет:

- недостаточно полный объем и фрагментарные знания образовательного стандарта;
- знание части основной литературы, рекомендованной учебной программой дисциплины;
- использование научной терминологии, изложение ответа на вопрос с существенными лингвистическими и логическими ошибками;
- слабое владение инструментарием учебной, некомпетентность в решении стандартных (типовых) задач;
- неумение ориентироваться в основных теориях, концепциях и направлениях изучаемой дисциплины;
- пассивность на практических и лабораторных занятиях, низкий уровень культуры исполнения заданий.
- незачтенные контрольные работы;
- отсутствие знаний и компетенций в рамках образовательного стандарта или отказ от ответа.

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков

Вопросы к зачету по курсу «Управление портфелем ценных бумаг»

1. Экономическая сущность ценной бумаги.
2. Классификация ценных бумаг.
3. Дисконтирование и наращивание в оценке финансовых активов.
4. Акции. Цена и доходность акций.
5. Облигации. Цена и доходность облигаций.
6. Депозитные сертификаты и векселя. Цена и доходность депозитных сертификатов и векселей.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

7. Производные финансовые инструменты.
8. Риск вложений в ценные бумаги.
9. Соотношение риска и доходности ценных бумаг.
10. Рейтинги ценных бумаг.
11. Использование фундаментального и технического анализа для целей инвестирования в ценные бумаги.
12. Основные положения фундаментального анализа, его терминология.
13. Многообразие цен при рассмотрении компании как инвестиционного объекта.
14. Основные положения технического анализа. Теория Доу.
15. Инструменты технического анализа.
16. Понятие портфеля ценных бумаг, его цели и задачи.
17. Классификация портфелей ценных бумаг.
18. Процесс управления портфелем ценных бумаг.
19. Методы и способы управления портфелем ценных бумаг.
20. Доходность портфеля. Расчет ожидаемой доходности портфеля.
21. Риск портфеля и его составляющие. Ожидаемый риск портфеля.
22. Портфель облигаций. Волатильность цены облигации. Дюрация облигаций.
23. Портфель с использованием опционов и фьючерсов.
24. История развития портфельной теории.
25. Современная портфельная теория.
26. Оптимизация инвестиционного портфеля ценных бумаг.
27. Модель «доходность-риск» Марковица.
28. Модель Шарпа.
29. Модель оценки риска Value-at-Risk (VaR).
30. Практика формирования и оптимизации портфеля ценных бумаг в РФ.

Тестовые задания по дисциплине «Управление портфелем ценных бумаг»

1. Совокупность ценных бумаг, принадлежащих юридическому или физическому лицу.
 - а) инвестиционный пакет.
 - б) портфель ценных бумаг.
 - в) вложения на рынке ценных бумаг.
 - г) нет правильного ответа.

2. Увеличение совокупного капитала инвестора, включая получение текущих доходов от обладания ценными бумагами характерно для:
 - а) портфеля дохода.
 - б) портфеля роста.
 - в) портфеля ценных бумаг различных отраслей промышленности.

3. Если первый владелец (акционер) продает свою акцию другому лицу, то это операция на:
 - а) первичном рынке.
 - б) вторичном рынке.
 - в) на первичном, и на вторичном.
 - г) нет правильного ответа.

4. Процентная ставка, при которой текущая стоимость будущих поступлений от ценной бумаги равна его сегодняшней стоимости, называется:
 - а) текущая доходность.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

- б) доходность к погашению.
- в) доходность на дисконтной основе.

5. Ценная бумага является активом, инструментом перераспределения денежных ресурсов в рыночном хозяйстве.

- а) верно.
- б) неверно.

6. Субъектами рынка ценных бумаг являются:

- а) эмитенты и инвесторы.
- б) должники и кредиторы.
- в) а и б.

7. В качестве эмитента ценных бумаг в Российской Федерации не могут выступать:

- а) юридические лица.
- б) физические лица.
- г) муниципальные образования.

8. Создание акционерных обществ может осуществляться на основе выпуска / выдачи таких ценных бумаг, как:

- а) акции.
- б) облигации.
- в) депозитарные расписки.

9 Ориентирован на получение среднего уровня дохода на капитал при минимальном уровне риска:

- а) портфель доходных бумаг.
- б) рынок капиталов, денежный рынок, фондовый рынок.
- в) портфель регулярного дохода.

10. Основные категории ценных бумаг.

- а) основные, вторичные, производные инструменты.
- б) акции, облигации, сберегательные сертификаты, векселя.
- в) основные финансовые документы, инструменты собственности, инструменты займа.

11. Первичные ценные бумаги:

- а) акции, облигации, казначейские обязательства, сберегательные сертификаты, инвестиционные сертификаты, векселя.
- б) именные, на предъявителя.
- в) фьючерсы, форварды, опционы, свопы.

12. Банковские операции с векселями:

- а) индоссамент векселя.
- б) аваль векселя.
- в) учет векселей.

13. Особенности обращения приватизационных бумаг:

- а) используется для расчетов, свободно обращаются, предусматривают выплату дивидендов.
- б) не подлежат свободному обращению, предусматривают выплату дивидендов,

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

используется для расчетов.

в) не подлежат свободному обращению, дивиденды и проценты не выплачиваются, не могут использоваться для расчетов, используются в целях, предусмотренных законодательством.

14. В зависимости от уровня и характера обеспечения облигации предприятий делятся на:

- а) обеспеченные, не обеспеченные, конвертируемые, обмениваемые.
- б) обеспеченные, не обеспеченные, целевые, с дисконтом, государственные.
- в) залоговые, ипотечные, под оборудование, с добавочным обеспечением, гарантированные, совместные, не обеспеченные.

15. Цели эмиссии государственных облигаций, казначейских обязательств, казначейских векселей и других государственных долговых обязательств.

- а) финансирование бюджетного дефицита, финансирование целевых программ, эмиссия денег, размещение в инвестиционные проекты.
- б) финансирование бюджетного дефицита, погашение размещенных ранее займов, финансирование целевых программ, размещение в инвестиционные проекты.
- в) финансирование бюджетного дефицита, погашение размещенных ранее займов, финансирование целевых программ, сглаживание неравномерностей поступления налоговых платежей, обеспечение кассового исполнения государственного бюджета.

16. Виды привилегированных акций.

- а) доходные, конвертируемые, кумулятивные.
- б) со ставкой, дивидендные, отзывные.
- в) роста, доходные, рекреативные.

17. Величина преимущественного права акций в денежном выражении определяется так:

- а) сумма между рыночной ценой акции до проведения подписки и после неё.
- б) разница между рыночной ценой акции до проведения подписки и после неё.
- в) произведение между рыночной ценой акции до проведения подписки и после неё.

18. Причины выкупа акций эмитента у акционеров:

- а) обеспечение собственников конвертируемых облигаций акциями, скупка акций третьими лицами, уменьшение количества акций, получение прибыли при дальнейшей перепродаже.
- б) уменьшение уставного фонда АО, сдерживание падения рыночной цены акций, обеспечение собственников конвертируемых облигаций акциями.
- в) увеличение номинальной стоимости акций, скупка акций третьими лицами, увеличение количества акций, получение прибыли при дальнейшей перепродаже.

19. Полное сохранение капитала, благодаря включению в свой состав быстрореализуемых активов в сочетании с денежной наличностью:

- а) портфель капитала.
- б) портфель финансового рынка
- в) портфель денежного рынка.

20. Портфель ценных бумаг есть инвестированный в ценные бумаги капитал, приносящий доход и имеющий всевозможные риски:

- а) верно.
- б) неверно.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

21. Внесение в портфель изменений на основе текущего изменения рыночной конъюнктуры, направленное на выполнение целей инвестора, заложенных в данном портфеле:

- а) пассивное управление портфелем.
- б) активное управление портфелем.
- в) комбинированное управление портфелем.

22. Форвардная цена это:

- а) цена поставки в форвардных контрактах, которые заключаются в момент поставки.
- б) цена поставки в форвардных контрактах, которые заключаются в данный момент.
- в) финансовый результат форвардной сделки.

23. Для определения теоретической форвардной цены необходимо иметь:

- а) цену продажи актива, возврат инвестированных средств, доход по инвестированным средствам.
- б) сумму инвестированных средств, форвардную цену актива, сумму дохода по активу.
- в) цену спот актива, ставку финансирования (инвестирования), форвардную цену актива.

24. Чистая стоимость финансирования это:

- а) разница между теоретической форвардной ценой и в биржевом фьючерсном контракте
- б) разница между стоимостью финансирования и доходностью актива.
- в) разница между доходами и расходами по форвардной сделке.

25. Цена исполнения опциона это –

- а) цена PUT.
- б) цена опциона.
- в) цена актива, зафиксированного в опционном контракте.

26. Биржевой опционный контракт это:

- а) сделка.
- б) дериватив.
- в) базовый актив

27. Функции клиринговых палат:

- а) хеджирование, учет сделок, регистрация сделок, экспертиза документов.
- б) учет сделок, регистрация сделок, экспертиза документов, обеспечение исполнения контракта.
- в) посреднические операции, сделок, регистрация сделок, экспертиза документов.

28. Отличия между опционными и фьючерсными контрактами:

- а) цены и даты исполнения, расходы на проведение операций, ликвидность.
- б) стратегия хеджирования, цены и даты исполнения, расходы на проведение операций.
- в) выплата премий, выполнение условий контракта, расходы на проведение операций.

29. Отличия варранта от опциона:

- а) преимущественное право собственников акций и облигаций, размещаются посредниками, сроки использования ограничены.
- б) привилегия собственников облигаций и акций, размещаются посредниками, сроки использования не ограничены.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

в) дополнения к привилегированным акциям, облигациям и иным долговым обязательствам имитируются и размещаются эмитентами, сроки использования не ограничены.

30. Процентная ставка – это:

- а) доход за привлеченные денежные средства.
- б) цена за привлеченные денежные средства.
- в) темпы роста экономики за определенный период времени и реальный доход инвестора.

31. Коммерческий риск – это:

- а) риск принятия финансовых решений в условиях неопределенности.
- б) риск неполучения удовлетворительного финансового результата.
- в) риск, связанный с изменениями на финансовом рынке.

32. Основные виды финансовых рисков:

- а) политический, операционный, бухгалтерский.
- б) валютный, кредитный, процентный.
- в) международный, кредитный, риск ликвидности.

33. Портфель ценных бумаг:

- а) совокупность разных видов ценных бумаг, приобретенных инвестором с целью получения максимального дохода.
- б) совокупность разных видов ценных бумаг, имеющих максимальные проценты и наращиваемую сумму.
- в) совокупность разных видов ценных бумаг, приобретенных инвестором с целью получения дохода.

34. Теория рынка капиталов предусматривает формирование портфеля из:

- а) рисковых и безрисковых ценных бумаг.
- б) безрисковых ценных бумаг.
- в) рисковых ценных бумаг.

35. При проведении андеррайтинга посредник предоставляет эмитенту хотя бы одну из услуг:

- а) оценка кредитоспособности эмитента, выкуп части эмиссии ценных бумаг у эмитента, размещение эмиссии среди инвесторов.
- б) консультация характеристиках эмиссии, выкуп части эмиссии или всего объема эмиссии ценных бумаг у эмитента, размещение эмиссии среди инвесторов.
- в) агентские услуги, выкуп части эмиссии ценных бумаг у эмитента, размещение эмиссии среди инвесторов.

36. Виды агентских сделок:

- а) договор поручение, договор комиссии.
- б) траст, лизинг, факторинг.
- в) договор страхования, договор комиссии.

37. Основной доход дилеров - это:

- а) доход от осуществления брокерских и дилерских функций.
- б) разница между поступлениями и расходами от операций с ценными бумагами.
- в) добавочная разница между ценами продажи и покупки ценных бумаг.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

38. Сохранение портфеля в неизменном виде в течение определенного периода времени независимо от каждодневных изменений рыночной конъюнктуры:

- а) пассивное управление портфелем.
- б) активное управление портфелем.
- в) комбинированное управление портфелем.

39. Функции биржевого клиринга:

- а) обеспечение поставки биржевого актива, разработка системы расчетов по биржевым сделкам, биржевой арбитраж, обеспечение информацией.
- б) организованная заключение сделок, приводящих к смене права собственности на ценные бумаги.
- в) организация биржевых сборов, осуществление биржевых сделок, представительские услуги, распоряжение имуществом.

40. Стремление к высокой текущей доходности и ликвидности акций характерно:

- а) для прямых инвесторов.
- б) для портфельных инвесторов.
- в) для оптовых инвесторов.

41. Осуществляется на возмездной основе, предполагает заключение договоров купли-продажи между инвестором и эмитентом или между инвестором и андеррайтером, реализующим ценные бумаги эмитента по его поручению.

- а) подписка.
- б) распределение.
- в) конвертация.

42. Ценные бумаги, с экономической точки зрения –

- а) являются активом, инструментом перераспределения денежных ресурсов в рыночном хозяйстве.
- б) являются вещью, движимым имуществом.
- в) А и Б.

43. Ценная бумага существует только:

- а) в непроизводственной сфере.
- б) в сфере производства.
- в) в сфере обращения.

44. Экономические реквизиты ценной бумаги:

- а) порядковые номера, адреса, подписи, печати и т.п.
- б) форма существования, срок существования, принадлежность ценной бумаги и т.д.
- в) нет правильного ответа.

45. Производные инструменты:

- а) представляют собой имущественное право на другую ценную бумагу и (или) на доход от нее, т.е. это титулы основных ценных бумаг.
- б) возникают, когда возможна передача не только прав кредитора, но и обязательств, т.е. перевод долга с одного лица на другое с согласия владельца права (кредитора).
- в) нет правильного ответа.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

46. Ценные бумаги, права по которым могут принадлежать названному в ценной бумаге лицу, которое само осуществляет эти права или назначает своим распоряжением (приказом) другое правомочное лицо – это:

- а) предъявительские ценные бумаги.
- б) именные ценные бумаги.
- в) ордерные ценные бумаги.

47. В обязанности депозитария входит регистрация фактов обременения ценных бумаг депонента обязательствами.

- а) верно.
- б) неверно.

48. Заключение депозитарного договора не влечёт ей собой переход к депозитарию права собственности на ценные бумаги депонента.

- а) верно.
- б) неверно.

49. В случае, если число владельцев ценных бумаг, зарегистрированных в реестре, превышает 500, держателем реестра должна быть независимая специализированная организация, являющаяся профессиональным участником рынка ценных бумаг, и осуществляющая деятельность по ведению реестра.

- а) верно.
- б) неверно.

50. Регистратор не имеет права делегировать часть своих функций по сбору информации, входящей в систему ведения реестра, другим регистраторам.

- а) верно.
- б) неверно.

4. Целью выполнения контрольных заданий является закрепление и расширение знаний, умений и навыков изучаемой дисциплины, формирование и развитие профессиональных качеств обучающихся, умение творчески использовать полученные знания в сфере инвестирования на рынке ценных бумаг.

При выполнении данных заданий у обучающихся расширяются навыки умения управления портфелем ценных бумаг, повышается способность решения конкретных ситуаций с учетом особенностей развития отечественного рынка ценных бумаг.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине Управление портфелем ценных бумаг		

ЛИСТ ИЗМЕНЕНИЙ:

№	Протокол №	от	Содержание изменений
1	№ 1	31.08.2015 г.	В п. 4 добавлены объем дисциплины и распределение часов по темам и видам учебной работы для очной формы обучения В п. 9 актуализирован список литературы