Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Северо-Осетинский государственный университет
имени Коста Левановича Хетагурова»

УТВЕРЖДАЮ
Первый Проректор
_____Л.А. Агузарова
«___» _____ 2019 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«Инвестиционная деятельность банков»

Направление/специальность 38.04.08 Финансы и кредит

Программа подготовки магистров «Банки и банковская деятельность»

Квалификация (степень) выпускника – магистр

Владикавказ 2019

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

СЕВЕРО – ОСЕТИНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМ.К.Л.ХЕТАГУРОВА

Б1.В.ДВ.6.1 Инвестиционная деятельность банков

(индекс) (наименование)

НАПРАВЛЕНИЕ

38.04.08 Финансы и кредит

(код) (наименование)

МАГИСТЕРСКАЯ ПРОГРАММА Банки и банковская деятельность

(код) (наименование)

Факультет		Экономический
Кафедра		Финансы и кредит

ОБЩИЙ ОБЪЕМ работы студента в час.	ФГОС	уч. план	Очная форма
		72	2 года
Всего аудиторных занятий, час, в том числе:			12
- лекций, по семестрам			
- лабораторные работы (или занятия по подгруппам), по семестрам			
- практические занятия, по семестрам			12
В интерактивной форме, час			8
Всего самостоятельной работы, час, в том числе:			60
- контрольные работы по семестрам			
- курсовые работы по семестрам			
- курсовые проекты по семестрам			
- др. виды работы по семестрам			
Зачеты, по семестрам, час			3
Экзамены, по семестрам, час			
Всего ЗЕТ по учебному плану			2

Объем часов по всем видам работ переносится из учебного плана.

ОСНОВАНИЕ: Учебный план подготовки магистра по профессионально – образовательной программе направление 38.04.08 «Финансы и кредит» магистерская программа «Банки и банковская деятельность» одобрен Ученым советом Вуза , протокол №.

АВТОР к.э.н			
	(подпись)	(ФИО)	(Дата)
ОБСУЖДАЛАСЬ И СОГЛАСОВАНА			
Кафедрой «Финансы и кредит»		д.э.н., проф. Токаев Н.Х.	
	(подпись)	(ФИО)	(Дата)

1. Цели и задачи дисциплины

1.1. Цель, задачи дисциплины, ее место в подготовке магистра (с учетом требований ФГОС)

Основной целью курса «Инвестиционная деятельность банков» является изучение методов принятия инвестиционных решений коммерческими и Центральным банком.
Задачи курса:
обучение обучающихся методам и принципам управления инвестиционным процессом коммерческими банками,
привитие навыков оценки риска и доходности инвестиций,
формирование у обучающихся теоретических знаний и практических навыков о способах оптимизации инвестиционных портфелей, составленных из акций и облигаций

1.2. Требования к уровню усвоения дисциплины

Обучающийся должен знать
источники профессиональной информации в области инвестиционных операций банка с ценными бумагами,
методы и инструменты инвестиционного менеджмента в банках,
модели организации инвестиционной деятельности банков,
тенденции развития инвестиционной сферы, а так же инвестиционных операций банков с ценными бумагами,
основные социально-экономические показатели, характеризующие рынок ценных бумаг, а так же факторы, влияющие на него,
альтернативные стратегии и инструменты инвестиционного менеджмента на РЦБ.

Обучающийся должен уметь
формировать, обобщать и формализовывать новые знания и умения в области инвестиционных операций КБ,
выявлять проблемы в сфере инвестиционной деятельности на рынке ценных бумаг и разрабатывать меры по их преодолению,
принимать на себя ответственность за последствия принятых решений и возможные ошибки,
готовить самостоятельные аналитические обзоры состояния инвестиционной сферы,
формировать прогноз движения основных индексов, а так же курса конкретных ценных бумаг,
обосновывать свой выбор стратегии и инструмента при инвестициях на РЦБ.

Обучающийся должен владеть
навыками получения информации путем подписки на электронные рассылки, RSS-потоки и пр.,
обмена информацией на профессиональных и образовательных форумах,
навыками принятия управленческих решений в области финансовых инвестиций,
представлениями о зарубежном опыте инвестиционной деятельности банков,
навыками технического и фундаментального анализа деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом,
представлениями о критериях социально-экономической эффективности инвестиций.

У обучающегося должны быть сформированы следующие общекультурные компетенции (ОК) и профессиональные компетенции (ПК)

готовностью действовать в нестандартных ситуациях, нести социальную и этическую ответственность за принятые решения (ОК-2);

способностью предложить конкретные мероприятия по реализации разработанных проектов и программ (ПК-8);

способностью осуществлять разработку бюджетов и финансовых планов организаций, включая финансово-кредитные, а также расчетов к бюджетам бюджетной системы Российской Федерации (ПК-10);

способностью руководить разработкой краткосрочной и долгосрочной финансовой политики и стратегии развития организаций, в том числе финансово-кредитных и их отдельных подразделений на основе критериев финансово-экономической эффективности, а также финансовой политики публично-правовых образований (ПК-12);

1.3. Связь с другими дисциплинами Учебного плана

Перечень действующих и предшествующих дисциплин	Перечень последующих дисциплин, видов работ
1. Эволюция денежной и кредитной систем России 2. Организация банками проектного финансирования и венчурная деятельность 3. Современные теории денег, кредита и финансовых рынков (продвинутый курс) 4. Управление активами и пассивами банков 5. Система риск-менеджмента в банках 6. Деятельность Центрального Банка РФ 7. Финансовый менеджмент в коммерческом банке	Магистерская диссертация

2. Содержание дисциплины, способы и методы учебной деятельности преподавателя

Методы обучения – система последовательных, взаимосвязанных действий, обеспечивающих усвоение содержания образования, развитие способностей обучающихся, овладение ими средствами самообразования и самообучения; обеспечивают цель обучения, способ усвоения и характер взаимодействия преподавателя и обучающегося; направлены на приобретение знаний, формирование умений, навыков, их закрепление и контроль.

Монологический *(изложение теоретического материала в форме монолога)*	М
Показательный *(изложение материала с приемами показа)*	П
Диалогический *(изложение материала в форме беседы с вопросами и ответами)*	Д
Эвристический (частично поисковый) *(под руководством преподавателя обучающиеся рассуждают, решают возникающие вопросы, анализируют, обобщают, делают выводы и решают поставленную задачу)*	Э
Проблемное изложение *(преподаватель ставит проблему и раскрывает доказательно пути ее решения)*	ПБ
Исследовательский *(обучающиеся самостоятельно добывают знания в процессе разрешения проблемы, сравнивая различные варианты ее решения)*	И
Программированный *(организация аудиторной и самостоятельной работы обучающихся осуществляется в индивидуальном темпе и под контролем специальных технических средств)*	ПГ
Другой метод, *используемый преподавателем (формируется самостоятельно), при этом в п.п. 2.1.-2.4. дается его наименование, необходимые пояснения*	

Приведенные в таблице сокращения обозначения педагогических методов используются составителем Рабочей программы для заполнения п.п. 2.1., 2.2. и 2.3. в столбце «Методы».

2.1. Аудиторные занятия (лекции, лабораторные, практические, семинарские)

Неделя	Кол. час	в том числе в интерактивной форме, час.	Вид занятия, модуль, тема и краткое содержание	***Методы***	***Реализуемые компетенции***
			Очная форма обучения		
			Лекции		
1-6	6	-	Модуль 1 «Ценные бумаги как объект инвестиционной деятельности	М, Д	ОК-1,

			банков»		ПК-8, ПК-10, ПК-12
1	2	-	Тема «Место и роль банков на рынке ценных бумаг» Специфика коммерческих банков как финансовых институтов на рынке ценных бумаг. Виды деятельности банков на рынке ценных бумаг. Необходимость участия банков на рынке ценных бумаг. Основные виды операций банков на рынке ценных бумаг. Профессиональная деятельность банков на рынке ценных бумаг. Американская и германская модель инвестиционной деятельности банков на рынке ценных бумаг.	М, Д	ПК-8, ПК-10, ПК-12
3	2	-	Тема «Ценные бумаги как объект инвестирования» Экономическая сущность и правовая природа ценных бумаг. Свойства ценных бумаг. Классификация ценных бумаг. Инвестирование в ценные бумаги: содержание, цели и задачи. Факторы, воздействующие на инвестирование: временной, инфляционный фактор и фактор неопределенности. Доходность и риск инвестиций: понятие и способы их измерения.	М	ПК-8, ПК-10
5	2	-	Тема «Инвестиционный менеджмент банков в области финансовых активов» Инвестиционный менеджмент: содержание, задачи и цели. Функции и задачи инвестиционного менеджера. Основные этапы реализации инвестиционного менеджмента: разработка инвестиционной политики, анализ инвестиционных качеств ценных бумаг, формирование инвестиционного портфеля, корректировка инвестиционного портфеля и оценка его результативности. Специфика банковского инвестиционного менеджмента на рынке ценных бумаг. Разработка инвестиционной политики банка: цель, задачи и направления данной политики, специфика данного вида политики в российских условиях. Регулятивная роль Банка России на рынке ценных бумаг. Кредитные операции ЦБ РФ с использованием ценных бумаг. Банк России как эмитент ценных бумаг. Банк России – индивидуальный и институциональный инвестор. Банк России в условиях рыночной экономики.	М, Д	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12
7-14	8	-	Модуль 2 «Управление инвестиционным портфелем в коммерческих банках»	М, Д, П	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12
7	2	-	Тема «Инвестиционный портфель и методы его управления» Инвестиционный портфель: сущность, цель формирования и качества. Принципы формирования инвестиционного портфеля. Диверсификация. Соотношение доходности и риска. Объективная необходимость реструктуризации инвестиционного портфеля. Виды инвестиционных портфелей: портфели роста и дохода, комбинированные портфели в зависимости от стратегических целей инвестора и конъюнктуры рынка ценных бумаг. Доходность и риск: качественная и количественная определенность	М, П	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12

			доходности отдельной ценной бумаги, весов ценных бумаг, включаемых в состав портфеля, и ожидаемой доходности инвестиционного портфеля. Дисперсия и стандартное отклонение как мера риска ценной бумаги. Ковариация как мера зависимости двух случайных переменных. Измерение риска инвестиционного портфеля. Управление портфелем: сущность, принципы и методы. Активное и пассивное управление. Оптимальное время совершения сделок. Лимитные приказы и стоп-приказы. Процедуры управления ликвидностью.		
9	2	-	Тема «Эффективность рынка и основные положения теории портфеля Г. Марковица» Основные допущения модели: понятие эффективности РЦБ, оценка ожидаемой доходности и риска отдельной акции портфеля. Определение ожидаемой доходности и риска портфеля. Понятие веса акции портфеля. Эффективное множество портфелей: воздействие корреляции на риск портфеля, область существования портфелей, теорема Г. Марковица о существовании эффективного множества, граница эффективных портфелей. Диверсификация в портфельном инвестировании: соотношение доходности и риска портфеля. Основные способы диверсификации портфеля. Систематический и несистематический риск. Понятие рыночного портфеля Формирование оптимального портфеля: портфель с минимальной дисперсией, воздействие коротких продаж на доходность и риск портфеля. Понятие оптимального портфеля и способы его построения.	М, П	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12
11	2	-	Тема «Оптимизация инвестиционного портфеля по методу У. Шарпа» Основные положения модели: построение регрессионного уравнения, определение параметров α_t и β_t регрессионной модели. Оценка результатов регрессии. Вычисление дисперсии случайной ошибки. Построение границы эффективных портфелей: определение ожидаемой доходности, риска отдельных акций и портфеля. Общая постановка задачи построения границы эффективных портфелей. Математический способ решения задачи построения ГЭП. Сравнение моделей Г. Марковица и У. Шарпа.	М, П	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12
13	2	-	Тема «Управление портфелем облигаций банка» Рыночная стоимость облигаций: понятие и факторы, ее определяющие. Доходность к погашению. Основные составляющие доходности облигации, факторы, их определяющие. Волатильность облигации: понятие, основные свойства. Дюрация: содержание, свойства, вычисление дюрации бескупонных и купонных облигаций, модифицированная дюрация, ее использование для оценки процентного риска. Портфель из облигаций: цель и принципы формирования портфеля. Способы построения портфеля облигаций, обеспечивающего постоянный доход. Метод предписания. Иммунизация портфеля. Возможности снижения риска с использованием иммунизации портфеля. Методы управления облигационных портфелей.	М, П	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12
			Практические занятия /семинары		
1-6	6	3	Модуль 1 «Ценные бумаги как объект инвестиционной деятельности банков»	Д, И, ПБ, Э	ПК-8, ПК-10, ПК-12
2	2	1	Тема «Место и роль банков на рынке ценных бумаг» Семинар	Д, И,	ПК-8,

			1. Специфика коммерческих банков как финансовых институтов на рынке ценных бумаг. 2. Активные операции банков на РЦБ. 3. Американская и германская модель инвестиционной деятельности банков на рынке ценных бумаг. 4. Пассивные операции банков на РЦБ. 5. Профессиональная деятельность банков на рынке ценных бумаг. 6. Круглый стол на тему: «Выбор модели участия российских банков в операциях на РЦБ»	ПБ	ПК-10, ПК-12
4	2	1	Тема «Ценные бумаги как объект инвестирования» Семинар 1. Экономическая сущность и правовая природа ценных бумаг. 2. Классификация ценных бумаг. 3. Доходность и риск инвестиций: понятие и способы их измерения. 4. Знакомство с источниками биржевой и внебиржевой информации о курсовой стоимости, доходности и объемах торговли ценными бумагами. 5. Расчет с использованием программных средств внутренней стоимости, текущей доходности и риска акций и облигаций.	Д	ОК-1, ПК-8, ПК-10
6	2	1	Тема «Инвестиционный менеджмент банков в области финансовых активов» Семинар 1. Инвестиционный менеджмент: содержание, цели и задачи. 2. Этапы инвестиционного менеджмента. 3. Специфика банковского инвестиционного менеджмента на рынке ценных бумаг. 4. Разработка инвестиционной политики банка. 5. Банк России на рынке ценных бумаг. 6. Коллоквиум, посвященный современному состоянию российского рынка ценных бумаг. 7. Деловая игра на тему «Формирование инвестиционной политики банка в условиях кризиса»	Д, ПБ	ПК-8, ПК-10, ПК-12
7-14	8	9	Модуль 2 «Управление инвестиционным портфелем в коммерческих банках»	П, Д, Э, И, ПБ	ПК-8, ПК-10, ПК-12
8	2	2	Тема «Инвестиционный портфель и методы его управления» Семинар 1. Инвестиционный портфель: сущность, цель формирования и качества. 2. Виды инвестиционных портфелей. 3. Доходность и риск портфеля ценных бумаг. 4. Управление портфелем: сущность, принципы и методы. Процедуры управления ликвидностью. 5. Расчет доходности и риска для ценных бумаг из заданного набора. 6. Проведение деловой игры на тему «Стихийная оптимизация портфеля акций».	Д	ПК-8, ПК-10, ПК-12
10	2	2	Тема «Эффективность рынка и основные положения теории портфеля Г. Марковица» Семинар 1. Основные допущения модели Г. Марковица. Достижимое и эффективное множество портфелей. 2. Диверсификация в портфельном инвестировании. Систематический и несистематический риск. Понятие рыночного портфеля. 3. Понятие оптимального портфеля и способы его построения. 4. Влияние коротких продаж и безрисковых активов на достижимое и эффективное множество портфелей. 5. Расчет доходности, риска и корреляции для ценных бумаг из заданного набора. 6. Проведение деловой игры на тему «Оптимизация портфеля акций с	Д, П	ПК-8, ПК-10, ПК-12

			учетом корреляции активов».		
12	2	2	Тема «Оптимизация инвестиционного портфеля по методу У. Шарпа» Семинар 1. Основные положения модели У. Шарпа. 2. Построение границы эффективных портфелей. 3. Сравнение моделей Г. Марковица и У. Шарпа. 4. Поиск значений коэффициентов α, β и детерминации на сайтах российских бирж для заданных ценных бумаг. 5. Построение эффективного портфеля на основании полученных при выполнении предыдущего задания данных.	Д, П	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12
14	2	3	Тема «Управление портфелем облигаций банка» Семинар 1. Рыночная стоимость и доходность облигаций: понятие и факторы, их определяющие, методы расчета. 2. Волатильность облигации: понятие, основные свойства. Дюрация. 3. Методы управления облигационных портфелей. 4. Расчет доходности, дюрации и модифицированной дюрации по заданному набору ценных бумаг. 5. Формирование портфеля облигаций, обладающего заданными свойствами. 6. Круглый стол на тему: «Проблемы активизации инвестиционной деятельности банков в Российской Федерации»	Д, П	ПК-8, ПК-10, ПК-12
			Заочная форма обучения 2г 5 м		
			Лекции		
	1	-	Тема «Место и роль банков на рынке ценных бумаг» Специфика коммерческих банков как финансовых институтов на рынке ценных бумаг. Виды деятельности банков на рынке ценных бумаг. Необходимость участия банков на рынке ценных бумаг. Основные виды операций банков на рынке ценных бумаг. Профессиональная деятельность банков на рынке ценных бумаг. Американская и германская модель инвестиционной деятельности банков на рынке ценных бумаг.	М, Д	ПК-8, ПК-10, ПК-12
	1	-	Тема «Ценные бумаги как объект инвестирования» Экономическая сущность и правовая природа ценных бумаг. Свойства ценных бумаг. Классификация ценных бумаг. Инвестирование в ценные бумаги: содержание, цели и задачи. Факторы, воздействующие на инвестирование: временной, инфляционный фактор и фактор неопределенности. Доходность и риск инвестиций: понятие и способы их измерения.	М	ПК-8, ПК-10
	2	-	Тема «Инвестиционный менеджмент банков в области финансовых активов» Инвестиционный менеджмент: содержание, задачи и цели. Функции и задачи инвестиционного менеджера. Основные этапы реализации инвестиционного менеджмента: разработка инвестиционной политики, анализ инвестиционных качеств ценных бумаг, формирование инвестиционного портфеля, корректировка инвестиционного портфеля и оценка его результативности. Специфика банковского инвестиционного менеджмента на рынке ценных бумаг. Разработка инвестиционной политики банка: цель, задачи и направления данной политики, специфика данного вида политики в российских условиях. Регулятивная роль Банка России на рынке ценных бумаг. Кредитные операции ЦБ РФ с использованием ценных бумаг. Банк России как эмитент ценных бумаг. Банк России – индивидуальный и	М, Д	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12

			институциональный инвестор. Банк России в условиях рыночной экономики.		
			Практические занятия /семинары		
	2	2	Тема «Инвестиционный портфель и методы его управления» Семинар 1. Инвестиционный портфель: сущность, цель формирования и качества. 2. Виды инвестиционных портфелей. 3. Доходность и риск портфеля ценных бумаг. 4. Управление портфелем: сущность, принципы и методы. Процедуры управления ликвидностью. 5. Расчет доходности и риска для ценных бумаг из заданного набора. 6. Проведение деловой игры на тему «Стихийная оптимизация портфеля акций».	Д	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12
	2	-	Тема «Эффективность рынка и основные положения теории портфеля Г. Марковица» Семинар 1. Основные допущения модели Г. Марковица. Достижимое и эффективное множество портфелей. 2. Диверсификация в портфельном инвестировании. Систематический и несистематический риск. Понятие рыночного портфеля. 3. Понятие оптимального портфеля и способы его построения. 4. Влияние коротких продаж и безрисковых активов на достижимое и эффективное множество портфелей. 5. Расчет доходности, риска и корреляции для ценных бумаг из заданного набора. 6. Проведение деловой игры на тему «Оптимизация портфеля акций с учетом корреляции активов».	Д, П	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12
	2	1	Тема «Оптимизация инвестиционного портфеля по методу У. Шарпа» Семинар 1. Основные положения модели У. Шарпа. 2. Построение границы эффективных портфелей. 3. Сравнение моделей Г. Марковица и У. Шарпа. 4. Поиск значений коэффициентов α, β и детерминации на сайтах российских бирж для заданных ценных бумаг. 5. Построение эффективного портфеля на основании полученных при выполнении предыдущего задания данных.	Д, П	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12
	2	1	Тема «Управление портфелем облигаций банка» Семинар 1. Рыночная стоимость и доходность облигаций: понятие и факторы, их определяющие, методы расчета. 2. Волатильность облигации: понятие, основные свойства. Дюрация. 3. Методы управления облигационных портфелей. 4. Расчет доходности, дюрации и модифицированной дюрации по заданному набору ценных бумаг. 5. Формирование портфеля облигаций, обладающего заданными свойствами. 6. Круглый стол на тему: «Проблемы активизации инвестиционной деятельности банков в Российской Федерации»	Д, П	ПК-8, ПК-10, ПК-12

2.2. Самостоятельная работа обучающегося – очная форма обучения

Неделя	Кол. час	Темы, разделы, вынесенные на самостоятельную подготовку, вопросы к практическим и лабораторным занятиям; тематика рефератной работы, контрольных работ, рекомендации по использованию литературы и ЭВМ и др.	*Реализуемые компетенции*
		Формами самостоятельной работы обучающихся при изучении данного курса являются: изучение действующего законодательства и инструктивных материалов, решение задач, составление аналитических таблиц с выводами, подготовка к семинарским и практическим занятиям	
1	3	Тема «Место и роль банков на рынке ценных бумаг» 1. Усвоение лекционного материала. 2. Реферирование статей из списка дополнительной литературы к теме. 3. Изучение нормативных источников: • Федеральный закон от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" • Федеральный закон от 02.12.1990 г. № 395-1 "О банках и банковской деятельности" (с изм. и доп.).	ПК-8, ПК-10, ПК-12
2	3	Тема «Место и роль банков на рынке ценных бумаг» 1. Усвоение лекционного материала. 2. Подготовка сообщений на круглый стол по моделям рынка ценных бумаг зарубежных стран (Великобритания, Франция, Канада, Австралия, Япония, Китай и др.). 3. Подготовка доклада на итоговую конференцию по выбранной тематике.	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12
3	3	Тема «Ценные бумаги как объект инвестирования» 1. Усвоение лекционного материала. 2. Реферирование статей из списка дополнительной литературы к теме. 3. Изучение нормативных источников: • Глава 7 Гражданского кодекса РФ (часть 1). • Федеральный закон от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ "Об акционерных обществах" (с изм. и доп.).	ПК-8, ПК-10
4	3	Тема «Ценные бумаги как объект инвестирования» 1. Решение задач. 2. Подготовка доклада на итоговую конференцию по выбранной тематике.	ОК-1, ПК-8, ПК-10
5	3	Тема «Инвестиционный менеджмент банков в области финансовых активов» 1. Усвоение лекционного материала. 2. Реферирование статей из списка дополнительной литературы к теме. 3. Ознакомление с нормативным источником: • Инструкция ЦБ РФ от 16.01.2004 г. № 110-И "Об обязательных нормативах банков" (с изм. и доп.).	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12
6	3	Тема «Инвестиционный менеджмент банков в области финансовых активов» 1. Подготовка сообщения на коллоквиум. 2. Подготовка к деловой игре. 3. Подготовка доклада на итоговую конференцию по выбранной тематике. 4. Изучение нормативного источника: • Федеральный закон от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)". 5. Ознакомление посредством информации, получаемой через интернет, с опытом деятельности зарубежные центральных банков. 6. Построение графиков, отражающих динамику процентных ставок по операциям Банка России.	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12
7	3	Тема «Инвестиционный портфель и методы его управления»	ОК-1,

		1. Усвоение лекционного материала. 2. Реферирование статей из списка дополнительной литературы к теме.	ПК-8, ПК-10, ПК-12
8	3	Тема «Инвестиционный портфель и методы его управления» 1. Решение задач по теме. 2. Подготовка доклада на итоговую конференцию по выбранной тематике.	ОК-3, ОК-4, ПК-8, ПК-10, ПК-12
9	3	Тема «Эффективность рынка и основные положения теории портфеля Г. Марковица» 1. Усвоение лекционного материала. 2. Реферирование статей из списка дополнительной литературы к теме. 3. Изучение первоисточника: • Markowitz Harry. Portfolio selection //The journal of finance. – 1952. – Vol. VII. - № 1. – P.77-91. (http://cowles.econ.yale.edu/P/cp/p00b/p0060.pdf)	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12
10	3	Тема «Эффективность рынка и основные положения теории портфеля Г. Марковица» 1. Решение задач. 2. Сбор информации для практического занятия. 3. Подготовка доклада на итоговую конференцию по выбранной тематике.	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12
11	3	Тема «Оптимизация инвестиционного портфеля по методу У. Шарпа» 1. Усвоение лекционного материала. 2. Реферирование статей из списка дополнительной литературы к теме. 3. Доработка статьи в Википедии на тему: • CAPM	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12
12	3	Тема «Оптимизация инвестиционного портфеля по методу У. Шарпа» 1. Сбор информации для практического занятия. 2. Подготовка доклада на итоговую конференцию по выбранной тематике. 3. Ознакомление с многофакторными моделями ценообразования капиталообразующих активов.	ПК-8, ПК-10, ПК-12
13	3	Тема «Управление портфелем облигаций банка» 1. Усвоение лекционного материала. 2. Реферирование статей из списка дополнительной литературы к теме. 3. Изучение нормативных источников: • Федеральный закон от 11.11.2003 г. № 152-ФЗ "Об ипотечных ценных бумагах" 4. Сбор информации для практического занятия. 5. Подготовка доклада на итоговую конференцию по выбранной тематике. 6. Ознакомление с моделями ценообразования на опционы и опционными стратегиями.	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12
14	3	Тема «Деятельность банка по управлению ценными бумагами» 1. Самостоятельное изучение рекомендованной литературы, включая реферирование статей. 2. Изучение нормативного источника: • Приказ ЦБ РФ от 02.07.1997г. № 02-287 "Об утверждении Инструкции "О порядке осуществления операций доверительного управления и бухгалтерском учете этих операций кредитными организациями Российской Федерации" (с изм. и доп.). 3. Составление аналитической записки о современном состоянии региональных и отраслевых рынков ценных бумаг. 4. Подготовка доклада на круглый стол.	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12
1-14	1	Темы и вопросы, определяемые преподавателем с учетом интересов обучающегося (подготовка доклада на круглый стол)	ОК-1, ПК-8, ПК-

			10, ПК-12
		Примерная тематика докладов на итоговую конференцию 1. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ. 2. Инвестиционная привлекательность финансовых инструментов. 3. Риск инвестирования в ценные бумаги и меры его снижения. 4. Количественная и качественная определенность инвестиционного риска. 5. Специфика формирования портфеля из государственных ценных бумаг. 6. Правовые и организационные аспекты привлечения портфельных инвестиций. 7. Иностранные портфельные инвестиции. 8. Формирование вексельного портфеля. 9. Портфель из опционов и его специфика. 10. Применение опционов для снижения риска финансовых инвестиций. 11. Роль фьючерсных контрактов в инвестиционной деятельности. 12. Международные портфельные инвестиции. 13. Инвестиционный портфель коллективных инвесторов. 14. Портфельное инвестирование инвестиционных фондов и компаний. 15. Динамика международных портфельных инвестиций. 16. Портфельные инвестиции на развивающихся рынках. 17. Диверсификация инвестиционных портфелей на международном уровне. 18. Риск международных портфельных инвестиций. 19. Паевые фонды на российском ранке ценных бумаг. 20. Предпосылки и методы технического анализа на рынке ценных бумаг. 21. Предпосылки и методы фундаментального анализа на рынке ценных бумаг. 22. Влияние информационной ассиметрии на эффективность рынка ценных бумаг. 23. Теория арбитражного ценообразования на рынке ценных бумаг. 24. Применение экспертных методов для оценки инвестиционных рисков банка. 25. Проблемы обращения на рынке кредитных деривативов.	
1-14	1	Усвоение текущего материала	, ОК-4, ПК-8, ПК-10, ПК-12

Самостоятельная работа - заочная форма обучения – 2 г. 5 мес.

Неделя	Кол. час	Темы, разделы, вынесенные на самостоятельную подготовку, вопросы к практическим и лабораторным занятиям; тематика рефератной работы, контрольных работ, рекомендации по использованию литературы и ЭВМ и др.	***Реализуемые компетенции***
		Формами самостоятельной работы обучающихся при изучении данного курса являются:	

		изучение действующего законодательства и инструктивных материалов, решение задач, составление аналитических таблиц с выводами, подготовка к семинарским и практическим занятиям	
	3	Тема «Место и роль банков на рынке ценных бумаг» 4. Усвоение лекционного материала. 5. Реферирование статей из списка дополнительной литературы к теме. 6. Изучение нормативных источников: • Федеральный закон от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" • Федеральный закон от 02.12.1990 г. № 395-1 "О банках и банковской деятельности" (с изм. и доп.).	ПК-8, ПК-10, ПК-12
	3	Тема «Место и роль банков на рынке ценных бумаг» 4. Усвоение лекционного материала. 5. Подготовка сообщений на круглый стол по моделям рынка ценных бумаг зарубежных стран (Великобритания, Франция, Канада, Австралия, Япония, Китай и др.). 6. Подготовка доклада на итоговую конференцию по выбранной тематике.	, ПК-8, ПК-10, ПК-12
	3	Тема «Ценные бумаги как объект инвестирования» 4. Усвоение лекционного материала. 5. Реферирование статей из списка дополнительной литературы к теме. 6. Изучение нормативных источников: • Глава 7 Гражданского кодекса РФ (часть 1). • Федеральный закон от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ "Об акционерных обществах" (с изм. и доп.).	ПК-8, ПК-10
	3	Тема «Ценные бумаги как объект инвестирования» 3. Решение задач. 4. Подготовка доклада на итоговую конференцию по выбранной тематике.	ОК-1 ПК-8, ПК-10
	4	Тема «Инвестиционный менеджмент банков в области финансовых активов» 4. Усвоение лекционного материала. 5. Реферирование статей из списка дополнительной литературы к теме. 6. Ознакомление с нормативным источником: • Инструкция ЦБ РФ от 16.01.2004 г. № 110-И "Об обязательных нормативах банков" (с изм. и доп.).	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12
	4	Тема «Инвестиционный менеджмент банков в области финансовых активов» 7. Подготовка сообщения на коллоквиум. 8. Подготовка к деловой игре. 9. Подготовка доклада на итоговую конференцию по выбранной тематике. 10. Изучение нормативного источника: • Федеральный закон от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)". 11. Ознакомление посредством информации, получаемой через интернет, с опытом деятельности зарубежные центральных банков. 12. Построение графиков, отражающих динамику процентных ставок по операциям Банка России.	ОК-41ПК-8, ПК-10, ПК-12
	4	Тема «Инвестиционный портфель и методы его управления» 3. Усвоение лекционного материала. 4. Реферирование статей из списка дополнительной литературы к теме.	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12
	4	Тема «Инвестиционный портфель и методы его управления» 3. Решение задач по теме. 4. Подготовка доклада на итоговую конференцию по выбранной тематике.	ОК-1, ОК-4, ПК-8, ПК-10, ПК-12
	4	Тема «Эффективность рынка и основные положения теории портфеля Г. Марковица» 4. Усвоение лекционного материала. 5. Реферирование статей из списка дополнительной литературы к теме.	ОК-1 ПК-8, ПК-

		6. Изучение первоисточника: • Markowitz Harry. Portfolio selection //The journal of finance. – 1952. – Vol. VII. - № 1. – P.77-91. (http://cowles.econ.yale.edu/P/cp/p00b/p0060.pdf)	10, ПК-12
	4	Тема «Эффективность рынка и основные положения теории портфеля Г. Марковица» 4. Решение задач. 5. Сбор информации для практического занятия. 6. Подготовка доклада на итоговую конференцию по выбранной тематике.	ПК-8, ПК-10, ПК-12
	4	Тема «Оптимизация инвестиционного портфеля по методу У. Шарпа» 4. Усвоение лекционного материала. 5. Реферирование статей из списка дополнительной литературы к теме. 6. Доработка статьи в Википедии на тему: • CAPM	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12
	4	Тема «Оптимизация инвестиционного портфеля по методу У. Шарпа» 4. Сбор информации для практического занятия. 5. Подготовка доклада на итоговую конференцию по выбранной тематике. 6. Ознакомление с многофакторными моделями ценообразования капиталообразующих активов.	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12
	4	Тема «Управление портфелем облигаций банка» 7. Усвоение лекционного материала. 8. Реферирование статей из списка дополнительной литературы к теме. 9. Изучение нормативных источников: • Федеральный закон от 11.11.2003 г. № 152-ФЗ "Об ипотечных ценных бумагах" 10. Сбор информации для практического занятия. 11. Подготовка доклада на итоговую конференцию по выбранной тематике. 12. Ознакомление с моделями ценообразования на опционы и опционными стратегиями.	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12
	4	Тема «Деятельность банка по управлению ценными бумагами» 5. Самостоятельное изучение рекомендованной литературы, включая реферирование статей. 6. Изучение нормативного источника: • Приказ ЦБ РФ от 02.07.1997г. № 02-287 "Об утверждении Инструкции "О порядке осуществления операций доверительного управления и бухгалтерском учете этих операций кредитными организациями Российской Федерации" (с изм. и доп.). 7. Составление аналитической записки о современном состоянии региональных и отраслевых рынков ценных бумаг. 8. Подготовка доклада на круглый стол.	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12
	2	Темы и вопросы, определяемые преподавателем с учетом интересов обучающегося (подготовка доклада на круглый стол)	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12
		Примерная тематика докладов на итоговую конференцию 26. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ. 27. Инвестиционная привлекательность финансовых инструментов. 28. Риск инвестирования в ценные бумаги и меры его снижения. 29. Количественная и качественная определенность инвестиционного риска. 30. Специфика формирования портфеля из государственных ценных бумаг. 31. Правовые и организационные аспекты привлечения портфельных инвестиций. 32. Иностранные портфельные инвестиции. 33. Формирование вексельного портфеля. 34. Портфель из опционов и его специфика. 35. Применение опционов для снижения риска финансовых инвестиций. 36. Роль фьючерсных контрактов в инвестиционной деятельности. 37. Международные портфельные инвестиции. 38. Инвестиционный портфель коллективных инвесторов.	

		39. Портфельное инвестирование инвестиционных фондов и компаний. 40. Динамика международных портфельных инвестиций. 41. Портфельные инвестиции на развивающихся рынках. 42. Диверсификация инвестиционных портфелей на международном уровне. 43. Риск международных портфельных инвестиций. 44. Паевые фонды на российском ранке ценных бумаг. 45. Предпосылки и методы технического анализа на рынке ценных бумаг. 46. Предпосылки и методы фундаментального анализа на рынке ценных бумаг. 47. Влияние информационной ассиметрии на эффективность рынка ценных бумаг. 48. Теория арбитражного ценообразования на рынке ценных бумаг. 49. Применение экспертных методов для оценки инвестиционных рисков банка. 50. Проблемы обращения на рынке кредитных деривативов.	
	2	Усвоение текущего материала	ОК-1, ПК-8, ПК-10, ПК-12

2.3. Интерактивные технологии и инновационные методы, используемые в образовательном процессе

Основаны на использовании современных достижений науки и информационных технологий. Направлены на повышение качества подготовки путем развития у обучающихся творческих способностей и самостоятельности (методы проблемного обучения, исследовательские методы, тренинговые формы, рейтинговые системы обучения и контроля знаний и др.). Нацелены на активизацию творческого потенциала и самостоятельности обучающихся и могут реализовываться на базе инновационных структур (научных лабораторий, центов, предприятий и организаций и др.).

№	Наименование основных форм	Краткое описание и примеры, использования в темах и разделах, место проведения	Часы	
			оч	заоч
1.	Компьютерные симуляции	Симуляция построения эффективного портфеля по У.Шарпу (тема «Оптимизация инвестиционного портфеля по методу У. Шарпа»), портфеля облигаций, обладающего заданными свойствами (тема «Управление портфелем облигаций банка»).	2	2
2.	Деловые и ролевые игры	Деловая игра «Формирование инвестиционной политики банка в условиях кризиса» (тема «Инвестиционный менеджмент банков в области финансовых активов»), «Стихийная оптимизация портфеля акций» (тема «Инвестиционный портфель и методы его управления»), Оптимизация портфеля акций с учетом корреляции активов» (тема «Эффективность рынка и основные положения теории портфеля Г. Марковица»)	3	2
3.	Разбор конкретных ситуаций	Используется во всех темах курса (особенно активно в темах «Инвестиционный портфель и методы его управления», «Эффективность рынка и	3	

		основные положения теории портфеля Г. Марковица», «Оптимизация инвестиционного портфеля по методу У. Шарпа», «Управление портфелем облигаций банка»)	
4.	Групповые дискуссии	Круглый стол «Выбор модели участия российских банков в операциях на РЦБ» (тема «Место и роль банков на рынке ценных бумаг»), коллоквиум, посвященный современному состоянию российского рынка ценных бумаг (тема «Инвестиционный менеджмент банков в области финансовых активов»), круглый стол «Проблемы активизации инвестиционной деятельности банков в Российской Федерации» (тема «Деятельность банка по управлению ценными бумагами»).	4
5.	Использование информационных ресурсов и баз данных	Знакомство с интернет-источниками биржевой и внебиржевой информации о ценных бумагах (тема «Ценные бумаги как объект инвестирования»), с базами данных Банка России по рынку государственных ценных бумаг (тема «Банк России на рынке ценных бумаг»), поиск значений коэффициентов α, β и детерминации на сайтах российских бирж для заданных ценных бумаг (тема «Оптимизация инвестиционного портфеля по методу У. Шарпа»)	
6.	Ориентация содержания на лучшие отечественные аналоги образовательных программ	При составлении рабочей программы и методических пособий учитывались материалы ГУ Высшей школы экономики, Финансового университета при Правительстве РФ и др.	
7.	Применение предпринимательских идей в содержании курса	В начале изучения курса магистрантам предлагается сформировать условный портфель ценных бумаг, доходность и риск которого отслеживается на протяжении изучения курса.	
8.	Использование проблемно-ориентированного междисциплинарного подхода к изучению наук	Используется при составлении и чтении лекций (темы «Инвестиционный портфель и методы его управления», «Эффективность рынка и основные положения теории портфеля Г. Марковица», «Оптимизация инвестиционного портфеля по методу У. Шарпа», «Управление портфелем облигаций банка»)	
9.	Применение активных методов обучения, на основе опыта и др.	Формирование магистрантами условного портфеля ценных бумаг, проведение деловых игр	
10.	Использование методов, основанных на изучении практики (case studies)	Case studies используется при чтении лекции «Место и роль банков на рынке ценных бумаг» (анализируются причины, приведшие в США к принятию закона Гласса-Стигалла)	

11.	Использование проектно-организованных технологий обучения работе в команде над комплексным решением практических задач	Деловые игры курса (темы «Инвестиционный менеджмент банков в области финансовых активов», «Инвестиционный портфель и методы его управления», «Эффективность рынка и основные положения теории портфеля Г. Марковица»)	

3. Средства обучения

3.1. Информационно-методические

№	Перечень основной и дополнительной литературы, методических разработок; с указанием наличия в библиотеке	
	Основная литература:	
1.	Гражданский Кодекс РФ. Ч.1.,2	Правовая система «Консультант Плюс»,
2.	Федеральный закон № 39-ФЗ от 25.02.99 г. «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» с изм. и доп.	
3.	Чернов В. А. Инвестиционный анализ: учеб. пособие для обучающихся вузов / под ред. М.И. Баканова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. – 159 с.	299 экз.
4.	Быстров О.Ф. и др. Управление инвестиционной деятельностью в регионах Российской: моногр. - М.: ИНФРА-М, 2010. - 358 с.	15 экз.
5.	Инвестиционный анализ справ. пособие. - Ростов н/Д : Феникс, 2014.	20 экз.
	Дополнительная литература:	
1	Бюджетный кодекс Российской Федерации	Правовая система «Консультант Плюс», библиотека, электронный читальный зал
2	Налоговый кодекс Российской Федерации	
3	Федеральный закон № 164-ФЗ от 29.10.98 г. «О финансовой аренде (лизинге)» с изм. и доп.	
4.	Федеральный закон РФ № 39-ФЗ от 22.04.96 г. «О рынке ценных бумаг» с изм. и доп.	
5.	Федеральный закон РФ № 160-ФЗ от 9.07.99 г. «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» с изм. и доп.	
6.	Федеральный закон РФ № 102-ФЗ от 16.07.98 г. «Об ипотеке (залоге недвижимости)» с изм. и доп.	
7.	Федеральный закон № 395-I от 2 декабря 1990 г. "О банках и банковской деятельности" с изм. и доп.	
8.	Правила формирования и реализации федеральной адресной инвестиционной программы, утвержденные Постановлением Правительства Российской Федерации № 716 от 13 сентября 2010 г.	
9.	Постановление Правительства РФ № 1470 от 22.11.1997 "Об утверждении Порядка предоставления государственных гарантий на конкурсной основе за счет средств Бюджета развития Российской Федерации и Положения об оценке эффективности инвестиционных проектов при размещении на конкурсной основе централизованных инвестиционных ресурсов Бюджета развития Российской Федерации" с изм. и доп.	
10.	Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов, утвержденные Минэкономики РФ, Минфином РФ, Госстроем РФ 21 июня 1999 г. N ВК 477.	
11.	Распоряжение государственного комитета Российской Федерации по управлению государственным имуществом № 660-р, государственного комитета Российской Федерации по вопросам архитектуры и строительства № 18-7 от 13.04.93 г. «Об утверждении положения о подрядных торгах в Российской	

	федерации» (в ред. распоряжения Минстроя РФ № 18-23р, Госкомимущества РФ № 2532-р от 18.10.94).	
12	Колмыкова Т. С. Инвестиционный анализ: учеб. пособие. - М. : ИНФРА-М, 2011. - 204 с.	2 экз.
13	Касьяненко Т. Г., Маховикова Г.А. Инвестиции. - М. : Эксмо, 2009. – 240 с.	1 экз.
14.	Калашников И. А., Джуха В.М., Шагинян С.Г. Лизинговые механизмы инвестирования: моногр. - Ростов н/Д : РГУПС, 2007. - 142 с.	1 экз.
15	Инновационный менеджмент и экономика организаций (предприятий): практикум / под ред. д. э. н. Б.Н. Чернышова, к. э. н. Т. Г. Попадюк. - М.: ИНФРА-М : Вуз. учеб., 2007. - 240 с.	1 экз.
16	Экономика и финансовое обеспечение инновационной деятельности: учеб. пособие / И. Л. Туккель, С. Н. Яшин, Е. В. Кошелев, С. А. Макаров. - СПб. : БХВ-Петербург, 2011. - 240 с.	1 экз.
17	Инвестиции : учеб. пособие. - 4-е изд., стер. - М. : КНОРУС, 2007. - 200 с.	1 экз.
18	Статьи в специализированных периодических изданиях: Деньги и кредит Финансы и кредит Банковское дело Бизнес и банки Рынок ценных бумаг	ЧЗПИ
19	Сайты Интернета: bib.bankir.ru - Журнал «Бухгалтерия и банки» www.afhc.ru - ОАО «Агентство финансирования жилищного строительства» www.akm.ru - Информационное агентство АК&М www.bankir.ru - Банкир.Ру www.consultant.ru - КонсультантПлюс www.bis.org - Документы Базельского комитета www.bloomberg.com - Информационное агентство Bloomberg www.cbr.ru - Официальный сайт ЦБ РФ www.dcenter.ru - Центр развития российской экономики www.finmarket.ru - ИА «Финмаркет» www.fiper.ru - Фонд информационной поддержки экономических реформ www.forecast.ru - Центр Макроэкономического краткосрочного прогнозирования www.garant.ru - Гарант: информационно-правовой портал www.gks.ru - Госкомстат РФ www.iet.ru - Институт экономики переходного периода www.liffe.com - London International Financial Futures and Options Exchanges www.micex.ru - ЗАО «Московская межбанковская валютная биржа» www.rbc.ru - РосБизнесКонсалтинг www.rcb.ru – Журнал Рынок ценных бумаг» www.reuters.com - Информационное агентство Reuters www.worldbank.org.ru - Представительство Всемирного банка в России	

3.2. Материально-технические

№ ауд.	Основное оборудование, стенды, макеты, компьютерная техника, наглядные пособия и другие дидактические материалы, обеспечивающие проведение лабораторных и практических занятий, научно-исследовательской работы обучающихся с указанием наличия	Основное назначение (опытное, обучающее, контролирующее) и краткая характеристика использования при изучении явлений и процессов, выполнении расчетов.
416	Оборудованный кабинет банковского дела: учебно-методическая лаборатория	1. Обучающее.

	1.Мультимедийный проектор. 2.Экран 3. Моноблоки компьютерные – 9 шт 4. Ноутбук – 2 шт.	2. Контролирующее. 3. Изложение лекционного материала с использованием мультимедийного показа, использование на практических занятиях для решения задач 4.Презентация дипломных работ, курсовых работ, докладов, рефератов. 5. Проведение олимпиад, круглых столов, по учебным дисциплинам, научным проблемам; научно-практических конференций. 6. Самостоятельная работа учащегося – доступ в интернет.
602, 603, 604	1.Мультимедийный проектор 2. Ноутбук – 2 шт.	1 Изложение лекционного материала с использованием мультимедийного показа 2. Проведение олимпиад, круглых столов, по учебным дисциплинам, научным проблемам; научно-практических конференций. 3. Самостоятельная работа учащегося – доступ в интернет. .

4. Текущий, промежуточный контроль знаний обучающихся

№	Тесты, темы курсовых работ/проектов, вопросы для текущего контроля, для подготовки к зачету, экзамену
1.	**Текущий контроль** Рубежные точки соответствуют завершению изучения модулей. Контрольная точка 1 Модуль 1 **«Ценные бумаги как объект инвестиционной деятельности банков»** Оценочные средства текущего контроля – устный опрос, коллоквиум (средства текущего контроля приведены в электронном сборнике вопросов, индивидуальных заданий и тестов). **Вопросы для устного опроса (модуль 1)** 1 Какова специфика коммерческих банков как финансовых институтов на рынке ценных бумаг? 2 Назовите виды деятельности банков на рынке ценных бумаг. 3 С чем связана необходимость участия банков на рынке ценных бумаг? 4 Каковы основные виды операций банков на рынке ценных бумаг? 5 Какие виды профессиональной деятельности могут осуществлять банки на рынке ценных бумаг? 6 В чем отличия американской и германской моделей инвестиционного рынка? 7 Какова экономическая сущность и правовая природа ценных бумаг? 8 Назовите свойства ценных бумаг. 9 Дайте классификацию ценных бумаг. 10 Каковы содержание, цели и задачи инвестирования в ценные бумаги? 11 Каково влияние временного, инфляционного фактора и фактора неопределенности на инвестирование? 12 Как измерить доходность и риск инвестиций? 13 Каковы содержание, задачи и цели инвестиционного менеджмента? 14 Какие функции и задачи выполняет инвестиционный менеджер? 15 Как разработать инвестиционную политику? 16 Как провести анализ инвестиционных качеств ценных бумаг?

17 Как сформировать инвестиционный портфель?
18 Что понимают под корректировкой инвестиционного портфеля и оценкой его результативности?
19 В чем специфика банковского инвестиционного менеджмента на рынке ценных бумаг?
20 Какова регулятивная роль Банка России на рынке ценных бумаг?
21 Какие кредитные операции ЦБ РФ может проводить с использованием ценных бумаг?
22 Какие ценные Банк России может эмитировать? Каков порядок эмиссии и обращения данных ценных бумаг?
23 Какова роль Банк России как индивидуального и институционального инвестора?

Регламент проведения мероприятия оценивания:
Устный опрос проводится на семинарском занятии. На опрос обучающихся отводится не более 10 минут на каждый вопрос. Возможны дополнительные вопросы преподавателя, включая наводящие. Поощряются дополнения со стороны других обучающихся, кроме опрашиваемого.

Критерии оценивания оценка **«отлично»** выставляется обучающемуся, если прозвучал полный, развёрнутый ответ на поставленный вопрос, в соответствии с логикой изложения
- оценка **«хорошо»** выставляется обучающемуся, если в ответе на поставленный вопрос были неточности;
оценка **«удовлетворительно»**
- выставляется обучающемуся, если уровень овладения материалом не позволяет раскрыть ключевые позиции соответствующих компетенций;
- оценка **«неудовлетворительно»** выставляется в случае, если обучающийся не владеет материалом по заданному вопросу

Деловые игры

«Формирование инвестиционной политики банка в условиях кризиса» (тема «Инвестиционный менеджмент банков в области финансовых активов»)

Регламент проведения мероприятия оценивания:
- оценивается активность и креативность каждой группы при защите собственных предложений;
- оценивается участие каждой из групп в общем осуждении;
- оцениваются предложенные решения каждой группой.

Эталон выполнения:
1. Студенты разбиваются на группы согласно заданию.
2. Поставленная проблема обсуждается в рабочих группах.
3. Каждой группой представляется и защищается свой вариант решения.
4. Конкурирующие группы должны показать слабость предложенных другими группами решений.

Критерии оценивания, разработанные в соответствии с положением РГЭУ о балльно-рейтинговой системе, приведены в ЛКМ по дисциплине.
Оценка **«отлично»** выставляется каждому члену группы, если соблюдаются все условия одновременно: предложенное решение обосновано, а так же удалось отклонить возражения других групп, проявлена высокая активность при обсуждении «чужих» предложений.
Оценка **«хорошо»** выставляется каждому члену группы, если было не соблюдено одно из вышеперечисленных условий.
Оценка **«удовлетворительно»** выставляется каждому члену группы, если было не соблюдено два из вышеперечисленных условий.
Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется каждому члену группы, если было не соблюдено ни одно из вышеперечисленных условий.

Модуль 1 **«Ценные бумаги как объект инвестиционной деятельности банков»** завершается коллоквиумом с последующим компьютерным тестированием.

На коллоквиум выносятся все вопросы для устного опроса по модулю 1.

Регламент мероприятия оценивания (коллоквиум): на коллоквиуме обучающийся выходит к доске и вытягивает билет, содержащий вопрос для устного опроса по модулю 1, сразу после получения билета он должен устно перед аудиторией дать максимально краткий ответ на поставленный вопрос, другие обучающиеся могут дополнить ответ в случае его неточности. После ответа на билет обучающиеся проходят тестирование на компьютере. Количество тестов в 1 варианте – 5, время тестирования 5 минут.

Критерии оценивания (коллоквиум) (в соответствии с положением РГЭУ о балльно-рейтинговой системе):

отлично – если обучающийся дал исчерпывающий и при этом краткий ответ на поставленный вопрос, активно участвовал в дополнении ответов других обучающихся;

хорошо – если обучающийся дал исчерпывающий ответ на поставленный вопрос, но ответ не был достаточно кратким, активность на коллоквиуме была достаточно низкой;

удовлетворительно – если обучающийся дал недостаточно полный ответ на поставленный вопрос;

неудовлетворительно – если обучающийся не справился с ответом на поставленный в билете вопрос, не смог ответить на дополнительные вопросы.

Образец теста.

Вариант 1

1. Какая стратегия управления инвестиционным горизонтом требует наибольшей квалификации от персонала банка?

1) краткосрочного акцента;
2) долгосрочного акцента;
3) процентных ожиданий;
4) равномерного распределения вложений;
5) «штанги».

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

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

3. Какая лицензия требуется банку для осуществления вложений в ценные бумаги?

1) профессионального участника рынка ценных бумаг;
2) инвестиционной компании;
3) никакая.

4. Какой вид деятельности на рынке ценных бумаг коммерческий банк не может осуществлять даже на основании лицензии?

1) дилерскую;
2) брокерскую;
3) депозитарную;
4) клиринговую;
5) деятельность биржи.

5. Выставить этапы формирования портфеля ценных бумаг в нужной последовательности:

1: Определение инвестиционных целей
2: Проведение анализа ценных бумаг
3: Формирование портфеля
4: Ревизия портфеля
5: Оценка эффективности портфеля

Правильные ответы: 1 - 4), 2 - 4), 3 - 3), 4 - 5), 5 - 1),2),3),5),4).

Регламент мероприятия оценивания: тестирование проводится на компьютере в течение 5

	мин. В одном варианте содержится 5 тестовых заданий. **Критерии оценивания** (в соответствии с положением РГЭУ о балльно-рейтинговой системе): отлично – если обучающийся ответил правильно на 100-85% заданий теста; хорошо – если обучающийся ответил на 84-69 % заданий; удовлетворительно – если обучающийся ответил на 68-50% заданий; неудовлетворительно – если менее 50%.
2.	Контрольная точка 2 Модуль 2 **«Управление инвестиционным портфелем в коммерческих банках» завершается тестированием.** Оценочные средства текущего контроля – устный опрос, проверка конспектов и аннотаций, защита докладов/рефератов, деловые игры, коллоквиум (средства текущего контроля приведены в электронном сборнике вопросов, индивидуальных заданий и тестов). **Вопросы для устного опроса (модуль 2)** 1 Инвестор имеет 15 акций РАО "ЕЭС", 8 векселей Сбербанка и 15 облигаций ГСЗ. Можно ли считать, что он сформировал портфель ценных бумаг? 2 Верно ли утверждение о том, что формирование портфеля всегда позволяет получать от совокупности ценных бумаг более высокую доходность, чем при инвестировании в ценные бумаги одного эмитента? 3 По каким критериям классификации инвестиционных портфелей можно выбрать тип ценных бумаг для их включения в портфель? 4 Инвестор намерен создать портфель из привилегированных акций "ЛУКОЙЛа" сроком на 1 месяц. За счет каких источников он намерен получать доход по этому портфелю? 5 Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного высокого дохода, то к какому типу инвестора его можно отнести по его склонности к риску? 6 Если инвестор сформировал "портфель роста", то он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле. Согласны Вы с этим утверждением? 7 Почему поступающая на рынок ценных бумаг информация воздействует на цены акций? 8 В модели Г. Марковица предполагается, что цены акций изменяются случайным образом". Верно ли это утверждение? 9 Что понимается под "ожидаемой доходностью E(r)" отдельной акции в модели Г. Марковица? 10 Может ли ковариация доходностей двух акций портфеля быть отрицательной? 11 Может ли дисперсия портфеля принимать отрицательное значение? 12 Инвестор намерен оценить доходность акции за будущий холдинговый период с помощью ожидаемой доходности E(r). С этой целью он выбрал 8 шагов расчета в прошлом, за которые намерен вычислить доходность r_t этой акции. Можно ли для вычисления E(r) брать шаги расчета различной длительности? 13 Инвестор сформировал портфель из 25 акций, высчитал его ожидаемую доходность и дисперсию. Затем он решил переформировать портфель и исключил из него 5 акций, оставив 20 прежних. Можно ли за счет такой операции теоретически снизить риск портфеля? 14 Инвестор оценивает возможность построения портфеля из 10 акций и портфеля из 230 акций. Можно ли утверждать, что если для первого портфеля инвестор в состоянии построить ГЭП, то и для второго портфеля эта задача разрешима? 15 Инвестор выбрал n акций и путем перебора их весов построил зону существования портфелей. Возможна ли теоретически ситуация, чтобы для какого-то портфеля, сформированного из этих акций, соответствующая точка на координатной плоскости [сигма; E(r)] лежала вне данной зоны? 16 "Суть теоремы Г. Марковица о существовании эффективного множества сводится к тому, что из всего набора портфелей из n акций всегда можно найти такой, который будет иметь

		одновременно минимально возможный риск и максимально допустимую ожидаемую доходность". Согласны ли Вы с этим утверждением?
	17	Что такое "граница эффективных портфелей" в модели Г. Марковица?
	18	Какой риск можно считать систематическим?
	19	Общая полезность портфеля оценивается соотношением его ожидаемой доходности и риска. Возможна ли ситуация, когда при снижении ожидаемой доходности портфеля общая полезность портфеля возрастает?
	20	Может ли встретиться случай, когда при формировании портфеля с минимальной дисперсией (MVP) инвестор вынужден будет прибегать к коротким продажам?
	21	Возможна ли ситуация, когда для конкретного инвестора общая полезность какого-то портфеля, соответствующего ГЭП, оказалась ниже полезности портфеля, соответствующего точке внутри области существования портфелей?
	22	Может ли портфель с минимальной дисперсией быть оптимальным портфелем?
	23	Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным?
	24	Известно, что в основе метода У. Шарпа лежит метод линейного регрессионного анализа. Какие величины связывает уравнение линейной регрессии в данной модели?
	25	Верно ли утверждение, что коэффициент α регрессионной модели может свидетельствовать о степени чувствительности доходности конкретной акции к изменениям рынка?
	26	Может ли сложиться ситуация, когда коэффициенты α и β для одной и той же акции одновременно становятся отрицательными?
	27	Если случайная ошибка ε_{it} в регрессионном уравнении является случайной величиной, то может ли ее средняя арифметическая величина принимать отрицательное значение?
	28	Можно ли утверждать, что если величины $r_{a,t}$ *и* $r_{m,t}$ отрицательно коррелированны, то коэффициент β_a обязательно будет отрицательным?
	29	Инвестор использует модель У. Шарпа. Нужно ли ему для построения ГЭП вычислять дисперсии доходности каждой акции портфеля?
	30	Чему равняется цена облигации в любой момент времени
	31	Как изменится величина номинала облигации, если при прочих равных условиях купонные суммы будут выплачиваться 2 раза в год?
	32	Как изменится цена облигации, если при прочих равных условиях ее доходность к погашению возрастет в 2 раза?
	33	"Доходность к погашению i - это такая ставка дисконта, при которой приведенная стоимость PV будущего потока купонных выплат точно равняется номиналу". Согласны ли Вы с таким утверждением?
	34	Имеется бескупонная облигация с номиналом Mn = 1000 рублей, доходностью к погашению i = 5% и сроком погашения T = 2 года. Цена такой облигации 907,03 рубля. Какой должна быть доходность к погашению, чтобы цена облигации стала 890 руб.?
	35	Облигация номиналом 1000 рублей имеет срок погашения 5 лет, купонные выплаты составляют 7 % и выплачиваются раз в год. Доходность к погашению данной облигации 6%. Какую максимальную цену должна иметь данная облигация, чтобы инвестору имело смысл покупать ее?
	36	Имеются две облигации с одинаковыми сроком погашения и доходностью к погашению. У первой облигации купонная ставка C_t = 5%, а у второй C_t = 10%. У какой из облигаций волатильность цены выше?
	37	Верно ли утверждение, что дюрация купонных облигаций всегда ниже срока их погашения?
	38	Может ли сложиться ситуация, что дюрация D превзойдёт срок погашения облигации T?
	39	Инвестор определил инвестиционный горизонт в 5 лет и пытается иммунизировать портфель, добиваясь, чтобы длительность портфеля также равнялась 5 годам. Однако подобранные в портфель облигации дают длительность портфеля 4 года. Чтобы достичь

поставленной цели, какие облигации надо добавить к портфелю - с более высоким сроком погашения Т или с более низким?

40 Почему при формировании портфеля облигаций с целью получения стабильного дохода не рекомендуется вкладывать значительную часть инвестиционной суммы в облигации одного вида?

Регламент проведения мероприятия оценивания и **критерии оценивания** аналогичны контрольной точке 1.

Деловые игры

«Стихийная оптимизация портфеля акций» (тема «Инвестиционный портфель и методы его управления»),
Оптимизация портфеля акций с учетом корреляции активов» (тема «Эффективность рынка и основные положения теории портфеля Г. Марковица»)
Регламент проведения мероприятия оценивания и **критерии оценивания** аналогичны контрольной точке 1.

Компьютерные симуляции

Симуляция построения эффективного портфеля по У.Шарпу (тема «Оптимизация инвестиционного портфеля по методу У. Шарпа»),
Симуляция построения портфеля облигаций, обладающего заданными свойствами (тема «Управление портфелем облигаций банка»).

Регламент проведения мероприятия оценивания:
- оценивается способность каждого студента находить информацию, необходимую для решения задания;
- оценивается способность студента пользоваться инструментами оптимизации и поиска решений в MS Excel;
- оцениваются полученные результаты и сформулированные выводы.

Эталон выполнения:
1. Каждый студент получает индивидуальное задание (по вариантам).
2. Студент осуществляет поиск информации, необходимой для решения задания.
3. Студент строит компьютерную модель портфеля в соответствии с заданием.
4. Находятся несколько вариантов решения задания и формулируются выводы.

Критерии оценивания, разработанные в соответствии с положением РГЭУ о балльно-рейтинговой системе, приведены в ЛКМ по дисциплине.
Оценка **«отлично»** выставляется, если соблюдаются все условия одновременно: найдена необходимая и актуальная информация, построенная модель не содержит ошибок, предложенные ответы и выводы к заданию верные.
Оценка **«хорошо»** выставляется, если было не соблюдено одно из вышеперечисленных условий.
Оценка **«удовлетворительно»** выставляется, если было не соблюдено два из вышеперечисленных условий.
Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется, если было не соблюдено ни одно из вышеперечисленных условий.

Примерная тематика докладов на итоговую конференцию

1. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
2. Инвестиционная привлекательность финансовых инструментов.
3. Риск инвестирования в ценные бумаги и меры его снижения.
4. Количественная и качественная определенность инвестиционного риска.
5. Специфика формирования портфеля из государственных ценных бумаг.
6. Правовые и организационные аспекты привлечения портфельных инвестиций.

7. Иностранные портфельные инвестиции.
8. Формирование вексельного портфеля.
9. Портфель из опционов и его специфика.
10. Применение опционов для снижения риска финансовых инвестиций.
11. Роль фьючерсных контрактов в инвестиционной деятельности.
12. Международные портфельные инвестиции.
13. Инвестиционный портфель коллективных инвесторов.
14. Портфельное инвестирование инвестиционных фондов и компаний.
15. Динамика международных портфельных инвестиций.
16. Портфельные инвестиции на развивающихся рынках.
17. Диверсификация инвестиционных портфелей на международном уровне.
18. Риск международных портфельных инвестиций.
19. Паевые фонды на российском ранке ценных бумаг.
20. Предпосылки и методы технического анализа на рынке ценных бумаг.
21. Предпосылки и методы фундаментального анализа на рынке ценных бумаг.
22. Влияние информационной ассиметрии на эффективность рынка ценных бумаг.
23. Теория арбитражного ценообразования на рынке ценных бумаг.
24. Применение экспертных методов для оценки инвестиционных рисков банка.
25. Проблемы обращения на рынке кредитных деривативов.

Регламент мероприятия оценивания: Обучающиеся выбирают тему доклада по желанию. Тема доклада на итоговую конференцию может быть сформулирована самостоятельно.

Объем доклада не должен превышать 5-7 машинописных страниц текста. В конце доклада должен быть приведен список литературы. Среди источников, использованных при написании, должны обязательно присутствовать статьи из периодических изданий. Количество использованных источников литературы – не менее 4. Письменное оформление доклада является обязательным. Все подготовленные доклады заслушиваются на итоговой конференции по курсу. Продолжительность доклада не должна превышать 10 минут. Подготовленный доклад должен сопровождаться презентацией, включающей не менее 4 слайдов.

Критерии оценивания, разработанные в соответствии с положением РГЭУ о балльно-рейтинговой системе, приведены в ЛКМ по дисциплине.

Оценка **«отлично»** выставляется обучающемуся, если изложенный материал фактически верен, продемонстрировано наличие глубоких исчерпывающих знаний в объеме излагаемого вопроса, изложение материала грамотное и логически стройно. Работа имеет законченный, самостоятельный характер, сделаны самостоятельные выводы. Оформление презентации соответствует требованиям.

Оценка **«хорошо»** выставляется обучающемуся, если изложенный материал фактически верен, продемонстрировано наличие твердых и достаточно полных знаний в объеме излагаемого вопроса, изложение материала грамотное и логически стройно. Работа имеет законченный, самостоятельный характер. Оформление презентации соответствует требованиям.

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется обучающемуся, если материал изложен в верно, но недостаточно полно, имеются отдельные недостатки в логике и/или последовательности изложения материала, неуверенность и неточность в ответах на дополнительные вопросы, имеются недочеты в оформлении доклада или презентации.

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется обучающемуся, если материал слабо или полностью не связан с темой, имеются грубые ошибки, продемонстрировано непонимание сущности излагаемого вопроса. Работа имеет незаконченный, несамостоятельный характер, презентация отсутствует.

Модуль 2 **«Нормативно-методические основы управления отдельными видами банковских рисков»** завершается тестированием.

Образец теста.
Вариант 1

	1. Путем диверсификации можно свести риск портфеля к нулю. Согласны ли Вы с этим утверждением? а) да; б) это определяется степенью коррелированности доходностей акций портфеля; в) это может быть только в том случае, если риск рыночного портфеля будет равен нулю; г) диверсификация вообще не воздействует на риск портфеля. 2. Какому портфелю обычно присущ отзывной риск? а) портфелю акций; б) портфелю облигаций; в) портфелю опционов; г) портфелю фьючерсов. 3. Можно ли снизить систематический риск портфеля путем страхования риска? а) нет, этот риск вообще нельзя снизить; б) страхованию подлежит только несистематический риск; в) да; г) да, но только если портфель хорошо диверсифицирован. 4. Может ли дисперсия портфеля принимать отрицательное значение: а) это возможно при значительном уровне риска акций портфеля; б) да, если доходности акций портфеля связаны абсолютной отрицательной корреляцией; в) да, если дисперсии доходностей отдельных акций также отрицательны; г) нет. 5. Инвестор сформировал портфель из 3 акций A,B,C и вычислил их ожидаемые доходности: E(ra) = 0,11; E(rb) = 0,12; E(rc) = 0,14 и задал веса Wa = 0,2; Wb = 0,3. Какова ожидаемая доходность такого портфеля? а) 0,128; б) 1,100; в) 0,360; г) 0,154. Правильные ответы: 1 - в), 2 - б), 3 - в), 4 - г), 5 - а). **Регламент мероприятия оценивания:** тестирование проводится письменно (или в компьютерном классе) в течение 10 мин. (10 вариантов по 5 заданий) **Критерии оценивания** (в соответствии с положением РГЭУ о балльно-рейтинговой системе): отлично – если обучающийся ответил правильно на 100-85% заданий теста; хорошо – если обучающийся ответил на 84-69 % заданий; удовлетворительно – если обучающийся ответил на 68-50% заданий; неудовлетворительно – если менее 50%.
3.	**Промежуточная аттестация - зачет** Промежуточная аттестация проводится по билетам, включающим 2 теоретических вопроса и практическое задание. 1-й вопрос представляет темы первого модуля, а 2-ой – второго. **Вопросы для промежуточного контроля (зачет)** 1. Охарактеризуйте специфику коммерческих банков как финансовых институтов на рынке ценных бумаг. 2. Раскройте виды деятельности банков на рынке ценных бумаг. 3. Охарактеризуйте профессиональную деятельность банков на рынке ценных бумаг. 4. Сравните американскую и германскую модель инвестиционной деятельности банков на рынке ценных бумаг. 5. Охарактеризуйте экономическую сущность и правовую природу ценных бумаг. 6. Раскройте классификации ценных бумаг. 7. Охарактеризуйте временной, инфляционный фактор и фактор неопределенности при инвестировании

в ценные бумаги.
8. Охарактеризуйте доходность и риск инвестиций, способы их измерения.
9. Раскройте содержание, цели и задачи инвестиционного менеджмента, функции и задачи инвестиционного менеджера.
10. Раскройте основные этапы формирования портфеля ценных бумаг банка.
11. Охарактеризуйте регулятивную роль Банка России на рынке ценных бумаг.
12. Охарактеризуйте операции Банка России на рынке ценных бумаг как элемент денежно-кредитной политики.
13. Раскройте сущность, цель формирования и критерии качества инвестиционного портфеля.
14. Раскройте принципы формирования инвестиционного портфеля.
15. Раскройте виды инвестиционных портфелей.
16. Охарактеризуйте доходность и риск при управлении портфелем ценных бумаг.
17. Охарактеризуйте дисперсию и стандартное отклонение как меры риска ценной бумаги, особенности измерения риска инвестиционного портфеля.
18. Охарактеризуйте сущность, принципы и методы управления портфелем.
19. Охарактеризуйте основные допущения модели Г.Марковица.
20. Раскройте понятия достижимого и эффективного множества портфелей, содержание теоремы Г. Марковица.
21. Раскройте воздействие корреляции на риск портфеля.
22. Охарактеризуйте диверсификацию в портфельном инвестировании, способы диверсификации портфеля.
23. Раскройте понятия систематического и несистематического риска, рыночного портфеля.
24. Охарактеризуйте воздействие безрисковых финансовых активов и коротких продаж на доходность и риск портфеля.
25. Охарактеризуйте склонность инвестора к риску. Раскройте понятие оптимального портфеля и способов его построения.
26. Раскройте основные положения модели У.Шарпа.
27. Сравните модели Г. Марковица и У. Шарпа.
28. Раскройте понятие и факторы определяющие рыночную стоимость облигации.
29. Раскройте основные составляющие доходности облигации, факторы, их определяющие.
30. Охарактеризуйте понятие и основные свойства волатильности облигаций. Сравните дюрацию и модифицированную дюрация.
31. Охарактеризуйте портфель из облигаций: цели, принципы и методы формирования.
32. Охарактеризуйте индивидуальное доверительное управление банками средствами клиентов.
33. Охарактеризуйте общие фонды банковского управления как инструмент коллективных инвестиций.
34. Раскройте проектирование и создание финансовых групп на базе банка.

Практическое задание может быть одного из двух типов – максимизировать доходность вложений или минимизировать их риск. При этом обучающемуся предлагается определенный набор ценных бумаг, которые принадлежат к разным видам, отраслям, имеют различную доходность и/или риск, ковариацию (корреляцию) друг с другом, так же может быть указана текущая фаза экономического цикла. В зависимости от полноты исходных данных и вычислительной сложности задания обучающийся должен дать либо подтвержденный расчетами ответ, либо обоснование приблизительного решения.

Регламент проведения оценивания:

Время, отводимое на подготовку письменного ответа на билет – 40 минут. Письменный ответ должен быть защищен при устном собеседовании с преподавателем (лимит времени – 10 минут).