

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине «Оптимизация портфеля ценных бумаг» с учётом всех форм проведения промежуточной аттестации

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

При изучении дисциплины «Оптимизация портфеля ценных бумаг», приобретаются следующие компетенции:

Способностью интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных (ПК-25);

Так как данная компетенция приобретается через освоение целого ряда дисциплин и прочих видов учебной работы (практики), при промежуточной аттестации осуществляется проверка не самой компетенции, а соотношенных с ней результатов обучения, которые формируются в ходе изучения данной дисциплины. Результаты обучения по данной дисциплине – это перечень знаний, умений и навыков (владений), которые были приобретены в ходе её изучения.

Знать: основные концепции финансового менеджмента, в т. ч. соотношение риска и доходности, портфельную теорию и информационную асимметрию; черты современной портфельной теории; эффективное множество; безрисковые займы и эффективная граница; основные методы фундаментального и технического анализа инвестиций; основные приемы и методы финансовой математики; специфику формирования различных портфелей ценных бумаг;

Уметь: готовить аналитические отчеты и принимать управленческие решения на основе анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации из отечественных и зарубежных источников информации; выявлять недооцененные финансовые активы; выбирать активы и размещать их в портфель по классам с учетом фиксации рынка; формировать оптимальный инвестиционный портфель и оценивать эффективность инвестирования в различные финансовые инструменты; формировать прогнозы развития конкретных финансовых процессов на микро-, мезо – и макроуровне;

Владеть: навыками финансовых расчетов в анализе рыночной цены акций и облигаций; навыками финансовых расчетов в анализе доходности и риска акций и облигаций; навыками аналитического обоснования эффективного выбора акций с учетом рыночной премии за риск; навыками использования принципов портфельного инвестирования; современными компьютерными технологиями, используемыми для осуществления торговли на рынке ценных бумаг.

Результаты обучения являются измеримыми, и их достижение является подтверждением того, что запланированный этап формирования компетенции достигнут. Форма промежуточной аттестации по данной дисциплине – зачет для очной и заочной формы обучения. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы приведены в таблице ниже.

Перечень компетенций и этапы их формирования в процессе освоения образовательной программы		Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания			Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы	Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта, характеризующих этапы формирования компетенций
Компетенция	Этап	Показатель оценивания	Критерий оценивания	Шкала оценивания		
ПК-25 способностью интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных	1 уровень	Знать. основные концепции финансового менеджмента и специфику формирования различных портфелей ценных бумаг; Уметь. Применять управленческие решения на основе анализа и интерпретации финансовой и иной информации; Владеть. навыками использования принципов портфельного инвестирования и современными компьютерными технологиями, используемыми для осуществления торговли на рынке ценных бумаг;	Уровень усвоения материала, предусмотренного программой курса (высокий, хороший, достаточный, материал не освоен). Уровень раскрытия причинно-следственных связей (высокий, достаточный, высокий, низкий, отсутствует). Качество ответа (логичность, убежденность, общая эрудиция)	Зачтено: 1. Уровень усвоения материала, предусмотренного программой курса – достаточный. 2. Уровень раскрытия причинно-следственных связей – достаточно высокий. 3. Качество ответа (логичность, убежденность, общая эрудиция) – на высоком уровне. Незачтено: 1. Уровень усвоения материала, предусмотренного программой курса – материал не освоен. 2. Уровень раскрытия причинно-следственных связей – отсутствует. 3. Качество ответа (логичность, убежденность, общая	Тесты приведены в приложении.	Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности приведены в стандарте ДВГУПС СТ 02-28-14 «Формы, периодичность и порядок текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации».
	2 уровень	Знать. основные концепции финансового менеджмента и специфику формирования различных портфелей ценных бумаг; Уметь. Применять управленческие решения на основе анализа и интерпретации финансовой и	убежденность, общая эрудиция) (на высоком уровне, а достаточно высоком уровне, на низком уровне, ответ нелогичен или отсутствует)	эрудиция) (на высоком уровне, а достаточно высоком уровне, на низком уровне, ответ нелогичен или отсутствует)		

		<p>иной информации; Владеть. навыками использования принципов портфельного инвестирования и современными компьютерными технологиями, используемыми для осуществления торговли на рынке ценных бумаг;</p>		<p>эрудиция) – ответ нелогичен, либо ответ отсутствует" т</p>		
	<p>3 уровень</p>	<p>Знать. основные концепции финансового менеджмента и специфику формирования различных портфелей ценных бумаг; Уметь. Применять управленческие решения на основе анализа и интерпретации финансовой и иной информации; Владеть. навыками использования принципов портфельного инвестирования и современными компьютерными технологиями, используемыми для осуществления торговли на рынке ценных бумаг;</p>			<p>Контрольные задачи, задания приведены в приложении. Вопросы к зачету приведены в приложении.</p>	

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Оценивание результатов обучения студентов по дисциплине осуществляется в соответствии со стандартом 02-28-14 «Форма, периодичность и порядок текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации»

Результаты обучения являются измеримыми, и их достижение является подтверждением того, что запланированный этап формирования компетенции достигнут. Форма промежуточной аттестации по данной дисциплине – *зачет для очной и заочной формы обучения*.

Зачёт может быть проведён в устной, письменной или тестовой формах, в том числе с использованием технических средств, по перечню вопросов, вынесенных на зачёт по учебному предмету, по усмотрению преподавателя.

Перечень форм промежуточной аттестации

2 курс - зачёт; курсовая работа.

Вопросы к зачёту по дисциплине «Оптимизация портфеля ценных бумаг»

1. Понятие инвестиционного процесса. Выбор инвестиционной политики.
2. Оптимизационные модели. Равновесные модели.
3. Корреляционный анализ взаимосвязей объектов на рынках ценных бумаг, срочных и товарных рынках (модели связи динамики курсов, доходностей, товарных цен, торговой активности и т.п.).
4. Регрессионные модели (трендовые модели, факторные модели, устанавливающие зависимость конъюнктуры рынка ценных бумаг от фундаментальных факторов).
5. Использование вероятностного подхода для оценки рискованности вложений в акции. Доходность акции как случайная величина. Логнормальное распределение цены акции.
6. Среднеквадратическое (стандартное) отклонение доходности как мера риска финансового инструмента. Коэффициент вариации.
7. Взаимосвязь между доходностями акций: ковариация доходности, коэффициент корреляции, положительная и отрицательная корреляции. Использование исторических данных для определения доходности, риска, ковариации.
8. Концепция эффективного рынка. Подход Марковица к формированию оптимального портфеля и принятые им допущения.
9. Функция полезности инвестора, инвестиционное решение как максимизация полезности.
10. Характеристика кривых безразличия. Склонность к риску, коэффициент допустимости риска.
11. Доходность и рискованность портфеля, веса активов, входящих в портфель.
12. Эффективное множество портфелей. Процедура выбора оптимального портфеля.

13. Оптимизация портфеля, состоящего из двух рискованных активов, с учетом корреляции между ними (включая портфели, содержащие короткие позиции).
14. Оптимизация портфеля, состоящего из рискованного и безрискового актива.
15. Линия рынка капитала CML (Capital Market Line). Графическая интерпретация CML.
16. Теорема разделения. Рыночный портфель как оптимальный. Коэффициент бета актива.
17. Зависимость ожидаемой доходности от коэффициента бета, линия рынка ценной бумаги SML (Security Market Line). Графическая интерпретация SML.
18. Исходные допущения рыночная (индексная) модель управления портфелем (модель Шарпа).
19. Показатели бета и альфа акции. Использование исторических данных для определения коэффициентов бета и альфа акции, как характеристик риска.
20. Модель Блэка-Шоулза, модели GARCH и биномиального дерева.
21. Систематический и несистематический (специфический) риски, коэффициент детерминации.
22. Однофакторные модели. Чувствительность модели к фактору.
23. Многофакторные модели. Чувствительность модели к факторам.
24. Понятие, цели применения, исходные допущения модели определения "Стоимости под риском" (Value-at-Risk).
25. Модель определения "Стоимости под риском" (Value-at-Risk). Методы расчета VaR: параметрический, историческое моделирование. Алгоритм расчета и интерпретация результатов расчета VAR.
26. Использование VAR-модели для оценки рыночного риска (один финансовый актив, портфель финансовых активов). Возможности использования для оценки других видов рисков.

Одной из форм проведения зачета является дифференцированный зачет. По результатам проведения дифференцированного зачета выставляется оценка «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Показатели и критерии оценивания сдачи зачета в традиционной форме

Отлично	Хорошо	Удовлетворительно	Неудовлетворительно
Соответствие критерию при ответе на все вопросы билета и дополнительные вопросы	Имели место небольшие упущения в ответах на вопросы, существенным образом не снижающие их качество или имело место существенное упущение в ответе на	Имеет место существенное упущение в ответах на вопросы, часть из которых была устранена студентом с помощью уточняющих	Имели место существенные упущения при ответах на все вопросы билета или полное несоответствие по более чем 50% материала вопросов

	один из вопросов, которое за тем было устранено студентом с помощью уточняющих вопросов	вопросов	билета
Зачтено			Не зачтено

Зачет в тестовой форме

Верное выполнение каждого задания оценивается 2 баллами. За неверный ответ или отсутствие ответа выставляется 0 баллов. Частично правильные ответы - 1

балл. Общий балл определяется суммой баллов, полученных за верное выполнение заданий. Максимальное количество баллов (верное выполнение всех заданий) – 100 баллов. Минимальный пороговый балл соответствует 50% правильно выполненных заданий и равен 55 баллам.

Шкала оценивания.

Оценивание производится по 100-балльной шкале.

100 – 85 баллов - отлично,

84 – 70 – хорошо,

69 – 55 – удовлетворительно,

54 – и менее – неудовлетворительно

Курсовая работа

Тематика курсовых работ

1. Современные модели управления инвестиционным портфелем и портфельными рисками на финансовом рынке.
2. Формирование портфеля ценных бумаг спекулятивных мер риска.
3. Оптимизация портфелей (акций, деривативов, долгов, валют) методом Меуччи (Copula opinion-pooling).
4. Использование модели Фамы-Френча при формировании оптимального портфеля.
5. Оптимизация структуры портфеля из разновидностей рисков ценных бумаг.
6. Формирование портфеля ценных бумаг на основе моделей портфельной теории.
7. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг в зависимости от типа инвестора.
8. Разработка алгоритма формирования оптимального портфеля ценных бумаг с использованием ассиметричных возмущенных мер риска.
9. Анализ и оптимизация портфеля ценных бумаг (на примере конкретного эмитента).
10. Проблемы управления портфелем ценных бумаг и пути их решения

Вопросы к защите КР

1. Основные положения модели Г. Марковица и У. Шарпа
2. Метод линейного регрессионного анализа
3. Определение доходности и риска портфеля с помощью коэффициентов α и β .
4. Нахождение оптимального портфеля по методу У. Шарпа;
5. Портфель с минимальной дисперсией
6. Сравнение моделей Г. Марковица и У. Шарпа.
7. Как определяют оптимальный период инвестирования в реальные активы?
8. Назовите способы определения ожидаемой доходности ценной бумаги.
9. В чем состоит задача инвестиционной стратегии в области портфельных инвестиций?
10. Как определяется ожидаемая доходность портфеля ценных бумаг?
11. Что такое диверсификация портфеля ценных бумаг и для чего она используется?
12. Что такое эффективный и оптимальный портфель?
13. Назовите методы оптимизации портфеля ценных бумаг.
14. В чем заключается метод оптимизации инвестиционного портфеля по Г. Марковицу?
15. Укажите основные принципы формирования портфеля из облигаций.
16. Что такое дюрация и для чего она используется?
17. В чем заключается суть иммунизации портфеля из облигаций?
18. Назовите стратегии инвесторов при формировании портфелей из опционов.
19. Назовите особенности фьючерсных портфелей.
20. Какими свойствами характеризуется волатильность облигации?
21. В чем состоит особенность портфельного инвестирования банка?
22. Для чего используются фьючерсы в портфельном инвестировании?

3. Типовые контрольные задания или иные материалы (в том числе тесты), необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Контрольные задания

Контрольная работа № 1.

В качестве самостоятельной работы студентам предлагается выполнить однотипное творческое задание, но с различными исходными данными. Практическая часть задания подразумевает самостоятельный выбор акций, цены на которые необходимо загрузить с финансовых сайтов с использованием пакетов R.

Содержание творческого задания

Задача состоит в оценке риска, выбранного каждым студентом своего портфеля акций, что сводится к реализации следующих этапов.

1. Предварительный анализ исходных данных, получаемых в результате загрузки с заданной частотой предыстории изменения их цен за год.
2. Расчет ежедневных логарифмических доходностей, средних значений и стандартных отклонений для ценных бумаг, входящих в сформированный портфель с выбранными весами.
3. Проверка полученных данных для обоснования применимости предлагаемых методов анализа рисков (на нормальность или гетероскедастичность).
4. Для выбранного уровня расчет непараметрического VaR для портфеля по эмпирическому распределению.
5. Получение ковариационной матрицы и стандартного отклонения доходности портфеля.
6. Расчет параметрического VaR в предположении распределения Гаусса для доходностей.
7. Проверка корректности модели.

Контрольная работа № 2.

Ниже приведены данные о доходности за три года акций фирм А, В, С:

год	r_a	r_b	r_c
2012	0,04	-0,01	0,02
2013	-0,02	0,05	0,10
2014	0,10	0,11	0,06

Представьте, что Вы составляете портфель из этих акций и хотите определить, какой вариант предпочтительней:

I-й вариант – $w_a = 0.8;$ $w_a = 0.8; w_b = 0.1;$ $w_b = 0.1; w_c = 0.1;$ $w_c = 0.1;$
 II-й вариант – $w_a = 0.1;$ $w_a = 0.1; w_b = 0.2;$ $w_b = 0.2; w_c = 0.7$ $w_c = 0.7,$

где w_a, w_b, w_c – веса каждой акции в портфеле. Какой вариант Вы предпочтете?

Для выполнения задания необходимо уметь рассчитывать доходность и риск портфеля.

Контрольная работа № 3.

Задача 1.

Портфель состоит из двух бумаг А и В. $E(r_a) = 20\%$, $E(r_b) = 30\%$. Стоимость бумаги А составляет 300 тыс. руб., В – 700 тыс. руб. Определить ожидаемую доходность портфеля.

Задача 2.

Инвестор приобретает рисковый актив А на 100 тыс. руб., за счет собственных средств, занимает 50 тыс. руб. под 10% и

также инвестирует их в актив А. Ожидаемая доходность актива А равна 20%. Определить ожидаемую доходность сформированного портфеля.

Задача 3.

Портфель состоит из акций трех компаний. Ожидаемая доходность первой равна 20%, второй - 30%, третьей – 35%. Удельный вес первой бумаги 40%, второй – 35%, третьей- 25%. Определить ожидаемую доходность портфеля.

Задача 4.

Определить выборочное стандартное отклонение доходности акции, если ее доходность за первый год составила 20%, второй – 35%, третий – минус 2%, четвертый – 15%, пятый – 10%.

Задача 5.

Доходность бумаги X за пять лет составила соответственно 20%, 25%, 22%, 28%, 24%. Доходность бумаги Y: 24%, 28%, 25%, 27%, 23%. Определить ковариацию доходностей бумаг.

Задача 6.

Корреляция доходностей бумаг равна -1. Инвестор формирует из них портфель без риска на сумму 100 тыс. руб. Риск бумаги X равен 20%, бумаги Y – 30%. Определить, сколько средств он должен инвестировать в каждую из бумаг.

Задача 7.

Ставка без риска равна 10%, ожидаемая доходность рыночного портфеля – 25%, риск рыночного портфеля – 15%. Определить ожидаемую доходность портфеля, риск которого составляет 30%.

Задача 8.

В начале года стоимость портфеля составляла 10 млн. руб. Через 200 дней она выросла на 14 млн. руб. и в этот момент в портфель было добавлено еще 6 млн. руб. По завершении года стоимость портфеля составила 25 млн. руб. Определить доходность портфеля за истекший период.

Задача 9.

В начале года в портфель инвестировали 10 млн. руб. Через три месяца его стоимость выросла до 11 млн. руб., и на следующий день в портфель внести дополнительно 2 млн. руб. В конце следующего квартала стоимость портфеля составила 12 млн. руб., и из него изъяли 3 млн. руб. Через три месяца стоимость портфеля составила 10 млн. руб. и в него добавили 1 млн. руб. В конце года стоимость портфеля составила 12 млн. руб. Определить доходность управления портфелем.

Задача 10.

Ожидаемая доходность акций равна 20% годовых. Стандартное отклонение 30% годовых, интервал времени 1 день. Смоделировать курс акций через два дня, если в конце нулевого дня она стоит 100 руб.

Задача 11.

В портфель входят акции трех компаний: X, Y, Z. Акция X стоит 10 руб., Y – 20 руб., Z – 30 руб. Инвестор купил две акции компании X, одну акцию компании Y, и две акции компании Z. Для исторического моделирования выбран период за предыдущие 11 дней. Цены акций при закрытии в этот период представлены в таблице (десятый день – это день, предшествующий расчету

VaR.

Таблица

Курсовая стоимость акций на конец каждого дня (руб.)

дни	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
X	9	8	7	8	9	10	11	9	10	11	10
Y	20	21	20	19	18	17	18	19	18	19	20
Z.	25	26	25	26	27	25	26	27	28	29	30

Определить однодневный VaR с доверительной вероятностью 90%.

Задача 12.

Портфель состоит из двух акций A и B. В настоящий момент акции A стоят 100 руб., B – 200 руб. Портфель включает четыре акции A и три акции B. Необходимо определить однодневный VaR с доверительной вероятностью 95%.

Задача 13.

Пусть все множество рисковых активов представлено только тремя бумагами. Стандартное отклонение доходности первой (в десятичных значениях) равно 0,2, второй – 0,3, третьей – 0,4. Ковариация доходностей первой и второй бумаг составляет 0,048, первой и третьей – 0,056, второй и третьей – 0,108. Ожидаемая доходность первой бумаги составляет 12%, второй – 16%, третьей – 22%, ставка без риска – 5%. Определить удельные веса бумаг в рыночном портфеле.

Контрольная работа № 4.

Задание 1.

Инвестор формирует портфель из 4 акций, текущие рыночные цены которых составляют:

$P_a = 30$ руб., $P_b = 31$ руб., $P_c = 32$ руб., $P_d = 33$ руб.

По окончании холдингового периода цены акций составили величину:

$P_a = 31,6$ руб., $P_b = 31,7$ руб., $P_c = 34,5$ руб., $P_d = 31$ руб.

Если инвестор объединил в портфель 4 акции A, 8 акций B, 10 – C, 15 – D, то чему равна доходность данного портфеля?

Задание 2.

Имеются две акции A и B, доходности которых менялись по шагам расчета следующим образом:

A	0,04	0,10	0,08	0,01
B	0,05	0,08	0,09	0,07

Инвестор намерен направить на покупку акции A долю $W_a = 0,4$, а на акцию B долю $W_b = 0,3$ своих начальных инвестиционных затрат. Остальную часть он хочет направить на приобретение еще одной акции и на основе трех акций

сформировать портфель. Имеются две альтернативы:

C	0,08	0,09	0,07	0,05
D	0,10	0,11	0,05	0,09

Какую акцию лучше добавить в портфель?

Задание 3.

Определить, какие величины должен вычислить инвестор, решая задачу Г. Марковица и У. Шарпа по построению границы эффективных портфелей?

1. Определить ковариации и коэффициент корреляции доходности акций А и В, если известно:

Акция	Доходность за отдельный период			
A	0,03	0,06	0,05	0,10
B	0,06	0,07	0,11	0,08

1. Инвестор формирует портфель по методу У. Шарпа. Надо ли ему в этом случае вычислять дисперсию доходности каждой акции портфеля?

Контрольная работа № 5.

Задание 1.

Инвестор купил по номиналу *облигацию А* со следующими характеристиками:

облигация А: $Mn = 1000$ рублей; $C_t = 6\%$; $i = 5\%$; $T = 5$ лет;

модифицированная длительность этой облигации $MD = 4,33$ года.

Если под воздействием рыночной ситуации доходность к погашению повысится до $5,1\%$, то как изменится при этом цена облигации?

Задание 2.

Имеются две облигации *А* и *В* с характеристиками:

облигация А: $Mn = 1000$ рублей; $C_t = 6\%$; $i = 4\%$; $T = 4$ года;

облигация В: $Mn = 1000$ рублей; $C_t = 6\%$; $i = 8\%$; $T = 4$ года;

Дюрация какой из облигаций выше?

Задание 3.

При каком из перечисленных ниже условий можно считать, что портфель облигаций иммунизирован?

- а) срок погашения портфеля равняется его длительности;
- б) планируемый горизонт равняется сроку погашения портфеля;

- в) планируемый горизонт равен длительности портфеля;
- г) длительность портфеля равняется сроку его погашения.

Тесты для самопроверки (приведены примерные тесты)

1. Риск – это:

- а) неблагоприятное событие, влекущее за собой убыток;
- б) все предпосылки, могущие негативно повлиять на достижение стратегических целей в течение строго определенного временного промежутка;
- в) вероятность наступления стихийных бедствий либо технических аварий;
- г) вероятность провала программы продаж;
- д) вероятность успеха в бизнесе.

2. Управление риском – это:

- а) отказ от рискованного проекта;
- б) комплекс мер, направленных на снижение вероятности реализации риска;
- в) комплекс мер, направленных на компенсацию, снижение, перенесение, принятие риска или уход от него;
- г) комплекс мероприятий, направленных на подготовку к реализации риска.

3. VAR – это:

- а) парадигма стоимости риска (Value-at-Risk);
- б) показатель объемов потерь прибыли (Volume at Reduce);
- в) степень сопротивления персонала рискованным проектам (Volume at Resistance);
- г) объем риска (Volume of Accepted Risk).

4. Какие подходы выделяют при расчете VAR?

- а) эмпирический;
- б) логический;
- в) оценочный;
- г) ранжирование;
- д) параметрический.

5. Что из перечисленного не является элементом расчета VAR для одного актива?

- а) текущая стоимость актива;
- б) чувствительность стоимости к неблагоприятному изменению фактора риска;
- в) изменение стоимости в перспективе;
- г) возможное изменение фактора риска при данном доверительном уровне;
- д) все вышеперечисленные ответы верны;

- е) все вышеперечисленные ответы не верны.
6. **Волатильность – это:**
- а) изменчивость рыночного спроса;
 - б) постоянство рыночного спроса;
 - в) изменчивость курсовых разниц и процентных ставок;
 - г) постоянство курсовых разниц и процентных ставок.
 - в) универсальные банки.
7. **Принцип дисконтирования не применяется:**
- а) при расчете показателя IRR;
 - б) при расчете показателя ARR;
 - в) при расчете показателя PI.
8. **Какой показатель позволяет определить максимально допустимую для предприятия цену авансированного капитала?**
- а) PP
 - б) PI
 - в) IRR.
9. **Какая из ставок учитывает фактор риска при финансовых расчетах?**
- а) ставка дисконтирования;
 - б) ставка налога на прибыль;
 - в) ставка рефинансирования
10. **Уровень риска показывает:**
- а) наиболее вероятная норма дохода;
 - б) показатель стандартного отклонения;
 - в) коэффициент вариации
11. **Основной метод управления финансовыми рисками.**
- а) хеджирование;
 - б) отказ от риска;
 - в) аудит
12. **Производные ценных бумаг:**
- а) облигации предприятий;
 - б) векселя;
 - в) опционы и фьючерсы;

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Приложение 3

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (т.е. рекомендации для студентов по эффективной реализации целей обучения)

Для успешного освоения дисциплины рекомендуется использовать учебное пособие, размещенное в электронном каталоге научно-технической библиотеки ДВГУПС: <http://ntb.festu.khv.ru>; <http://edu.dvgups.ru>.

1. [Симоненко, Н. Н.](#) Финансовый менеджмент [Текст]: учеб. пособие: в 2 ч. / Н. Н. Симоненко, А. В. Барчуков, П. Ю. Островский; ДВГУПС. Каф. "Экономика". - Хабаровск: Изд-во ДВГУПС.Ч.1. - 2012. - 122 с.
2. [Симоненко, Н. Н.](#) Финансовый менеджмент [Текст]: учеб. пособие: в 2 ч. / Н. Н. Симоненко, А. В. Барчуков, П. Ю. Островский; ДВГУПС. Каф. "Экономика". - Хабаровск: Изд-во ДВГУПС.Ч.2. - 2012. - 97 с.

Самостоятельная работа студента является важным элементом изучения дисциплины «Оптимизация портфеля ценных бумаг». Усвоение материала на лекциях, практических занятиях и в результате самостоятельной подготовки и изучения отдельных вопросов дисциплины, позволят студенту подойти к промежуточному контролю подготовленным, и потребует лишь повторения пройденного материала. Знания, накапливаемые постепенно в различных ракурсах, с использованием противоположных мнений и взглядов на ту или иную проблему являются глубокими и качественными, и позволяют формировать соответствующие компетенции как итог образовательного процесса.

Приступая к изучению дисциплины, студенту необходимо ознакомиться с тематическим планом занятий, списком рекомендованной учебной литературы. Следует уяснить последовательность выполнения индивидуальных учебных заданий, сроки проведения семинаров, написания учебных и творческих работ.

Уровень и глубина усвоения дисциплины зависят от активной и систематической работы на лекциях, изучения рекомендованной литературы, выполнения письменных заданий. При подготовке к зачету необходимо ориентироваться на конспекты лекций, рекомендуемую литературу, образовательные Интернет- ресурсы.

К итоговой аттестации по дисциплине (зачету) необходимо готовится систематически на протяжении всего периода изучения дисциплины. Рекомендуется также в начале учебного курса познакомиться со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем знаний и умений, которыми студент должен владеть;
- тематическими планами лекций, практических и семинарских занятий;
- контрольными точками;
- учебниками, пособиями по дисциплине, а также электронными ресурсами;
- перечнем вопросов к зачету.

После этого у студента должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине. Систематическое выполнение учебной работы на лекциях, практических занятиях, семинарах и других форм обучения позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи зачета.

Организация деятельности студента по видам учебных занятий.

Лекция.

На лекционных занятиях необходимо кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, выделять ключевые слова, термины. Обозначить вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, пометить и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии.

Рекомендации по написанию конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; помечать важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Конспект лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Принципиальные места, определения, формулы следует сопровождать замечаниями: «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. или подчеркивать красной ручкой. Целесообразно разработать собственную символику, сокращения слов, что позволит сконцентрировать внимание студента на важных сведениях. Прослушивание и запись лекции можно производить при помощи современных устройств (диктофон, ноутбук, нетбук и т.п.). Работая над конспектом лекций, всегда следует использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор, в том числе нормативно-правовые акты соответствующей направленности. По результатам работы с конспектом лекции следует обозначить вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, пометить и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии. Лекционный материал является базовым, с которого необходимо начать освоение соответствующего раздела или темы.

Практические занятия.

При подготовке к практическим занятиям необходимо изучить рекомендованную учебную литературу, проработать конспект лекции. Раскрыть содержание теоретических вопросов, подготовить доклады по теме, выполнить самостоятельные задания. На практическом занятии проводится публичное обсуждение теоретических вопросов и проблем, что требует просмотра и изучения рекомендуемой литературы, работы с текстами нормативно-правовых актов, решение задач, выданных студенту для самостоятельного рассмотрения. Устные ответы должны быть компактными и вразумительными, без неоправданных отступлений

и рассуждений. Студент должен излагать (не читать) изученный материал свободно. В случае неточностей и (или) непонимания какого-либо вопроса пройденного материала студенту следует обратиться к преподавателю для получения необходимой консультации и разъяснения возникшей ситуации.

Курсовая работа.

КР выполняются с целью закрепления знаний, полученных студентом в ходе лекционных и семинарских занятий и приобретения навыков самостоятельного понимания и применения нормативно-правовых актов и специальной литературы. Выполнение заданий КР призвано оперативно установить степень усвоения студентами учебного материала дисциплины и формирования соответствующих компетенций. КР может включать знакомство с основной, дополнительной и нормативной литературой, включая справочные издания, зарубежные источники, конспект основных положений, терминов, сведений, требующих для запоминания и являющихся основополагающими в теме и (или) составление аннотаций к прочитанным литературным источникам, решение конкретных правовых вопросов, задач и юридических казусов. Содержание подготовленного студентом ответа на поставленные вопросы КР должно показать знание студентом теории вопроса и практического ее разрешения.

КР выполняется студентом, в срок, установленный преподавателем в письменном (печатном или рукописном) виде. Перед написанием работы необходимо внимательно ознакомиться с содержанием вопросов и задач по лекции, учебнику, изучить действующее законодательство и рекомендуемую литературу. Ответы на контрольные вопросы должны быть полными, обстоятельно изложены и в целом раскрывающими содержание вопроса. Используя нормативный материал, нужно давать точные и конкретные ссылки на соответствующие нормативные акты: указать их название, кем и когда они приняты, где опубликованы (указывать действующие редакции нормативных актов). При этом очень важно обращаться непосредственно к самим актам, точно излагать содержание, а не воспроизводить их положения на основании учебной литературы или популярной литературы. Инструкция по выполнению требований к оформлению работ находится в методических материалах.

Реферативная часть КР.

Работа над темой реферата нацелена на привитие студентам навыков:

- библиографического поиска литературы (на бумажных носителях, в электронном виде) по заданной преподавателем теме или теме, выбранной студентом самостоятельно, но согласованной с преподавателем;
- компактного изложения мнения авторов и своего суждения в письменной форме научно-грамотным языком;
- грамотного оформления ссылок на используемые источники, правильного цитирования авторского текста;

Работа должна быть выполнена в печатном виде. При её оформлении необходимо придерживаться следующих требований:

- формат бумаги А-4;
- поля:
 - левое – 20 мм;
 - правое – 15 мм;
 - нижнее – 25 мм;

- верхнее – 20 мм;
- шрифт – «Times New Roman»;
- размер шрифта (кегель) – 14;
- межстрочный интервал – полуторный;
- нумерация: первая страница не нумеруется (титульный лист), далее нумерация выполняется по порядку.

Структура реферата

1. Титульный лист
2. Оглавление – план реферата, в котором каждому разделу должен соответствовать номер страницы, на которой он находится
3. Текст реферата, включает:
 - а) введение – раздел, посвященный постановке проблемы и обоснованию выбора темы;
 - б) основная часть – звено работы, в котором последовательно раскрывается выбранная тема; может быть представлена цельным текстом или разделена на главы; может содержать иллюстрации, таблицы, графики;
 - в) заключение – раздел реферата, который должен содержать выводы по проделанной работе, а также указание на проблемы, которые могут быть выявлены в ходе работы над рефератом, но не раскрыты в тексте работы.
4. Список источников и литературы, содержит источники, на которые ссылается студент при подготовке реферата, так и все иные, изученные им в связи с его подготовкой.

Следует помнить, что работа, выполненная с использованием материала, содержащегося в одном научном источнике, а также без ссылок на источники проверяющим преподавателем признается как плагиат, не принимается к защите, требует доработки или по решению преподавателя выдачи и разработки новой темы.

Тест.

Тест — это система стандартизированных вопросов (заданий) позволяющих автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающихся. Тесты могут быть аудиторными и внеаудиторными. О проведении теста, его формы, а также раздел (темы) дисциплины, выносимые на тестирование, доводит до сведения студентов преподаватель.

Подготовка к зачету.

При подготовке к зачету необходимо ориентироваться на конспекты лекций, рабочую программу дисциплины, нормативную, учебную и рекомендуемую литературу. Основное в подготовке к сдаче зачета - это повторение всего материала дисциплины, по которому необходимо сдавать зачет. При подготовке к сдаче зачета студент весь объем работы должен распределять равномерно по дням, отведенным для подготовки к зачету, контролировать каждый день выполнение намеченной работы. В период подготовки к зачету студент вновь обращается к уже изученному (пройденному) учебному материалу. Подготовка студента к зачету включает в себя три этапа: самостоятельная работа в течение семестра; непосредственная подготовка в дни, предшествующие зачету по темам курса; подготовка к ответу на задания, содержащиеся в тестах. Зачет может проводиться по тестам, охватывающим весь пройденный материал дисциплины, включая вопросы, отведенные для самостоятельного изучения.

Зачет – одна из форм промежуточной аттестации, которая, как правило, служит для проверки успешного выполнения студентами лабораторных, расчетно-графических работ, усвоения учебного материала практических и семинарных занятий, прохождения учебной и производственных практик. Зачеты могут быть как по учебному предмету в целом в качестве итоговой оценки, предусмотренной учебным планом, так и по его части, если учебный предмет изучается в течение нескольких семестров. По результатам проведения зачета студенту выставляется оценка «зачтено», «не зачтено». Одной из форм проведения зачета является дифференцированный зачет. По результатам проведения дифференцированного зачета выставляется оценка «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».