

Документы
Информация о владельце: **Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования "Самарский государственный экономический университет"**
ФИО: Кандрашина Елена Александровна
Должность: И.о. ректора ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»
Дата подписания: 17.07.2026 10:09:42
Уникальный программный ключ:
2db64eb9605ce27edd3b8e8fdd32c70e0674ddd2

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) «ПРАКТИКУМ ПО ФОНДОВОМУ РЫНКУ»

Уровень высшего образования: магистратура

Направление подготовки: 38.04.01 Экономика

Направленность (профиль) подготовки: Финансовые аналитические и информационные технологии

Квалификация (степень) выпускника: магистр

Форма обучения: очная

Год набора (приема на обучение): 2026

Срок получения образования: 2 года

Объем:
в зачетных единицах: 3 з.е.
в академических часах: 108 ак.ч.

г. Самара, 2026

Разработчики:

Кандидат экономических наук Саломатина С. Ю.

Рабочая программа дисциплины (модуля) составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, утвержденного приказом Минобрнауки от 11.08.2020 № 939, с учетом трудовых функций профессиональных стандартов: "Специалист рынка ценных бумаг", утвержден приказом Минтруда России от 23.03.2015 № 184н; "Специалист по финансовому консультированию", утвержден приказом Минтруда России от 19.03.2015 № 167н.

Согласование и утверждение

№	Подразделение или коллегиальный орган	Ответственное лицо	ФИО	Виза	Дата, протокол (при наличии)
1	Кафедра экономической теории	Заведующий кафедрой, руководитель подразделения, реализующего ОП	Коновалова М. Е.	Рассмотрено	20.05.2026, № 13

1. Цель и задачи освоения дисциплины (модуля)

Цель освоения дисциплины - формирование результатов обучения, обеспечивающих достижение планируемых результатов освоения образовательной программы

Задачи изучения дисциплины:

- Сформировать навыки системного и критического анализа рыночной информации (в т. ч. новостных, макроэкономических и отчётных данных) для выявления значимых факторов, влияющих на ценообразование активов и принятие инвестиционных решений (в русле компетенции УК-1.2).;
- Освоить методы проектного управления в инвестиционной деятельности: планирование этапов формирования и корректировки портфеля, постановку KPI, контроль исполнения и внесение изменений для достижения целевых показателей (в соответствии с компетенцией УК-2.2).;
- Научиться разрабатывать индивидуальные финансовые планы и целевые инвестиционные портфели с учётом целей, горизонта и риск-профиля клиента, а также подбирать инструменты и устанавливать лимиты, обеспечивающие баланс доходности и риска (согласно компетенции ПК-4).;
- Отработать применение количественных и качественных методов оценки эффективности портфеля (коэффициенты Шарпа, Сортино, VaR, просадка и др.) и сценариев реагирования на отклонения от плана, включая ребалансировку и хеджирование..

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Компетенции, индикаторы и результаты обучения

УК-1 Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий

УК-1.2 Формулирует и применяет стратегию действий для решения проблемных ситуаций на основе результатов критического анализа

Знать:

УК-1.2/Зн1 Базовые методы критического анализа (выявление причинно-следственных связей, оценка достоверности источников) и системного подхода (рассмотрение ситуации как части более крупной системы); ограничения (нормативные, ресурсные).

УК-1.2/Зн2 Различные аналитические инструменты для фондового рынка (SWOT-анализ, PEST-анализ, анализ рисков); интерпретирование рыночных индикаторов (волатильность, корреляция активов) и как они влияют на проблемные сценарии (резкое падение котировок, изменение ключевой ставки).

УК-1.2/Зн3 Продвинутое методы (сценарное моделирование, стресс-тестирование портфеля); междисциплинарные связи: как макроэкономические тренды, регуляторные изменения или геополитические события пересекаются с конкретными рыночными ситуациями

Уметь:

УК-1.2/Ум1 На основе описания кейса выделить ключевые проблемы (например, дисбаланс в портфеле, риск ликвидности); провести первичный анализ: собрать релевантные данные (котировки, отчётность эмитента), отделить факты от предположений; сформулировать 1-2 варианта действий и выбрать один, опираясь на очевидные ограничения

УК-1.2/Ум2 Комплексно проанализировать проблемную ситуацию; разработать стратегию с чётким планом шагов, распределить ответственность; оценить риски каждого варианта и предложить меры по их снижению (диверсификация, хеджирование); обосновать выбор, ссылаясь на рыночные данные или нормативные акты

УК-1.2/Ум3 Работать с неполными или противоречивыми данными; выявлять скрытые риски и системные уязвимости; разрабатывать многовариантные стратегии с учётом неопределённости. Интегрировать в план механизмы мониторинга и корректировки; предлагать инновационные решения

Владеть:

УК-1.2/Нв1 Навыками базовой структуризации информации и простого сравнительного анализа, оформлять выводы в виде краткого аналитического записки или презентации для коллег

УК-1.2/Нв2 Методами визуализации данных (графики, диаграммы) для наглядного представления проблемы и хода рассуждений; инструментами количественной оценки рисков; навыками документировать стратегию: прописать этапы, сроки, ответственных, критерии успеха

УК-1.2/Нв3 Специализированным ПО для моделирования рыночных сценариев и оптимизации портфеля; навыками работы с большими массивами данных (Big Data) для выявления скрытых паттернов, координировать работу с другими специалистами (аналитиками, юристами, риск-менеджерами) для комплексного решения сложной задачи, навыками проводить рефлексию: анализировать, какие методы сработали и корректировать подход

УК-2 Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла

УК-2.2 Управляет проектом на всех этапах его жизненного цикла, применяет методы контроля, оценки результатов и корректировки действий для достижения целей проекта

Знать:

УК-2.2/Зн1 Основные этапы жизненного цикла проекта (инициация, планирование, исполнение, мониторинг, завершение); задачи на каждом этапе и инструменты контроля; базовые методы контроля (сравнение плана с фактом, отслеживание ключевых показателей)

УК-2.2/Зн2 Специфику проектов в сфере фондового рынка; методы оценки результатов (расчёт доходности, анализ рисков, бенчмарк — сравнение с рыночным индексом); метрики, релевантные для разных типов проектов (ликвидность, волатильность, корреляция активов)

УК-2.2/Зн3 Влияние внешних факторов на ход проекта и корректировки плана; продвинутые методы оценки (стресс-тестирование портфеля, сценарный анализ; важность учёта ограничений (бюджет, сроки, нормативная база) на всех этапах

Уметь:

УК-2.2/Ум1 На основе поставленной задачи выделить ключевые этапы проекта и распределить ресурсы (время, люди, ПО); составлять простой план-график с контрольными точками; проводить базовый мониторинг: сверять фактические показатели с плановыми, фиксировать отклонения

УК-2.2/Ум2 Разрабатывать детальный план проекта с чёткими критериями успеха; реализовать систему контроля; при выявлении отклонений анализировать их причины (внутренние/внешние) и предлагать; документировать изменения в плане

УК-2.2/Ум3 Работать в условиях неопределённости; проводить превентивный анализ рисков; разрабатывать несколько сценариев развития событий и план действий для каждого; интегрировать в проект механизмы непрерывной оценки и предлагать оптимизацию процессов

Владеть:

УК-2.2/Нв1 Навыками базового планирования, отслеживания прогресса и оформления простых отчётов о ходе проекта

УК-2.2/Нв2 Инструментами визуализации данных для наглядного представления хода проекта; методами количественной оценки рисков и результатов; способностью структурировать сложную информацию для презентации результатов заказчику или команде

УК-2.2/Нв3 Специализированным ПО для моделирования проектов и анализа данных; навыками работы с кросс-функциональными командами в рамках проектного цикла и навыками рефлексии

ПК-4 Способен разрабатывать финансовый план для клиента и целевого инвестиционного портфеля

ПК-4.1 Анализирует финансовое положение клиента, его цели и инвестиционные предпочтения

Знать:

ПК-4.1/Зн1 Базовые принципы финансового планирования (постановка целей, оценка ресурсов клиента, учёт горизонта инвестирования)

ПК-4.1/Зн2 Принципы портфельного управления (соотношение риска и доходности, корреляция активов)

ПК-4.1/Зн3 Ограничения различных моделей оценки и может критически их применять

Уметь:

ПК-4.1/Ум1 На основе анкеты клиента выделить ключевые параметры (цель, сумма, срок, допустимый риск). Составляет простой план с базовым распределением активов

ПК-4.1/Ум2 Проводит структурированное интервью для определения инвестиционного профиля. Формировать несколько вариантов портфеля под разные сценарии, обосновывая выбор активов

ПК-4.1/Ум3 Адаптировать стратегию под специфические требования клиента (например, социально ответственные инвестиции), ребалансировать портфель под задачи клиента

Владеть:

ПК-4.1/Нв1 Навыками составлять краткие аналитические справки по клиенту и предлагать типовые решения

ПК-4.1/Нв2 Навыками документировать ход разработки плана, аргументировать рекомендации и обсуждать их с клиентом

ПК-4.1/Нв3 Навыками координировать работу с другими специалистами (налоговыми консультантами, юристами) для комплексного решения задачи клиента

ПК-4.2 Формирует целевой инвестиционный портфель с учетом доходности и рисков финансовых инструментов

Знать:

ПК-4.2/Зн1 Ключевые понятия портфельного инвестирования: риск-профиль, диверсификация, аллокация активов; основные классы активов и их базовые характеристики

ПК-4.2/Зн2 Принципы портфельного управления (соотношение риска и доходности, корреляция активов), а также основные методы оценки инструментов (фундаментальный и технический анализ)

ПК-4.2/Зн3 Влияние внешних факторов на инвестиционные сценарии; ESG-факторы и принципы устойчивого инвестирования; ограничения различных моделей оценки и их критического применения

Уметь:

ПК-4.2/Ум1 Составлять простой план с базовым распределением активов; рассчитать примерную целевую доходность и оценить, насколько она достижима с учётом риск-профиля

ПК-4.2/Ум2 Формировать несколько вариантов портфеля под разные сценарии, обосновывая выбор активов; использовать расчётные таблицы и калькуляторы для моделирования денежных потоков; выявлять и документировать риски (рыночный, кредитный, ликвидности) и предлагать меры по их снижению (хеджирование, дополнительная диверсификация)

ПК-4.2/Ум3 Разрабатывать комплексные стратегии с использованием сложных инструментов; проводить стресс-тестирование портфеля, оценивать его устойчивость к различным шокам; интегрировать в план механизмы регулярной ребалансировки

Владеть:

ПК-4.2/Нв1 Навыками работы с базовыми финансовыми инструментами и простыми расчётными моделями

ПК-4.2/Нв2 Технологиями построения финансовых моделей (в том числе в специализированном ПО); навыками работать с аналитическими дашбордами и рыночными данными; документировать ход разработки плана, аргументировать рекомендации и обсуждать их с клиентом

ПК-4.2/Нв3 Методологией количественного анализа рисков и оптимизации портфеля; навыками интегрировать в план данные из разных источников (отчётность компаний, макроэкономические прогнозы, данные регуляторов)

3. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина (модуль) «Практикум по фондовому рынку» относится к формируемой участниками образовательных отношений части образовательной программы и изучается в семестре(ах): 3.

В процессе изучения дисциплины студент готовится к решению типов задач профессиональной деятельности, предусмотренных ФГОС ВО и образовательной программой.

Компетенция	Предшествующие дисциплины	Последующие дисциплины
ПК-4 - Способен разрабатывать финансовый план для клиента и целевого инвестиционного портфеля		
ПК-4.1 Анализирует финансовое положение клиента, его цели и инвестиционные предпочтения	Производственная практика: по профилю профессиональной деятельности	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы, Производственная практика: по профилю профессиональной деятельности, Производственная практика: преддипломная, Технологические основы портфельного инвестирования

ПК-4.2 Формирует целевой инвестиционный портфель с учетом доходности и рисков финансовых инструментов	Производственная практика: по профилю профессиональной деятельности	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы, Производственная практика: по профилю профессиональной деятельности, Производственная практика: преддипломная, Технологические основы портфельного инвестирования
УК-1 - Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий		
УК-1.2 Формулирует и применяет стратегию действий для решения проблемных ситуаций на основе результатов критического анализа	Производственная практика: по профилю профессиональной деятельности	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы, Производственная практика: по профилю профессиональной деятельности, Технологические основы портфельного инвестирования
УК-2 - Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла		
УК-2.2 Управляет проектом на всех этапах его жизненного цикла, применяет методы контроля, оценки результатов и корректировки действий для достижения целей проекта	Производственная практика: по профилю профессиональной деятельности, Управление проектной деятельностью в профессиональной сфере	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы, Производственная практика: по профилю профессиональной деятельности, Управление проектной деятельностью в профессиональной сфере

4. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы

Период обучения	Общая трудоемкость (часы)	Общая трудоемкость (ЗЕТ)	Контактная работа (часы, всего)	Практические занятия (часы)	Индивидуальная контактная работа (часы)	Самостоятельная работа (часы)	Промежуточная аттестация
Третий семестр	108	3	12	12	0,15	77,85	Зачет
Всего	108	3	12	12	0,15	77,85	18

5. Содержание дисциплины (модуля)

5.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий (часы промежуточной аттестации не указываются)

Наименование раздела, темы	его	активные занятия	самостоятельная работа

	Вс	Пр	Сал
Раздел 1. Практикум по фондовому рынку	89,85	12	77,85
Тема 1.1. Анализ рыночной информации и выявление драйверов движения котировок	14	2	12
Тема 1.2. Разработка индивидуального инвестиционного плана и целевого портфеля под профиль клиента	15	2	13
Тема 1.3. Применение количественных методов оценки риска и доходности портфеля	15	2	13
Тема 1.4. Сценарный анализ и стресс-тестирование инвестиционного портфеля	16	2	14
Тема 1.5. Управление портфелем: ребалансировка и контроль исполнения	15,85	2	13,85
Тема 1.6. Разбор поведенческих искажений в инвестиционных решениях и внедрение процедур их минимизации	14	2	12

5.2. Контрольные мероприятия по дисциплине

Вид контроля	Форма контроля/Оценочное средство
Текущий контроль	Тестирование
Промежуточная аттестация	Зачет

№ п/п	Наименование раздела	Вид контроля/ используемые оценочные материалы	
		Текущий	Промежут. аттестация
1	Практикум по фондовому рынку	Тестирование	Зачет

6. Оценочные материалы текущего контроля

1. Практикум по фондовому рынку Тестирование

№ п/п	Содержание вопроса		Компетенция
		Правильный ответ (ключ ответа)	
1	Выберите один вариант ответа Инвестор обнаружил, что доля одного из активов в его портфеле выросла с 15 % до 27 % из-за роста котировок. Какое действие в первую очередь соответствует стратегии управления рисками на основе критического анализа? А) Немедленно докупить другие активы, чтобы выровнять доли. Б) Провести ребалансировку портфеля, вернув долю актива к целевому уровню. В) Увеличить долю этого актива, так как он показывает рост. Г) Ничего не делать: рост доли — это положительный сигнал.		УК-1
	Ответ:	Б	

2	Выберите один вариант ответа При анализе эмитента вы выявили ухудшение показателя Debt/Equity с 0,8 до 1,4 за год при сохранении чистой прибыли. Какой вывод наиболее обоснован с точки зрения критического анализа? А) Компания становится более привлекательной для инвесторов. Б) Растёт долговая нагрузка, что повышает риск дефолта. В) Рост долга компенсируется ростом прибыли. Г) Показатель Debt/Equity не важен для оценки эмитента.	УК-1
	Ответ: Б	
3	Выберите один вариант ответа Портфель инвестора сильно коррелирует с индексом Мосбиржи. На рынке ожидается повышение ключевой ставки. Какая стратегия наиболее рациональна? А) Перевести часть средств в ОФЗ с фиксированным купоном. Б) Увеличить долю акций «голубых фишек» в портфеле. В) Купить высокодоходные облигации малоизвестных эмитентов. Г) Открыть длинные позиции по фьючерсам на индекс.	УК-1
	Ответ: А	
4	Выберите один вариант ответа Вы анализируете торговый сигнал, который противоречит фундаментальным данным по компании. Какой шаг соответствует критическому анализу? А) Следовать сигналу, потому что технический анализ всегда точнее. Б) Игнорировать сигнал и опираться только на фундаментальные показатели. В) Сопоставить оба подхода, оценить вероятность ошибки и принять решение с учётом рисков. Г) Отказаться от любых инвестиций в эту компанию.	УК-1
	Ответ: В	
5	Выберите один вариант ответа Клиент требует максимальной доходности без учёта риска. Как следует поступить управляющему в рамках профессиональной этики и критического анализа? А) Согласиться и подобрать самые доходные активы. Б) Объяснить риски, предложить варианты с разным соотношением «риск — доходность» и зафиксировать понимание клиента. В) Отказать клиенту в обслуживании без объяснения причин. Г) Посоветовать только государственные облигации.	УК-1
	Ответ: Б	
6	Укажите верную последовательность Расположите шаги критического анализа при выявлении аномального падения котировок акции за 1 день (более 15 %) в правильной последовательности: А) Проверить новостной фон и пресс-релизы компании, а также отраслевые и макроэкономические новости. Б) Оценить уровень волатильности и сравнить с историческими значениями. В) Проанализировать объёмы торгов: был ли всплеск или аномалия на низких объёмах. Г) Сопоставить данные с фундаментальными показателями (мультипликаторы, отчётность). Д) Сформулировать гипотезы о причинах падения и определить дальнейшие действия (наблюдение, фиксация убытка, документирование).	УК-1
	Ответ: Б → В → А → Г → Д	
7	Укажите верную последовательность Установите верную последовательность действий при разработке стратегии для клиента, который потерял 20 % портфеля на фоне рыночного спада: А) Проанализировать состав портфеля, выявить активы с наибольшим падением и их долю. Б) Провести встречу с клиентом, зафиксировать его текущие ожидания и уровень стресса. В) Предложить варианты действий (ребалансировка, смена стратегии, увеличение горизонта инвестирования) и обосновать каждый. Г) Оценить соответствие текущего портфеля первоначальному риск-профилю и инвестиционным целям. Д) Зафиксировать рекомендации в письменном виде, согласовать с клиентом и утвердить план действий.	УК-1
	Ответ: Б → А → Г → В → Д	
8	Установите соответствие Соотнесите проблемную ситуацию с наиболее релевантным методом анализа для выработки стратегии. Ситуация 1) Резкий рост волатильности на рынке 2) Конфликт между доходностью и требованиями 3) Оценка перспектив компании в отрасли Метод анализа А) SWOT-анализ Б) VaR-моделирование клиента по риску В) Анализ риск-профиля и сценарное моделирование	УК-1
	Ответ: 1 — Б, 2 — В, 3 — А	

9	Установите соответствие Соотнесите тип рыночного события с рекомендуемым действием управляющего. Событие 1) Технический сбой на бирже, аномальные котировки 2) Публикация слабой отчётности эмитента 3) Рост инфляции и ожидания повышения ставки ЦБ Действие А) Пересмотреть аллокацию активов и провести стресс-тест Б) Временно приостановить сделки, проверить данные, не принимать решения на эмоциях В) Снизить долю акций эмитента, рассмотреть альтернативы Ответ: 1 — Б, 2 — В, 3 — А	УК-1
10	Установите соответствие Соотнесите ошибку в принятии решений с её описанием. Ошибка 1) Эффект якоря 2) Реактивное мышление 3) Чрезмерная самоуверенность Описание А) Принятие решения на основе последней новости, игнорируя долгосрочные тренды Б) Избыточная уверенность в своих прогнозах, недооценка рисков В) Привязка к первоначальной оценке цены или прогноза, даже при появлении новых данных Ответ: 1 — В, 2 — А, 3 — Б	УК-1
11	Решите задачу Целевая доля акции А в портфеле — 20 %. Текущая рыночная стоимость портфеля — 1500 000 руб. Рыночная стоимость акции А — 375 000 руб. На какую сумму нужно продать (или купить) акции А, чтобы вернуть долю к целевой? Ответ дайте в рублях (если продажа — указать положительное число; если покупка — тоже положительное число, но подразумевается покупка). Ответ: 75000	УК-1
12	Решите задачу VaR портфеля на уровне доверия 95 % составляет 2,5 % в день. Стоимость портфеля — 2 400 000 руб. Чему равен максимальный ожидаемый убыток (в рублях) в течение одного дня с вероятностью 95 %? Ответ: 60000	УК-1
13	Решите задачу Доходность портфеля за квартал составила 4,2 %, инфляция — 2,1 %. Какова реальная доходность портфеля (в процентах, округлить до сотых)? Ответ: 2,06	УК-1
14	Решите задачу В портфеле 3 актива: А — 40 % (ожидаемая доходность 12 %), Б — 35 % (доходность 8 %), В — 25 % (доходность 15 %). Какова ожидаемая доходность портфеля (в процентах)? Ответ: 11,35	УК-1
15	Решите задачу Инвестор купил 100 акций по 250 руб., через 3 месяца продал по 285 руб. Брокерская комиссия — 0,05 % от суммы каждой сделки. Рассчитайте чистую доходность операции (в процентах от первоначальных вложений, округлить до сотых). Ответ: 13,89	УК-1
16	Выберите один вариант ответа На этапе инициации проекта по формированию инвестиционного портфеля для клиента ключевым действием является: А) Покупка первых активов согласно рыночной конъюнктуре. Б) Определение целей, горизонта инвестирования и риск-профиля клиента. В) Проведение стресс-теста портфеля. Г) Еженедельная ребалансировка активов. Ответ: Б	УК-2
17	Выберите один вариант ответа Какой инструмент наиболее релевантен для контроля сроков и этапов реализации проекта по управлению портфелем? А) Фундаментальный анализ эмитента. Б) Коэффициент Шарпа. В) Модель САРМ. Г) Диаграмма Ганта. Ответ: Г	УК-2
18	Выберите один вариант ответа При отклонении фактической доходности портфеля от плановой на 15 % на этапе мониторинга управляющий проектом должен в первую очередь: А) Провести анализ причин отклонения и актуализировать план действий. Б) Немедленно продать все активы и выйти в кэш. В) Игнорировать отклонение, так как рынок волатилен. Г) Изменить целевую доходность без согласования с клиентом.	УК-2

	Ответ: А	
19	Выберите один вариант ответа Для оценки эффективности проекта по управлению портфелем на этапе завершения целесообразно использовать: А) Только абсолютную доходность за период. Б) Доходность с поправкой на риск (например, коэффициент Шарпа) и сравнение с бенчмарком. В) Количество сделок, совершённых за период. Г) Мнение клиента без количественных метрик. Ответ: Б	УК-2
20	Выберите один вариант ответа Если в ходе проекта регулятор вводит новые требования к раскрытию информации, влияющее на состав портфеля, то проектная команда должна: А) Отложить любые действия до окончания проекта. Б) Игнорировать изменения, чтобы не нарушать текущий план. В) Внести корректировки в план проекта, обновить риски и согласовать изменения с заинтересованными сторонами. Г) Передать вопрос юридическому отделу и не участвовать в решении. Ответ: В	УК-2
21	Укажите верную последовательность Расположите этапы жизненного цикла проекта по управлению инвестиционным портфелем в правильной последовательности: А) Мониторинг и контроль: отслеживание доходности, рисков, соблюдение лимитов. Б) Инициация: определение целей, риск-профиля, бюджета и КРІ проекта. В) Завершение: подведение итогов, оценка результатов, формирование отчёта для клиента. Г) Планирование: разработка стратегии, выбор активов, определение контрольных точек. Д) Исполнение: покупка/продажа активов, ребалансировка, взаимодействие с клиентом. Ответ: Б—> Г—> Д—> А—> В	УК-2
22	Укажите верную последовательность Установите верную последовательность действий при выявлении существенного отклонения доходности проекта от плана (более 10 %): А) Зафиксировать отклонение и собрать данные: доходность, бенчмарк, рыночные события, состав портфеля. Б) Обсудить выводы и обновлённый план с клиентом, получить согласование. В) Проанализировать причины: рыночные факторы, ошибки в стратегии, операционные сбои. Г) Разработать корректирующие меры (смена активов, изменение лимитов, пересмотр горизонта). Д) Обновить план проекта и контрольные точки, зафиксировать изменения в документации. Ответ: А—> В—> Г—> Б—> Д	УК-2
23	Установите соответствие Соотнесите этап жизненного цикла проекта с ключевой задачей на этом этапе. Этап 1) Инициация 2) Планирование 3) Исполнение 4) Мониторинг и контроль Задача А) Контроль КРІ, выявление отклонений, оперативная корректировка Б) Определение целей проекта, риск-профиля и основных ограничений В) Разработка стратегии, аллокации активов, графика ребалансировок Г) Реализация сделок, взаимодействие с брокером, фиксация операций Ответ: 1 – Б 2 – В 3 – Г 4 – А	УК-2
24	Установите соответствие Соотнесите метрику оценки проекта с её назначением в управлении портфелем. Метрика 1) Отклонение от бенчмарка 2) Коэффициент Шарпа 3) Максимальная просадка 4) Транзакционные издержки Назначение А) Показывает, насколько доходность портфеля превышает доходность безрискового актива с учётом волатильности Б) Отражает точность следования стратегии и качество активного управления В) Характеризует максимальный убыток в течение периода, важен для оценки риска Г) Позволяет оценить влияние комиссий и спредов на итоговую доходность Ответ: 1 — Б 2 — А 3 — В 4 — Г	УК-2

25	Установите соответствие Соотнесите тип риска проекта с методом его контроля. Риск 1) Рыночный риск 2) Регуляторный риск 3) Операционный риск 4) Риск ликвидности Метод контроля А) Стресс-тестирование и сценарный анализ Б) Регламентация процессов, аудит операций, контроль двойного ввода В) Мониторинг законодательства, консультации с юристами, обновление комплаенс-процедур Г) Лимиты на долю низколиквидных активов, сценарные расчёты времени выхода из позиции	УК-2
	Ответ: 1 — А 2 — В 3 — Б 4 — Г	
26	Решите задачу Проект предполагает целевую доходность портфеля 14 % годовых. За первые 6 месяцев фактическая доходность составила 6,8 %. Какова минимальная доходность, которую нужно показать во втором полугодии, чтобы достичь годовой цели (в процентах, округлить до сотых)?	УК-2
	Ответ: 6,74	
27	Решите задачу Стоимость портфеля на начало проекта — 5 000 000 руб. Через 3 месяца стоимость — 5 210 000 руб. Рассчитайте доходность за период в процентах (округлить до сотых).	УК-2
	Ответ: 4,2	
28	Решите задачу Бенчмарк за отчётный период показал доходность 3,5 %, портфель — 2,8 %. Чему равно отклонение портфеля от бенчмарка в процентных пунктах (указать со знаком)?	УК-2
	Ответ: -0,7	
29	Решите задачу В проекте установлено ограничение: доля низколиквидных активов не должна превышать 15 %. Текущая стоимость портфеля — 3600000 руб., стоимость низколиквидных активов — 612000 руб. На сколько рублей нужно сократить долю низколиквидных активов, чтобы соблюсти лимит?	УК-2
	Ответ: 72000	
30	Решите задачу Коэффициент Шарпа портфеля равен 0,9. Ожидаемая доходность — 12 % годовых, безрисковая ставка — 4 % годовых. Чему равна волатильность портфеля (в процентах)?	УК-2
	Ответ: 8,89	
31	Выберите один вариант ответа При разработке финансового плана для клиента первым и обязательным шагом является: А) Выбор конкретных акций «голубых фишек» для немедленной покупки. Б) Определение инвестиционных целей, горизонта и допустимого уровня риска клиента. В) Расчёт ожидаемой доходности по модели CAPM. Г) Подбор структурных продуктов с максимальной доходностью.	ПК-4
	Ответ: Б	
32	Выберите один вариант ответа Какой показатель наиболее релевантен для оценки соответствия целевого портфеля риск-профилю клиента? А) Общее количество активов в портфеле. Б) Число сделок, совершённых за месяц. В) Максимальная просадка (drawdown) и волатильность портфеля. Г) Доля одного эмитента в портфеле без учёта корреляций.	ПК-4
	Ответ: В	
33	Выберите один вариант ответа Клиент хочет накопить на образование ребёнка через 7 лет, при этом не готов к значительным убыткам. Какая стратегия аллокации активов будет наиболее сбалансированной? А) 70 % акции / 30 % облигации с дюрацией, близкой к горизонту. Б) 100 % в акции роста технологических компаний. В) 50 % высокодоходные облигации / 50 % криптовалюты. Г) 80 % деривативы / 20 % кэш.	ПК-4
	Ответ: А	
34	Выберите один вариант ответа Для учёта инфляции в финансовом плане клиента корректно использовать: А) Номинальную доходность активов без корректировки. Б) Реальную доходность (с поправкой на инфляцию) и сценарное моделирование с разными темпами инфляции. В) Только историческую среднюю инфляцию без вариаций. Г) Инфляцию только за последний год.	ПК-4

	Ответ: Б	
35	Выберите один вариант ответа Регулярная ребалансировка портфеля необходима, чтобы: А) Постоянно следовать новостному фонду и менять активы каждый день. Б) Держать портфель максимально близким к бенчмарку без отклонений. В) Максимизировать количество сделок для повышения комиссионного дохода брокера. Г) Поддерживать целевые доли активов и контролировать уровень риска. Ответ: Г	ПК-4
36	Укажите верную последовательность Расположите шаги разработки целевого инвестиционного портфеля в правильной последовательности: А) Определить целевые доли классов активов (аллокация) и лимиты. Б) Провести интервью с клиентом и зафиксировать цели, горизонт, риск-профиль. В) Отобрать конкретные инструменты в рамках классов активов с учётом ликвидности и комиссий. Г) Сформировать портфель, рассчитать ожидаемую доходность и риск, проверить соответствие целям. Д) Разработать план ребалансировки и отчётности для клиента. Ответ: Б → А → В → Г → Д	ПК-4
37	Укажите верную последовательность Установите верную последовательность действий при корректировке финансового плана из-за резкого роста инфляции: А) Пересмотреть целевые доходности и реальные цели клиента с учётом новых условий. Б) Обновить макроэкономические допущения (инфляция, ставки, рост ВВП) в модели. В) Оценить влияние на текущую структуру портфеля и его реальную доходность. Г) Предложить клиенту варианты адаптации (смена аллокации, добавление TIPS/индексируемых инструментов, изменение горизонта). Д) Зафиксировать изменения в документации и утвердить обновлённый план. Ответ: Б → В → А → Г → Д	ПК-4
38	Установите соответствие Соотнесите тип цели клиента с рекомендуемым классом активов или стратегией. Цель клиента 1) Краткосрочное накопление (до 1 года) с минимальным риском 2) Среднесрочный горизонт (3-5 лет), умеренная доходность 3) Долгосрочное накопление (10+ лет), приоритет роста капитала Рекомендация А) Акции роста, ETF на индексы, умеренная доля облигаций Б) Депозиты, фонды денежного рынка, короткие облигации В) Высокая доля акций, возможно, часть в международных рынках и альтернативных активах Ответ: 1 — Б 2 — А 3 — В	ПК-4
39	Установите соответствие Соотнесите показатель риска с его практическим применением в финансовом плане. Показатель 1) Волатильность (стандартное отклонение) 2) VaR (Value at Risk) 3) Максимальная просадка Применение А) Демонстрация клиенту «самого сильного падения», которое уже случалось, для реалистичного представления риска Б) Измерение изменчивости доходности, помогает сравнивать портфели по уровню риска В) Оценка «худшего сценария» с заданной вероятностью, полезна для понимания потенциальных убытков Ответ: 1 — Б 2 — В 3 — А	ПК-4
40	Установите соответствие Соотнесите фактор финансового плана с методом его учёта. Фактор 1) Инфляция 2) Налоги 3) Ликвидность Метод учёта А) Ограничение доли низколиквидных активов, планирование «резерва» в кэш/ фондах денежного рынка Б) Расчёт чистой доходности после налогообложения, учёт льгот (ИИС, ЛДВ) В) Включение в модель реальных доходностей и нескольких сценариев инфляции Ответ: 1 — В 2 — Б 3 — А	ПК-4

41	Решите задачу Клиент планирует накопить 3 000 000 руб. через 5 лет. Текущая сумма на счёте — 1200 000 руб., ожидаемая реальная доходность портфеля — 6 % годовых (сложные проценты). Какую фиксированную сумму нужно ежегодно доносить в конце года, чтобы достичь цели? Ответ дайте в рублях, округлив до целых.	ПК-4
	Ответ: 247314	
42	Решите задачу Целевая аллокация портфеля: 60 % акции, 40 % облигации. Текущая стоимость портфеля — 2 500 000 руб. Рыночная стоимость акций — 1 650 000 руб. На какую сумму нужно продать акции и купить облигации, чтобы восстановить целевые доли (предполагается, что общая стоимость портфеля не меняется)?	ПК-4
	Ответ: 150000	
43	Решите задачу Портфель состоит из двух активов: А — 70 % (ожидаемая доходность 14 %, волатильность 20 %), Б — 30 % (доходность 8 %, волатильность 12 %). Корреляция между активами — 0,3. Рассчитайте ожидаемую доходность портфеля в процентах.	ПК-4
	Ответ: 12,2	
44	Решите задачу Клиент вносит на инвестиционный счёт 200 000 руб. в начале каждого года. Ожидаемая доходность — 7 % годовых (сложные проценты). Какой будет стоимость портфеля через 4 года? Ответ в рублях, округлить до целых.	ПК-4
	Ответ: 958027	
45	Решите задачу Инвестор хочет, чтобы реальная доходность портфеля была не ниже 5 % годовых при ожидаемой инфляции 7 %. Какую минимальную номинальную доходность он должен закладывать в финансовый план (по формуле Фишера, в процентах, округлить до сотых)?	ПК-4
	Ответ: 12,35	

7. Оценочные материалы промежуточной аттестации

Зачет третий семестр

№ п/п	Содержание вопроса		Компетенция
		Правильный ответ (ключ ответа)	
1	Дайте развернутый ответ на вопрос Содержание процесса разработки финансового плана для клиента: ключевые компоненты с точки зрения управления рисками и доходностью	Разработка финансового плана для клиента — это комплексная процедура, предполагающая синтез персональных финансовых обстоятельств клиента, его долгосрочных и краткосрочных целей, а также объективной рыночной конъюнктуры и доступных инвестиционных инструментов. В первую очередь необходимо провести углублённое интервью с клиентом, чтобы зафиксировать его жизненные цели (например, покупка жилья, образование детей, пенсионные накопления), временной горизонт, требуемую сумму, допустимый уровень риска и особенности денежного потока (регулярные взносы либо единовременные вложения). На этой основе формируется риск-профиль, который становится фундаментом для всех последующих решений: он определяет, насколько клиент психологически и финансово готов к просадкам, и задаёт границы для волатильности портфеля. Ключевыми компонентами плана выступают: целеполагание с количественными параметрами: прогноз денежных потоков и обязательных расходов; выбор стратегии аллокации активов с учётом корреляций между классами инструментов; лимиты концентрации на отдельные эмитенты, отрасли и валюты; механизмы контроля (периодичность ребалансировки, пороговые значения отклонений); учёт внешних факторов — инфляции, налогов, регуляторных норм. Для управления рисками применяются диверсификация, лимиты, стоп-уровни, хеджирование, а также сценарное моделирование и стресс-тесты. Доходность планируется с опорой на фундаментальные и количественные модели, с поправкой на реальные условия и транзакционные издержки. Важной частью является коммуникация с клиентом: план должен быть изложен понятным языком, содержать обоснование решений, перечень рисков и порядок действий при отклонениях. Итоговый документ — это не просто набор рекомендаций, а дорожная карта, которая балансирует цели, риск и реалистичные рыночные ожидания, обеспечивая прозрачность и контроль на всём протяжении реализации.	ПК-4
	Ответ:		
2	Дайте развернутый ответ на вопрос Этапы жизненного цикла проекта по формированию инвестиционного портфеля: задачи и инструменты контроля на каждом этапе		УК-2

	Ответ: Жизненный цикл проекта по формированию инвестиционного портфеля логично делить на пять основных этапов: инициацию, планирование, исполнение, мониторинг и контроль, завершение. На этапе инициации главная задача — чётко зафиксировать цели проекта и ожидания заинтересованных сторон. Здесь собирают информацию о клиенте: его финансовые цели, горизонт инвестирования, риск-профиль, налоговые условия, предпочтения по инструментам. Инструментами служат анкеты, интервью, матрица рисков, устав проекта, где прописывают KPI и критерии успеха. На этапе планирования разрабатывают стратегию: определяют целевую аллокацию активов, лимиты концентрации, правила ребалансировки, сценарии реагирования на рыночные шоки. Здесь применяют диаграммы Ганта для календарного планирования, матрицы ответственности (RACI), сетевые графики для оценки последовательности задач, а также финансовые модели для расчёта ожидаемой доходности и рисков. Этап исполнения — это практическая реализация: совершение сделок, открытие счетов, настройка отчётности, взаимодействие с брокером и банком. Контроль на этом этапе строится на чек-листах, журналах операций, сверке фактических действий с планом, фиксации отклонений и их причин. Этап мониторинга и контроля предполагает регулярную оценку результатов: сравнение фактической доходности с целевыми значениями, анализ отклонений, проверку соблюдения лимитов, контроль ликвидности и транзакционных издержек. Инструменты — дашборды, отчёты по KPI, стресс-тесты, сценарный анализ. При выявлении отклонений команда проекта анализирует причины (рыночные, операционные, регуляторные) и принимает корректирующие меры: меняют аллокацию, пересматривают лимиты, адаптируют стратегию. На завершающем этапе подводят итоги: оценивают эффективность проекта по совокупности метрик, формируют итоговый отчёт для клиента, проводят ретроспективу, фиксируют уроки и рекомендации для будущих проектов. Отличие этапов заключается в фокусе: от постановки целей и границ на инициации — к операционной реализации на исполнении и к объективной оценке и извлечению уроков на завершении, при этом инструментарий становится всё более детализированным и ориентированным на количественные метрики.	
3	Дайте развернутый ответ на вопрос Системный подход при анализе влияния шоков на стоимость портфеля: алгоритм действий и методы критического анализа Ответ: Системный подход к анализу резкого падения стоимости портфеля предполагает рассмотрение ситуации как совокупности взаимосвязанных факторов: рыночных, отраслевых, эмитентно-специфичных, операционных и поведенческих. Алгоритм действий начинается с фиксации факта отклонения: определяют масштаб падения, сравнивают динамику портфеля с бенчмарком и отраслевыми индексами, фиксируют временные рамки и ключевые события. Далее собирают данные: котировки, объёмы торгов, макроэкономические новости, пресс-релизы эмитентов, регуляторные сообщения. Важно проверять достоверность источников, отделяя слухи и спекуляции от официальных данных. Следующий шаг — выявление причин: это может быть общерыночный шок (например, изменение монетарной политики), отраслевой кризис, проблемы конкретного эмитента (снижение прибыли, корпоративный конфликт), операционные ошибки (неверная заявка, сбой в алгоритме), либо поведенческие искажения (преждевременная фиксация прибыли или удержание убыточных позиций). Для проверки гипотез применяют методы критического анализа: SWOT-анализ для оценки внутренних и внешних факторов. PEST-анализ для макросреды, анализ корреляций и волатильности, сценарное моделирование для оценки последствий различных исходов. Особое внимание уделяют когнитивным искажениям: эффекту якоря, чрезмерной самоуверенности, реактивному мышлению. После выявления причин формулируют варианты действий: ребалансировка, хеджирование, частичная фиксация убытка, документирование и эскалация проблемы. Каждый вариант оценивают по критериям: соответствие целям клиента, влияние на риск-профиль, транзакционные издержки, налоговые последствия. Решение принимают на основе количественных метрик (VaR, просадка, корреляция) и качественных факторов (регуляторные риски, ESG-аспекты). Итогом является документированный план действий с критериями успеха, рисками и сроками реализации, а также порядок контроля и пересмотра решения в будущем. Такой подход позволяет избежать эмоциональных реакций и опираться на объективные данные и системный взгляд на проблему.	УК-1
4	Дайте развернутый ответ на вопрос Влияние макроэкономических параметров на реальную доходность инвестиционного портфеля на примере динамики инфляции и налогов: влияние на финансовый план	ПК-4

	Ответ: Инфляция напрямую снижает покупательную способность дохода: даже положительная номинальная доходность может оказаться отрицательной в реальном выражении, если темпы роста цен превышают доходность портфеля. Для корректного планирования используют формулу Фишера, связывающую номинальную и реальную доходность: $(1 + \text{гном}) = (1 + \text{греал})(1 + \text{г})$, где г — темп инфляции. При разработке плана важно не ограничиваться одним значением инфляции, а строить несколько сценариев: базовый, пессимистичный (с высокой инфляцией) и оптимистичный. Это позволяет оценить, как разные темпы обесценивания денег повлияют на достижение целей клиента и требуемую номинальную доходность. Налоги уменьшают чистую доходность: дивиденды, купоны, прибыль от продажи активов облагаются НДФЛ, при этом существуют льготы (ИИС. льгота на долгосрочное владение), которые можно использовать для оптимизации. В финансовом плане учитывают постналоговую доходность, рассчитывают эффективную налоговую ставку с учётом структуры портфеля и ожидаемых потоков. Методы учёта включают моделирование денежных потоков с налогами, оптимизацию размещения активов (например, высокодивидендные акции на ИИС). а также планирование сроков сделок для минимизации налоговой нагрузки. Кроме того, учитывают инфляцию при определении целевых сумм: будущая стоимость цели корректируется на ожидаемую инфляцию, чтобы клиент понимал, сколько денег ему действительно понадобится в будущем. Итоговый план содержит сценарии с разной инфляцией и налоговой нагрузкой, обеспечивая устойчивость к изменениям макроусловий и реалистичность ожиданий.	
5	Дайте развернутый ответ на вопрос Роль ребалансировки портфеля в управлении его параметрами: виды ребалансировки, критерии её проведения и связанные риски Ответ: Ребалансировка — это ключевой механизм поддержания целевой структуры портфеля и контроля рисков. Её роль в управлении проектом состоит в том, чтобы возвращать доли активов к целевым значениям, предотвращая непреднамеренное увеличение риска из-за рыночного движения цен. Без ребалансировки портфель со временем «уходит» от исходной стратегии: быстрорастущие активы начинают занимать слишком большую долю, увеличивая волатильность и концентрацию риска. Существуют два основных вида ребалансировки: календарная и пороговая. Календарная проводится с фиксированной периодичностью (ежеквартально, раз в полгода, ежегодно) и удобна с точки зрения дисциплины и отчётности. Пороговая ребалансировка срабатывает при отклонении доли актива от целевого значения на заранее заданный процент (например, $\pm 5\%$). Этот подход более гибкий и позволяет реагировать на рыночные изменения, но требует постоянного мониторинга. Критерии для проведения ребалансировки включают величину отклонения, изменение риск-профиля клиента, существенные рыночные сдвиги, а также операционные факторы (комиссии, ликвидность, налоговые последствия). Риски ребалансировки связаны с транзакционными издержками, проскальзыванием цены при исполнении крупных заявок, а также с возможностью упустить дальнейший рост актива, если продажа произошла слишком рано. Для минимизации рисков используют лимитные заявки, поэтапное исполнение сделок, учитывают ликвидность инструментов и планируют ребалансировку в периоды низкой волатильности. Процедуры ребалансировки документируются в плане проекта: указывают триггеры, частоту, лимиты и ответственных. Это обеспечивает дисциплину управления, прозрачность для клиента и соответствие стратегии долгосрочным целям проекта.	УК-1
6	Дайте развернутый ответ на вопрос Методы сценарного анализа и стресс-тестирования при разработке и контроле инвестиционного портфеля	УК-1

	Ответ: Сценарный анализ и стресс-тестирование — это инструменты, позволяющие оценить устойчивость портфеля к различным рыночным условиям и подготовиться к неблагоприятным событиям. Сценарный анализ моделирует несколько возможных состояний рынка (базовый, кризисный, инфляционный, дефляционный) и рассчитывает, как портфель будет вести себя в каждом из них. Стресс-тестирование фокусируется на экстремальных, но реалистичных событиях: резкий рост ставок, обвал рынка, дефолт крупного эмитента, геополитический шок. Примеры сценариев: 1) рост инфляции на 3 процентных пункта и повышение ключевой ставки — в этом случае облигации с фиксированной доходностью теряют в цене, а акции роста могут испытывать давление из-за дисконтирования будущих денежных потоков; 2) геополитический шок с санкциями против ключевых отраслей — снижается ликвидность, растёт волатильность, отдельные активы могут быть заблокированы; 3) дефолт крупного эмитента — коррекция распространяется на весь сектор из-за эффекта домино и ухудшения настроений инвесторов. Результаты тестирования интерпретируются через ключевые метрики: максимальную просадку, VaR при разных уровнях доверия, долю активов, теряющих стоимость, и ожидаемую доходность в каждом сценарии. Эти методы применяются на этапе разработки портфеля для обоснования аллокации и лимитов, а в процессе контроля — для своевременного выявления уязвимостей и корректировки стратегии. На практике по результатам стресс-тестов устанавливают триггеры реагирования (например, снижение доли облигаций при росте ставок), пересматривают лимиты концентрации и ликвидности, добавляют хеджирующие инструменты. Итогом является не только количественная оценка рисков, но и чёткий план действий для каждого сценария, что повышает устойчивость портфеля и доверие клиента к стратегии.	
7	Дайте развернутый ответ на вопрос Понятие «риск-профиль клиента» и его роль в формировании целевого портфеля: влияние на инвестиционный горизонт и цели Ответ: Риск-профиль — это комплексная характеристика, отражающая готовность и способность клиента нести финансовые риски. Он складывается из двух составляющих: психологической (эмоциональная устойчивость к просадкам, склонность к панике или излишней самоуверенности) и финансовой (наличие резервного фонда, стабильность доходов, обязательства, доля капитала, которую можно потерять без ущерба для качества жизни). Риск-профиль обычно классифицируют как консервативный, умеренный или агрессивный, а для формализации используют анкеты, тесты и интервью, фиксируя допустимую просадку, целевую доходность и предпочтительные классы активов. Роль риск-профиля в формировании целевого портфеля заключается в том, что он служит основой для определения допустимого уровня волатильности и структуры активов. Консервативный профиль предполагает акцент на инструментах с низкой волатильностью (короткие облигации, фонды денежного рынка), умеренный — смешанную стратегию с балансом акций и облигаций, агрессивный — высокую долю рискованных активов (акции роста, деривативы). Горизонт инвестирования тесно связан с риск-профилем: короткий горизонт (до 3 лет) требует низкой волатильности, чтобы избежать потерь в момент вывода средств; средний горизонт (3-7 лет) позволяет использовать смешанную стратегию; длинный горизонт (10+ лет) даёт возможность выдерживать просадки и извлекать выгоду из долгосрочного роста акций. Цели клиента задают приоритеты: сохранение капитала требует низкой волатильности, рост — большей доли рискованных активов, регулярный доход — активов с предсказуемыми выплатами (облигации, дивидендные акции). Итоговый портфель должен балансировать эти три параметра: риск-профиль задаёт допустимые границы, горизонт — временные рамки для восстановления после просадок, цели — направление и структуру потоков. Такой баланс фиксируется в финансовом плане и служит критерием для контроля и корректировки стратегии в будущем.	УК-2
8	Дайте развернутый ответ на вопрос Влияние новых регуляторных требований на системный анализ и управление при корректировке инвестиционного проекта из-за внешних изменений	УК-1

	Ответ: Когда появляются внешние изменения, такие как новые регуляторные требования, важно одновременно применять системный анализ для понимания сути и последствий изменений и проектное управление для их практической реализации. Системный анализ начинается с выявления сути изменений: изучают текст нормативного акта, разъяснения регулятора, комментарии экспертов, чтобы точно понять, какие аспекты проекта затрагиваются (инструменты, отчётность, лимиты). Затем оценивают влияние на портфель: какие активы нужно исключить или заменить, как изменятся риски и доходность, какие дополнительные процедуры потребуются. Далее формулируют несколько вариантов действий: полное соответствие новым требованиям с минимальными изменениями, частичная адаптация с перераспределением активов, либо пересмотр стратегии в целом. Каждый вариант анализируют по критериям: влияние на цели клиента, риски, затраты, сроки, операционную нагрузку. Для проверки гипотез используют сценарное моделирование, стресс-тесты и расчёты постналоговой доходности. После выбора оптимального варианта переходят к проектному управлению: обновляют план проекта, вносят изменения в устав, пересматривают KPI и контрольные точки, распределяют задачи между участниками команды. Реализация включает конкретные шаги: изменение состава портфеля, настройку новых отчётов, обучение сотрудников, информирование клиента. Важна коммуникация: клиенту объясняют причины изменений, их влияние на доходность и риски, предлагают альтернативы и получают подтверждение. На этапе контроля отслеживают выполнение плана, фиксируют отклонения, проводят промежуточные проверки. Итогом является обновлённый проект, соответствующий новым условиям, с документированными решениями, контролем исполнения и прозрачной коммуникацией со всеми заинтересованными сторонами.	
9	Дайте развернутый ответ на вопрос Параметры оценки эффективности инвестиционного портфеля: понятие и ограничения при интерпретации Ответ: Для оценки эффективности инвестиционного портфеля используют комплекс метрик, каждая из которых раскрывает отдельный аспект результатов. Абсолютная доходность показывает рост капитала за период и выражается в процентах либо в денежных единицах. Её преимущество — простота, но недостаток — отсутствие учёта риска: высокая доходность может достигаться за счёт чрезмерного риска. Коэффициент Шарпа отражает доходность на единицу общего риска (стандартное отклонение) и позволяет сравнивать портфели с разной волатильностью. Однако он предполагает нормальное распределение доходности, что не всегда соответствует реальности, особенно для стратегий с асимметричными результатами. Коэффициент Сортино учитывает только негативные отклонения, что делает его более релевантным для инвесторов, чувствительных к убыткам. Коэффициент Трейнора связывает доходность с рыночным риском (бета-коэффициентом) и полезен для оценки активного управления относительно рынка. Отклонение от бенчмарка показывает, насколько портфель отклоняется от выбранного индекса, и помогает оценить качество активного управления. Максимальная просадка демонстрирует худший сценарий падения стоимости портфеля и важна для понимания психологического и финансового риска. VaR (Value at Risk) оценивает потенциальный убыток с заданной вероятностью и используется для контроля рисков на ежедневной или еженедельной основе. Ограничения этих метрик связаны с тем, что они основаны на исторических данных, которые не гарантируют будущие результаты. Модели чувствительны к параметрам (период расчёта, уровень доверия), а рыночные условия могут меняться. Кроме того, некоторые метрики не учитывают транзакционные издержки, налоги и ликвидность. Поэтому для объективной оценки используют несколько метрик одновременно, дополняют их качественным анализом и регулярно пересматривают параметры расчёта. Такой комплексный подход позволяет получить сбалансированное представление об эффективности портфеля и его соответствии целям клиента.	УК-2
10	Дайте развернутый ответ на вопрос Параметр ликвидности при формировании и управлении инвестиционным портфелем	УК-2

	Ответ: Ликвидность — это способность актива быть быстро проданным по рыночной цене с минимальными издержками. При формировании портфеля её учитывают через лимиты на долю низколиквидных активов (например, не более 15 %), сценарные расчёты времени выхода из позиции, мониторинг объёмов торгов и спредов. В портфель на основном горизонте отдают предпочтение ликвидным инструментам (крупные акции, облигации с высоким оборотом, ETF), а низколиквидные используют в небольшой доле для диверсификации или специфических целей. Также предусматривают «резерв ликвидности» — кэш или фонды денежного рынка, которые позволяют оперативно реагировать на возможности или кризисы. В процессе контроля ликвидность регулярно оценивают: отслеживают изменения в объёмах торгов, появление широких спредов, ухудшение рейтинга эмитента, которое может снизить ликвидность. Для этого используют отчёты, дашборды и автоматические триггеры при ухудшении показателей. Ликвидность напрямую влияет на стратегию: низкая ликвидность требует более длинного горизонта инвестирования, меньших долей в отдельных активах, а также инструментов хеджирования для компенсации рисков. Риски, связанные с ликвидностью, включают невозможность быстрой продажи, проскальзывание цены при исполнении крупных заявок и рост транзакционных издержек. В кризисные периоды ликвидность может резко снижаться, усиливая просадки и усложняя управление портфелем. Итоговый план фиксирует требования к ликвидности, процедуры контроля и действия при ухудшении (снижение долей, замена активов, увеличение резерва). Такой подход обеспечивает устойчивость портфеля к рыночным шокам, снижает операционные риски и повышает доверие клиента за счёт прозрачности и дисциплины управления.	
11	Дайте развернутый ответ на вопрос Влияние поведенческих эффектов на принятие инвестиционных решений: способы минимизирования искажений	УК-1

Ответ:	Поведенческие эффекты — это устойчивые отклонения от рационального поведения. обусловленные психологическими особенностями человека. Эффект якоря проявляется в том, что инвесторы привязываются к первоначальной оценке цены, прогноза или уровня, даже когда появляются новые данные, противоречащие этой оценке. Например, клиент может считать справедливой цену акции на уровне 100 рублей, потому что купил её по этой цене, и игнорировать последующую отчётность, которая говорит о переоценке. Чрезмерная самоуверенность приводит к недооценке рисков, переоценке собственных способностей и избыточной активности (частые сделки, попытки «переиграть рынок»), что увеличивает издержки и снижает доходность. Другие распространённые искажения: реактивное мышление (следование последним новостям без проверки фактов), стадный эффект (копирование действий большинства), избегание потерь (удержание убыточных активов из-за нежелания фиксировать убыток). Эти эффекты могут приводить к неоптимальным решениям: покупке на пике, продаже в панике, игнорированию диверсификации, концентрации на одном секторе. Для снижения влияния поведенческих эффектов целесообразно внедрение структурированных процедур, обеспечивающих объективизацию процесса принятия решений и ограничение субъективных факторов. К числу наиболее действенных методов относятся: - Формализация инвестиционного процесса. Разработка и строгое соблюдение инвестиционного плана, включающего чётко определённые критерии входа и выхода из позиций, целевые уровни доходности и допустимые уровни риска. Использование стандартизированных чек-листов позволяет систематизировать оценку активов, минимизировать импульсивные решения и снизить влияние якорных значений и самоуверенных суждений. - Ведение журнала инвестиционных решений. Документирование предпосылок, аргументов и результатов каждой сделки с последующим ретроспективным анализом способствует выявлению повторяющихся паттернов поведения, в том числе обусловленных когнитивными искажениями. Регулярный разбор собственных решений позволяет корректировать поведенческие установки и повышать качество прогнозов. - Диверсификация портфеля. Распределение капитала между различными классами активов, эмитентами и географическими регионами ограничивает потенциальный ущерб от ошибочных решений, связанных с переоценкой отдельных инструментов или игнорированием рисков. Диверсификация выступает не только как инструмент управления рисками, но и как механизм поведенческой страховки. - Контроль информационного потока. Ограничение частоты и объёма потребляемой рыночной информации (в том числе новостных сообщений и социальных медиа) снижает вероятность принятия решений под влиянием эмоционального фона и краткосрочных рыночных колебаний. Приоритет следует отдавать проверенным источникам и фундаментальным данным, а не спекулятивным прогнозам. - Ориентация на долгосрочную стратегию. Снижение частоты пересмотра портфеля и ориентация на долгосрочные инвестиционные цели уменьшают пространство для проявления импульсивного поведения и когнитивных ловушек, связанных с краткосрочной волатильностью. - Привлечение внешних экспертных оценок. Обсуждение инвестиционных идей с независимыми специалистами, коллегами или в рамках коллегиальных органов (инвестиционных комитетов) позволяет выявить альтернативные точки зрения, снизить влияние предвзятости подтверждения и повысить объективность анализа. - Учёт психофизиологического состояния субъекта. Принятие инвестиционных решений в состоянии эмоционального напряжения, усталости или иных неблагоприятных психофизиологических условиях сопряжено с повышенным риском когнитивных ошибок. Внедрение правил, ограничивающих совершение сделок при наличии факторов, снижающих когнитивные способности (например, по аналогии с принципом HALT — Hungry. Angry. Lonely. Tired), способствует поддержанию рациональности инвестиционного процесса.
--------	--

7.1. Уровни овладения

Компетенция: УК-1 Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий.

Индикатор достижения компетенции: УК-1.2 Формулирует и применяет стратегию действий для решения проблемных ситуаций на основе результатов критического анализа.

Уровень	Характеристика	Оценка в баллах
Повышенный	Достигнуто полное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент свободно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	81-100

Базовый	Достигнуто достаточное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент уверенно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	61-80
Пороговый	Достигнуто овладение минимально необходимыми знаниями, умениями и навыками. Студент владеет основной терминологией, умеет применять теоретические знания для решения поставленных задач в стандартных ситуациях.	41-60
Ниже порогового	Компетенция не освоена	0-40

Компетенция: УК-2 Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла.

Индикатор достижения компетенции: УК-2.2 Управляет проектом на всех этапах его жизненного цикла, применяет методы контроля, оценки результатов и корректировки действий для достижения целей проекта.

Уровень	Характеристика	Оценка в баллах
Повышенный	Достигнуто полное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент свободно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	81-100
Базовый	Достигнуто достаточное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент уверенно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	61-80
Пороговый	Достигнуто овладение минимально необходимыми знаниями, умениями и навыками. Студент владеет основной терминологией, умеет применять теоретические знания для решения поставленных задач в стандартных ситуациях.	41-60
Ниже порогового	Компетенция не освоена	0-40

Компетенция: ПК-4 Способен разрабатывать финансовый план для клиента и целевого инвестиционного портфеля.

Индикатор достижения компетенции: ПК-4.1 Анализирует финансовое положение клиента, его цели и инвестиционные предпочтения.

Уровень	Характеристика	Оценка в баллах
Повышенный	Достигнуто полное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент свободно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	81-100
Базовый	Достигнуто достаточное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент уверенно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	61-80

Пороговый	Достигнуто овладение минимально необходимыми знаниями, умениями и навыками. Студент владеет основной терминологией, умеет применять теоретические знания для решения поставленных задач в стандартных ситуациях.	41-60
Ниже порогового	Компетенция не освоена	0-40

Индикатор достижения компетенции: ПК-4.2 Формирует целевой инвестиционный портфель с учетом доходности и рисков финансовых инструментов.

Уровень	Характеристика	Оценка в баллах
Повышенный	Достигнуто полное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент свободно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	81-100
Базовый	Достигнуто достаточное овладение знаниями, умениями и навыками. Студент уверенно владеет терминологией, умеет применять теоретические знания в различных ситуациях для решения поставленных задач.	61-80
Пороговый	Достигнуто овладение минимально необходимыми знаниями, умениями и навыками. Студент владеет основной терминологией, умеет применять теоретические знания для решения поставленных задач в стандартных ситуациях.	41-60
Ниже порогового	Компетенция не освоена	0-40

8. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

8.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

Основная литература

1. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты: учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. - 2-е изд. - Москва: Юрайт, 2026. - 344 с - 978-5-534-16872-3. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/583631> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

2. Гусева, И. А. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов: учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. - 2-е изд. - Москва: Юрайт, 2026. - 224 с - 978-5-534-17249-2. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/589354> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

3. Основы портфельного инвестирования: учебник для вузов / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. - 2-е изд. - Москва: Юрайт, 2026. - 195 с - 978-5-534-07092-7. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/584559> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

Дополнительная литература

1. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. - Москва: Юрайт, 2026. - 439 с - 978-5-534-21629-5. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/585229> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

2. Теплова, Т. В. Инвестиции: учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. - 2-е изд. - Москва: Юрайт, 2026. - 781 с - 978-5-534-18289-7. - Текст: электронный // ИКО Юрайт: [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/589556> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

3. Иванилова, С. В. Биржевое дело: учебное пособие для бакалавров / С. В. Иванилова, - Биржевое дело - Москва: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2022. - 222 с. - 978-5-394-05075-6. - Текст: электронный // IPR SMART: [сайт]. - URL: <https://www.iprbookshop.ru/137757.html> (дата обращения: 21.05.2026). - Режим доступа: по подписке

8.2. Профессиональные базы данных и ресурсы «Интернет», к которым обеспечивается доступ обучающихся

Профессиональные базы данных

Не используются.

Ресурсы «Интернет»

1. <https://ru.tradingview.com/> - Информационно-аналитический портал
2. <https://www.moex.com/> - Официальный сайт Московской биржи
3. <https://ru.investing.com/> - Котировки финансовых активов и финансовые новости

8.3. Программное обеспечение и информационно-справочные системы, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Перечень программного обеспечения

(обновление производится по мере появления новых версий программы)

1. Microsoft Excel;
2. MetaTrader 4/5;
3. Мой офис;

Перечень информационно-справочных систем

(обновление выполняется еженедельно)

Не используется.

8.4. Специальные помещения, лаборатории и лабораторное оборудование

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран
Учебные аудитории для проведения практических занятий (занятий семинарского типа)	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СИ
Учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СИ
Учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СИ

Помещения для самостоятельной работы	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГ
Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования	Комплекты специализированной мебели для хранения