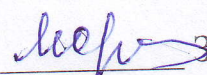


Федеральное агентство по образованию
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ГОУВПО "АмГУ"

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой БУиЭА

 З. Д. Морозова

«25» июля 2007 г.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС ПО ДИСЦИПЛИНЕ

для специальности 080109 – "Бухгалтерский учет, анализ и аудит"

Составитель: А. В. Ижендеев

Благовещенск

2007 г.

*Печатается по решению
редакционно-издательского совета
экономического факультета
Амурского государственного
университета*

Ижендеев А. В.

Инвестиционный анализ: Учебно-методический комплекс по дисциплине для студентов очной формы обучения специальности 080109 "Бухгалтерский учет, анализ и аудит". – Благовещенск: Амурский гос. ун-т, 2007. – 21 с.

Учебно-методический комплекс по дисциплине предназначен для студентов экономической специальности 080109 – "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" очной формы обучения, и призван помочь студентам в организации процесса изучения дисциплины "Инвестиционный анализ".

© Ижендеев А. В., 2007

© Амурский государственный университет, 2007

I. РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Рабочая программа по дисциплине "Инвестиционный анализ" для специальности 080109 – "Бухгалтерский учет, анализ и аудит".

Курс 5. Семестр 9. Лекции 17 час. Экзамен (нет). Практические (семинарские) занятия (нет). Зачет 9 семестр. Лабораторные занятия (нет). Самостоятельная работа 17 час. Всего часов 34 час.

Составитель А. В. Ижендеев, доцент. Факультет экономический. Кафедра бухгалтерского учета и экономического анализа. Благовещенск, 2007 г.

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ, ЕЕ МЕСТО В УЧЕБНОМ ПРОЦЕССЕ

1.1. Цель преподавания дисциплины.

Дать студентам комплекс знаний и умений по анализу финансовых и реальных инвестиций.

1.2. Задачи изучения дисциплины.

После изучения дисциплины студенты должны знать и уметь проводить инвестиционный анализ: 1) классифицировать инвестиционный проект; 2) подбирать методики инвестиционного анализа; 3) реализовывать методики анализа.

1.3. Перечень дисциплин с указанием разделов (тем), усвоение которых студентами необходимо при изучении данной дисциплины.

Изучение данной дисциплины требует от студентов усвоения математики и экономической теории в объеме государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования.

2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

2.1. Федеральный компонент.

Федерального компонента нет.

2.2. Наименование тем, их содержание, объем в лекционных часах.

Тема 1. Содержание и структура инвестиций – 0,5 часа: 1) типология

инвестиций; 2) сбережения, накопления и инвестиции в системе национальных счетов.

Тема 2. Доходность и риск финансовых инвестиций – 1,5 часа: 1) общая методология измерения доходности финансовых инвестиций; 2) измерение доходности краткосрочных финансовых инструментов; 3) доходность и риск инвестиций на рынке акций.

Тема 3. Портфельный анализ – 2 часа: 1) классификация портфелей инвестиций; 2) анализ портфеля инвестиций.

Тема 4. Модель оценки капитальных активов – 2 часа: 1) предпосылки модели оценки капитальных активов; 2) использование модели оценки капитальных активов.

Тема 5. Анализ облигаций – 4 часа: 1) типология облигаций; 2) основные характеристики облигаций; 3) анализ доходности облигаций; 4) дюрация (средняя продолжительность платежей); 5) дюрация и изменение курса облигаций; 6) выпуклость; 7) временная структура процентных ставок; 8) иммунизация; 9) оценка стоимости облигаций; 10) цена облигации и накопленные проценты.

Тема 6. Методы технического анализа в инвестиционном прогнозировании – 2 часа: 1) общие сведения о техническом анализе; 2) графические методы; 3) количественные методы.

Тема 7. Реальные инвестиции – 2 часа: 1) содержание реальных инвестиций; 2) оценка эффективности реальных инвестиций; 3) оценка риска и учет неопределенности инвестиционного проекта.

Тема 8. Опционы и свопы – 3 часа: 1) рынок опционов; 2) определение стоимости и цены опционов; 3) свопы.

2.3. Практические и семинарские занятия, их содержание и объем в часах.

Практические и семинарские занятия не предусмотрены.

2.4. Лабораторные занятия, их наименование и объем в часах.

Лабораторные занятия не предусмотрены.

2.5. Курсовой проект (работа), его характеристика.

Курсовой проект (работа) не предусмотрен.

2.6. Самостоятельная работа студентов.

1. Содержание и структура инвестиций.
2. Доходность и риск финансовых инвестиций.
3. Портфельный анализ.
4. Модель оценки капитальных активов.
5. Анализ облигаций.
6. Методы технического анализа в инвестиционном прогнозировании.
7. Реальные инвестиции.
8. Опционы и свопы.

2.7. Перечень и темы промежуточных форм контроля знаний.

1. Содержание и структура инвестиций. Доходность и риск финансовых инвестиций. Портфельный анализ. Модель оценки капитальных активов.
2. Анализ облигаций. Методы технического анализа в инвестиционном прогнозировании. Реальные инвестиции. Опционы и свопы.

2.8. Вопросы к экзамену.

Экзамен не предусмотрен.

3. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

3.1. Перечень обязательной (основной) литературы.

1. *Аньшин В. М.* Инвестиционный анализ: Учеб.-практическое пособие. – М.: Дело, 2000. – 280 с.
2. *Герасименко Г. П., Маркарьян С. Э., Маркарьян Э. А., Шумилин Е. П.* Управленческий, финансовый и инвестиционный анализ: Практикум. – Ростов-на-Дону: Издательский центр "МарТ", 2002. – 160 с.
3. *Ижэндеев А. В.* Финансово-инвестиционный анализ в примерах: Учеб.-методическое пособие. – Благовещенск: АмГУ, 2002. – 40 с.

3.2. Перечень дополнительной литературы.

1. *Белых Л. П.* Основы финансового рынка. 13 тем: Учеб. пособие. – М.

Финансы, ЮНИТИ, 1999. – 231 с.

2. *Мелкумов Я. С.* Организация и финансирование инвестиций: Учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 2000. – 248 с.

3. *Тренив Н. Н.* Управление финансами: Учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 1999. – 496 с.

4. *Эрлих А. А.* Технический анализ товарных и финансовых рынков: Прикладное пособие. – М.: Финансист, 2000. – 183 с.

3.3. Перечень наглядных и иных пособий.

1. Карточки с заданиями / *А. В. Ижэндеев.*

2. Электронный тест / *А. В. Ижэндеев.*

4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ (ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ) КАРТА ДИСЦИПЛИНЫ

Номер недели	Номер темы	Вопросы, изучаемые на лекции	Занятия (номера)		Используемые нагляд. и метод пособия	Самостоятельная работа студентов		Форма контроля
			Практич. (семина.)	Лаборат.		Содерж.	часы	
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	1, 2	1: 1-2; 2: 1-3			к ¹			
2					к	1, 2	2	сб ²
3	3	1-2			к			
4					к	3	2	сб
5	4	1-2			к			
6					к	4	2	сб
7	5	1-5			к			
8					к	5	2	сб
9	5	6-10			к			
10					к	5	2	сб
11	6	1-3			к			
12					к	6	2	сб
13	7	1-3			к			
14					к	7	2	сб
15	8	1-2			к			
16					к	8	2	сб
17	8	3			к			
18					к	8	1	сб

Примечания:

¹ – карточки с заданиями; ² – собеседование.

5. КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ

Зачет проводится в письменной или устной формах по билетам, каждый из которых включает два вопроса. Дополнительно преподаватель может выдать студенту несколько практических заданий (до пяти заданий включительно). Дополнительных условий со стороны преподавателя к допуску студента на зачет нет.

Оценка «*не зачтено*» ставится при неполных бессистемных ответах на вопросы. При этом студентом допускает существенные ошибки, неисправляемые им даже с помощью преподавателя. При изложении ответа студент проявляет полное незнание и непонимание материала. При выполнении заданий допущена грубая ошибка или (и) более чем в двух заданиях допущены несущественные ошибки. В иных случаях ставится оценка «*зачтено*».

II. ГРАФИК САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ НА КАЖДЫЙ СЕМЕСТР С УКАЗАНИЕМ ЕЕ СОДЕРЖАНИЯ, ОБЪЕМА В ЧАСАХ, СРОКОВ И ФОРМ КОНТРОЛЯ

График самостоятельной учебной работы студентов по дисциплине на каждый семестр (с указанием ее содержания, объема в часах, сроков и форм контроля) приведен в рабочей программе дисциплины.

III. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ СЕМИНАРСКИХ И ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ (РЕКОМЕНДУЕМАЯ ТЕМАТИКА И ВОПРОСЫ, ФОРМЫ ПРОВЕДЕНИЯ), САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

Рабочей программой дисциплины предусмотрена самостоятельная работа студентов.

Рекомендуемая тематика и вопросы самостоятельной работы студентов приведены в рабочей программе дисциплины.

Форма проведения самостоятельной работы студентов (выдача заданий для самостоятельной работы, присутствует вся студенческая группа):

а) приветствие студентов, 1 мин.; б) определение личного состава студенческой группы, 4 мин.; в) объявление тематики и вопросов самостоятельной работы студентов, 1 мин.; г) выдача заданий для самостоятельной работы студентов, 13 мин.; д) прощание со студентами, 1 мин.

Форма проведения самостоятельной работы студентов (проверка выполнения заданий для самостоятельной работы, собеседование с отдельным студентом по заранее объявленному графику): а) приветствие и опознание студента, 1 мин.; б) проверка выполнения заданий для самостоятельной работы, 13 мин.; в) прощание со студентом, 1 мин.

IV. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ЛАБОРАТОРНЫХ ЗАНЯТИЙ, ДЕЛОВЫХ ИГР, РАЗБОРУ СИТУАЦИЙ И Т. П. СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ (ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ)

Проведение лабораторных занятий, деловых игр, разбор ситуаций и т. п. рабочей программой дисциплины не предусмотрены.

V. КРАТКИЙ КОНСПЕКТ ЛЕКЦИЙ (ПО КАЖДОЙ ТЕМЕ) ИЛИ ПЛАН-КОНСПЕКТ

Используемые обозначения: Т. – тема; В. – вопрос.

Лекция 1 (Т. 1, В. 1-2; Т. 2, В. 1-3): типология инвестиций (инвестиции; инвестиционный процесс; типы инвестиций по характеру активов, по участию в управлении инвестиционным портфелем, по характеру собственности, по месту приложения, по степени риска); сбережения, накопления и инвестиции в системе национальных счетов; общая методология измерения доходности финансовых инвестиций (уравнение эквивалентности/баланс финансовых операций); измерение доходности краткосрочных финансовых инструментов (доходность операций с векселями при учете векселей; доходность купли-продажи векселей; покупка и продажа краткосрочных инвестиционных инструментов); доходность и риск инвестиций на рынке акций (среднее/ожидаемое значение уровня доход-

ности; дисперсия доходности; среднеквадратическое/стандартное отклонение доходности; коэффициент вариации доходности) [п. 3.1: 1, с. 53-69].

Лекция 2 (Т. 3, В. 1-2): классификация портфелей инвестиций (портфели роста, дохода, рискованного капитала, сбалансированные, специализированные); анализ портфеля инвестиций (доходность портфеля; риск портфеля, не-систематический, систематический и общий; оптимальный портфель) [п. 3.1: 1, с. 70-79].

Лекция 3 (Т. 4, В. 1-2): предпосылки модели оценки капитальных активов; использование модели оценки капитальных активов (линия рынка капитала; рыночная линия ценных бумаг; коэффициенты α и β ; агрессивный и защитный инвестиционный инструменты; измерение риска ценных бумаг с помощью коэффициента β ; коэффициент β портфеля; формирование необходимой и требуемой нормы прибыли) [п. 3.1: 1, с. 80-85].

Лекция 4 (Т. 5, В. 1-5): типология облигаций (облигация; классификация облигаций по характеру эмитента, способу погашения, сроку обращения, характеру обеспечения, характеру размещения); основные характеристики облигаций (курс облигаций; рейтинг облигаций); анализ доходности облигаций (купонная, текущая, полная доходности; доходность облигаций без обязательного погашения с периодической выплатой процентов; доходность облигаций без выплаты процентов; доходность облигаций с выплатой процентов и номинала в конце срока; доходность облигаций с периодической выплатой процентов и погашением номинала в конце срока); дюрация (средняя продолжительность платежей); дюрация и изменение курса облигаций [п. 3.1: 1, с. 86-92].

Лекция 5 (Т. 5, В. 6-10): выпуклость (выпуклость облигации; выпуклость и дюрация); временная структура процентных ставок (кривая доходности; спотовая и форвардная процентные ставки; непрерывное начисление процентов); иммунизация (иммунизация; возможные варианты организации портфеля); оценка стоимости облигаций (текущая теоретическая стоимость; текущая стоимость бессрочной облигации; облигации с постоянным доходом); цена облигации и накопленные проценты [п. 3.1: 1, с. 92-102].

Лекция 6 (Т. 6, В. 1-3): общие сведения о техническом анализе (технический анализ; базовые принципы технического анализа; виды трендов); графические методы (элементарные графические фигуры; классические фигуры технического анализа; разворотные фигуры и фигуры продолжения); количественные методы (простая скользящая средняя; взвешенная скользящая средняя; экспоненциальная средняя; стохастик-индикаторы) [п. 3.1: 1, с. 137-152].

Лекция 7 (Т. 7, В. 1-3): содержание реальных инвестиций (реальные инвестиции; виды реальных инвестиций; зависимые и независимые инвестиции; статистическая зависимость); оценка эффективности реальных инвестиций (показатели экономической оценки реальных инвестиций; экономическое содержание чистой современной стоимости; внутренняя норма доходности проектов с неординарными денежными потоками; определение дополнительного денежного потока; определение инвестиционных и производственных издержек; планирование денежных потоков в процессе оценки инвестиционных проектов; определение ставки дисконтирования); оценка риска и учет неопределенности инвестиционного проекта (неопределенность инвестиционного проекта и методы ее учета; определение уровня риска инвестиционного проекта) [п. 3.1: 1, с. 153-184].

Лекция 8 (Т. 8, В. 1-2): рынок опционов (содержание опционных контрактов; инвестиционные стратегии на рынке опционов); определение стоимости и цены опционов (стоимость опционов; модели определения цены опционов) [п. 3.1: 1, с. 204-232].

Лекция 9 (Т. 8, В. 3): свопы (своп; процентные свопы; своп на акции) [п. 3.1: 1, с. 233-236].

VI. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВЫХ ПРОЕКТОВ (РАБОТ)

Курсовые проекты (работы) не предусмотрены.

VII. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ЛАБОРАТОРНЫХ РАБОТ (ПРАКТИКУМОВ)

Лабораторные работы (практикумы) не предусмотрены.

VIII. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ К ПРАКТИЧЕСКИМ (СЕМИНАРСКИМ) ЗАНЯТИЯМ

Практические и семинарские занятия не предусмотрены.

IX. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ДОМАШНИХ ЗАДАНИЙ И КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

Студентам необходимо знать математический анализ. Выполняя домашние задания необходимо иметь конспект лекций. Внимательно ознакомиться с выданным заданием. Рассчитать экономические показатели. На основе рассчитанных показателей сделать выводы об экономических особенностях инвестиционного проекта.

X. ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНЫХ ПРОДУКТОВ, РЕАЛЬНО ИСПОЛЬЗУЕМЫХ В ПРАКТИКЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ВЫПУСКНИКОВ И СООТВЕТСТВУЮЩЕЕ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ПОСОБИЕ, РАСКРЫВАЮЩЕЕ ОСОБЕННОСТИ И ПЕРСПЕКТИВЫ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДАННЫХ ПРОГРАММНЫХ ПРОДУКТОВ

Изучение программных продуктов в рамках данной дисциплине не предусмотрено.

XI. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ПРИМЕНЕНИЮ СОВРЕМЕННЫХ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ ДЛЯ ПРЕПОДАВАНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ (В Т. Ч. РАЗРАБОТАННЫЕ ВЕДУЩИМИ ПРЕПОДАВАТЕЛЯМИ ФИЛИАЛА)

При преподавании данной дисциплины информационные технологии не используются.

XII. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПРОФЕССОРСКО - ПРЕПОДАВАТЕЛЬСКОМУ СОСТАВУ ПО ОРГАНИЗАЦИИ МЕЖСЕССИОННОГО

И ЭКЗАМЕНАЦИОННОГО КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ СТУДЕНТОВ (МАТЕРИАЛЫ ПО КОНТРОЛЮ КАЧЕСТВА ОБРАЗОВАНИЯ)

Преподаватель готовит контролирующие материалы в виде тестов, задач и в другой форме. Во время проведения контроля знаний студентов преподаватель объясняет студентам правила работы с контролируемыми материалами и выдаёт эти материалы студентам. После истечения установленного времени контролирующие материалы собираются и обрабатываются.

XIII. КОМПЛЕКТЫ ЗАДАНИЙ ДЛЯ ЛАБОРАТОРНЫХ РАБОТ, КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ, ДОМАШНИХ ЗАДАНИЙ

Лабораторные работы не предусмотрены. Задания для контрольных работ и домашних заданий берутся из книг, реквизиты которых приведены в рабочей программе.

XIV. ФОНД ТЕСТОВЫХ И КОНТРОЛЬНЫХ ЗАДАНИЙ ДЛЯ ОЦЕНКИ КАЧЕСТВА ЗНАНИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Фонд тестовых и контрольных заданий для оценки качества знаний по дисциплине приведен в приложении А.

XV. КОМПЛЕКТЫ ЭКЗАМЕНАЦИОННЫХ БИЛЕТОВ ДЛЯ КАЖДОГО ИЗ ПРЕДУСМОТРЕННЫХ ЭКЗАМЕНОВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ И КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ

Контрольные вопросы к зачету:

1. Типология инвестиций.
2. Сбережения, накопления и инвестиции в системе национальных счетов.
3. Общая методология измерения доходности финансовых инвестиций.
4. Измерение доходности краткосрочных финансовых инструментов.
5. Доходность и риск инвестиций на рынке акций.
6. Классификация портфелей инвестиций.
7. Анализ портфеля инвестиций.
8. Предпосылки модели оценки капитальных активов.
9. Использование модели оценки капитальных активов.

10. Типология облигаций.
11. Основные характеристики облигаций.
12. Анализ доходности облигаций.
13. Дюрация (средняя продолжительность платежей).
14. Дюрация и изменение курса облигаций.
15. Выпуклость облигаций.
16. Временная структура процентных ставок.
17. Иммунизация.
18. Оценка стоимости облигаций.
19. Цена облигации и накопленные проценты.
20. Общие сведения о техническом анализе.
21. Графические методы технического анализа.
22. Количественные методы технического анализа.
23. Содержание реальных инвестиций.
24. Оценка эффективности реальных инвестиций.
25. Оценка риска и учет неопределенности инвестиционного проекта.
26. Рынок опционов.
27. Определение стоимости и цены опционов.
28. Свопы.

XVI. КАРТА ОБЕСПЕЧЕННОСТИ ДИСЦИПЛИНЫ КАДРАМИ ПРОФЕССОРСКО-ПРЕПОДАВАТЕЛЬСКОГО СОСТАВА

Дисциплину в полном объёме ведёт:

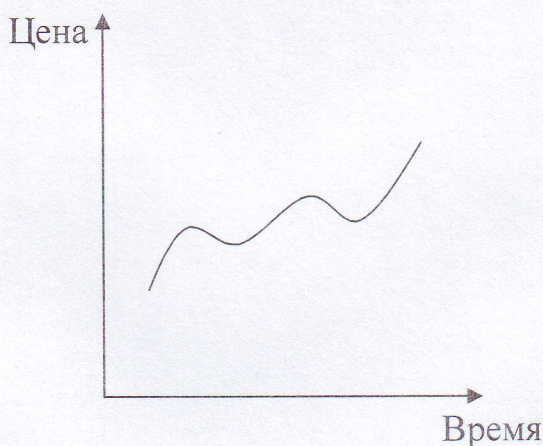
1. Фамилия, имя, отчество: Ижендеев Алексей Валерьевич
2. Специальность: Бухгалтерский учёт, анализ и аудит (экономист)
3. Учёное звание: Доцент
4. Учёная степень: канд. техн. наук

ПРИЛОЖЕНИЕ А

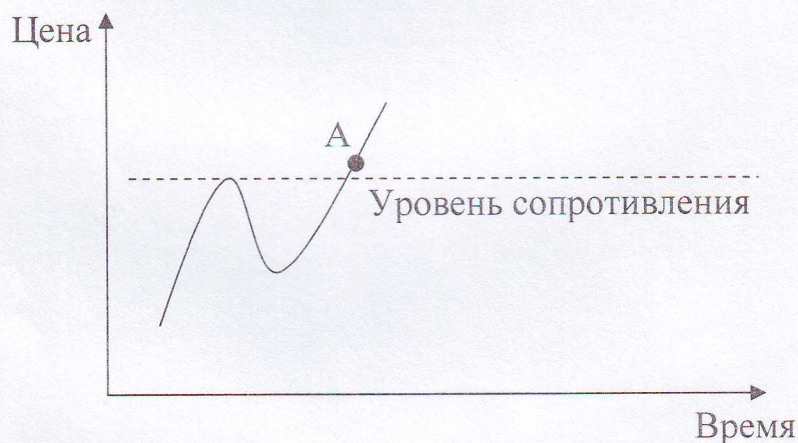
Вариант 1

1. Как называется чарт, изображенный на рисунке?

- а) линейный;
- б) диаграмма (бары, блок-диаграмма, отрезки, гистограмма);
- в) точечно-цифровая диаграмма (крестики-нолики);
- г) японские свечи.



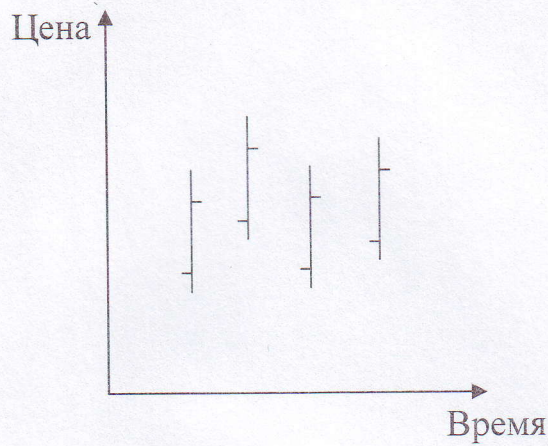
- 2. График скользящей средней запаздывает по отношению к графику цены или опережает график цены?
- 3. Какой вид тренда называют «бычьим»?
- 4. Точка *A* является сигналом к покупке или продаже?



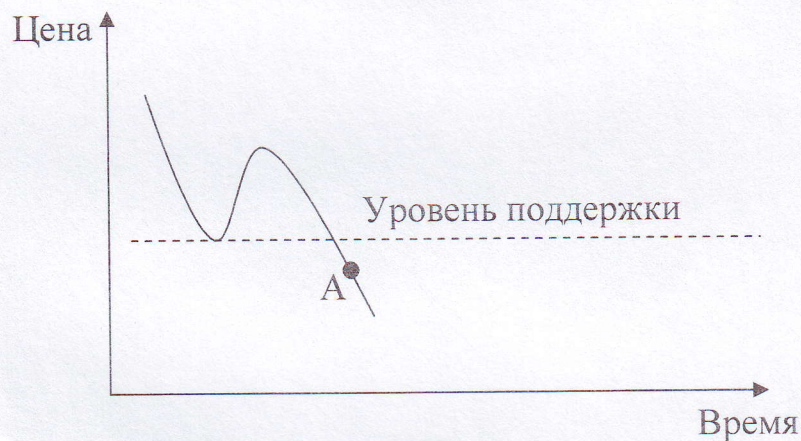
- 5. Вы приобрели европейский опцион колл на нефть. Цена опциона составила $C_0=1,7$ американских долларов за баррель, цена страйк $X=30$ американских долларов за баррель. Размер контракта $N=30000$ баррелей. Требуется определить, будет ли исполнен опцион, если на дату исполнения опционного контракта цена нефти составит $S=36$ американских долларов за баррель. Какова будет ваша прибыль (убыток) в случае исполнения опциона?

Вариант 2

1. Как называется чарт, изображенный на рисунке?
- линейный;
 - диаграмма (бары, блок-диаграмма, отрезки, гистограмма);
 - точечно-цифровая диаграмма (крестики-нолики);
 - японские свечи.



2. Увеличивается или уменьшается запаздывание графика скользящей средней по отношению к графику цены при увеличении порядка скользящей средней?
3. Какой вид тренда называют «медвежьим»?
4. Точка *A* является сигналом к покупке или продаже?

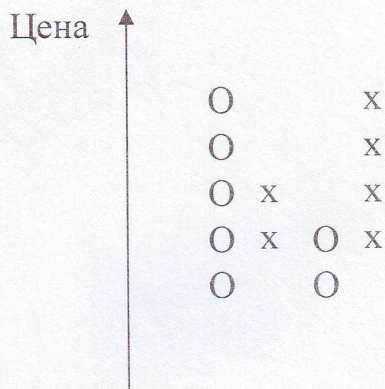


5. Доходности акций А и В равняются $r_A=17\%$ и $r_B=23\%$ соответственно. Стандартные отклонения в доходности акций А и В равняются $\sigma_A=2\%$ и $\sigma_B=4\%$ соответственно. Доли акций А и В в портфеле равняются $\alpha_A=35\%$ и $\alpha_B=65\%$ соответственно. Корреляция доходности акций А и В равняется $cor(A,B)=0,6$. Найти доходность портфеля и стандартное отклонение в доходности портфеля.

Вариант 3

1. Как называется чарт, изображенный на рисунке?

- а) линейный;
- б) диаграмма (бары, блок-диаграмма, отрезки, гистограмма);
- в) точечно-цифровая диаграмма (крестики-нолики);
- г) японские свечи.

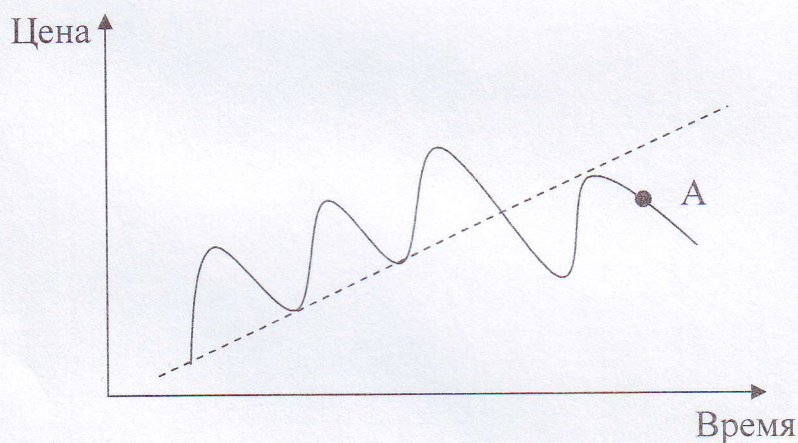


2. Какая из скользящих средних запаздывает относительно графика цены в большей степени?

- а) простая скользящая средняя;
- б) взвешенная скользящая средняя.

3. Какой вид тренда называют «боковым»?

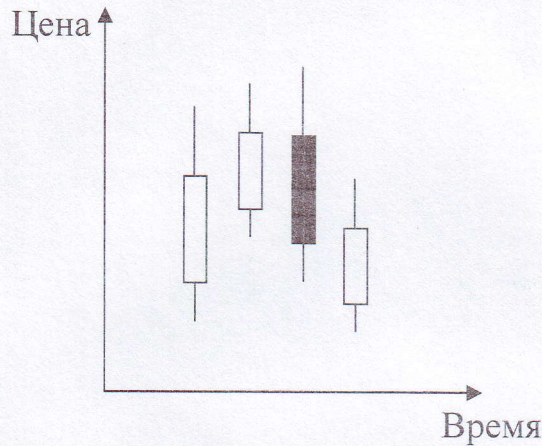
4. Точка *A* является сигналом к покупке или продаже?



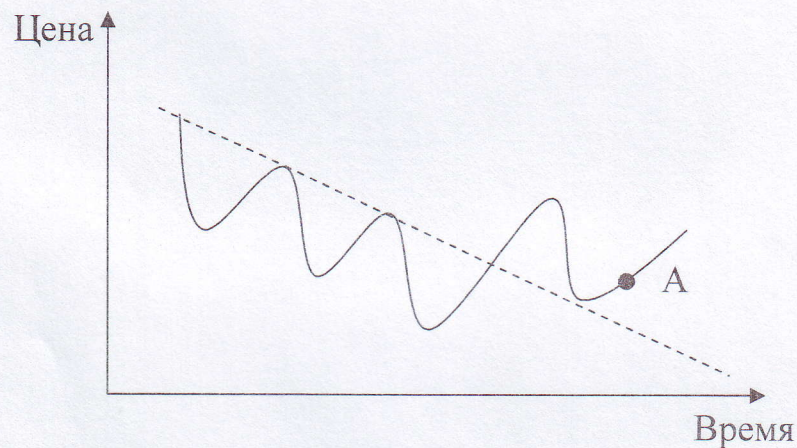
5. Вы продали европейский опцион колл на нефть. Цена опциона составила $C_o=1,7$ американских долларов за баррель, цена страйк $X=30$ американских долларов за баррель. Размер контракта $N=20000$ баррелей. Требуется определить, будет ли исполнен опцион, если на дату исполнения опционного контракта цена нефти составит $S=39$ американских долларов за баррель. Какова будет ваша прибыль (убыток) в случае исполнения опциона?

Вариант 4

1. Как называется чарт, изображенный на рисунке?
- линейный;
 - диаграмма (бары, блок-диаграмма, отрезки, гистограмма);
 - точечно-цифровая диаграмма (крестики-нолики);
 - японские свечи.



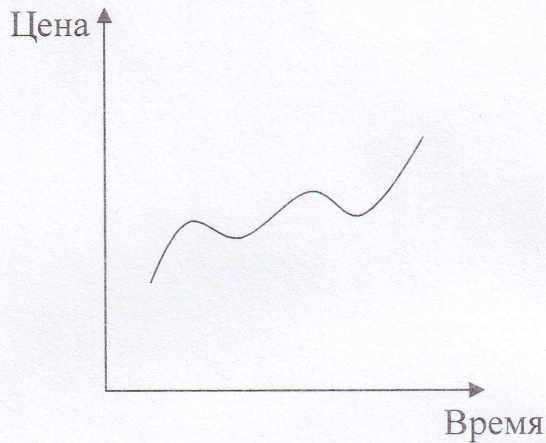
2. Какая из скользящих средних дает больше ложных сигналов к покупке или продаже?
- простая скользящая средняя;
 - взвешенная скользящая средняя.
3. Какой вид тренда называют «бычьим»?
4. Точка *A* является сигналом к покупке или продаже?



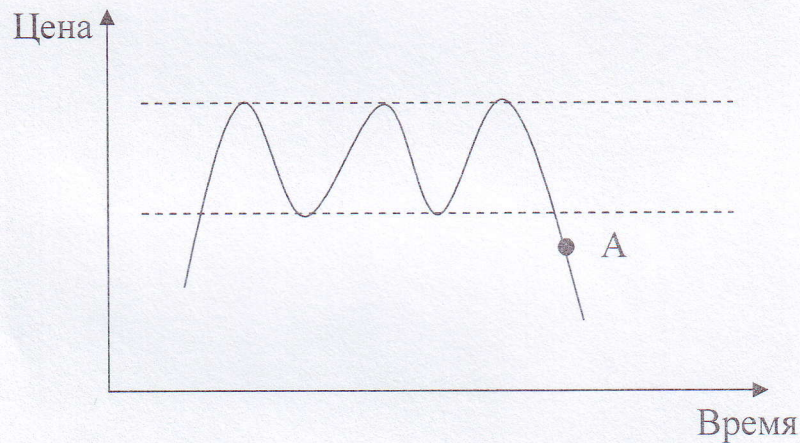
5. Доли акций *A* и безрисковых ценных бумаг *B* в портфеле равняются $\alpha_A=30\%$ и $\alpha_B=70\%$ соответственно. Доходность безрисковых ценных бумаг равняется $r_f=8\%$. Доходность акций *A* и стандартное отклонение в доходности акций *A* равняются $r_A=23\%$ и $\sigma_A=5\%$ соответственно. Акции *A* и безрисковые ценные бумаги не коррелируют между собой. Сравнить удельные премии за риск акций *A* и портфеля.

Вариант 5

1. Как называется чарт, изображенный на рисунке?
- линейный;
 - диаграмма (бары, блок-диаграмма, отрезки, гистограмма);
 - точечно-цифровая диаграмма (крестики-нолики);
 - японские свечи.



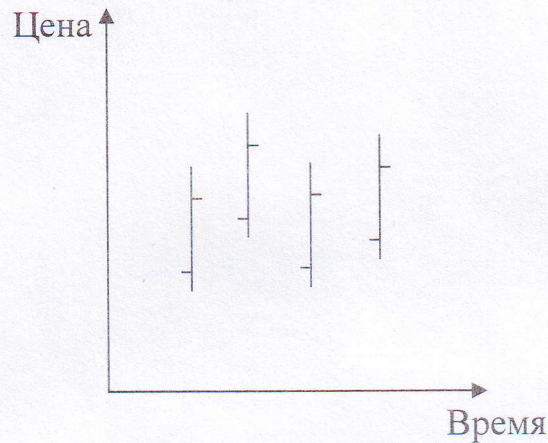
2. Какая из скользящих средних дает больше ложных сигналов к покупке или продаже?
- простая скользящая средняя порядка 5;
 - простая скользящая средняя порядка 11.
3. Какой вид тренда называют «медвежьим»?
4. Точка *A* является сигналом к покупке или продаже?



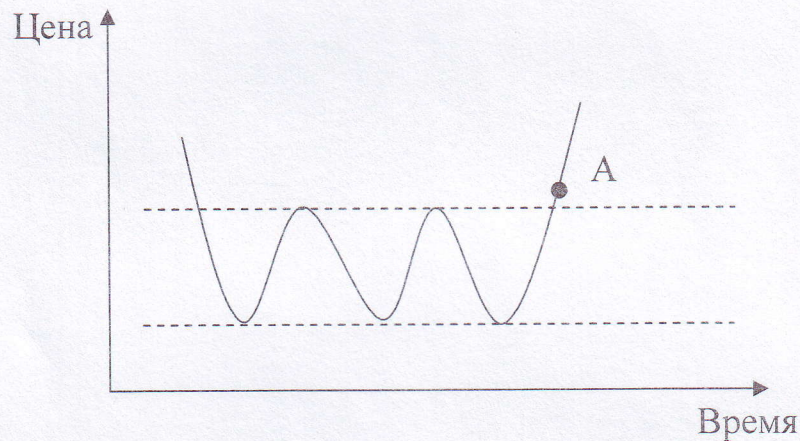
5. Вы продали европейский опцион пут на нефть. Цена опциона составила $C_0=1,9$ американских долларов за баррель, цена страйк $X=34$ американских долларов за баррель. Размер контракта $N=20000$ баррелей. Требуется определить, будет ли исполнен опцион, если на дату исполнения опционного контракта цена нефти составит $S=31$ американских долларов за баррель. Какова будет ваша прибыль (убыток) в случае исполнения опциона?

Вариант 6

1. Как называется чарт, изображенный на рисунке?
- линейный;
 - диаграмма (бары, блок-диаграмма, отрезки, гистограмма);
 - точечно-цифровая диаграмма (крестики-нолики);
 - японские свечи.



2. Какая из скользящих средних дает больше ложных сигналов к покупке или продаже?
- взвешенная скользящая средняя порядка 7;
 - взвешенная скользящая средняя порядка 13.
3. Какой вид тренда называют «боковым»?
4. Точка А является сигналом к покупке или продаже?



5. Доходность безрисковых ценных бумаг равняется $r_f=9\%$. Доходности акций А и В равняются $r_A=22\%$ и $r_B=27\%$ соответственно. Стандартные отклонения в доходности акций А и В равняются $\sigma_A=2\%$ и $\sigma_B=4\%$ соответственно. Доли акций А и В в портфеле P_1 равняются $\alpha_{A1}=10\%$ и $\alpha_{B1}=90\%$ соответственно. Доли акций А и В в портфеле P_2 равняются $\alpha_{A2}=80\%$ и $\alpha_{B2}=20\%$ соответственно. Ценные бумаги не коррелируют между собой. Выбрать из портфелей P_1 и P_2 наиболее оптимальный.

СОДЕРЖАНИЕ

I. Рабочая программа дисциплины	3
1. Цели и задачи дисциплины, ее место в учебном процессе	3
1.1. Цель преподавания дисциплины	3
1.2. Задачи изучения дисциплины	3
1.3. Перечень дисциплин с указанием разделов (тем), усвоение которых студентами необходимо при изучении данной дисциплины	3
2. Содержание дисциплины	3
2.1. Федеральный компонент	3
2.2. Наименование тем, их содержание, объем в лекционных часах	3
2.3. Практические и семинарские занятия, их содержание и объем в часах	4
2.4. Лабораторные занятия, их наименование и объем в часах	4
2.5. Курсовой проект (работа), его характеристика	5
2.6. Самостоятельная работа студентов	5
2.7. Перечень и темы промежуточных форм контроля знаний	5
2.8. Вопросы к экзамену	5
3. Учебно-методические материалы по дисциплине	5
3.1. Перечень обязательной (основной) литературы	5
3.2. Перечень дополнительной литературы	5
3.3. Перечень наглядных и иных пособий	6
4. Учебно-методическая (технологическая) карта дисциплины	6
5. Критерии оценки знаний	7
II. График самостоятельной учебной работы студентов по дисциплине на каждый семестр с указанием ее содержания, объема в часах, сроков и форм контроля	7
III. Методические рекомендации по проведению семинарских и практических занятий (рекомендуемая тематика и вопросы, формы проведения), самостоятельной работы студентов	7

	21
IV. Методические рекомендации по проведению лабораторных занятий, деловых игр, разбору ситуаций и т. п. список рекомендуемой литературы (основной и дополнительной)	8
V. Краткий конспект лекций (по каждой теме) или план-конспект	8
VI. Методические указания по выполнению курсовых проектов (работ)	10
VII. Методические указания по выполнению лабораторных работ (практикумов)	10
VIII. Методические указания к практическим (семинарским) занятиям	11
IX. Методические указания по выполнению домашних заданий и контрольных работ	11
X. Перечень программных продуктов, реально используемых в практике деятельности выпускников и соответствующее учебно-методическое пособие, раскрывающее особенности и перспективы использования данных программных продуктов	11
XI. Методические указания по применению современных информационных технологий для преподавания учебной дисциплины (в т. ч. разработанные ведущими преподавателями филиала)	11
XII. Методические указания профессорско - преподавательскому составу по организации межсессионного и экзаменационного контроля знаний студентов (материалы по контролю качества образования)	11
XIII. Комплекты заданий для лабораторных работ, контрольных работ, домашних заданий	12
XIV. Фонд тестовых и контрольных заданий для оценки качества знаний по дисциплине	12
XV. Комплекты экзаменационных билетов для каждого из предусмотренных экзаменов по дисциплине и контрольные вопросы к зачету	12
XVI. Карта обеспеченности дисциплины кадрами профессорско-преподавательского состава	13
Приложение А	14