

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
имени академика М. Д. Миллионщикова**



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины

«Управление портфелем ценных бумаг»

Направление подготовки

38.04.01 Экономика

Направленность (профиль)

«Финансовая экономика»

Квалификация выпускника

Магистр

Грозный – 2020

1. Цели и задачи дисциплины

Основная цель курса - формирование у студентов знаний по управлению портфелем ценных бумаг посредством изучения теоретических и прикладных основ принятия инвестиционных решений при осуществлении портфельных инвестиций в условиях риска. Для достижения поставленной цели необходимо изучить основы портфельной теории и теории рынка капитала, научиться оперировать основными понятиями инвестиционного менеджмента, освоить особенности управления портфелем рискованных ценных бумаг и облигационным портфелем, а также, изучив механизм хеджирования, научиться органично сочетать данный метод управления рисками с основной стратегией построения портфеля ценных бумаг.

Задачи изучения дисциплины:

- изучить основы портфельной теории и теории рынка капитала;
- оперировать основными понятиями инвестиционного менеджмента;
- освоить особенности управления портфелем рискованных ценных бумаг и облигационным портфелем;
- изучив механизм хеджирования, научиться органично сочетать данный метод управления рисками с основной стратегией построения портфеля ценных бумаг.

2. Место дисциплины в структуре магистерской программы

Дисциплина «Управление портфелем ценных бумаг» относится к дисциплинам по выбору профессионального цикла.

Для изучения дисциплины студент должен обладать знаниями, полученными при изучении предшествующих учебных дисциплин по учебному плану: «Налогообложение финансового сектора экономики», «Математическое обеспечение финансовых решений», «Актуальные проблемы финансов», «Финансовый риск-менеджмент». Последующие дисциплины: «Инвестиции», «Инструменты и механизмы мировых финансовых рынков», «Правовое обеспечение и государственное регулирование финансового сектора экономики», «Информационные технологии и системы в финансовой экономике» и др.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля).

Выпускник должен обладать следующими компетенциями:

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

- а) общекультурные (ОК):
 - способность к абстрактному мышлению, анализу, синтезу(ОК-1);
- б) профессиональные (ПК):
 - способность оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности (ПК-6);
 - способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов (ПК-9).

В результате освоения дисциплины студент должен:

Знать:

- структуру российского и международного рынка ценных бумаг, его место в системе финансовых рынков;
- модели ценообразования на рынке финансовых инструментов;
- портфельную теорию, ее составляющие и основные модели построения оптимального инвестиционного портфеля;

уметь:

- анализировать состояние фондового рынка в целом и отдельных его сегментов, составлять аналитические обзоры и прогнозы;
- проводить эффективное размещение временно свободных денежных средств на рынке ценных бумаг при приемлемом соотношении риск/доходность;
- разрабатывать и реализовывать программы минимизации рисков основных операций и бизнес-проектов посредством операций с производными финансовыми инструментами;

владеть:

- инструментарием портфельной теории и портфельного моделирования;
- методиками анализа финансового рынка и формирования диверсифицированного портфеля ценных бумаг;
- навыками инвестиционных расчетов.

4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Таблица 1

Вид учебной работы	Всего часов/з.е.	Семестры	
			ЗФО
		ЗФО	3
Контактная работа (всего)		22/0,61	22/0,61
В том числе:			
Лекции (Л)		10/0,27	10/0,27
Практические занятия (ПЗ)		12/0,33	12/0,33
Семинары (С)		-	-
Лабораторные работы (ЛР)		-	-
Самостоятельная работа (всего)		86/2,38	86/2,38
В том числе:			
Курсовая работа(КР)		-	-
Расчетно-графические работы (РГР)		-	-
И (или) другие виды самостоятельной работы:		86/2,38	86/2,38
Подготовка к практическим занятиям		50/1,38	50/1,38
Подготовка к зачету		36/1	36/1
Вид промежуточной аттестации	Контрольные вопросы		
Вид отчетности	Зачет		
Общая трудоемкость дисциплины	ВСЕГО в часах	108	
	ВСЕГО в зач. ед.	3	

5. Содержание дисциплины

5.1. Разделы дисциплины и виды занятий

Таблица 2

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	ЗФО
		3 семестр

		Лекции (час/з.е.)	Практ. занятия (час/з.е.)	Всего часов (з.е.)
1.	Основные категории портфеля ценных бумаг	4	4	8
2.	Методологические основы управления портфелем ценных бумаг	4	4	8
3.	Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг	2	4	6
Итого:		10	12	22

5.2. Лекционные занятия

Таблица 3

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела
1.	Основные категории портфеля ценных бумаг	Портфель ценных бумаг: понятие, типы, стратегии формирования и управления. Факторы, определяющие принятие инвестиционных решений.
2.	Методологические основы управления портфелем ценных бумаг	Принципы управления портфелем ценных бумаг Методы управления портфелем ценных бумаг.
3.	Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг	Оценка доходности и риска. Показатели эффективности управления портфелем. Разложение доходности на составляющие

5.3. Лабораторный практикум не предусмотрен.

5.4. Практические занятия

Таблица 4

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела
1.	Основные категории портфеля ценных бумаг	Портфель ценных бумаг: понятие, типы, стратегии формирования и управления. Факторы, определяющие принятие инвестиционных решений
2.	Методологические основы управления портфелем ценных бумаг	Принципы управления портфелем ценных бумаг. Методы управления портфелем ценных бумаг.
3.	Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг	Оценка доходности и риска. Показатели эффективности управления портфелем. Разложение доходности на составляющие

6. Самостоятельная работа студентов по дисциплине

6.1. Способы организации самостоятельной работы студентов

Способы организации самостоятельной работы студентов следующие:

- аудиторная самостоятельная работа по дисциплине – работа, выполняемая на учебных практических занятиях под непосредственным руководством и контролем преподавателя и по его заданию;
- консультации, в рамках которых преподаватель, с одной стороны, оказывает индивидуальные консультации по ходу выполнения самостоятельных заданий, а с другой стороны, осуществляет контроль и оценивает результаты этих индивидуальных заданий;
- внеаудиторная самостоятельная работа – работа, выполняемая вне аудитории по заданию преподавателя, но без его непосредственного участия.

Формами внеаудиторной СРС являются: повторение лекционного материала, работа с учебной литературой, подготовка к практическим занятиям, конспектирование вопросов, которые следует изучить самостоятельно и другие.

6.2. Темы на самостоятельную подготовку к практическим занятиям

Таблица 5

№ п/п	Тематика	Кол-во часов/з.е.	
		ОФО	ЗФО
Тема 1. Основные категории портфеля ценных бумаг			
1.1.	Портфель ценных бумаг: понятие, типы		2/0,06
1.2.	Стратегии формирования и управления портфелем ЦБ.		2/0,06
Тема 2. Методологические основы управления портфелем ценных бумаг			
2.1.	Принципы управления портфелем ценных бумаг.		2/0,11
2.2	Методы управления портфелем ценных бумаг.		6/0,17
Тема 3. Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг			
3.1.	Оценка доходности и риска.		6/0,17
3.2.	Показатели эффективности управления портфелем.		6/0,17
		Итого:	24/0,7

Образцы заданий на самостоятельную подготовку студентов

Тема 1. Основные категории проектного анализа

Вопросы и задания для подготовки:

1. Что такое инвестиционный портфель? Назовите типы портфеля.
2. В чем состоят особенности:
 - портфеля роста?
 - портфеля дохода?
 - портфеля роста и дохода?
3. Каковы основные стратегии формирования и управления портфелем ЦБ?

Тема 2. Методологические основы управления портфелем ценных бумаг

Вопросы и задания для подготовки:

1. Перечислить основные принципы управления портфелем ценных бумаг.

2. В чем состоят особенности:
 - принципа консервативности?
 - принципа диверсификации?
 - принципа достаточной ликвидности?
3. Метод активного управления фондовым портфелем.
4. Метод пассивного управления фондовым портфелем.

Тема 3. Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг

Вопросы и задания для подготовки:

1. Как определяется доходность за период?
2. Как определить внутреннюю доходность?
3. Доходность на основе средней геометрической.
4. Показатели эффективности управления портфелем:
 - коэффициент Шарпа;
 - коэффициент Трейнора;
 - коэффициент эффективности портфеля облигаций.
5. Оценка портфелей на основе значения альфы.

6.3 Интерактивные образовательные технологии, используемые на аудиторных занятиях

Таблица 6

Вид занятия (Л,ПЗ)	Используемые интерактивные образовательные технологии	Количество часов/з.е	
		ОФО	ЗФО
Л	Лекция-диалог	-	6
ПЗ	Дискуссии, решение задач, разбор ситуаций	-	10
Итого:		-	8/0,2

При подготовке магистров используются инновационные технологии обучения: интерактивные лекции, лекции-диалоги, дискуссии, разбор ситуаций. В учебном процессе используются специализированные аудитории, оборудованные стендами, экранами, мультимедийной техникой. Изучение дисциплины предполагает организацию и проведение «гостевых» лекций профессоров отечественных и зарубежных вузов; пользование библиотекой, читальными залами с доступом к электронным базам данных и сети Internet. Технические средства обучения используются как на лекционных, так и на практических занятиях.

6.4. Темы для самостоятельного изучения

Таблица 7

№ семи нара	Темы для самостоятельного изучения	Кол-во часов	
		ОФО (ч)	ЗФО (ч.)
3 семестр			
1	Описание методов оценки финансовых инструментов		4
2	Анализ методики выбора наилучшего портфеля ценных бумаг		6
3	Описание алгоритма построения эффективного портфеля Шарпа		6
4	Описание алгоритма построения портфеля облигаций		4
5	Модели управления портфелем акций		6
6	Построение алгоритмов хеджирования с использованием фьючерсных контрактов		6
7	Построение алгоритмов хеджирования с использованием опционных контрактов		6
8	Построение моделей оценки рискованных инвестиций в условиях неопределенности		4
9	Построение модели ценообразования финансовых инструментов при многократных платежах в условиях определенности		4
10	Построение модели ценообразования финансовых инструментов при одновременном инвестировании и производственном планировании .		4
11	Моделирование ценообразования на рынке долговых обязательств		4
12	Теория ценообразования производных финансовых инструментов		4
13	Численные методы расчета характеристик финансовых активов.		4
14	Численное моделирование ценообразования опционов		4

6.5. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы студентов

Основная литература

1. Аскинадзи В.М. Портфельные инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Аскинадзи В.М., Максимова В.Ф. – Электрон. текстовые данные.— М.: Евразийский открытый институт, 2011. – 120 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/11063>. - ЭБС «IPRbooks»,.

2. Галанов В.А. Производные финансовые инструменты: Учебник / - М.: Инфра-М, 2012. – 208 с.

3. Едророва В.Н. Рынок ценных бумаг : учеб. пособие / В.Н. Едророва, Т.Н. Новожилова. – М.: Магистр, 2010. - 686 с.

4. Магомедов М. Д., Куломзина Е. Ю., Чайкина И. И. Ценообразование: учебник. – М.: Дашков и К°. – 248 с.

4.Роджер Гибсон Формирование инвестиционного портфеля [Электронный ресурс]: управление финансовыми рисками/ Роджер Гибсон – Электрон. текстовые данные. – М.: Альпина Паблишер, 2016. – 276 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41496>. - ЭБС «IPRbooks»

5. Фельдман А.Б. Производные финансовые и товарные инструменты: Учебник / 3-е изд., доработ. и доп. – М.: Экономика, 2012. – 479 с.

Дополнительная литература

1. Кириченко Т. В.. Финансовый менеджмент: Учебник / Т. В. Кириченко. – М.:2013. – 484 с.

2. Управление инвестиционной деятельностью [Электронный ресурс]: учебное пособие/ - Электрон. текстовые данные. – Воронеж: Воронежский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ, 2015. – 251 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/55034>. - ЭБС «IPRbooks»,

3. Чижик В.П. Инвестиционный анализ и управление инвестиционным портфелем фирмы [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Чижик В.П., Рачек В.Л., Калинина Н.М. – Электрон. текстовые данные. – Омск: Омский государственный институт сервиса, 2012.— 256 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/12697>. - ЭБС «IPRbooks»,

7. Фонды оценочных средств

7.1. Вопросы к зачету

1. Понятие портфеля ценных бумаг.
2. Характеристики инвестиционного портфеля.
3. Объекты портфельного инвестирования.
4. Цели портфельного инвестирования.
5. Классификации инвестиционных портфелей
6. Виды инвестиционных портфелей.
7. Стратегии формирования и управления портфелем ЦБ
8. Основные принципы управления портфелем ценных бумаг
9. Метод пассивного управления фондовым портфелем
10. Метод активного управления фондовым портфелем
11. Существование множества эффективных портфелей и их нахождение.
12. Понятие кредитного и заемного портфелей.
13. Эффективная граница портфелей состоящих из рисковых и безрисковых активов.
14. Оценка доходности портфеля за период
15. Оценка внутренней доходности портфеля
16. Оценка доходности портфеля на основе средней геометрической
17. Коэффициент Шарпа.
18. Коэффициент Трейнора
19. Коэффициент эффективности портфеля облигаций
20. Оценка портфелей на основе значения альфы.

7.2. Образец билета к проведению зачета

**ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ**

БИЛЕТ № 1

Дисциплина Управление портфелем ценных бумаг

Институт Экономики и права группа ЗФК-М семестр 3

1. Понятие портфеля ценных бумаг.
2. Виды инвестиционных портфелей
3. Оценка доходности портфеля за период

УТВЕРЖДАЮ:

«___» _____ 20__ г.

Зав. кафедрой _____ Т.В. Якубов

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) основная литература:

1. Алиев А.Т. Управление инвестиционным портфелем [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Алиев А.Т., Сомик К.В. – Электрон.текстовые данные. – М.: Дашков и К, 2013. – 159 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/17600>.-ЭБС «IPRbooks».
2. Аскинадзи В.М. Портфельные инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Аскинадзи В.М., Максимова В.Ф. – Электрон.текстовые данные.— М.: Евразийский открытый институт, 2011. – 120 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/11063>. - ЭБС «IPRbooks»,.
3. . Едророва В.Н. Рынок ценных бумаг : учеб.пособие / В.Н. Едророва, Т.Н. Новожилова. – М.: Магистр, 2010. - 686 с.
4. Роджер Гибсон Формирование инвестиционного портфеля [Электронный ресурс]: управление финансовыми рисками/ Роджер Гибсон – Электрон.текстовые данные. – М.: Альпина Паблишер, 2016. – 276 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41496>. - ЭБС «IPRbooks»,

б) дополнительная литература:

1. Управление инвестиционной деятельностью [Электронный ресурс]: учебное пособие/ - Электрон.текстовые данные. – Воронеж: Воронежский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ, 2015. – 251 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/55034>. - ЭБС «IPRbooks»,
2. Чижик В.П. Инвестиционный анализ и управление инвестиционным портфелем фирмы [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Чижик В.П., Рачек В.Л., Калинина Н.М. – Электрон.текстовые данные. – Омск: Омский государственный институт сервиса, 2012.— 256 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/12697>. - ЭБС «IPRbooks»,

в) Интернет-ресурс:

1. www.cbr.ru/finmarket/– Сайт Центрального Банка РФ: Финансовые рынки
2. www.minfin.ru – Сайт Министерства финансов РФ
3. www.cbr.ru – Сайт Центрального Банка РФ
4. [/www.finanz.ru/novosti/sortirovka/aktsii](http://www.finanz.ru/novosti/sortirovka/aktsii) - Сайт Финансовые рынки
5. www.rbc.ru – Сайт РБК

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Лекционный кабинет, оборудованный интерактивной доской и проектором.
Раздаточный материал для проведения практических занятий.

Составитель:

Доцент кафедры «ЭУП»



/Мусаев Л.А./

ОГЛАСОВАНО:

Зав. выпускающей каф. «ЭУП»



/Якубов Т.В./

Директор ДУМР



/Магомаева М.А./