

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Ястребов Олег Александрович  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 25.05.2025 17:55:15  
Уникальный программный ключ:  
ca953a0120d891083f786673073e0f1e082dc18a

**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования  
«Российский университет дружбы народов имени Патриса Лумумбы»**

**Экономический факультет**

(наименование основного учебного подразделения (ОУП)-разработчика ОП ВО)

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Управление портфелем активов**

(наименование дисциплины/модуля)

**Рекомендована МССН для направления подготовки/специальности:**

**38.03.01 Экономика**

(код и наименование направления подготовки/специальности)

**Освоение дисциплины ведется в рамках реализации основной профессиональной образовательной программы высшего образования (ОП ВО):**

**Страхование**

(наименование (профиль/специализация) ОП ВО)

**2023 г.**

## 1. ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины «Управление портфелем активов» является освоение студентами знаний и практических навыков в идентификации, измерении и управлении активами предприятия.

## 2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Освоение дисциплины «Управление портфелем активов» направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций (части компетенций):

Таблица 2.1. Перечень компетенций, формируемых у обучающихся при освоении дисциплины (результаты освоения дисциплины)

| Шифр  | Компетенция   | Индикаторы достижения компетенции<br>(в рамках данной дисциплины)  |
|-------|---|--|
| ПКО-3 | Способность организовать работу в финансовых подразделениях организаций и на финансовом рынке | ПКО-3.1 - Способен сформулировать роль функциональных обязанностей в финансовых подразделениях организаций и на финансовом рынке |
|       |   | ПКО-3.2 - Способен планировать мероприятия и финансовые процессы в целях обеспечения необходимого результата                     |
|       |   | ПКО-3.3 - Способен осуществлять мониторинг и контроль в сфере финансовой деятельности организаций и на финансовом рынке          |

## 3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОП ВО

Дисциплина «Управление портфелем активов» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока Б1 ОП ВО.

В рамках ОП ВО обучающиеся также осваивают другие дисциплины и/или практики, способствующие достижению запланированных результатов освоения дисциплины «Управление портфелем активов».

Таблица 3.1. Перечень компонентов ОП ВО, способствующих достижению запланированных результатов освоения дисциплины

| Шифр  | Наименование компетенции  | Предшествующие дисциплины/модули, практики*   | Последующие дисциплины/модули, практики*  |
|-------|---|---|---|
| ПКО-3 | Способность организовать работу в финансовых подразделениях организаций и на финансовом рынке | Информационные системы в экономике<br>Рынок ценных бумаг<br>Банковское дело<br>Финансовые рынки<br>Управление капиталом организации<br>Управление личными финансами | Подготовка и сдача государственного экзамена<br>Государственная итоговая аттестация |

\* - заполняется в соответствии с матрицей компетенций и СУП ОП ВО

#### 4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ

Общая трудоемкость дисциплины «Управление портфелем активов» составляет 3 зачетных единиц.

Таблица 4.1. Виды учебной работы по периодам освоения ОП ВО для **ОЧНОЙ** формы обучения

| Вид учебной работы                        | ВСЕГО,<br>ак.ч. | Семестр(-ы) |   |   |            |
|---|-----------------|-------------|---|---|------------|
|   |                 | 5           | 6 | 7 | 8          |
| Контактная работа, ак.ч.                  | 51              |             |   |   | 51         |
| в том числе:                              |                 |             |   |   |            |
| Лекции (ЛК)                               | 17              |             |   |   | 17         |
| Лабораторные работы (ЛР)                  |                 |             |   |   |            |
| Практические/семинарские занятия (СЗ)     | 34              |             |   |   | 34         |
| Самостоятельная работа обучающихся, ак.ч. | 48              |             |   |   | 48         |
| Контроль (экзамен/зачет с оценкой), ак.ч. | 9               |             |   |   | 279        |
| Общая трудоемкость дисциплины             | ак.ч.           | <b>108</b>  |   |   | <b>108</b> |
|   | зач.ед.         | <b>3</b>    |   |   | <b>3</b>   |

#### 5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Таблица 5.1. Содержание дисциплины (модуля) по видам учебной работы

| Наименование раздела дисциплины                       | Содержание раздела (темы)   | Вид учебной работы* |
|---|---|---------------------|
| Системное управление портфелем                        | Инвестиционные менеджеры. Силы, изменяющие теорию. Теория и применение. Базы Данных. Инструменты анализа. Участники инвестиционного процесса. Классы активов. Соотношение риск / доходность. Рыночная эффективность.  | ЛК - 1, СЗ - 3      |
| Построение портфеля                                   | Процесс конструирования портфеля. Модель Г.Марковица. Концепция эффективности. Акции и доходность портфеля. Изменения соотношений риск/доходность и весов. Короткая продажа. Требуемые входные данные. Распределение активов.   | ЛК - 1, СЗ - 3      |
| Теория рынка капитала и прикладной портфельный анализ | САРМ. Предположения и значения. Прямая рынка ценных бумаг(SML) / Модель оценки капитальных активов (САРМ). Исправленная САРМ. Модель с одним индексом. Фундаментальные атрибуты. Управление денежными средствами. Прогнозирование денежных потоков. Управление запасами и контроль. Способы повышения эффективности системы поставок. | ЛК - 1, СЗ - 3      |

| Наименование раздела дисциплины                                       | Содержание раздела (темы)   | Вид учебной работы* |
|---|---|---------------------|
| Теория арбитражной оценки / Мультииндексная модель                    | Теория арбитража. Модель АРТ / Процесс арбитража / Вне рыночные факторы / Ценовые соотношения / Оценка акций / Процесс арбитража / Сравнение равновесных моделей. Анализ мультииндексного портфеля. Мультииндексная модель / Измерение риска и доходности / Применение мультииндексной модели / Модели композитных атрибутов. Прикладной портфельный анализ. Анализ портфельного риска и доходности. Построение эффективного фронта / Проверка моделей выбора портфеля  | ЛК - 1, СЗ - 3      |
| Анализ риска облигаций.   | Теория оценки. Оценка перпетуитета / Оценка облигаций / Теоремы оценки облигаций. Дюрация. Дюрация и чувствительность к ставке процента. Выпуклость. Поправка на выпуклость / Детерминанты выпуклости / Применение анализа выпуклости. Риск ставки реинвестирования. Управление риском реинвестирования / Иммунизация. Премия за риск. Детерминанты кредитного качества. Фундаментальные источники риска. Риск процентной ставки / Риск покупательной способности / Деловой Риск / Финансовый риск / Чувствительность к компонентам риска | ЛК - 1, СЗ - 3      |
| Применение методов моделей оценки                                     | Модели оценки акций. Модель капитализации дивидендов<br>Стоимость акций и различные входные данные.<br>Отношение цена/доход и дисконтная ставка / Модель капитализации дивиденда: упрощенная форма / Оценка дисконтной ставки / Циклические компании / Применение техники. Растущие акции и модель двухстадийного роста. Оценка растущих акций. Техника рыночной прямой<br>Использование рыночной прямой / Оценка отдельных ценных бумаг. Вне рыночный фактор. Двухфакторная оценка акций. Упрощение модели капитализации дивиденда.      | ЛК - 2, СЗ - 3      |
| Модели оценки активов (собственного капитала): упрощения и применение | Использование моделей оценки. Развитие систематической оценки акций. Грэхэм и Додд / Модель дивидендного дисконта / Многократная оценка. Применение трех стадийной DDM. Упрощение трех стадийной DDM. Доход, рост и переоценка. Модель оценки P/E-ROE. Q-отношение. Частная рыночная стоимость. Эклектичная оценка. Оценка и изменения риска. Риски и   | ЛК - 2, СЗ - 3      |

| Наименование раздела дисциплины | Содержание раздела (темы)   | Вид учебной работы* |
|---------------------------------|---|---------------------|
|                                 | дисконтная ставка..Риск ставки процента / Риск покупательной способности / Бизнес риск и финансовый риск  |                     |
| Международные инвестиции        | Размер глобального рынка активов / Характер соотношения риск/доходность на глобальном рынке активов. Преимущества диверсификации международных инвестиции. Изменчивость рынков и взаимная корреляция / Минимальная доходность, требуемая для международного вложения капитала. Валютный риск. Фундаментальные детерминанты обменных курсов / Управление валютными рисками. Пассивная стратегия. Активная стратегия. Оптимальный международный портфель. Стратегии выбора акций: международные рынки / Оценка / Формирование портфеля  | ЛК - 2, СЗ - 3      |
| Управление портфелем облигаций  | Временная структура ставок процента. Кривая доходности и форвардные ставки / Модели временной структуры<br>Анализ портфеля облигации. Активная стратегия портфеля облигаций / Прогноз сценариев. Условие отзыва облигации. Оценка включенных опционов. Оценка отзываемых облигаций. Изменение волатильности и стоимости облигаций. Изменение кредитного качества. Изменение рейтинга и эффективности / Контроль за качеством облигаций. Свопы облигаций. Своп замены / Межрыночный своп спреда / Налогово - мотивированный своп. Иностраннные облигации. Рыночный размер и характеристики / Диверсификация / Валютный риск / Хеджирование валюты / Характеристики доходность / риск хеджированных облигаций | ЛК - 2, СЗ - 5      |
| Оценка эффективности портфеля   | Оценка инвестиционных стратегий. Цели взаимных фондов. Вычисление доходности фонда. Эффективность с поправкой на риск. Доходность на единицу риска / Дифференциальная доходность (Альфа) / Сравнение критериев эффективности. Коэффициента Шарпа, Трейнора, Дженсена. Компоненты инвестиционной эффективности. Отбор акций. Рыночная синхронизация. Анализ управления наличностью / Вероятность успеха. Атрибуты доходности. Долгосрочные цели: стратегическое распределение активов. Оценка изменений  | ЛК - 4, СЗ - 5      |

| Наименование раздела дисциплины | Содержание раздела (темы)   | Вид учебной работы* |
|---------------------------------|---|---------------------|
|                                 | состава активов. Оценка управления классами активов. Мультифакторная поправка. Информационное отношение. Соединение компонентов доходности. |                     |

\* - заполняется только по **ОЧНОЙ** форме обучения: ЛК – лекции; ЛР – лабораторные работы; СЗ – семинарские занятия.

## 6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Таблица 6.1. Материально-техническое обеспечение дисциплины

| Тип аудитории      | Оснащение аудитории   | Специализированное учебное/лабораторное оборудование, ПО и материалы для освоения дисциплины (при необходимости)  |
|--------------------|---|---|
| Компьютерный класс | Компьютерный класс для проведения занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенная персональными компьютерами (в количестве ___ шт.), доской (экраном) и техническими средствами мультимедиа презентаций. | <p>ауд. 430<br/> Моноблок Lenovo AIO-300-22ISH Intel I5 2200 MHz/8 GB/1000 GB/DVD/audio, монитор 21"</p> <p>MS Windows 10 64bit 86626883<br/> Microsoft Office 2016 86626883<br/> Expert Systems 18487N<br/> SAP договор № С-16/15<br/> Корпорация Галактика free<br/> Система БЭСТ-ОФИС 40475<br/> Eviews10 70U00460<br/> 7-Zip free<br/> FastStone Image Viewer free<br/> FreeCommander free<br/> Adobe Reader free<br/> K-Lite Codec Pack free<br/> Альт-Инвест Сумм 8 95326045<br/> Альт-Финансы 3 80603974<br/> MS Power BI Desktop free</p> |

\* - аудитория для самостоятельной работы обучающихся указывается **ОБЯЗАТЕЛЬНО!**

## 7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

*Основная литература:*

1. Блохина Т.К. Рынок ценных бумаг. Практикум /Т.К. Блохина. – М.: РУДН, 2017.
2. Блохина Т.К. Мировые финансовые рынки: учебник / Т.К. Блохина. - М.: Проспект, 2016.
3. Галанов А.В. Рынок ценных бумаг: учебник / А.В. Галанов – М.: Инфра-М, 2018.

*Дополнительная литература:*

1. Анализ ценных бумаг [Текст] / Грэхем Бенджамин, Додд Дэвид; Пер. с англ. - 3-е изд. - М. : Вильямс, 2012. - 880 с. : ил. - ISBN 978-5-8459-1552-8
2. Strategic Asset Allocation: portfolio Choice for Long -Term Investors.: John Y.Campbell.2001.
3. Master the markets.: T. Williams. NY, Weley&Son. 2005
4. Актуальные проблемы развития законодательства Российской Федерации о рынке ценных бумаг / А. М. Лаптева // Актуальные проблемы правового регулирования экономической деятельности в России и Китае. - СПб. : Юр. фак. и Лаб. сравнит.-прав. исслед. НИУ ВШЭ, 2012. - С. 229/276.
5. Инвестиции [электронный ресурс] : Учебное пособие. Специальность 080105 – "Финансы и кредит" / О. А. Ашихмина, И. А. Марьина. - электронные текстовые данные. - М. : Изд-во РУДН, 2011. - 149 с. - ISBN 978-5-20904057-6.

*Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:*

1. ЭБС РУДН и сторонние ЭБС, к которым студенты университета имеют доступ на основании заключенных договоров:

- Электронно-библиотечная система РУДН – ЭБС РУДН <http://lib.rudn.ru/MegaPro/Web>
- ЭБС «Университетская библиотека онлайн» <http://www.biblioclub.ru>
- ЭБС Юрайт <http://www.biblio-online.ru>
- ЭБС «Консультант студента» [www.studentlibrary.ru](http://www.studentlibrary.ru)
- ЭБС «Лань» <http://e.lanbook.com/>
- ЭБС «Троицкий мост»

2. Базы данных и поисковые системы:

- электронный фонд правовой и нормативно-технической документации <http://docs.cntd.ru/>
- поисковая система Яндекс <https://www.yandex.ru/>
- поисковая система Google <https://www.google.ru/>

*Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся при освоении дисциплины/модуля\*:*

1. Курс лекций по дисциплине «Управление портфелем активов».

\* - все учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся размещаются в соответствии с действующим порядком на странице дисциплины **в ТУИС!**

## 8. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ И БАЛЛЬНО-РЕЙТИНГОВАЯ СИСТЕМА ОЦЕНИВАНИЯ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Оценочные материалы и балльно-рейтинговая система\* оценивания уровня сформированности компетенций (части компетенций) по итогам освоения дисциплины «Управление портфелем активов» представлены в Приложении к настоящей Рабочей программе дисциплины.

\* - ОМ и БРС формируются на основании требований соответствующего локального нормативного акта РУДН.

### РАЗРАБОТЧИКИ:

Доцент, «Финансы и кредит»

Должность, БУП

Абрамов Г.Ф.

Подпись

Фамилия И.О.

И.о. зав. кафедрой «Финансы  
и кредит»

Наименование БУП

Е.М. Григорьева

Подпись

Фамилия И.О.

РУКОВОДИТЕЛЬ ОП ВО:  
профессор кафедры

«Финансы и кредит»

А.Я. Быстряков