

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

Экономический факультет

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

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Управление портфелем активов

(наименование дисциплины/модуля)

Рекомендована МСН 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):

«Финансы и кредит»

(наименование (профиль/специализация) ОП ВО)

2022 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 (в рамках данной дисциплины)
ОПК-4	Способность предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности;	ОПК-4.1 - Знает основные технологии разработки организационно-управленческих решений на уровне предприятия/организации ОПК-4.2 - Умеет экономически и финансово обосновывать предлагаемые организационно-управленческие решения на уровне предприятия/организации
ПКО-1	Способность используя отечественные и зарубежные источники информации, собирать необходимые данные, анализировать их и готовить информационные обзоры и аналитические отчёты для решения задач профессиональной деятельности	ПКО-1.1 - Способен производить оценку достоверности исходных данных из достоверных источников ПКО-1.2 - Способен осуществлять сравнительный анализ источников финансирования, анализ результатов применения конкретных финансовых инструментов ПКО-1.3 - Способен осуществлять планирование финансовых показателей, индикаторов и конкретных мероприятий по результатам проведенного анализа

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*
ОПК-4	Способность предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности;	Анализ хозяйственной деятельности Финансы Финансовый менеджмент Экономика предприятия Рынок ценных бумаг Банковское дело Финансовые рынки Управление капиталом организации Современные стратегии устойчивого развития Управление рисками Финансовый контроль	-
ПКО-1	Способность используя отечественные и зарубежные источники информации, собирать необходимые данные, анализировать их и готовить информационные обзоры и аналитические отчёты для решения задач профессиональной деятельности	Экономическая география Основы научных исследований Финансовая математика Экономическая информатика Информационные системы в экономике Экономика предприятия Правоведение Основы цифровой экономики Системы управления базами данных "Пространственный анализ экономики "Финансовые рынки Управление капиталом организации Современные стратегии устойчивого развития Финансовый мониторинг в банковской сфере Международные стандарты финансовой отчетности Финансовое моделирование в Excel	-

* - 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 4.2. Виды учебной работы по периодам освоения ОП ВО для **ОЧНО-ЗАОЧНОЙ** формы обучения*

Вид учебной работы	ВСЕГО, ак.ч.	Семестр(-ы)			
		7	8	9	A
Контактная работа, ак.ч.	42				42
в том числе:					
Лекции (ЛК)	14				14
Лабораторные работы (ЛР)					
Практические/семинарские занятия (СЗ)	28				28
Самостоятельная работа обучающихся, ак.ч.	66				66
Контроль (экзамен/зачет с оценкой), ак.ч.					
Общая трудоемкость дисциплины	ак.ч.	108			108
	зач.ед.	3			3

* - заполняется в случае реализации программы в очно-заочной форме

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.	
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.	
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.	
Теория арбитражной оценки / Мультииндексная модель	Теория арбитража. Модель АРТ / Процесс арбитража / Вне рыночные факторы / Ценовые соотношения / Оценка акций / Процесс арбитража / Сравнение равновесных моделей.	

Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела (темы)	Вид учебной работы*
	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	
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	
Применение методов моделей оценки	Модели оценки акций. Модель капитализации дивидендов Стоимость акций и различные входные данные. 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 Использование рыночной прямой / Оценка отдельных ценных бумаг. Вне рыночный фактор. Двухфакторная оценка акций. Упрощение модели капитализации дивиденда.	
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 дисконтная ставка..Риск ставки процента / Риск покупательной способности / Бизнес риск и финансовый риск	

Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела (темы)	Вид учебной работы*
Международные инвестиции	<p>Размер глобального рынка активов / Характер соотношения риск/доходность на глобальном рынке активов. Преимущества диверсификации международных инвестиций. 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</p>	
Управление портфелем облигаций	<p>Временная структура ставок процента. Кривая доходности и форвардные ставки / Модели временной структуры 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. Иностранные облигации. Рыночный размер и характеристики / Диверсификация / Валютный риск / Хеджирование валюты / Характеристики доходность / риск хеджированных облигаций</p>	
Оценка эффективности портфеля	<p>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 состава активов. Оценка управления классами активов. Мультифакторная поправка.</p>	

Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела (темы)	Вид учебной работы*
	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 21 шт.), доской (экраном) и техническими средствами мультимедиа презентаций.	<p>ауд. 430 Моноблок Lenovo AIO-300-22ISH Intel I5 2200 MHz/8 GB/1000 GB/DVD/audio, монитор 21"</p> <p>MS Windows 10 64bit 86626883 Microsoft Office 2016 86626883 Expert Systems 18487N SAP договор № С-16/15 Корпорация Галактика free Система БЭСТ-ОФИС 40475 Eviews10 70U00460 7-Zip free FastStone Image Viewer free FreeCommander free Adobe Reader free K-Lite Codec Pack free Альт-Инвест Сумм 8 95326045 Альт-Финансы 3 80603974 MS Power BI Desktop free</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Наименование</th> <th>Реквизиты лицензии</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>MS Windows 10 64bit</td> <td>86626883</td> </tr> <tr> <td>Microsoft Office 2016</td> <td>86626883</td> </tr> <tr> <td>Expert Systems</td> <td>18487N</td> </tr> <tr> <td>SAP</td> <td>договор № С-16/15</td> </tr> <tr> <td>Корпорация Галактика</td> <td>free</td> </tr> <tr> <td>Система БЭСТ-ОФИС</td> <td>40475</td> </tr> <tr> <td>Eviews10</td> <td>70U00460</td> </tr> <tr> <td>7-Zip</td> <td>free</td> </tr> </tbody> </table>	Наименование	Реквизиты лицензии	MS Windows 10 64bit	86626883	Microsoft Office 2016	86626883	Expert Systems	18487N	SAP	договор № С-16/15	Корпорация Галактика	free	Система БЭСТ-ОФИС	40475	Eviews10	70U00460	7-Zip	free
		Наименование	Реквизиты лицензии																	
		MS Windows 10 64bit	86626883																	
		Microsoft Office 2016	86626883																	
		Expert Systems	18487N																	
		SAP	договор № С-16/15																	
		Корпорация Галактика	free																	
		Система БЭСТ-ОФИС	40475																	
		Eviews10	70U00460																	
		7-Zip	free																	

Тип аудитории	Оснащение аудитории	Специализированное учебное/лабораторное оборудование, ПО и материалы для освоения дисциплины (при необходимости)	
		FastStone Image Viewer	free
		FreeCommander	free
		Adobe Reader	free
		K-Lite Codec Pack	free
		Альт-Инвест Сумм 8	95326045
		Альт-Финансы 3	80603974
		MS Power BI Desktop	free

* - 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.: Т. 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
- 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/>

- реферативная база данных SCOPUS
<http://www.elsevierscience.ru/products/scopus/>

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.

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

Наименование БУП



Подпись

Е.М. Григорьева

Фамилия И.О.

РУКОВОДИТЕЛЬ ОП ВО:

**профессор кафедры
«Финансы и кредит»**



А.Я. Быстрыков

