

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Ястребов Олег Александрович
Должность: Ректор
Дата подписания: 29.05.2024 14:07:27
Уникальный программный ключ:
ca953a0120d891083f939673078ef1a989dae18a

**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):

ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

(наименование (профиль/специализация) ОП ВО)

2024 г.

1. ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Управление портфелем активов» входит в программу бакалавриата «Финансы и кредит» по направлению 38.03.01 «Экономика» и изучается в 8 семестре 4 курса. Дисциплину реализует Кафедра финансов и кредита. Дисциплина состоит из 10 разделов и 46 тем и направлена на изучение теорий рынка капитала и прикладного портфельного анализа.

Целью освоения дисциплины является освоение студентами знаний и практических навыков в идентификации, измерении и управлении ценными бумагами

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) |
|-------|--|--|
| ПКО-6 | Способен организовать работу в финансовых подразделениях организаций и на финансовом рынке | ПКО-6.1 Способен сформулировать роль функциональных обязанностей в финансовых подразделениях организаций и на финансовом рынке; ПКО-6.2 Способен планировать мероприятия и финансовые процессы в целях обеспечения необходимого результата; ПКО-6.3 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 1 «Дисциплины (модули)» образовательной программы высшего образования.

В рамках образовательной программы высшего образования 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-6 | Способен организовать работу в финансовых подразделениях организаций и на финансовом рынке | Производственно-технологическая практика; Финансовые рынки**; Управление капиталом организации**; Управление личными финансами**; Управление портфелем ценных бумаг**; Рынок ценных бумаг; Банковское дело; | |

| Шифр | Наименование компетенции | Предшествующие дисциплины/модули, практики* | Последующие дисциплины/модули, практики* |
|-------------|---------------------------------|--|---|
| | | | |

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

** - элективные дисциплины /практики

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ

Общая трудоемкость дисциплины «Управление портфелем активов» составляет «3» зачетные единицы.

Таблица 4.1. Виды учебной работы по периодам освоения образовательной программы высшего образования для очной формы обучения.

| Вид учебной работы | ВСЕГО, ак.ч. | | Семестр(-ы) |
|--|----------------|------------|-------------|
| | | | 8 |
| <i>Контактная работа, ак.ч.</i> | 51 | | 51 |
| Лекции (ЛК) | 17 | | 17 |
| Лабораторные работы (ЛР) | 0 | | 0 |
| Практические/семинарские занятия (СЗ) | 34 | | 34 |
| <i>Самостоятельная работа обучающихся, ак.ч.</i> | 30 | | 30 |
| <i>Контроль (экзамен/зачет с оценкой), ак.ч.</i> | 27 | | 27 |
| Общая трудоемкость дисциплины | ак.ч. | 108 | 108 |
| | зач.ед. | 3 | 3 |

Общая трудоемкость дисциплины «Управление портфелем активов» составляет «3» зачетные единицы.

Таблица 4.2. Виды учебной работы по периодам освоения образовательной программы высшего образования для очно-заочной формы обучения.

| Вид учебной работы | ВСЕГО, ак.ч. | | Семестр(-ы) |
|--|----------------|------------|-------------|
| | | | 8 |
| <i>Контактная работа, ак.ч.</i> | 34 | | 34 |
| Лекции (ЛК) | 0 | | 0 |
| Лабораторные работы (ЛР) | 0 | | 0 |
| Практические/семинарские занятия (СЗ) | 34 | | 34 |
| <i>Самостоятельная работа обучающихся, ак.ч.</i> | 74 | | 74 |
| <i>Контроль (экзамен/зачет с оценкой), ак.ч.</i> | 0 | | 0 |
| Общая трудоемкость дисциплины | ак.ч. | 108 | 108 |
| | зач.ед. | 3 | 3 |

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

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

| Номер раздела | Наименование раздела дисциплины | Содержание раздела (темы) | | Вид учебной работы* |
|---------------|---|---------------------------|--|---------------------|
| Раздел 1 | Системное управление портфелем | 1.1 | Инвестиционные менеджеры. Силы, изменяющие теорию. Теория и применение | ЛК, СЗ |
| | | 1.2 | Базы Данных. Инструменты анализа. Участники инвестиционного процесса | ЛК, СЗ |
| | | 1.3 | Классы активов. Соотношение риск / доходность. Рыночная эффективность | ЛК, СЗ |
| Раздел 2 | Построение портфеля | 2.1 | Процесс конструирования портфеля. Модель Г.Марковица. Концепция эффективности | ЛК, СЗ |
| | | 2.2 | Акции и доходность портфеля. Изменения соотношений риск/доходность и весов | ЛК, СЗ |
| | | 2.3 | Короткая продажа. Требуемые входные данные. Распределение активов | ЛК, СЗ |
| Раздел 3 | Теория рынка капитала и прикладной портфельный анализ | 3.1 | САРМ. Предположения и значения. Прямая рынка ценных бумаг(SML) / Модель оценки капитальных активов (САРМ). Исправленная САРМ. | ЛК, СЗ |
| | | 3.2 | Модель с одним индексом. Фундаментальные атрибуты. Управление денежными средствами | ЛК, СЗ |
| | | 3.3 | Прогнозирование денежных потоков. Управление запасами и контроль. Способы повышения эффективности системы поставок | ЛК, СЗ |
| Раздел 4 | Теория арбитражной оценки. Мультииндексная модель | 4.1 | Теория арбитража. Модель АРТ. Процесс арбитража. Внерыночные факторы. Ценовые соотношения | ЛК, СЗ |
| | | 4.2 | Оценка акций. Процесс арбитража. Сравнение равновесных моделей. Анализ мультииндексного портфеля. Мультииндексная модель | ЛК, СЗ |
| | | 4.3 | Измерение риска и доходности. Применение мультииндексной модели. Модели композитных атрибутов. Прикладной портфельный анализ | ЛК, СЗ |
| | | 4.4 | Анализ портфельного риска и доходности. Построение эффективного фронта. Проверка моделей выбора портфеля | ЛК, СЗ |
| Раздел 5 | Анализ риска облигаций | 5.1 | Теория оценки. Оценка перпетуитета. Оценка облигаций. Теоремы оценки облигаций. | ЛК, СЗ |
| | | 5.2 | Дюрация. Дюрация и чувствительность к ставке процента | ЛК, СЗ |
| | | 5.3 | Выпуклость. Поправка на выпуклость. Детерминанты выпуклости. Применение анализа выпуклости | ЛК, СЗ |
| | | 5.4 | Риск ставки реинвестирования. Управление риском реинвестирования / Иммунизация. Премия за риск. Детерминанты кредитного качества | ЛК, СЗ |
| | | 5.5 | Фундаментальные источники риска. Риск процентной ставки. Риск покупательной способности. Деловой Риск. Финансовый риск. Чувствительность к компонентам риска | ЛК, СЗ |
| Раздел 6 | Применение методов моделей оценки | 6.1 | Модели оценки акций. Модель капитализации дивидендов | ЛК, СЗ |
| | | 6.2 | Стоимость акций и различные входные данные. | ЛК, СЗ |
| | | 6.3 | Отношение цена, доход и дисконтная ставка | ЛК, СЗ |
| | | 6.4 | Модель капитализации дивиденда: упрощенная форма. Оценка дисконтной ставки. Циклические | ЛК, СЗ |

| Номер раздела | Наименование раздела дисциплины | Содержание раздела (темы) | | Вид учебной работы* |
|---------------|---|---------------------------|---|---------------------|
| | | | компании. Применение техники | |
| | | 6.5 | Растущие акции и модель двухстадийного роста. Оценка растущих акций. | ЛК, СЗ |
| | | 6.6 | Техника рыночной прямой Использование рыночной прямой. Оценка отдельных ценных бумаг | ЛК, СЗ |
| | | 6.7 | Внерыночный фактор. Двухфакторная оценка акций. Упрощение модели капитализации дивиденда | ЛК, СЗ |
| Раздел 7 | Модели оценки активов (собственного капитала): упрощения и применение | 7.1 | Использование моделей оценки. Развитие систематической оценки акций. | ЛК, СЗ |
| | | 7.2 | Грэхэм и Додд. Модель дивидендного дисконта. Многократная оценка. | ЛК, СЗ |
| | | 7.3 | Применение трех стадийной DDM. Упрощение трех стадийной DDM. Доход, рост и переоценка. Модель оценки P/E-ROE. Q-отношение | ЛК, СЗ |
| | | 7.4 | Частная рыночная стоимость. Эклектичная оценка | ЛК, СЗ |
| | | 7.5 | Оценка и изменения риска. Риски и дисконтная ставка. Риск ставки процента. Риск покупательной способности. Бизнес риск и финансовый риск | ЛК, СЗ |
| Раздел 8 | Международные инвестиции | 8.1 | Размер глобального рынка активов. Характер соотношения риск/доходность на глобальном рынке активов | ЛК, СЗ |
| | | 8.2 | Преимущества диверсификации международных инвестиции. Изменчивость рынков и взаимная корреляция | ЛК, СЗ |
| | | 8.3 | Минимальная доходность, требуемая для международного вложения капитала. Валютный риск. Фундаментальные детерминанты обменных курсов | ЛК, СЗ |
| | | 8.4 | Управление валютными рисками. Пассивная стратегия. Активная стратегия | ЛК, СЗ |
| | | 8.5 | Оптимальный международный портфель. Стратегии выбора акций: международные рынки. Оценка. Формирование портфеля | ЛК, СЗ |
| Раздел 9 | Управление портфелем облигаций | 9.1 | Временная структура ставок процента. Кривая доходности и форвардные ставки. Модели временной структуры | ЛК, СЗ |
| | | 9.2 | Анализ портфеля облигации. Активная стратегия портфеля облигаций. Прогноз сценариев. Условие отзыва облигации. Оценка включенных опционов. Оценка отзываемых облигаций. Изменение волатильности и стоимости облигаций | ЛК, СЗ |
| | | 9.3 | Изменение кредитного качества. Изменение рейтинга и эффективности. Контроль за качеством облигаций. | ЛК, СЗ |
| | | 9.4 | Свопы облигаций. Своп замены. Межрыночный своп спреда. Налогово - мотивированный своп | ЛК, СЗ |
| | | 9.5 | Иностранные облигации. Рыночный размер и характеристики. Диверсификация. Валютный риск. Хеджирование валюты. Характеристики доходность / риск хеджированных облигаций | ЛК, СЗ |
| Раздел 10 | Оценка эффективности портфеля | 10.1 | Оценка инвестиционных стратегий. Цели взаимных фондов. Вычисление доходности фонда. Эффективность с поправкой на риск. | ЛК, СЗ |
| | | 10.2 | Доходность на единицу риска. | ЛК, СЗ |

| Номер раздела | Наименование раздела дисциплины | Содержание раздела (темы) | | Вид учебной работы* |
|---------------|---------------------------------|---------------------------|---|---------------------|
| | | | Дифференциальная доходность (Альфа). Сравнение критериев эффективности. Коэффициента Шарпа, Трейнора, Дженсена. | |
| | | 10.3 | Компоненты инвестиционной эффективности. Отбор акций. Рыночная синхронизация. Анализ управления наличностью | ЛК, СЗ |
| | | 10.4 | Вероятность успеха. Атрибуты доходности. Долгосрочные цели: стратегическое распределение активов | ЛК, СЗ |
| | | 10.5 | Оценка изменений состава активов. Оценка управления классами активов | ЛК, СЗ |
| | | 10.6 | Мультифакторная поправка. Информационное отношение. Соединение компонентов доходности | ЛК, СЗ |

* - заполняется только по **ОЧНОЙ** форме обучения: ЛК – лекции; ЛР – лабораторные работы; СЗ – практические/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) |
|---------------|---------------------|---|
| Лекционная | | Моноблок Lenovo AIO-300-22ISH Intel I5 2200 MHz/8 GB/1000 GB/DVD/audio, монитор 21" 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 |
| Семинарская | | Моноблок Lenovo AIO-300-22ISH Intel I5 2200 MHz/8 GB/1000 GB/DVD/audio, монитор |

| | | |
|----------------------------------|--|---|
| | | 21" 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 К-Lite Codec Pack free Альт- Инвест Сумм 8 95326045 Альт-Финансы 3 80603974 MS Power BI Desktop free |
| Для самостоятельной работы | | Моноблок Lenovo АЮ- 300-22ISH Intel I5 2200 MHz/8 GB/1000 GB/DVD/audio, монитор 21" 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 К-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. Рынок ценных бумаг [Текст/электронный ресурс] : Практикум / Т. К. Блохина. - М. : Изд-во РУДН, 2012. - 60 с. - ISBN 978-5-209-04895-4

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. 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

2. 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

3. 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

4. Strategic Asset Allocation: portfolio Choice for Long -Term Investors.: John Y.Campbell.2001

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 «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.elsevier.com/locate/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.

РАЗРАБОТЧИК:

Доцент

Должность, БУП

Подпись

Абрамов Геннадий

Федорович

Фамилия И.О.

РУКОВОДИТЕЛЬ БУП:

Заведующий кафедрой

Должность БУП

Подпись

Динец Дарья

Александровна

Фамилия И.О.

РУКОВОДИТЕЛЬ ОП ВО:

Профессор-консультант

Должность, БУП

Подпись

Быстряков Александр

Яковлевич

Фамилия И.О.