

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Ястребов Олег Александрович  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 22.05.2024 13:13:21  
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 ЦЕННЫХ БУМАГ**

(наименование дисциплины/модуля)

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

### **38.04.08 ФИНАНСЫ И КРЕДИТ**

(код и наименование направления подготовки/специальности)

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

### **СОВРЕМЕННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ В ИНВЕСТИРОВАНИИ И БАНКОВСКОМ БИЗНЕСЕ**

(наименование (профиль/специализация) ОП ВО)

**2024 г.**

## 1. ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Управление портфелем ценных бумаг» входит в программу магистратуры «Современные финансовые технологии в инвестировании и банковском бизнесе» по направлению 38.04.08 «Финансы и кредит» и изучается в 3 семестре 2 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 ценных бумаг» 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)
УК-2	Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	УК-2.1 Формулирует концепцию проекта, определяя цель, задачи, актуальность и значимость, ожидаемые результаты сферы применения, ресурсы и ограничения, регламентированные рамки, выполнения, алгоритмы действий; УК-2.2 Разрабатывает проект; ведет проектную документацию; формирует команду и организует ее работу на всех этапах проекта; УК-2.3 Организует мониторинг проектной деятельности на всех этапах жизненного цикла; реализует внедрение проекта и представляет документированные результаты;
УК-7	искать нужные источники информации и данные, воспринимать, анализировать, запоминать и передавать информацию с использованием цифровых средств, а также с помощью алгоритмов при работе с полученными из различных источников данными с целью эффективного использования полученной информации для решения задач; проводить оценку информации, ее достоверность, строить логические умозаключения на основании поступающих информации и данных	УК-7.1 Осуществляет поиск нужных источников информации и данных, воспринимает, анализирует, запоминает и передает информацию с использованием цифровых средств, а также с помощью алгоритмов при работе с полученными из различных источников данными с целью эффективного использования полученной информации для решения задач; УК-7.2 Проводит оценку информации, ее достоверность, строит логические умозаключения на основании поступающих информации и данных;
ПКО-1	Способен анализировать и прогнозировать основные социально-экономические показатели, предлагать стратегические направления экономического развития, минимизации рисков, обеспечения финансовой устойчивости организаций и финансовой системы в целом,	ПКО-1.1 Способен производить оценку достоверности исходных данных из достоверных источников; работать со служебной документацией специализированных программных комплексах осуществлять анализ цен, факторов и тенденций в инвестиционно-финансовой и банковской сферах, оценку денежных потоков и платежей с учетом требований национального законодательства и международных стандартов и факторов риска; ПКО-1.2 Способен осуществлять сравнительный анализ источников финансирования, анализ результатов

Шифр	Компетенция	Индикаторы достижения компетенции (в рамках данной дисциплины)
	составлять обзоры и экспертные заключения по вопросам своей профессиональной области	применения конкретных финансовых инструментов; анализ результатов расчетов по разработанным методикам и результатов выполнения конкретных мероприятий; ПКО-1.3 Способен осуществлять планирование финансовых показателей, индикаторов и конкретных мероприятий по результатам проведенного анализа;
ПКО-2	Способен разрабатывать методики и оценивать эффективность экономических проектов с учетом рисков, принимать решения на основе полученных результатов	ПКО-2.1 Способен разрабатывать показатели индикаторы характеристики процессов, событий и явлений; нормативные документы, методические указания, методики и инструкции решения задач в инвестиционно-финансовой и банковской сферах; ПКО-2.2 Способен разрабатывать алгоритмы и описывать процессы для решения задач в финансово-инвестиционно и банковской сферах деятельности; ПКО-2.3 Способен разрабатывать финансовые модели реализации проектов, в том числе в инвестиционно-финансовой и банковской сферах, учетом требований национального и законодательства и международных стандартов;

### 3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОП ВО

Дисциплина «Управление портфелем ценных бумаг» 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 ценных бумаг».

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

Шифр	Наименование компетенции	Предшествующие дисциплины/модули, практики*	Последующие дисциплины/модули, практики*
УК-7	искать нужные источники информации и данные, воспринимать, анализировать, запоминать и передавать информацию с использованием цифровых средств, а также с помощью алгоритмов при работе с полученными из различных источников данными с целью эффективного использования полученной информации для решения задач; проводить оценку информации, ее достоверность, строить логические умозаключения на	Научно-исследовательская работа; Математическое обеспечение инвестиционных решений; Финансовый анализ (продвинутый уровень); <i>Эконометрика финансовых рынков**</i> ; <i>Financial risk management**</i> ; <i>Русский язык как иностранный в профессиональной деятельности**</i> ; <i>Профессиональный иностранный язык**</i> ; Профессиональный иностранный язык (факультатив); Русский язык в профессиональной деятельности (факультатив);	Преддипломная практика;

Шифр	Наименование компетенции	Предшествующие дисциплины/модули, практики*	Последующие дисциплины/модули, практики*
	основании поступающих информации и данных		
УК-2	Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	Управление инвестиционным портфелем; Инвестиционный менеджмент;	Преддипломная практика;
ПКО-1	Способен анализировать и прогнозировать основные социально-экономические показатели, предлагать стратегические направления экономического развития, минимизации рисков, обеспечения финансовой устойчивости организаций и финансовой системы в целом, составлять обзоры и экспертные заключения по вопросам своей профессиональной области	Научно-исследовательская работа; Математическое обеспечение инвестиционных решений; Финансовые рынки и финансово-кредитные институты; Методология научного исследования; Актуальные проблемы финансов; Финансовый анализ (продвинутый уровень); Международные стандарты управления банковской деятельностью; Стратегии и современная модель управления в сфере денежно-кредитных отношений; Инвестиционные и банковские риски; Корпоративные финансы; Инвестиционный менеджмент; <i>Эконометрика финансовых рынков**</i> ; <i>Financial risk management**</i> ;	Преддипломная практика;
ПКО-2	Способен разрабатывать методики и оценивать эффективность экономических проектов с учетом рисков, принимать решения на основе полученных результатов	Финансовые рынки и финансово-кредитные институты; Управление инвестиционным портфелем; Инвестиционные и банковские риски; Корпоративные финансы; Инвестиционный менеджмент; Научно-исследовательская работа;	Преддипломная практика;

\* - 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 ценных бумаг» 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)
			3
Контактная работа, ак.ч.	36		36
Лекции (ЛК)	18		18
Лабораторные работы (ЛР)	0		0
Практические/семинарские занятия (СЗ)	18		18
Самостоятельная работа обучающихся, ак.ч.	45		45
Контроль (экзамен/зачет с оценкой), ак.ч.	27		27
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	<b>ак.ч.</b>	<b>108</b>	<b>108</b>
	<b>зач.ед.</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

Общая трудоемкость дисциплины «Управление портфелем ценных бумаг» 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)
			3
Контактная работа, ак.ч.	36		36
Лекции (ЛК)	18		18
Лабораторные работы (ЛР)	0		0
Практические/семинарские занятия (СЗ)	18		18
Самостоятельная работа обучающихся, ак.ч.	72		72
Контроль (экзамен/зачет с оценкой), ак.ч.	0		0
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	<b>ак.ч.</b>	<b>108</b>	<b>108</b>
	<b>зач.ед.</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

## 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	SAPM. Предположения и значения. Прямая рынка ценных бумаг(SML) / Модель оценки капитальных активов (CAPM). Исправленная CAPM.	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. Вне рыночные 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	ЛК, СЗ

Номер раздела	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела (темы)		Вид учебной работы*
			доходности. Применение мультииндексной модели. Модели композитных атрибутов. Прикладной портфельный анализ	
		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 компании. Применение техники	ЛК, СЗ
		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.	ЛК, СЗ

Номер раздела	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела (темы)		Вид учебной работы*
			Двухфакторная оценка акций. Упрощение модели капитализации дивиденда	
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 инвестиций. 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	Управление	9.1	Временная структура	ЛК, СЗ



Номер раздела	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела (темы)		Вид учебной работы*
9	портфелем облигаций		ставок процента. Кривая доходности и форвардные ставки. Модели временной структуры	
		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. Свop замены. Межрыночный свop спрэдa. Налогово - мотивированный свop	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. Дифференциальная доходность (Альфа). Сравнение критериев эффективности. Коэффициента Шарпа, Трейнора, Дженсена.	ЛК, СЗ
		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	ЛК, СЗ

Номер раздела	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела (темы)		Вид учебной работы*
			состава активов. Оценка управления классами активов	
		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	Аудитория для проведения занятий лекционного типа, оснащенная комплектом специализированной мебели; доской (экраном) и техническими средствами мультимедиа презентаций.	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	Аудитория для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенная комплектом специализированной мебели и техническими средствами мультимедиа презентаций.	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
Для самостоятельной работы	Аудитория для самостоятельной работы обучающихся (может использоваться для проведения семинарских занятий и консультаций), оснащенная комплектом специализированной мебели и компьютерами с доступом в ЭИОС.	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

\* - 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-

2. 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-

### 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-

### 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 «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/elsevier/scopus/>

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

### 1. Курс лекций по дисциплине «Управление портфелем ценных бумаг».

\* - 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 ценных бумаг» 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:**

Доцент

*Должность, БУП*

*Подпись*

Ахмедов Фахраддин  
Насраддин оглы

*Фамилия И.О.*