

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

**Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования "Пермский
государственный национальный исследовательский
университет"**

Кафедра финансов, кредита и биржевого дела

Авторы-составители: Шубин Константин Александрович

Рабочая программа дисциплины

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ

Код УМК 85651

Утверждено
Протокол №3
от «29» мая 2021 г.

Пермь, 2021

1. Наименование дисциплины

Управление инвестиционным портфелем

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина входит в вариативную часть Блока « М.1 » образовательной программы по направлениям подготовки (специальностям):

Направление: **38.04.08** Финансы и кредит
направленность Управление финансами

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине

В результате освоения дисциплины **Управление инвестиционным портфелем** у обучающегося должны быть сформированы следующие компетенции:

38.04.08 Финансы и кредит (направленность : Управление финансами)

ПК.1 Способен разрабатывать финансовые планы для участников экономических отношений и формировать инвестиционный портфель

Индикаторы

ПК.1.1 Применяет методический инструментарий выявления и оценки качественных и количественных свойств рисков финансовых продуктов, разрабатывает рекомендации по управлению инвестиционным риском

ПК.1.3 Применяет методический инструментарий формирования и управления инвестиционным портфелем в соответствии с финансовыми целями участников экономических отношений

ПК.2 Способен осуществлять финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг

Индикаторы

ПК.2.2 Обосновывает выбор финансовых продуктов, инструментов, услуг с учетом их экономических и юридических характеристик, оценивает экономические и правовые последствия их выбора

4. Объем и содержание дисциплины

Направления подготовки	38.04.08 Финансы и кредит (направленность: Управление финансами)
форма обучения	очная
№№ триместров, выделенных для изучения дисциплины	5
Объем дисциплины (з.е.)	4
Объем дисциплины (ак.час.)	144
Контактная работа с преподавателем (ак.час.), в том числе:	48
Проведение лекционных занятий	12
Проведение практических занятий, семинаров	36
Самостоятельная работа (ак.час.)	96
Формы текущего контроля	Итоговое контрольное мероприятие (1) Письменное контрольное мероприятие (2)
Формы промежуточной аттестации	Экзамен (5 триместр)

5. Аннотированное описание содержания разделов и тем дисциплины

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ

1. Портфельное инвестирование: экономическая сущность и принципы формирования портфеля

Понятие портфельного инвестирования. Цели портфельного инвестирования. Финансовые активы и их классификация. Понятие инвестиционного портфеля и их классификации. Принципы формирования инвестиционного портфеля. Ожидаемая доходность и риск портфеля.

2. Создание инвестиционной декларации модельного инвестиционного портфеля

Классическая портфельная теория. Модель оценки финансовых активов (САРМ). Модификации САРМ. Модель У. Шарпа. Коэффициент детерминации. Определение уравнения линии характеристики и коэффициента детерминации. Определение набора эффективных портфелей. Прогнозирование величины бета. Многофакторные модели. Арбитражная модель росса. Многофакторное моделирование портфеля.

3. Определение стратегий управления модельным инвестиционным портфелем

Доходность и риск инвестиционного инструмента. Ликвидность. Доходность и риск инвестиционного портфеля. Пассивные и активные стратегии. Механические стратегии по размещению средств по классам активов. Активные и пассивные стратегии.

4. Создание модельного инвестиционного портфеля

Подходы к формированию портфеля. Моделирование краткосрочного спекулятивного портфеля. Хеджирование инвестиционного портфеля. Оценка эффективности управления портфелем. Показатели эффективности управления портфелем. Показатели способности менеджера прогнозировать доходности активов и конъюнктуру. Омега. Разложение доходности на составляющие компоненты.

6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Освоение дисциплины требует систематического изучения всех тем в той последовательности, в какой они указаны в рабочей программе.

Основными видами учебной работы являются аудиторские занятия. Их цель - расширить базовые знания обучающихся по осваиваемой дисциплине и систему теоретических ориентиров для последующего более глубокого освоения программного материала в ходе самостоятельной работы. Обучающемуся важно помнить, что контактная работа с преподавателем эффективно помогает ему овладеть программным материалом благодаря расстановке необходимых акцентов и удержанию внимания интонационными модуляциями голоса, а также подключением аудио-визуального механизма восприятия информации.

Самостоятельная работа преследует следующие цели:

- закрепление и совершенствование теоретических знаний, полученных на лекционных занятиях;
- формирование навыков подготовки текстовой составляющей информации учебного и научного назначения для размещения в различных информационных системах;
- совершенствование навыков поиска научных публикаций и образовательных ресурсов, размещенных в сети Интернет;
- самоконтроль освоения программного материала.

Обучающемуся необходимо помнить, что результаты самостоятельной работы контролируются преподавателем во время проведения мероприятий текущего контроля и учитываются при промежуточной аттестации.

Обучающимся с ОВЗ и инвалидов предоставляется возможность выбора форм проведения мероприятий текущего контроля, альтернативных формам, предусмотренным рабочей программой дисциплины. Предусматривается возможность увеличения в пределах 1 академического часа времени, отводимого на выполнение контрольных мероприятий.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации.

При проведении текущего контроля применяются оценочные средства, обеспечивающие передачу информации, от обучающегося к преподавателю, с учетом психофизиологических особенностей здоровья обучающихся.

7. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

При самостоятельной работе обучающимся следует использовать:

- конспекты лекций;
- литературу из перечня основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля);
- текст лекций на электронных носителях;
- ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимые для освоения дисциплины;
- лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение из перечня информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине;
- методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

Основная:

1. Основы портфельного инвестирования : учебник для бакалавриата и магистратуры / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 195 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07092-7. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. <https://www.urait.ru/bcode/436994>
2. Гибсон, Роджер Формирование инвестиционного портфеля: Управление финансовыми рисками / Роджер Гибсон. — 2-е изд. — Москва : Альпина Бизнес Букс, 2019. — 280 с. — ISBN 978-5-9614-0775-4. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт] <http://www.iprbookshop.ru/82378.html>
3. Выгодчикова, И. Ю. Математические модели рынка ценных бумаг : учебное пособие / И. Ю. Выгодчикова. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2021. — 257 с. — ISBN 978-5-4497-0982-0. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. <http://www.iprbookshop.ru/104669>

Дополнительная:

1. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 309 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01798-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. <https://www.urait.ru/bcode/434137>
2. Асват, Дамодаран Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов / Дамодаран Асват ; перевод В. Ионов. — 11-е изд. — Москва : Альпина Паблицер, 2020. — 1320 с. — ISBN 978-5-9614-6650-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. <http://www.iprbookshop.ru/93041.html>
3. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 218 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01718-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. <https://www.urait.ru/bcode/432922>

9. Перечень ресурсов сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины

<http://moex.com/> Московская биржа

<https://investfunds.ru/> Интернет-портал для инвесторов

<https://cbr.ru/> Центральный банк РФ

<https://www.gks.ru/> Федеральная служба государственной статистики РФ

10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Образовательный процесс по дисциплине **Управление инвестиционным портфелем** предполагает использование следующего программного обеспечения и информационных справочных систем:

- 1) презентационные материалы (слайды по темам лекционных занятий);
- 2) доступ в режиме on-line в Электронную библиотечную систему (ЭБС);
- 3) доступ в электронную информационно-образовательную среду университета;
- 4) интернет-сервисы и электронные ресурсы.

Перечень необходимого лицензионного и (или) свободно распространяемого программного обеспечения:

1. приложения, позволяющее просматривать и воспроизводить медиаконтент PDF-файлов;
2. офисные пакеты приложений;
3. программы для демонстрации видеоматериалов

При освоении материала и выполнения заданий по дисциплине рекомендуется использование материалов, размещенных в Личных кабинетах обучающихся ЕТИС ПГНИУ (student.psu.ru).

При организации дистанционной работы и проведении занятий в режиме онлайн могут использоваться:

система видеоконференцсвязи на основе платформы BigBlueButton (<https://bigbluebutton.org/>).

система LMS Moodle (<http://e-learn.psu.ru/>), которая поддерживает возможность использования текстовых материалов и презентаций, аудио- и видеоконтент, а так же тесты, проверяемые задания, задания для совместной работы.

система тестирования Indigo (<https://indigotech.ru/>).

11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Лекционные занятия - аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.

Занятий практического типа - аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.

Текущий контроль, индивидуальные и групповые консультации, промежуточная аттестация - аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.

Самостоятельная работа - аудитория для самостоятельной работы, оснащенная компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», обеспеченная доступом в электронную информационно-образовательную среду университета, а так же к научной библиотеке ПГНИУ.

Помещения научной библиотеки ПГНИУ для обеспечения самостоятельной работы обучающихся:

1. Научно-библиографический отдел, корп.1, ауд. 142. Оборудован 3 персональными компьютера с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

2. Читальный зал гуманитарной литературы, корп. 2, ауд. 418. Оборудован 7 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

3. Читальный зал естественной литературы, корп.6, ауд. 107а. Оборудован 5 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

4. Отдел иностранной литературы, корп.2 ауд. 207. Оборудован 1 персональным компьютером с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

5. Библиотека юридического факультета, корп.9, ауд. 4. Оборудована 11 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

6. Читальный зал географического факультета, корп.8, ауд. 419. Оборудован 6 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

Все компьютеры, установленные в помещениях научной библиотеки, оснащены следующим программным обеспечением:

Операционная система ALT Linux;

Офисный пакет Libreoffice.

Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»

**Фонды оценочных средств для аттестации по дисциплине
Управление инвестиционным портфелем**

**Планируемые результаты обучения по дисциплине для формирования компетенции.
Индикаторы и критерии их оценивания**

ПК.1

Способен разрабатывать финансовые планы для участников экономических отношений и формировать инвестиционный портфель

Индикатор	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
<p>ПК.1.3 Применяет методический инструментарий формирования и управления инвестиционным портфелем в соответствии с финансовыми целями участников экономических отношений</p>	<p>знать подходы и методы оценки эффективности и рисков управления инвестиционным портфелем, уметь осуществлять выбор показателей оценки эффективности управления инвестиционным портфелем, владеть навыком разработки и обоснования стратегий управления инвестиционным портфелем с учетом критериев эффективности и рисков</p>	<p align="center">Неудовлетворител знает отдельные подходы и методы оценки эффективности и рисков управления инвестиционным портфелем, не умеет осуществлять выбор показателей оценки эффективности управления инвестиционным портфелем, не владеет навыком разработки и обоснования стратегий управления инвестиционным портфелем с учетом критериев эффективности и рисков</p> <p align="center">Удовлетворительн знает отдельные подходы и методы оценки эффективности и рисков управления инвестиционным портфелем, умеет осуществлять выбор показателей оценки эффективности управления инвестиционным портфелем, частично владеет навыком разработки и обоснования стратегий управления инвестиционным портфелем с учетом критериев эффективности и рисков</p> <p align="center">Хорошо знает подходы и методы оценки эффективности и рисков управления инвестиционным портфелем, умеет осуществлять выбор показателей оценки эффективности управления инвестиционным портфелем, не в полной мере владеет навыком разработки и обоснования стратегий управления инвестиционным портфелем с учетом критериев эффективности и рисков</p> <p align="center">Отлично знает подходы и методы оценки эффективности и рисков управления инвестиционным портфелем, умеет осуществлять выбор показателей оценки</p>

Индикатор	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
		<p style="text-align: center;">Отлично</p> <p>эффективности управления инвестиционным портфелем, в полной мере владеет навыком разработки и обоснования стратегий управления инвестиционным портфелем с учетом критериев эффективности и рисков</p>
<p>ПК.1.1 Применяет методический инструментарий выявления и оценки качественных и количественных свойств рисков финансовых продуктов, разрабатывает рекомендации по управлению инвестиционным риском</p>	<p>знать основные подходы и методы оценки рисков инвестиционного портфеля, уметь анализировать риски инвестиционного портфеля качественными и количественными методами, владеть навыками разработки рекомендаций по управлению риском инвестиционного портфеля</p>	<p style="text-align: center;">Неудовлетворител</p> <p>знает отдельные подходы и методы оценки рисков инвестиционного портфеля, не умеет анализировать риски инвестиционного портфеля качественными и количественными методами, не владеет навыками разработки рекомендаций по управлению риском инвестиционного портфеля</p> <p style="text-align: center;">Удовлетворительн</p> <p>знает основные подходы и методы оценки рисков инвестиционного портфеля, умеет анализировать риски инвестиционного портфеля качественными и количественными методами, не владеет навыками разработки рекомендаций по управлению риском инвестиционного портфеля</p> <p style="text-align: center;">Хорошо</p> <p>знает основные подходы и методы оценки рисков инвестиционного портфеля, умеет анализировать риски инвестиционного портфеля качественными и количественными методами, частично владеет навыками разработки рекомендаций по управлению риском инвестиционного портфеля</p> <p style="text-align: center;">Отлично</p> <p>знает основные подходы и методы оценки рисков инвестиционного портфеля, умеет анализировать риски инвестиционного портфеля качественными и количественными методами, владеет навыками разработки рекомендаций по управлению риском инвестиционного портфеля</p>

ПК.2

Способен осуществлять финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг

Индикатор	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
<p>ПК.2.2 Обосновывает выбор финансовых продуктов, инструментов, услуг с учетом их экономических и юридических характеристик, оценивает экономические и правовые последствия их выбора</p>	<p>знает методы оценки эффективности и рисков инвестиций в финансовые активы, умеет обосновать эффективность инвестиций в финансовые активы для включения в портфель с учетом их экономических и юридических характеристик, владеет навыками оценки экономических и правовых последствий выбора стратегии формирования инвестиционного портфеля</p>	<p>Неудовлетворител знает отдельные методы оценки эффективности и рисков инвестиций в финансовые активы, не умеет обосновать эффективность инвестиций в финансовые активы для включения в портфель с учетом их экономических и юридических характеристик, не владеет навыками оценки экономических и правовых последствий выбора стратегии формирования инвестиционного портфеля</p> <p>Удовлетворительн знает основные методы оценки эффективности и рисков инвестиций в финансовые активы, умеет обосновать эффективность инвестиций в финансовые активы для включения в портфель с учетом их экономических и юридических характеристик, не владеет навыками оценки экономических и правовых последствий выбора стратегии формирования инвестиционного портфеля</p> <p>Хорошо знает основные методы оценки эффективности и рисков инвестиций в финансовые активы, умеет обосновать эффективность инвестиций в финансовые активы для включения в портфель с учетом их экономических и юридических характеристик, частично владеет навыками оценки экономических и правовых последствий выбора стратегии формирования инвестиционного портфеля</p> <p>Отлично знает основные методы оценки эффективности и рисков инвестиций в финансовые активы, умеет обосновать эффективность инвестиций в финансовые активы для включения в портфель с учетом их экономических и юридических характеристик, владеет навыками оценки экономических и правовых последствий</p>

Индикатор	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
		Отлично выбора стратегии формирования инвестиционного портфеля

Оценочные средства текущего контроля и промежуточной аттестации

Схема доставки : магистры

Вид мероприятия промежуточной аттестации : Экзамен

Способ проведения мероприятия промежуточной аттестации : Оценка по дисциплине в рамках промежуточной аттестации определяется на основе баллов, набранных обучающимся на контрольных мероприятиях, проводимых в течение учебного периода.

Максимальное количество баллов : 100

Конвертация баллов в отметки

«отлично» - от 81 до 100

«хорошо» - от 61 до 80

«удовлетворительно» - от 50 до 60

«неудовлетворительно» / «незачтено» менее 50 балла

Компетенция (индикатор)	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
ПК.1.1 Применяет методический инструментарий выявления и оценки качественных и количественных свойств рисков финансовых продуктов, разрабатывает рекомендации по управлению инвестиционным риском ПК.1.3 Применяет методический инструментарий формирования и управления инвестиционным портфелем в соответствии с финансовыми целями участников экономических отношений ПК.2.2 Обосновывает выбор финансовых продуктов, инструментов, услуг с учетом их экономических и юридических характеристик, оценивает экономические и правовые последствия их выбора	2. Создание инвестиционной декларации модельного инвестиционного портфеля Письменное контрольное мероприятие	Понятие инвестиционного портфеля и их классификации. Принципы формирования инвестиционного портфеля. Ожидаемая доходность и риск портфеля. Определение набора эффективных портфелей. Многофакторное моделирование портфеля.

Компетенция (индикатор)	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
<p>ПК.1.1 Применяет методический инструментарий выявления и оценки качественных и количественных свойств рисков финансовых продуктов, разрабатывает рекомендации по управлению инвестиционным риском</p> <p>ПК.1.3 Применяет методический инструментарий формирования и управления инвестиционным портфелем в соответствии с финансовыми целями участников экономических отношений</p> <p>ПК.2.2 Обосновывает выбор финансовых продуктов, инструментов, услуг с учетом их экономических и юридических характеристик, оценивает экономические и правовые последствия их выбора</p>	<p>3. Определение стратегий управления модельным инвестиционным портфелем</p> <p>Письменное контрольное мероприятие</p>	<p>Доходность и риск инвестиционного портфеля. Доходность и риск инвестиционного инструмента. Ликвидность.</p>

Компетенция (индикатор)	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
<p>ПК.1.1 Применяет методический инструментарий выявления и оценки качественных и количественных свойств рисков финансовых продуктов, разрабатывает рекомендации по управлению инвестиционным риском</p> <p>ПК.1.3 Применяет методический инструментарий формирования и управления инвестиционным портфелем в соответствии с финансовыми целями участников экономических отношений</p> <p>ПК.2.2 Обосновывает выбор финансовых продуктов, инструментов, услуг с учетом их экономических и юридических характеристик, оценивает экономические и правовые последствия их выбора</p>	<p>4. Создание модельного инвестиционного портфеля</p> <p>Итоговое контрольное мероприятие</p>	<p>Подходы к формированию портфеля. Оценка эффективности управления портфелем.</p>

Спецификация мероприятий текущего контроля

2. Создание инвестиционной декларации модельного инвестиционного портфеля

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **1 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **30**

Проходной балл: **15**

Показатели оценивания	Баллы
Тест 20 вопросов. Вопрос 1 балл.	20
Решение кейса 10 баллов.	10

3. Определение стратегий управления модельным инвестиционным портфелем

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **1 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **30**

Проходной балл: **15**

Показатели оценивания	Баллы
-----------------------	-------

Тест 20 вопросов. Вопрос 1 балл.	20
Решение кейса 10 баллов.	10

4. Создание модельного инвестиционного портфеля

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **1 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **40**

Проходной балл: **20**

Показатели оценивания	Баллы
Решение кейса 20 баллов.	20
Тест 20 вопросов. Вопрос - 1 балл.	20