

Частное образовательное учреждение высшего образования  
«Курский институт менеджмента, экономики и бизнеса»

УТВЕРЖДАЮ:

Первый проректор - проректор по учебной  
работе и дистанционному обучению



В.В. Закурдаева

«31» августа 2019 г.

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

Б1.В.04 «Управление инвестиционным портфелем»

(ОФО, ЗФО)

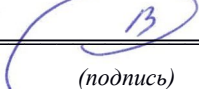
Направление подготовки

38.04.08 ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

**Курск 2019**

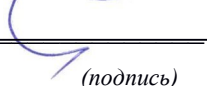
Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.08 ФИНАНСЫ И КРЕДИТ, утвержденным приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 30.03.2015 № 325.

Разработчики:

Заведующий кафедрой: к.э.н., профессор Огороков В.М.   
(ученая степень, звание) (ФИО) (подпись)

Рабочую программу дисциплины одобрила Кафедра экономики.

Протокол заседания кафедры № 1 от «30» августа 2019 г.

Заведующий кафедрой: к.э.н., профессор Огороков В.М.   
(ученая степень, звание) (ФИО) (подпись)

## **1. Цель и задачи освоения дисциплины**

**Цель дисциплины** - формирование системы знаний в области управления инвестиционным портфелем, изучение теоретических и прикладных основ принятия инвестиционных решений при осуществлении портфельных инвестиций в условиях риска.

### **Задачи:**

- ознакомление с понятием инвестиционного портфеля, теоретическим содержанием ее роли и значения для эффективной инвестиционной деятельности на рынке ценных бумаг, его фундаментальными проблемами и перспективами развития;
- усвоение общенаучных методов познания в рамках методологии экономической науки при изучении инвестиционных свойств ценных бумаг для образования инвестиционного портфеля;
- овладение знаниями основных принципов управления, инвестиционных портфелей, их
- классификацией инвестиционными свойствами, об основных типах портфельных инвесторов, их мотиваций и склонностей к рискованной инвестиционной деятельности, принципов и форм портфельного инвестирования на рынке ценных бумаг;
- развитие и представление об основных концепциях и теориях образования, управления и совершенствования, портфелем ценных бумаг и влияние действий портфельных инвесторов на рыночную конъюнктуру рынка ценных бумаг;
- особенности управления портфеля акций, портфеля облигаций и смешанных портфелей, их общие и специфические свойства;
- получение основных практических навыков расчета уровня риска и доходности инвестиционных портфелей.

## **2. Место дисциплины в структуре программы**

Дисциплина Б1.В.04 «Управление инвестиционным портфелем» входит в блок Б1 «Вариативная часть» учебного плана.

Перед дисциплиной Управление инвестиционным портфелем изучаются следующие дисциплины:

- Финансовые рынки и финансово-кредитные институты
- Стратегия и тактика финансового управления

После прохождения дисциплины Управление инвестиционным портфелем изучаются следующие дисциплины:

- Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)
- Финансовые рынки и финансово-кредитные институты
- Анализ финансовых рынков
- Инвестиционный менеджмент и анализ
- Международные финансы в условиях глобализации
- Риск-менеджмент
- Стратегии и современная модель управления в сфере денежного обращения

## **3. Требования к планируемым результатам освоения дисциплины:**

### 3.1 Обучающийся должен:

#### Знать:

- цели, ограничения и риски, возникающие при управлении портфелем ценных бумаг;
- основные этапы инвестиционного процесса, суть решений, принимаемых на каждом из них, соотношение ответственности клиента и менеджера;
- проблемы и принципы принятия человеком решений в условиях неопределённости, что такое «предпочтения инвестора»;
- соотношения между доходностью и риском при инвестировании;

#### Уметь:

- устанавливать соответствие между заявленными целями инвестирования и адекватными им стратегиями управления портфелем;
- решать простейшую задачу иммунизации портфеля облигаций (для единичного обязательства, с небольшим набором активов);
- рассчитывать ожидаемую доходность и риск портфеля по известным характеристикам составляющих его активов (ожидаемые доходности, риски, ковариации) и их долям в портфеле;
- имея оценки для характеристик доходности и риска конкретного актива и рынка в целом, с помощью модели CAPM определять, является ли актив недооцененным или переоцененным;
- имея необходимые данные о доходности портфеля, а также о рынке в целом и эталонных портфелях, делать обоснованное заключение об эффективности управления портфелем.

#### Владеть:

- понятийным аппаратом в области инвестиций в ценные бумаги;
- понятиями эффективного и оптимального инвестиционного решения;
- методами формирования оптимального инвестиционного портфеля;
- методами оценки эффективности инвестирования;

### 3.2 В результате изучения дисциплины обучающийся должен освоить:

самостоятельное проведение расчетов по определению стоимости финансовых инструментов и их доходности; определение факторов, влияющих на цены акций и облигаций; проведение расчетов по оценке рисков финансовых инструментов.

### 3.3. Компетенции и индикаторы (показатели) их достижения

ОК - Общекультурные компетенции

Код	Наименование компетенции	наименование показателя достижения компетенции
ОК-1	способностью к абстрактному мышлению, анализу, синтезу	навыки саморазвития и методы повышения квалификации

ПК - Профессиональные компетенции

Код	Наименование компетенции	наименование показателя достижения компетенции
-----	--------------------------	--

ПК-2	способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов	современные методы сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных
ПК-7	способностью осуществлять самостоятельно или руководить подготовкой заданий и разработкой финансовых аспектов проектных решений и соответствующих нормативных и методических документов для реализации подготовленных проектов	методы оценки и анализа основных финансовых инструментов используемых на российском и зарубежных финансовых рынках

#### 4. Объем дисциплины и виды учебной работы

##### Форма обучения Очная

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр(ы)
		2
Контактная работа (всего)	20.3	20.3
В том числе:		
Лекционные занятия	4	4
Практические занятия	16	16
Контактная работа на аттестации	0.3	0.3
Самостоятельная работа	87.7	87.7
<b>ИТОГО:</b>	<b>108</b>	<b>108</b>
<b>з.е.</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

##### Форма обучения Заочная

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр(ы)
		2
Контактная работа (всего)	8.3	8.3
В том числе:		
Лекционные занятия	2	2
Практические занятия	6	6
Контактная работа на аттестации	0.3	0.3
Самостоятельная работа	95.7	95.7
Часы на контроль	4	4
<b>ИТОГО:</b>	<b>108</b>	<b>108</b>
<b>з.е.</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

#### 5. Структура и содержание дисциплины

##### 5.1. Разделы/темы дисциплины и виды занятий

##### Форма обучения Очная

№ п/п	Наименование разделов/тем дисциплины	Лекции	Прак. занятия	СРС	Катт	Контроль
1	Методологические основы портфельного инвестирования, экономическая сущность	1	2	12		

	и формы					
2	Портфельные инвестиции	1	2	12		
3	Принципы формирования инвестиционного портфеля	1	2	12		
4	Типы портфелей	1	2	10		
5	Содержимое портфеля		2	10		
6	Инвестиционные стратегии и управление портфелем		2	10		
7	Проблемы портфельного инвестирования в условиях Российского рынка		2	10		
8	Оценка эффективности инвестиционных проектов		2	11,7		
	<b>ИТОГО:</b>	<b>4</b>	<b>16</b>	<b>87.7</b>	<b>0.3</b>	

#### Форма обучения Заочная

№ п/п	Наименование разделов/тем дисциплины	Лекции	Прак. занятия	СРС	Кагг	Контроль
1	Методологические основы портфельного инвестирования, экономическая сущность и формы	1		12		
2	Портфельные инвестиции	1		12		
3	Принципы формирования инвестиционного портфеля		1	12		
4	Типы портфелей		1	12		
5	Содержимое портфеля		1	12		
6	Инвестиционные стратегии и управление портфелем		1	12		
7	Проблемы портфельного инвестирования в условиях Российского рынка		1	12		
8	Оценка эффективности инвестиционных проектов		1	11,7		
	<b>ИТОГО:</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>95.7</b>	<b>0.3</b>	<b>4</b>

#### 5.2. Содержание разделов/тем дисциплины

№ п/п	Наименование раздела/темы дисциплины	Содержание раздела/темы
1	Методологические основы портфельного инвестирования,	Инвестирование капитала и его виды. Методологические основы портфельного

	экономическая сущность и формы	инвестирования, экономическая сущность и формы. Привлекательность портфельного инвестирования.
2	Портфельные инвестиции	Рынок денег и рынок капиталов, основные задачи, решаемые фондовым рынком. Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Стратегия управления портфелем.
3	Принципы формирования инвестиционного портфеля	Принцип консервативности. Принцип диверсификации. Принцип достаточной ликвидности.
4	Типы портфелей	Портфель роста. Портфель дохода. Портфель роста и дохода. Связь целей инвестирования со структурой портфеля.
5	Содержимое портфеля	Портфели денежного рынка. Портфель ценных бумаг, освобожденных от налога. Портфель, состоящий из ценных бумаг государственных структур Портфель, состоящий из ценных бумаг различных отраслей промышленности
6	Инвестиционные стратегии и управление портфелем	Активная модель управления. Пассивная модель управления. Тактика управления инвестиционным портфелем. Задача управления процентным риском и теория иммунизации. Оптимизация рискового портфеля ценных бумаг и теория игр. Теория оптимального портфеля Марковица.
7	Проблемы портфельного инвестирования в условиях Российского рынка	Проблемы взаимодействия клиентов и доверительных управляющих. Проблемы моделирования и прогнозирования. Проблемы оптимального достижения целей инвестирования. Проблема постановки задачи управления портфелем.
8	Оценка эффективности инвестиционных проектов	Текущий чистый дисконтированный доход. Индекс рентабельности. Дисконтированный срок окупаемости. Внутренняя норма доходности.

#### 6. Компетенции обучающегося, формируемые в процессе освоения дисциплины

Наименование раздела/темы дисциплины	Формируемые компетенции		
	ОК-1	ПК-2	ПК-7

Методологические основы портфельного инвестирования, экономическая сущность и формы	+		+
Портфельные инвестиции	+	+	
Принципы формирования инвестиционного портфеля		+	
Типы портфелей		+	+
Содержимое портфеля		+	+
Инвестиционные стратегии и управление портфелем	+		+
Проблемы портфельного инвестирования в условиях Российского рынка	+		+
Оценка эффективности инвестиционных проектов		+	+

#### **7. Методические рекомендации преподавателям по дисциплине**

Учебным планом по дисциплине предусмотрены лекционные и практические занятия.

В течение курса на лекционных занятиях изучается теоретический материал.

Практические занятия представлены в форме семинарских занятий (закрепление пройденного материала в виде групповых дискуссий) и практикумов (разбор практических ситуаций, работа в малых группах).

При изучении дисциплины предусмотрено применение информационных технологий: использование комплекса презентаций по курсу.

В качестве самостоятельной работы предполагается написание эссе и докладов.

#### **8. Методические рекомендации для преподавателей для проведения текущего контроля успеваемости/промежуточной аттестации по дисциплине**

Контроль успеваемости осуществляется в соответствии с рейтинговой системой оценки знаний.

Для аттестации обучающихся на соответствие их персональных достижений поэтапным требованиям соответствующей ООП (текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация) разработаны фонды оценочных средств, включающие типовые задания, тесты и методы контроля, позволяющие оценить знания, умения и уровень приобретенных компетенций.

Контроль знаний студентов осуществляется в ходе текущих и промежуточной аттестаций.

Текущая аттестация – регулярная проверка уровня знаний обучающихся и степени усвоения учебного материала соответствующей дисциплины в течение семестра по мере ее изучения (результаты самостоятельных работ, выступлений на практических занятиях, участие в деловых играх и разборе кейсовых ситуаций, тестирования по пройденным темам и т.п.);

Промежуточная аттестация – зачет

Обязательным условием для получения оценки является посещение не менее 80% занятий, проявление активности в аудитории, положительные результаты текущей и промежуточной аттестации, полное и глубокое владение теоретическим материалом; сформированные практические умения, предусмотренные программой; выполнение индивидуальных домашних заданий.

**Вопросы к зачету:**



1. Инвестирование капитала и его виды
2. Привлекательность портфельного инвестирования
3. Принципы формирования инвестиционного портфеля
4. Принцип консервативности
5. Принцип диверсификации
6. Принцип достаточной ликвидности
7. Типы портфелей
8. Портфель роста
9. Портфель дохода
10. Портфель роста и дохода.
11. Связь целей инвестирования со структурой портфеля
12. Содержимое портфеля
13. Портфели денежного рынка.
14. Портфель ценных бумаг, освобожденных от налога
15. Портфель, состоящий из ценных бумаг государственных структур
16. Портфель, состоящий из ценных бумаг различных отраслей промышленности
17. Инвестиционные стратегии и управление портфелем
18. Активная модель управления
19. Пассивная модель управления
20. Тактика управления инвестиционным портфелем
21. Задача управления процентным риском и теория иммунизации
22. Оптимизация рискованного портфеля ценных бумаг и теория игр
23. Теория оптимального портфеля Марковица
24. Проблемы портфельного инвестирования в условиях Российского рынка
25. Проблемы взаимодействия клиентов и доверительных управляющих
26. Проблемы моделирования и прогнозирования
27. Проблемы оптимального достижения целей инвестирования
28. Проблема постановки задачи управления портфелем

#### **9. Методические рекомендации обучающимся по освоению дисциплины, в том числе для самостоятельной работы обучающихся**

Для достижения поставленных целей преподавания дисциплины реализуются следующие средства, способы и организационные мероприятия:

- изучение теоретического материала дисциплины с использованием компьютерных технологий. Предполагается использование магистрами пакета следующих компьютерных программ: Microsoft Word, Excel;

- самостоятельное изучение теоретического материала дисциплины с использованием Internet-ресурсов, информационных баз, методических разработок, специальной учебной, научной, справочной и нормативно-правовой литературы;

- закрепление теоретического материала при проведении семинарских занятий и самостоятельных работ путем выполнения проблемно-ориентированных, командных, поисковых и творческих заданий.

Вместе с этим, при освоении дисциплины используются определенные сочетания видов учебной работы с методами и формами активизации познавательной деятельности магистров для достижения запланированных результатов обучения и формирования

компетенций. Для этого применяются как традиционные методы и формы обучения, так и инновационные, активные и интерактивные технологии: лекции, кейс-задачи, групповые дискуссии, самостоятельная работа студентов

В качестве рекомендаций при работе с литературой следует обратить внимание на электронные ресурсы библиотеки университета: электронный каталог, электронные базы данных, содержащий значительный перечень источников по проблематике курса.

#### 10. Перечень информационных технологий

<b>При осуществлении образовательного процесса студентами и профессорско-преподавательским составом используются следующее:</b>	
<b>Оборудование:</b>	<b>Проектор; Интерактивная доска; Ноутбук; Экран на треноге; ПК; Колонки.</b>
<b>Программное обеспечение и информационно справочные системы:</b>	ЭБС Znanium; Консультант плюс; WindowsXPProfessionalSP3; Windows 7; MicrosoftOffice 2007; MicrosoftOffice 2010; Антивирус DoctorWeb; Gimp 2; CorelDrawGraphicsSuiteX4; 1С Предприятие 8. Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях

#### 11. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины:

##### а) основная литература

1. Сомик Кирилл Васильевич Управление инвестиционным портфелем / Алиев А.Т., Сомик К.В. - М.: Дашков и К, 2017. - 160 с.: ISBN 978-5-394-01292-1 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/430392>
2. Щербаченко А. С. Особенности выбора метода формирования инвестиционного портфеля в условиях нестабильности фондового рынка [Интернет-журнал "Науковедение", Вып. 1, 2014, стр. -] - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/475024>
3. Рукоусев Андрей Владимович Инвестиционное проектирование: Учебник / Голов Р.С., Балдин К.В., Передеряев И.И., - 4-е изд. - М.: Дашков и К, 2018. - 368 с.: ISBN 978-5-394-02372-9 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/415324>

##### б) дополнительная литература

1. Крашенникова Наталья Викторовна Инвестиционное бизнес-планирование: Учебное пособие / М.В. Чараева, Г.М. Лапицкая, Н.В. Крашенникова. - М.: Альфа-М: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 176 с.: ил.; 60x90 1/16 + ( Доп. мат. znanium.com). - (Бакалавриат). (п) ISBN 978-5-98281-370-1 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/429037>
2. Липсиц Игорь Владимирович Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка

- инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 320 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-004656-3 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/452268>
3. Колмыкова Татьяна Сергеевна Инвестиционный анализ: Учебное пособие/Колмыкова Т. С., 2-е изд., переработ. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 204 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-009798-5 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/457662>
  4. Краснобаева Ольга Витальевна Инвестиционное проектирование: Учебное пособие / А.П. Гарнов, О.В. Краснобаева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 254 с.: 60x90 1/16 + ( Доп. мат. znanium.com). - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-005709-5 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/461762>
  5. Блау Светлана Леонидовна Инвестиционный анализ / Блау С.Л., - 2-е изд. - М.: Дашков и К, 2018. - 256 с.: ISBN 978-5-394-02843-4 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/512662>
  6. Крупина Надежда Никифоровна Инвестиционная стратегия региона. Учебное пособие для магистров/Крупина Н.Н. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 179 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Магистратура) (Обложка) ISBN 978-5-16-011836-9 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/544183>
  7. Щурина Светлана Валентиновна Инвестиционный менеджмент: сборник деловых ситуаций и тестов / Щурина С.В. - М.: Дашков и К, 2015. - 31 с.: ISBN 978-5-394-02567-9 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/558276>

в) Интернет-ресурсы:

1. <http://elibrary.ru/> – Научная электронная библиотека
2. <http://www.finmarket.ru/> - Сайт Информационного агентства Финмаркет
3. <http://www.micex.ru> – Сайт Московской межбанковской валютной биржи.
4. <http://www.rbc.ru> – Сайт Информационного агентства РосБизнесКонсалтинг.
5. <http://www.cbr.ru> – Сайт Центрального Банка России
6. <http://www.openutilities.ru> – Сайт Финансовой корпорации «Открытие»
7. <http://www.cbonds.ru> – Сайт Информационного агентства CBonds

**12. Материально-техническое обеспечение дисциплины:**

Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий	№ аудитории	Перечень оборудования и технических средств обучения
Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа.  Кабинеты, оснащенные мультимедийным	№001, №002, №215, №309, №406	Средства звуковоспроизведения с мультимедийными комплексами для презентаций, интерактивная доска.  Ноутбук, комплект мультимедиа, экран, техническое и программное обеспечение, подключение к Internet, доска фломастерная, флип-чат.

<b>Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий</b>	<b>№ аудитории</b>	<b>Перечень оборудования и технических средств обучения</b>
оборудованием		
<p>Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа/практических занятий.</p> <p>Учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций.</p> <p>Учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации.</p>	<p>№206, №202, №200,  №107, №110, №207</p>	<p>Учебные рабочие места</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Компьютер Cel 3 ГГц, 512Мб, 120Гб, FDD,</li> <li>• Компьютер Intel Pentium Dual CPU 1,8 ГГц, 2048 Мб</li> <li>• Компьютер Intel Core i3 CPU 3,4 ГГц, 4 Гб</li> <li>• Компьютер Intel Core i5 CPU 3,2 ГГц, 4 Гб</li> <li>• Лицензионное программное обеспечение - Windows XP Professional SP3, Windows 7</li> <li>• Microsoft Office 2007, 2010</li> <li>• 1С Предприятие 8. Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях</li> <li>• Антивирус Doctor Web</li> <li>• Консультант Плюс</li> <li>• Corel Draw Graphics Suite X4</li> <li>• Adobe Connect 9 (вебинар)</li> </ul>
Помещение для самостоятельной работы	№102	<p>столы компьютерные 13 шт., столы с дополнительным расширением для инвалидов и лиц с ОВЗ 2 шт., стулья 6 шт., компьютеры benq 17" lcd/cel 3мгц /512 mb/80 gb9 шт. доска фломастерная 2-х сторонняя передвижная 1 шт., сплит-система LG1 шт., жалюзи (пластик) 4 шт., кресло 9 шт., огнетушитель 1 шт.</p>
Библиотека	№004	Каталожная система библиотеки – для обучения студентов умению пользоваться системой поиска литературы
Читальный зал библиотеки	№003	Рабочие места с ПК – для обучения работе с индексирующими поисковыми системами в Internet
Аудитория для хранения учебного оборудования	№111	