

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Рабочая программа дисциплины (модуля)
УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ

Направление и направленность (профиль)
38.03.02 Менеджмент. Финансовый менеджмент

Год набора на ОПОП
2020

Форма обучения
заочная

Владивосток 2024

Рабочая программа дисциплины (модуля) «Управление инвестиционным портфелем» составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению(ям) подготовки 38.03.02 Менеджмент (утв. приказом Минобрнауки России от 12.01.2016г. № 7) и Порядком организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утв. приказом Минобрнауки России от 06.04.2021 г. N245).

Составитель(и):

Лебединская Ю.С., кандидат экономических наук, доцент, Кафедра экономики и управления, Yuliya.Lebedinskaya@vvsu.ru

Утверждена на заседании кафедры экономики и управления от 03.04.2024 , протокол № 5

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий
(разработчика)
Варкулевич Т.В.

кафедрой

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ	
Сертификат	1575458423
Номер транзакции	000000000BDAC9D
Владелец	Варкулевич Т.В.

Заведующий
(выпускающей)
Варкулевич Т.В.

кафедрой

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ	
Сертификат	1575458423
Номер транзакции	000000000BDAC9E
Владелец	Варкулевич Т.В.

1. Цель и задачи освоения дисциплины (модуля)

Целью изучения дисциплины является формирование у бакалавров прочных теоретических знаний и практических навыков в области вложений денежных средств в различные ценные бумаги и реальные инвестиции и управление ими.

В процессе изучения курса решаются следующие задачи:

- изучение сущности, общеэкономического значения и особенностей инвестирования в ценные бумаги и реальные инвестиции;
- определение эффективности от вложения в ценные бумаги и реальные инвестиции;
- изучение современных концепций портфельного анализа, теории оптимизации инвестиционного портфеля;
- определение риска и доходности инвестиционного портфеля;
- применение на практике методов и принципов формирования инвестиционного портфеля;
- определение степени реструктуризации портфеля из ценных бумаг.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Планируемыми результатами обучения по дисциплине являются знания, умения, навыки, соотнесенные с компетенциями, которые формирует дисциплина, и обеспечивающие достижение планируемых результатов по образовательной программе в целом. Перечень компетенций, формируемых в результате изучения дисциплины (модуля), приведен в таблице 1.

Таблица 1 – Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля)

Название ОПОП ВО, сокращенное	Код компетенции	Формулировка компетенции	Планируемые результаты обучения	
38.03.02 «Менеджмент» (Б-МН)	ПК-15	Умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	Знания:	основных принципов и методов формирования и управления инвестиционным портфелем.
			Умения:	использовать современные финансовые технологии управления инвестиционными проектами; проводить оценку эффективности формирования инвестиционного портфеля.
			Навыки:	анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений
	ПК-16	Владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли	Знания:	методов оценки инвестиционных проектов; методов инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков; критериев эффективности принятия инвестиционных решений; финансовой отчетности и составления финансового

		финансовых рынков и институтов		прогноза развития организации; применения обоснованных инвестиционных, кредитных и финансовых решений; методов прогнозирования
			Умения:	прогнозировать финансовые показатели деятельности организации; использовать методики прогнозирования банкротства; анализировать финансовую отчетность и принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения.
			Навыки:	разработки инвестиционных проектов; техники финансового планирования и прогнозирования; реструктуризации инвестиционного портфеля; инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков; анализа финансовой отчетности и обоснования инвестиционных, кредитных и финансовых решений.

3. Место дисциплины (модуля) в структуре основной образовательной программы

Дисциплина «Управление инвестиционным портфелем» относится к вариативному блоку учебного плана. Приобретенные в ходе изучения данной дисциплины компетенции необходимы для последующего изучения дисциплин экономической и управленческой направленности.

4. Объем дисциплины (модуля)

Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу с обучающимися (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу, приведен в таблице 2.

Таблица 2 – Общая трудоемкость дисциплины

Название ОПОП ВО	Форма обучения	Часть УП	Семестр (ОФО) или курс (ЗФО, ОЗФО)	Трудоемкость (З.Е.)	Объем контактной работы (час)					СРС	Форма аттестации	
					Всего	Аудиторная			Внеаудиторная			
						лек.	прак.	лаб.	ПА			КСР
38.03.02 Менеджмент	ЗФО	Бл1.ДВ.Д	4	5	17	8	8	0	1	0	163	Э

5. Структура и содержание дисциплины (модуля)

5.1 Структура дисциплины (модуля) для ЗФО

Тематический план, отражающий содержание дисциплины (перечень разделов и тем), структурированное по видам учебных занятий с указанием их объемов в соответствии с учебным планом, приведен в таблице 3.1

Таблица 3.1 – Разделы дисциплины (модуля), виды учебной деятельности и формы текущего контроля для ЗФО

№	Название темы	Кол-во часов, отведенное на				Форма текущего контроля
		Лек	Практ	Лаб	СРС	
1	Основные понятия портфельного инвестирования.	1	1	0	19	собеседование, коллоквиум, проектная работа
2	Основные стратегии управления инвестиционным портфелем	1	1	0	18	собеседование, коллоквиум, проектная работа
3	Формирование оптимального портфеля инвестиций.	1	1	0	18	собеседование, коллоквиум, проектная работа
4	Портфель ценных бумаг и модель оценки капитальных активов.	1	1	0	18	практические работы, проектная работа
5	Портфель реальных инвестиций (проектов) и их оценка эффективности.	1	1	0	18	практические работы, проектная работа
6	Экономические риски и управления ими в портфельном инвестировании	1	1	0	18	тестирование, проектная работа
7	Основные риски портфельного инвестирования и практика управления портфелем.	1	1	0	18	тестирование, проектная работа
8	Страхование риска в портфельном инвестировании.	0.5	0.5	0	18	тестирование, проектная работа
9	Основы хеджирования рисков портфельного инвестирования.	0.5	0.5	0	18	практические работы, проектная работа
Итого по таблице		8	8	0	163	

5.2 Содержание разделов и тем дисциплины (модуля) для ЗФО

Тема 1 Основные понятия портфельного инвестирования.

Содержание темы: Введение в теорию портфеля. Процесс управления инвестициями и история развития портфельной теории. Формирование инвестиционного портфеля и его основные принципы. Основные типы портфелей.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции и практики, для занятий используется презентационный материал, видео-материал, электронный курс Moodle по дисциплине.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Рукопонт»», ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 2 Основные стратегии управления инвестиционным портфелем.

Содержание темы: Активная модель управления инвестиционным портфелем. Пассивная модель управления инвестиционным портфелем.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции и практики, для занятий используется презентационный материал, видео-материал, электронный курс Moodle по дисциплине.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Рукопонт»»), ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 3 Формирование оптимального портфеля инвестиций.

Содержание темы: Диверсифицированный портфель. Портфель Марковица. Различные варианты портфелей. Практические рекомендации по формированию портфеля инвестиций.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции и практики, для занятий используется презентационный материал, видео-материал, электронный курс Moodle по дисциплине.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Рукопонт»»), ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 4 Портфель ценных бумаг и модель оценки капитальных активов.

Содержание темы: Основные предпосылки – модель CAPM. Введение в анализ портфеля - формирование портфеля. Анализ портфеля. Определение доходности ценных бумаг и факторы, влияющие на нее. Базовая модель оценки финансовых активов. Оценка облигаций. Оценка акций. Арбитраж. Заявки инвесторов и их исполнение. Доходность от операций с ценными бумагами.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции и практики, для занятий используется презентационный материал, видео-материал, электронный курс Moodle по дисциплине.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Рукопонт»»), ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 5 Портфель реальных инвестиций (проектов) и их оценка эффективности.

Содержание темы: Реальные инвестиции (проекты). Критерии оценки эффективности реальных инвестиций (проектов): чистая текущая стоимость, индекс рентабельности, внутренняя норма доходности.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: ии, практики для занятий используется презентационный материал, видео-материал, электронный курс Moodle по дисциплине.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Рукопонт»»), ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 6 Экономические риски и управления ими в портфельном инвестировании.

Содержание темы: Место и роль рисков в экономической деятельности. Количественные оценки экономического риска в условиях неопределенности. Оптимальные решения в условиях экономического риска. Схема процесса управления риском. Выбор приемов управления риском. Диверсификация. Лимитирование.

Резервирование средств. Качественное управление рисками. Приобретение дополнительной информации.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции и практики, для занятий используется презентационный материал, видео-материал, электронный курс Moodle по дисциплине.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Рукопт»»), ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 7 Основные риски портфельного инвестирования и практика управления портфелем.

Содержание темы: Финансовые риски. Портфельные риски. Финансирование рисков. Оценка эффективности управления рисками.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции и практики, для занятий используется презентационный материал, видео-материал, электронный курс Moodle по дисциплине.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Рукопт»»), ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 8 Страхование риска в портфельном инвестировании.

Содержание темы: Сущность страхования. Расчет страховых операций. Страховой контракт. Преимущества и недостатки страхования.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции и практики, для занятий используется презентационный материал, видео-материал, электронный курс Moodle по дисциплине.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Рукопт»»), ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

Тема 9 Основы хеджирования рисков портфельного инвестирования.

Содержание темы: Стратегии управления риском. Форвардные и фьючерсные контракты. Хеджирование валютного риска с помощью свопа, опциона, дюрации. Измерение эффективности хеджирования.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции и практики, для занятий используется презентационный материал, видео-материал, электронный курс Moodle по дисциплине.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: работа с электронными изданиями и информационными образовательными ресурсами, электронно-библиотечными системами (ЭБС Юрайт, ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Рукопт»»), ЭБС «Университетская библиотека on-line»).

6. Методические указания по организации изучения дисциплины (модуля)

Самостоятельная работа студентов (СРС) — это деятельность учащихся, которую они совершают без непосредственной помощи и указаний преподавателя, руководствуясь сформировавшимися ранее представлениями о порядке и правильности выполнения операций. *Цель* СРС в процессе обучения заключается, как в усвоении

знаний, так и в формировании умений и навыков по их использованию в новых условиях на новом учебном материале. Самостоятельная работа призвана обеспечивать возможность осуществления студентами самостоятельной познавательной деятельности в обучении, и является видом учебного труда, способствующего формированию у студентов самостоятельности. В рабочей программе (пункт 8) приведен перечень основных и дополнительных источников, которые предлагается изучить в процессе обучения СРС.

Особенности организации обучения для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов.

При необходимости обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов (по заявлению обучающегося) предоставляется учебная информация в доступных формах с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

- для лиц с нарушениями зрения: в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; индивидуальные консультации с привлечением тифлосурдопереводчика; индивидуальные задания, консультации и др.

- для лиц с нарушениями слуха: в печатной форме; в форме электронного документа; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания, консультации и др.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме; в форме электронного документа; индивидуальные задания, консультации и др.

7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

В соответствии с требованиями ФГОС ВО для аттестации обучающихся на соответствие их персональных достижений планируемым результатам обучения по дисциплине созданы фонды оценочных средств. Типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, представлены в Приложении 1.

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

8.1 Основная литература

1. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник для бакалавров / С. Л. Блау. - 6-е изд. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. - 256 с. - ISBN 978-5-394-05218-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2082677> (дата обращения: 15.05.2024).

2. Гуськова, Н. Д., Инвестиционный менеджмент : учебник / Н. Д. Гуськова, И. Н. Краковская, Ю. Ю. Слушкина, В. И. Маколов. — Москва : КноРус, 2023. — 438 с. — ISBN 978-5-406-11065-2. — URL: <https://book.ru/book/947408> (дата обращения: 15.05.2024). — Текст : электронный.

3. Никитина Т. В., Репета-Турсунова А. В., Фрёммель М., Ядрин А. В. ОСНОВЫ ПОРТФЕЛЬНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ 2-е изд., испр. и доп. Учебник для вузов [Электронный ресурс] , 2020 - 195 - Режим доступа: <https://urait.ru/book/osnovy-portfelno-investirovaniya-452191>

8.2 Дополнительная литература

1. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12441-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/496231> (дата обращения: 15.05.2024).

2. Хазанович, Э. С., Инвестиции : учебное пособие / Э. С. Хазанович. — Москва : КноРус, 2022. — 318 с. — ISBN 978-5-406-08610-0. — URL: <https://book.ru/book/940366> (дата обращения: 15.05.2024). — Текст : электронный.

3. Электронный курс Moodle по дисциплине "Управление инвестиционным портфелем"

8.3 Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая профессиональные базы данных и информационно-справочные системы (при необходимости):

1. Информационно-правовой портал Гарант – <http://www.garant.ru/>
2. Информационно-справочная система «Консультант Плюс» – <http://www.consultant.ru/>
3. Образовательная платформа "ЮРАЙТ"
4. ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»: <https://rucont.ru>
5. ЭБС Юрайт: <https://urait.ru/ebs>
6. Электронно-библиотечная система "BOOK.ru"
7. Электронно-библиотечная система "ZNANIUM.COM"
8. Open Academic Journals Index (ОАИ). Профессиональная база данных - Режим доступа: <http://oaji.net/>
9. Президентская библиотека им. Б.Н.Ельцина (база данных различных профессиональных областей) - Режим доступа: <https://www.prlib.ru/>

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) и перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю) (при необходимости)

Основное оборудование:

- Компьютеры
- Проектор
- Доска аудиторная ДА-8МЦ

Программное обеспечение:

- "Эксперт Системс" Project Expert 7 Tutorial Russian
- Microsoft Office 2003 Russian
- Антиплагиат. ВУЗ

10. Словарь основных терминов

Акция - ценная бумага, удостоверяющая участие ее

Инвестиционная деятельность — вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Инвестиционный портфель — набор реальных или финансовых инвестиций. В узком смысле это совокупность ценных бумаг разного вида, разного срока действия и

разной степени ликвидности, принадлежащая одному инвестору и управляемая как единое целое.

Портфель ценных бумаг – это любые ценные бумаги (акции всех видов, облигации и другие документы), которые определяют совокупность и принадлежат одному лицу (физическому или юридическому лицу).

Сбалансированный портфель ценных бумаг - это сформированная совокупность бумаг, который, по представлениям инвестора, рационально сочетает надежность, ликвидность и доходность.

Оптимальный портфель ценных бумаг – состоит из тех активов, которые характеризуются минимальным риском в сравнении с другими видами портфелей.

Защитный портфель ценных бумаг – формируется из документов, предполагаемый курс которых характеризуется относительной ненадежностью.

Агрессивный портфель ценных бумаг – это определенная совокупность приобретаемых документов, владелец которых в их отношении ожидает резкого увеличения курса.

Акция – ценная бумага, удостоверяющая участие ее владельца в формировании средств акционерного общества и дающая право на получение соответствующей доли его прибыли-дивиденда. Акции продаются и покупаются, в т.ч. на фондовой бирже. Цена акции (курс) может резко отличаться от номинальной ее стоимости и зависит от хозяйственного положения предприятия (акционерного общества), умелой рекламы и биржевой игры. Акции бывают простые и привилегированные. Доход по простым акциям колеблется в зависимости от прибыли предприятия. Привилегированные акции дают право получения дохода в виде твердого, заранее определенного процента.

Облига?ция - эмиссионная долговая ценная бумага, владелец которой имеет право получить от эмитента облигации в оговоренный срок её номинальную стоимость деньгами или в виде иного имущественного эквивалента. Также облигация может предусматривать право владельца (держателя) на получение процента (купона) от её номинальной стоимости либо иные имущественные права.

Диверсификация – расширение ассортимента выпускаемой продукции и переориентация рынков сбыта, освоение новых видов производств с целью повышения эффективности производства, получения экономической выгоды, предотвращения банкротства

Эффективность – продуктивность использования ресурсов в достижении какой-либо цели.