

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

модуля(курса)

«Управление портфелем ценных бумаг»

1. АННОТАЦИЯ

Дисциплина «Управление портфелем ценных бумаг» является базовой дисциплиной программы и включает учебный материал, способствующий формированию у слушателей теоретических знаний и практических навыков, исходя из запросов внешних и внутренних пользователей в современных условиях хозяйствования.

Цель. Исследование управления портфелем ценных бумаг на рынке и разработка практических рекомендаций по выбору эффективной стратегии управления.

2. СОДЕРЖАНИЕ

Учебная программа курса

№ п/п	Наименование модуля, разделов и тем	Содержание обучения (по темам в дидактических единицах), наименование и тематика лабораторных работ, практических занятий (семинаров), самостоятельной работы с указанием кол-ва часов, используемых образовательных технологий и рекомендуемой литературы
1.	2.	3.
1.	Тема 1. Фондовый рынок как часть финансовой системы страны.	Понятие «фондовый рынок». Место, роль и функции фондового рынка в развитой рыночной экономике. Проблемы формирования фондового рынка в переходной экономике. Государственное регулирование рынка ценных бумаг. Особенности российского рынка ценных бумаг. (0,25 часа)
2.	Тема 2. Ценные бумаги: понятие, виды и сущность.	Сущность и понятие «ценная бумага». Долевые и долговые ценные бумаги. Виды фондовых ценностей. Основные и производные ценные бумаги. Эмитенты фондовых ценностей. Порядок эмиссии ценных бумаг. Реквизиты фондовых инструментов. Классификация ценных бумаг. Формы выпуска фондовых ценностей. Срок Конвертация ценных бумаг. Ликвидность ценных бумаг. Учет ценных бумаг и их движения. Реестр акционеров. (0,25 часа)
3.	Тема 3. Эффективность операций с ценными бумагами.	Факторы, влияющие на доходность операций с ценными бумагами. Финансовые расчеты на основе простых и сложных процентов при определении доходности ценных бумаг. Показатели инвестиционного качества долговых ценных бумаг. Определение эффективности вложений в акции. Фундаментальный анализ. (0,25 часа)
4.	Тема 4. Портфель ценных бумаг. Цель формирования.	Понятие «портфель ценных бумаг». Инвестиционный (фондовый) портфель. Цель формирования портфеля ценных бумаг. Фиксированные и меняющиеся фондовые портфели. Объекты портфельного инвестирования. Состав фондового портфеля. Структура фондового портфеля.

		<p>Характеристики портфеля ценных бумаг.</p> <p>Ликвидность фондового портфеля. Фондовый портфель как целостный объект управления.</p> <p>(0,25 часа)</p>
5.	Тема 5. Типы портфелей ценных бумаг.	<p>Понятие «тип фондового портфеля». Инвестиционные портфели, их виды. Доходные портфели: понятие и состав. Портфели роста. Портфели роста и доходов. Портфели ценных бумаг, освобожденных от налогов. Специальные (специализированные) портфели. Балансовые (сбалансированные) портфели. Портфели двойного назначения. Страновые, иностранные, региональные и отраслевые портфели ценных бумаг. Портфели рискованного капитала.</p> <p>(0,5 часа)</p>
6.	Тема 6. Управление фондовым портфелем.	<p>Понятие «управление портфелем ценных бумаг». Цель управления портфелем ценных бумаг. Особенности деятельности фондового менеджера. Эффективность деятельности портфельного инвестора и менеджера. Минимизация риска портфеля ценных бумаг. Оптимизация управления фондовым портфелем. Условия управления фондовым портфелем.</p> <p>(0,25 часа)</p>
7.	Тема 7. Методы управления портфелем ценных бумаг.	<p>Способы управления портфелем ценных бумаг. Метод активного управления фондовым портфелем. Задачи активного управления. Работа «активных менеджеров». «Свопинг» как специфический метод активного управления. Метод пассивного управления фондовым портфелем. Индексный фонд. Задачи пассивного управления.</p> <p>(0,25 часа)</p>
8.	Практические занятия (семинары)	<p>Вопросы для изучения на семинарских занятиях</p> <p>По теме №1:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Рынок ценных бумаг: понятие и содержание. 2. Участники рынка ценных бумаг. 3. Государственное регулирование фондового рынка. <p>(2 часа)</p> <p>По теме №2:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность и понятие «ценная бумага». 2. Основные и производные ценные бумаги. 3. Эмитенты фондовых ценностей. <p>(1,5 часа)</p> <p>По теме №3:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Факторы, влияющие на доходность операций с ценными бумагами. 2. Финансовые расчеты на основе простых и сложных процентов при определении доходности ценных бумаг. 3. Показатели инвестиционного качества долговых ценных бумаг. 4. Определение эффективности вложений в акции. <p>(2,5 часа)</p> <p>По теме №4:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие «портфель ценных бумаг». 2. Цель формирования портфеля ценных бумаг. 3. Объекты портфельного инвестирования. 4. Состав фондового портфеля. 5. Характеристики портфеля ценных бумаг.

		<p>(2 часа)</p> <p>По теме №5:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие «тип фондового портфеля». 2. Инвестиционные портфели, их виды. 3. Доходные портфели: понятие и состав. 4. Портфели двойного назначения и рискованного капитала. <p>(2,5 часа)</p> <p>По теме №6:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие «анализ ценных бумаг». 2. Фундаментальный (основной) анализ. 3. Метод технического анализа. Фондовый менеджмент. <p>(1,5 часа)</p> <p>По теме №7:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Способы управления портфелем ценных бумаг. 2. Метод активного управления фондовым портфелем. 3. Метод пассивного управления фондовым портфелем. <p>(2 часа)</p>
9.	Самостоятельная работа	<p>Вопросы для самостоятельной подготовки</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Измерение риска в виде дисперсии и стандартного отклонения. 2. Избегание риска и функция полезности инвестора. Оптимальный полный портфель. 3. Эффект коротких продаж и возможности заимствования. 4. Объяснение связи наперед заданного уровня вероятности и стандартного отклонения для распределения доходности актива (портфеля). 5. Оптимизация глобального портфеля с помощью теории подверженности риску (VaR). 6. Обобщение модели размещения активов. Методы оптимизации глобального портфеля активов. 7. Прогнозирование ожидаемой отдачи классов активов. 8. Основные показатели портфеля: анализ информации, горизонт информации. Обратная сторона отклонения и минимально допустимая доходность активов. 9. Целевая ставка доходности и улучшение поставленных показателей портфеля. Важность показателя альфы портфеля: источники альфы в портфеле акций. 10. Понятие альтернативных инвестиций. Характеристики классов активов, входящих в данную группу с выделением преимуществ и рисков инвестирования в каждый вид активов: недвижимость, фонды частных инвестиций, венчурные фонды, товары, хедж-фонды, проблемные ценные бумаги. 11. Правило отбора активов. Оценка эффективности управления портфелем. 12. Понятие об эталонных портфелях и их использование. <p>(20 часов)</p>

3. ОЦЕНКА КАЧЕСТВА ОСВОЕНИЯ ПРОГРАММЫ

(формы аттестации, оценочные и методические материалы)

Промежуточная аттестация представляет собой зачет, который проводится по билетам, включающим в себя по 2 теоретических вопроса. Для сдачи зачета слушатель должен подготовить ответы на следующие вопросы курса:

1. Фондовый рынок как часть финансового рынка
2. Понятие «фондовые ценности»
3. Виды и сущность ценных бумаг
4. Классификация ценных бумаг
5. Инвестиционные качества ценных бумаг
6. Эмиссия ценных бумаг
7. Акционерное общество как эмитент фондовых ценностей
8. Производные ценные бумаги
9. Операции с ценными бумагами
10. Понятие «Рынок ценных бумаг»
11. Структура рынка ценных бумаг
12. Участники рынка ценных бумаг
13. Регламентация деятельности на рынке ценных бумаг.
14. Доходность по ценным бумагам
15. Посредники на фондовом рынке
16. Понятие «фондовый портфель»
17. Управление портфелем ценных бумаг
18. Деятельность портфельного инвестора
19. Цели формирования фондового портфеля
20. Доходность фондового портфеля
21. Ликвидность портфеля ценных бумаг
22. Прирост фондового портфеля
23. Риск фондового портфеля
24. Состав портфельного риска
25. Минимизация риска портфеля ценных бумаг
26. Типы фондовых портфелей
27. Оптимизация управления портфелем ценных бумаг
28. Структура фондового портфеля
29. Диверсификация портфеля ценных бумаг
30. Неопределенность портфеля ценных бумаг
31. Выбор тактики управления портфелем ценных бумаг
32. Пассивное управление фондовым портфелем
33. Активное управление фондовым портфелем
34. Процесс принятия решения фондовым менеджером
35. Модель фондового портфеля
36. Метод пассивного управления фондовым портфелем
37. Метод активного управления фондовым портфелем
38. Методы управления портфелем ценных бумаг
39. Метод технического анализа ценных бумаг
40. Оценка отраслей народного хозяйства для фундаментального анализа ценных бумаг
41. Виды специальных портфелей ценных бумаг
42. Функциональные риски на фондовом рынке
43. Характеристика консервативных инвесторов
44. Характеристика агрессивных инвесторов
45. Цели отбора ценных бумаг
46. Роль фондового портфеля на рынке ценных бумаг
47. Метод фундаментального анализа ценных бумаг
48. Деятельность менеджера по управлению портфелем ценных бумаг

49. Методы отбора ценных бумаг
50. Характеристика фондовых инвесторов

Формы и методы контроля и оценки результатов освоения модуля

№ п/п	Наименование процедуры	Основные показатели оценки	Формы и методы контроля и оценки
1	Промежуточный контроль. 1. Управление портфелем ценных бумаг	Владеет терминологией и теорией управлением портфелем ценных бумаг	Зачет/Устный опрос

Критерии оценки

№ п/п	Наименование процедуры	Основные показатели оценки	Формы и методы контроля и оценки
	Промежуточный контроль. Управление портфелем ценных бумаг	Зачтено. Хороший уровень подготовки, Слушатель дает полный ответ на все теоретические вопросы билета, могут допускаться неточности в определениях понятий, процессов и т.п. Допускаются ошибки при ответах на дополнительные и уточняющие вопросы. Слушатель посещал практические занятия.	Зачет/устный опрос
		Не зачтено. Подготовка недостаточная и требует дополнительного изучения материала. Слушатель дает ошибочные ответы, как на теоретические вопросы билета, так и на наводящие и дополнительные вопросы экзаменатора. Слушатель пропустил большую часть практических занятий.	

4. УСЛОВИЯ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОГРАММЫ МОДУЛЯ

4.1 Учебно-методическое и информационное обеспечение программы:

Для эффективного освоения компетенций, формируемых учебной дисциплиной важно использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий.

Изучение учебной дисциплины предполагает наличие аудиторной и самостоятельной видов работ слушателей. В ходе практических занятий рассматриваются бизнес-кейсы, практические задачи, наиболее сложные ситуации из практики с целью наиболее полного овладения умениями и навыками.

Лекции по учебной дисциплине призваны формировать знания, предусмотренные учебной программой, и включают теоретическую базу ведения управления портфелем ценных бумаг, на базе которой строятся прикладные аспекты.

Освоение дисциплины предполагает значительный объем самостоятельной внеаудиторной работы, которую слушатели должны выполнять как индивидуально, так и в малых группах. Наряду с проработкой основной литературы (глав базового учебника) предусмотрено самостоятельное чтение дополнительной литературы (статей и других научных публикаций), а также проведение анализа кейсов, которые обсуждаются в ходе дискуссий на практических занятиях.

Практические занятия в малых группах и самостоятельная внеаудиторная работа направлены на выработку навыков экономического анализа деятельности предприятий и формирования профессиональных компетенций, установленных в соответствии с целями и задачами дисциплинами.

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

- изучение теоретического материала дисциплины на лекции с использованием компьютерных технологий;
- самостоятельное изучение теоретического материала дисциплины с использованием Internet-ресурсов, информационных баз, электронных библиотек, методических разработок, специальной и научной литературы;
- закрепление теоретического материала при проведении практических занятий с использованием учебного и научного оборудования, выполнения проблемно-ориентированных, поисковых, творческих заданий.

Самостоятельная работа слушателей включает:

1. Изучение учебной литературы по курсу.
2. Решение практических ситуаций и задач
3. Изучение источников управленческой информации
4. Работу с ресурсами Интернет
5. Решение практических ситуаций в виде творческих заданий
6. Изучение практических материалов деятельности конкретных предприятий
7. Изучение статистикой информации
8. Подготовку к зачету по курсу «Управление портфелем ценных бумаг».

Цель самостоятельной работы - подготовка современного компетентного специалиста и формирование способностей и навыков к непрерывному самообразованию и профессиональному совершенствованию.

4.2. Содержание комплекта учебно-методических материалов.

конспект лекций по программе управление портфелем ценных бумаг

https://thelibrary.ru/books/g_k_krasnoslobodceva/uchet_cennyh_bumag_i_valyutnyh_operaciy.html

https://thelibrary.ru/books/n_l_marenkov/rynok_cennyh_bumag_v_rossii.html

https://thelibrary.ru/books/tatyana_borisovna_berdnikova/ocenka_cennyh_bumag_uchebnoe_posobie.html

Используемые образовательные технологии. Применяются методы проблемного и интерактивного обучения.

4.3. Литература.

а) основная литература:

Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / Б. И. Алехин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 497 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05683-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/513299>

Алиев А.Т. Управление инвестиционным портфелем : учебное пособие / Алиев А.Т., Сомик К.В.. — Москва : Дашков и К, 2019 — 159 с. — ISBN 978-5-394-03082-6. — Текст : электронный // IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/85614.html>

Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / Шапкин А.С., Шапкин В.А.. — Москва : Дашков и К, 2020 — 544 с. — ISBN 978-5-394-03553-1

б) дополнительная литература:

Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510864>

Газалиев М.М. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебное пособие для бакалавров / М.М. Газалиев, В.А. Осипов. - Электрон. текстовые данные. - М.: Дашков и К, 2016 - 160 с. - 978-5-394-02534-1.

Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебник для магистров / В.А. Зверев [и др.]. - Электрон. текстовые данные. - М. : Дашков и К, 2016 -256 с.- 978-5-394-02390-3.

Цепенюк, Я.А. Управление портфелем ценных бумаг на предприятии /Я.А. Цепенюк. - Москва : Лаборатория книги, 2012 - 81 с. - ISBN 978-5-504-100617-8; То же [Электронный ресурс]. ЭБС университетская научная библиотека

Чудиновских М.В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебник / М.В. Чудиновских. - Электрон. Текстовые данные. - Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2018 - 191 с. - 978-5-4486-0194-1.

Фролов Ю. В. Стратегический менеджмент. Формирование стратегии и проектирование бизнес-процессов: учебное пособие / Ю. В. Фролов, Р. В. Серышев; под редакцией Ю. В. Фролова.

Белолипец И.А. Финансовая стратегия, планирование и бюджетирование: учебное пособие / Белолипец И.А.; Лукина И.И.; Кабирова А.С.; Чувилин Д.В. - Москва: Прометей, 2021. - 192 с. - ISBN 978-5-00172-195-6. - URL: <http://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=807936&idb=0>

Толстолесова Л.А. Стратегии и современная модель управления в сфере денежно-кредитных отношений/учебное пособие для вузов/Л.А. Толстолесова. - 2-е изд. испр. и доп. - Москва: Издательство Юрайт, 2021. - 155 с. - ISBN 978-5-534-03639-8. - URL: <https://urait.ru/book/strategii-i-sovremennaya-model-upravleniya-v-sfere-denezhno-kreditnyh-otnosheniy-470989>.

Лекции и практические занятия проводятся с использованием возможностей мультимедийного класса. Использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий (компьютерных симуляций, деловых и ролевых игр, разбор конкретных ситуаций).

4.4. Материально-технические условия реализации программы:

Приводятся сведения об условиях проведения лекций, лабораторных и практических занятий, а также об используемом оборудовании и информационных технологиях.

Материально-техническая база

№ п.п.	Наименование модуля (тем, разделов)	Материально-технические условия для реализации программ (наличие лабораторий, производственных участков и т.п. по профилю программы профессиональной переподготовки)
1.	Тема 1. Фондовый рынок как часть финансовой системы страны	<p>Реализация дисциплины предполагает наличие:</p> <ul style="list-style-type: none"> - аудиторий для лекционных и практических занятий с необходимым мультимедийным оборудованием; - операционная система Microsoft Windows, пакет прикладных программ Microsoft Office и свободно распространяемого программного обеспечения. <p>В ходе проведения занятий рекомендуется использовать компьютерные иллюстрации для поддержки различных видов занятий, подготовленные с использованием Microsoft Office или других средств визуализации материала.</p>
2.	Тема 3. Эффективность операций с ценными бумагами	
3.	Практические занятия (семинары)	