

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Владимирский государственный университет  
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»  
(ВлГУ)

Институт экономики и менеджмента



УТВЕРЖДАЮ:

Директор института

П.Н. Захаров

2021 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ  
УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ**

**направление подготовки / специальность**

**38.03.01 Экономика**

(код и наименование направления подготовки (специальности))

**направленность (профиль) подготовки**

**Финансы и кредит**

(направленность (профиль) подготовки))

## 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» является формирование у бакалавров прочных теоретических знаний и практических навыков в области вложений денежных средств в различные ценные бумаги и управление ими.

Задачи:

- изучение сущности, общеэкономического значения и особенностей инвестирования в ценные бумаги;
- определение эффективности инвестиционного проекта;
- 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. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Управление инвестиционным портфелем» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений.

## 3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

| Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)   | Планируемые результаты обучения по дисциплине, в соответствии с индикатором достижения компетенции  |   | Наименование оценочного средства |
|---|---|---|----------------------------------|
|   | Индикатор достижения компетенции<br><i>(код, содержание индикатора)</i>   | Результаты обучения по дисциплине   |                                  |
| ПК-8. Способен консультировать по возможностям индивидуального и коллективного инвестирования в соответствии с действующим законодательством РФ, положениями международных стандартов и нормами профессиональной этики и корпоративной культуры | ПК-8.1. Знает экономические и юридические аспекты инвестиционного консультирования на рынке ценных бумаг  | Знает требования регуляторов к инвестиционному консультированию, состав пакета предложений по коллективному инвестированию, ведение документооборота с клиентом.<br>предложенным ЦБ РФ. | Ситуационные задачи, эссе.       |
|   | ПК-8.2. Умеет готовить пакет предложений по индивидуальному и коллективному инвестированию и проводить консультации клиентов по вопросам вложения денежных средств в ценные бумаги и иные финансовые инструменты, способов инвестирования на финансовых рынках, а также защите прав и законных интересов инвесторов | Умеет презентовать предложения инвестору в Power Point, рассчитывать доходность стоимости чистых активов ПИФа, вести документооборот на практике.                                       | Ситуационные задачи, эссе.       |

|  |   |  |                                   |
|--|---|--|-----------------------------------|
|  | ПК-8.3. Владеет навыками ведения консультационной работы с клиентами в области инвестиций, основываясь на профессиональной этике и корпоративной культуре | Владеет навыками коммуникаций в соответствии с кодексом деловой этики, предложенным ЦБ РФ, навыками профессиональной этики, механизмом расчета СЧА ПИФа. | Практико-ориентированное задание. |
|--|---|--|-----------------------------------|

#### 4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет:

Очная форма – 4 зачетные единицы, 144 часа

Очно-заочная форма – 4 зачетные единицы, 144 часа

Очно-заочная форма (ускоренное обучение на базе СПО) – 4 зачетные единицы, 144 часа

#### Тематический план форма обучения – очная

| № п/п                      | Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины   | Семестр | Неделя семестра | Контактная работа обучающихся с педагогическим работником |                      |                     |                                 | Самостоятельная работа | Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам) |
|----------------------------|--|---------|-----------------|---|----------------------|---------------------|---------------------------------|------------------------|---|
|                            |  |         |                 | Лекции  | Практические занятия | Лабораторные работы | в форме практической подготовки |                        |   |
| 1                          | Тема 1. Методологические основы портфельного инвестирования, экономическая сущность и формы. | 7       | 1-3             | 3   | 3                    |                     | 3                               | 18                     |   |
| 2                          | Тема 2. Портфельные инвестиции.  | 7       | 4-6             | 3   | 3                    |                     | 3                               | 18                     | Рейтинг-контроль №1   |
| 3                          | Тема 3. Принципы формирования инвестиционного портфеля.                                      | 7       | 7-9             | 3   | 3                    |                     | 3                               | 18                     |   |
| 4                          | Тема 4. Типы портфелей.  | 7       | 10-12           | 3   | 3                    |                     | 3                               | 18                     | Рейтинг-контроль №2   |
| 5                          | Тема 5. Инвестиционные стратегии и управление портфелем.                                     | 7       | 13-15           | 3   | 3                    |                     | 3                               | 18                     |   |
| 6                          | Тема 6. Проблемы портфельного инвестирования в условиях Российского рынка.                   | 7       | 16-18           | 3   | 3                    |                     | 3                               | 18                     | Рейтинг-контроль №3   |
| Всего за 7 семестр:        |  | 144     |                 | 18  | 18                   |                     | 18                              | 108                    | Зачет   |
| Наличие в дисциплине КП/КР |  | Нет     |                 |   |                      |                     |                                 |                        |   |
| Итого по дисциплине        |  | 144     |                 | 18  | 18                   |                     | 18                              | 108                    | Зачет   |

**Тематический план  
форма обучения – очно-заочная**

| №<br>п/п                   | Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины   | Семестр | Неделя семестра | Контактная работа обучающихся с педагогическим работником |                      |                     |                                 | Самостоятельная работа | Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации<br>(по семестрам) |
|----------------------------|--|---------|-----------------|---|----------------------|---------------------|---------------------------------|------------------------|--|
|                            |  |         |                 | Лекции  | Практические занятия | Лабораторные работы | в форме практической подготовки |                        |  |
| 1                          | Тема 1. Методологические основы портфельного инвестирования, экономическая сущность и формы. | 10      | 1-3             | 2   | 2                    |                     | 2                               | 18                     |  |
| 2                          | Тема 2. Портфельные инвестиции.  | 10      | 4-6             | 2   | 4                    |                     | 2                               | 18                     | Рейтинг-контроль №1  |
| 3                          | Тема 3. Принципы формирования инвестиционного портфеля.                                      | 10      | 7-9             | 2   | 4                    |                     | 2                               | 18                     |  |
| 4                          | Тема 4. Типы портфелей.  | 10      | 10-12           | 2   | 4                    |                     | 2                               | 18                     | Рейтинг-контроль №2  |
| 5                          | Тема 5. Инвестиционные стратегии и управление портфелем.                                     | 10      | 13-15           | 2   | 4                    |                     | 2                               | 18                     |  |
| 6                          | Тема 6. Проблемы портфельного инвестирования в условиях Российского рынка.                   | 10      | 16-18           | 3   | 4                    |                     | 3                               | 18                     | Рейтинг-контроль №3  |
| Всего за 10 семестр:       |  | 144     |                 | 14  | 22                   |                     | 14                              | 108                    | Зачет  |
| Наличие в дисциплине КП/КР |  | Нет     |                 |   |                      |                     |                                 |                        |  |
| Итого по дисциплине        |  | 144     |                 | 14  | 22                   |                     | 14                              | 108                    | Зачет  |

**Тематический план  
форма обучения – очно-заочная (ускоренное обучение на базе СПО)**

| №<br>п/п | Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины | Семестр | Неделя семестра | Контактная работа обучающихся с педагогическим работником |                      |                     |                                 | Самостоятельная работа | Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации<br>(по семестрам) |
|----------|--|---------|-----------------|---|----------------------|---------------------|---------------------------------|------------------------|--|
|          |  |         |                 | Лекции  | Практические занятия | Лабораторные работы | в форме практической подготовки |                        |  |

|                            |  |     |       |    |    |  |    |    |                     |
|----------------------------|--|-----|-------|----|----|--|----|----|---------------------|
| 1                          | Тема 1. Методологические основы портфельного инвестирования, экономическая сущность и формы. | 7   | 1-3   | 2  | 3  |  | 2  | 18 |                     |
| 2                          | Тема 2. Портфельные инвестиции.  | 7   | 4-6   | 2  | 3  |  | 2  | 18 | Рейтинг-контроль №1 |
| 3                          | Тема 3. Принципы формирования инвестиционного портфеля.                                      | 7   | 7-9   | 2  | 3  |  | 2  | 18 |                     |
| 4                          | Тема 4. Типы портфелей.  | 7   | 10-12 | 2  | 3  |  | 2  | 18 | Рейтинг-контроль №2 |
| 5                          | Тема 5. Инвестиционные стратегии и управление портфелем.                                     | 7   | 13-15 | 2  | 3  |  | 2  | 18 |                     |
| 6                          | Тема 6. Проблемы портфельного инвестирования в условиях Российского рынка.                   | 7   | 16-18 | 2  | 3  |  | 2  | 18 | Рейтинг-контроль №3 |
| Всего за 7 семестр:        |  | 144 |       | 12 | 18 |  | 12 | 69 | Экзамен (45)        |
| Наличие в дисциплине КП/КР |  | Нет |       |    |    |  |    |    |                     |
| Итого по дисциплине        |  | 144 |       | 12 | 18 |  | 12 | 69 | Экзамен (45)        |

### Содержание лекционных занятий по дисциплине

Тема 1. Методологические основы портфельного инвестирования, экономическая сущность и формы.

Инвестирование капитала и его виды. Методологические основы портфельного инвестирования, экономическая сущность и формы. Привлекательность портфельного инвестирования.

Тема 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.

Тема 3. Принципы формирования инвестиционного портфеля.

Принцип консервативности. Принцип диверсификации. Принцип достаточной ликвидности.

Тема 4. Типы портфелей.

Портфель роста. Портфель дохода. Портфель роста и дохода. Связь целей инвестирования со структурой 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.

Тема 5. Инвестиционные стратегии и управление портфелем.

Активная модель управления. Пассивная модель управления. Тактика управления инвестиционным портфелем. Задача управления процентным риском и теория иммунизации. Оптимизация рискованного портфеля ценных бумаг и теория игр. Теория оптимального портфеля Марковица. Современная портфельная теория на Python.

Тема 6. 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.

### Содержание практических занятий по дисциплине

Тема 1. Методологические основы портфельного инвестирования, экономическая сущность и формы.

Инвестирование капитала и его виды. Методологические основы портфельного инвестирования, экономическая сущность и формы. Привлекательность портфельного инвестирования.

Тема 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.

Тема 3. Принципы формирования инвестиционного портфеля.

Принцип консервативности. Принцип диверсификации. Принцип достаточной ликвидности.

Тема 4. Типы портфелей.

Портфель роста. Портфель дохода. Портфель роста и дохода. Связь целей инвестирования со структурой 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.

Тема 5. Инвестиционные стратегии и управление портфелем.

Активная модель управления. Пассивная модель управления. Тактика управления инвестиционным портфелем. Задача управления процентным риском и теория иммунизации. Оптимизация рискованного портфеля ценных бумаг и теория игр. Теория оптимального портфеля Марковица. 26. Современная портфельная теория на Python.

Тема 6. 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.

## 5. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

### 5.1. Текущий контроль успеваемости

**Рейтинг-контроль 1:** Контрольная работа на тему «Выбор стратегии управления портфелем».

**Рейтинг-контроль 2:** Контрольная работа на тему «Принцип консервативности и диверсификации».

**Рейтинг-контроль 3:** Контрольная работа на тему «Активная модель управления, пассивная модель управления портфелем».

## **5.2. Промежуточная аттестация**

### **Список вопросов к зачету (экзамену)**

1. Инвестирование капитала и его виды.
2. Методологические основы портфельного инвестирования, экономическая сущность и формы.
3. Привлекательность портфельного инвестирования.
4. Рынок денег и рынок капиталов.
5. Основные задачи, решаемые фондовым рынком.
6. Понятие инвестиционного портфеля.
7. Типы портфеля, принципы и этапы формирования.
8. Стратегия управления портфелем.
9. Принцип консервативности.
10. Принцип диверсификации.
11. Принцип достаточной ликвидности.
12. Портфель роста.
13. Портфель дохода.
14. Портфель роста и дохода.
15. Связь целей инвестирования со структурой портфеля.
16. Портфели денежного рынка.
17. Портфель ценных бумаг, освобожденных от налога.
18. Портфель, состоящий из ценных бумаг государственных структур.
19. Портфель, состоящий из ценных бумаг различных отраслей промышленности.
20. Активная модель управления.
21. Пассивная модель управления.
22. Тактика управления инвестиционным портфелем.
23. Задача управления процентным риском и теория иммунизации.
24. Оптимизация рискованного портфеля ценных бумаг и теория игр.
25. Теория оптимального портфеля Марковица.
26. Современная портфельная теория на Python.
27. Проблемы взаимодействия клиентов и доверительных управляющих.
28. Проблемы моделирования и прогнозирования.
29. Проблемы оптимального достижения целей инвестирования.
30. Проблема постановки задачи управления портфелем.

## **5.3. Самостоятельная работа обучающегося**

### **Темы эссе**

1. Для чего необходимо изучать портфельное инвестирование?
2. Портфельное инвестирование.
3. Презентация основных фондовых рынков.
4. Формирование оптимального инвестиционного портфеля.
5. Основные отличия портфеля роста от дохода.
6. Насколько оправдан портфель ценных бумаг, освобожденных от налога?
7. Портфель, состоящий из ценных бумаг различных отраслей промышленности.
8. Портфель, состоящий из ценных бумаг государственных структур.
9. Работает ли Модель Марковица в 21 веке?
10. Тактика управления инвестиционным портфелем.

Фонд оценочных материалов (ФОМ) для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине оформляется отдельным документом.

## 6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 6.1. Книгообеспеченность

| Наименование литературы: автор, название, вид издания, издательство  | Год издания | КНИГООБЕСПЕЧЕННОСТЬ   |
|--|-------------|---|
|  |             | Наличие в электронном каталоге ЭБС  |
| Основная литература*   |             |   |
| 1. Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг : учебник / В. А. Галанов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 414 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-012443-8. - Текст : электронный.   | 2021        | ЭБС «Znanium.com», режим доступа: <a href="https://znanium.com/catalog/product/1146798">https://znanium.com/catalog/product/1146798</a>       |
| 2. Косова, Л. Н. Рынок ценных бумаг : конспект лекций / Л. Н. Косова, Ю. А. Косова. - Москва : РГУП, 2019. - 68 с. - ISBN 978-5-93916-771-0. - Текст : электронный.  | 2019        | ЭБС «Znanium.com», режим доступа: <a href="https://znanium.com/catalog/product/1195523">https://znanium.com/catalog/product/1195523</a>       |
| 3. Газалиев, М. М. Рынок ценных бумаг : учебное пособие для бакалавров / М. М. Газалиев, В. А. Осипов. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. — 154 с. - ISBN 978-5-394-03548-7. - Текст : электронный.   | 2020        | ЭБС «Znanium.com», режим доступа: <a href="https://znanium.com/catalog/product/1091460">https://znanium.com/catalog/product/1091460</a>       |
| Дополнительная литература  |             |   |
| 1. Селищев, А. С. Финансовые рынки и институты Китая : монография / А.С. Селищев, Н.А. Селищев, А.А. Селищев. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 258 с.   | 2019        | ЭБС «Znanium.com», режим доступа: <a href="https://znanium.com/catalog/document?id=343378">https://znanium.com/catalog/document?id=343378</a> |
| 2. Евсин, М. Ю. Финансовые рынки. Практикум : учебное пособие / М.Ю. Евсин, В.А. Спесивцев. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 168 с.   | 2021        | ЭБС «Znanium.com», режим доступа: <a href="https://znanium.com/catalog/document?id=371541">https://znanium.com/catalog/document?id=371541</a> |
| 3. Финансовые рынки и финансово-кредитные организации в условиях цифровизации : учебник для студентов вузов, обучающихся по направлениям «Финансы и кредит», «Финансовый менеджмент», «Корпоративные и государственные финансы» / Н. Н. Никулина, С. В. Березина, Т. В. Стожарова [и др.] ; под общ. ред. Н. Н. Никулиной. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2020. - 447 с. | 2020        | ЭБС «Znanium.com», режим доступа: <a href="https://znanium.com/catalog/document?id=375722">https://znanium.com/catalog/document?id=375722</a> |

### 6.2. Периодические издания

1. Журнал о финансовых рынках «Financial One»: <https://fomag.ru/>
2. Газета «Ведомости»: <https://www.vedomosti.ru/>
3. Газета «The Economists»: <https://www.economist.com/>

### 6.3. Интернет-ресурсы

1. Официальный сайт [finanz.ru](https://www.finanz.ru/): <https://www.finanz.ru/>.
2. Официальный сайт компании Exante: <https://exante.eu/ru/>.
3. Официальный сайт Московской Биржи: <https://www.moex.ru/>.

## 7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий практического/лабораторного типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы: аудитории, оснащенные мульти-медиа оборудованием, компьютерные классы с доступом в интернет, аудитории без специального оборудования.

Перечень используемого лицензионного программного обеспечения: операционная система семейства Microsoft Windows, пакет офисных программ Microsoft Office, 7-Zip, AcrobatReader, СПС «Консультант Плюс» (инсталлированный ресурс ВлГУ).



Рабочую программу составил к.фил.н., доцент кафедры «Экономика инноваций и финансы» А.А. Мишин А.А. Мишин

Рецензент

(представитель работодателя): Управляющий Областным центром ККО ПАО «Почта Банк» «Владимирский областной центр» А.Б. Ковтун

Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры «Экономика инноваций и финансы»

Протокол № 1 от 30.08.21 года

Заведующий кафедрой О.А. Доничев О.А. Доничев

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической комиссии направления 38.03.01 Экономика  
Протокол № 1 от 30.08.21 года

Председатель комиссии П.Н. Захаров П.Н. Захаров



**ЛИСТ ПЕРЕУТВЕРЖДЕНИЯ  
РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ**

Рабочая программа одобрена на 2022-2023 учебный год

Протокол заседания кафедры № 10 от 24.06.2022 года

Заседующий кафедрой \_\_\_\_\_  


Рабочая программа одобрена на \_\_\_\_\_ учебный год

Протокол заседания кафедры № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ года

Заседующий кафедрой \_\_\_\_\_

Рабочая программа одобрена на \_\_\_\_\_ учебный год

Протокол заседания кафедры № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ года

Заседующий кафедрой \_\_\_\_\_

Рабочая программа одобрена на \_\_\_\_\_ учебный год

Протокол заседания кафедры № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ года

Заседующий кафедрой \_\_\_\_\_