

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
Управление портфелем финансовых активов
Б1.В.03.**

**Направление подготовки – 38.04.08 «Финансы и кредит»
Профиль подготовки «Инвестиционный менеджмент»
Квалификация выпускника - магистр
Форма обучения - заочная**

1. Цели освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Управление портфелем финансовых активов» сформировать у обучающихся систему теоретических знаний принятия управленческих финансовых решений, создающих основу для подготовки высококвалифицированного магистра экономики, способного научно обоснованно решать практические задачи управления денежным оборотом и финансами организаций.

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Требования к предшествующим знаниям и перечень дисциплин, для которых дисциплина «Управление портфелем финансовых активов» является основополагающей представлены в таблице 2.1. Перечень дисциплин, для которых дисциплина является основополагающей, представлен в табл. 2.2.

Таблица 2.1 – Требования к пререквизитам дисциплины

Дисциплина	Раздел
Инвестиционная политика и инвестиционная стратегия	Раздел 1

Таблица 2.2 –Требования к постреквизитам дисциплины

Дисциплина	Раздел
Производные финансовые инструменты	Раздел 2

3 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Таблица 3.1 – Взаимосвязь планируемых результатов обучения по дисциплине и планируемых результатов освоения образовательной программы

Индекс и содержание компетенции	Знания	Умения	Навыки и (или) опыт деятельности
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.	-1 этап: принципы управления движением денежных потоков, формированием и использованием финансовых ресурсов; 2 этап: основы разработки планов и программ проведения исследований в области финансов и кредита;	1 этап: разрабатывать методы и инструменты для проведения финансово-экономических исследований, анализировать полученные результаты; 2 этап: разрабатывать проекты в сфере экономики и бизнеса с учетом нормативно-правовых, ресурсных, административных и иных ограничений.	1 этап: владеть навыками подготовки соответствующих заданий для научных подразделений и отдельных исполнителей; 2 этап: обобщения имеющихся данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций в области финансов и кредита.

ПК – 9 способностью оценивать финансовую эффективность разработанных проектов с учетом оценки финансово-экономических рисков и фактора неопределенности	1 этап: основы инвестиционного портфеля, расчета и анализа современной системы финансовых показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне; 2 этап: принципы задания входных параметров САРМ.	1 этап: прогнозировать на основе стандартных теоретических и эконометрических моделей поведение экономических агентов, развитие экономических процессов и явлений на микро- и макроуровне; 2 этап: методы идентификации и оценки рисков при принятии финансовых решений, разработать мероприятия по их минимизации.	1 этап: современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных; 2 этап: современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макроуровне.
--	--	---	--

3. Объем дисциплины

Объем дисциплины «Управление портфелем финансовых активов» составляет 4 зачетные единицы (144 академических часов), распределение объема дисциплины на контактную работу обучающихся с преподавателем (КР) и на самостоятельную работу обучающихся (СР) по видам учебных занятий и по периодам обучения представлено в таблице 4.1.

Таблица 4.1 –Распределение объема дисциплины по видам учебных занятий и по периодам обучения, академические часы

№ п/п	Вид учебных занятий	Итого КР	Итого СР	Семестр № 3	
				КР	СР
1	2	3	4	5	6
1	Лекции (Л)	8			
2	Практические занятия (ПЗ)	8			
3	Самостоятельное изучение вопросов (СИВ)		64		64
4	Подготовка к занятиям (ПкЗ)		24		24
5	Промежуточная аттестация	4			
6	Наименование вида промежуточной аттестации	x	x		
7	Всего	20	88		88

4. Структура и содержание дисциплины

Структура дисциплины представлена в таблице 5.1.

Таблица 5.1 – Структура дисциплины

№ п/п	Наименования разделов и тем	Семестр	Объем работы по видам учебных занятий, академические часы										Коды формируемых компетенций
			лекции	лабораторная работа	практические занятия	семинары	курсовое проектирование	рефераты (эссе)	индивидуальные домашние задания	самостоятельное изучение вопросов	подготовка к занятиям	промежуточная аттестация	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1.	Раздел 1 Понятие, классификация и подходы к понятию финансовых активов корпораций.	3	4		4			x		18	6	x	
1.1.	Тема 1 Инвесторы и инвестиционная привлекательность объектов инвестирования							x		6		x	ПК – 7
1.2	Тема 2 Институциональное регулирование инвестиционной деятельности корпораций		2		2					6	6		ПК - 9
1.3	Тема 3 Сущность и этапы финансового инвестирования							x		6		x	ПК - 9

№ п/п	Наименования разделов и тем	Семестр	Объем работы по видам учебных занятий, академические часы										Коды формируемых компетенций
			лекции	лабораторная работа	практические занятия	семинары	курсовое проектирование	рефераты (эссе)	индивидуальные домашние задания	самостоятельное изучение вопросов	подготовка к занятиям	промежуточная аттестация	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2.	Раздел 2 Корпоративные облигации, привилегированные и обыкновенные акции в инвестиционном портфеле корпорации	3	2		2			x		16	6	x	
2.1	Тема 4 Инвестиции в активы с фиксированным доходом									8			ПК - 7
2.2	Тема 5 Методы оценки стоимости и доходности акций		2		2					8	6		ПК -9
3	Раздел 3 Теоретические подходы к формированию инвестиционного портфеля корпорации	3	2		2					8	6		ПК - 9
3.1	Тема 6 Теория формирования портфеля финансовых активов.		2		2					8	6		ПК -7
4	Раздел 4 Управление портфелем	3	2		2					22	6		

№ п/п	Наименования разделов и тем	Семестр	Объем работы по видам учебных занятий, академические часы										Коды формируемых компетенций
			лекции	лабораторная работа	практические занятия	семинары	курсовое проектирование	рефераты (эссе)	индивидуальные домашние задания	самостоятельное изучение вопросов	подготовка к занятиям	промежуточная аттестация	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	финансовых активов												
4.1	Тема 7 Стратегическое управление инвестиционным портфелем		2		2					8	6		ПК - 9
4.2	Тема 8 Оценка риска инвестирования									8			ПК – 7
4.3	Тема 9 Модели ценообразования на рынке капиталов									6			ПК -9
5.	Контактная работа		8		8			x				4	x
6.	Самостоятельная работа									64	24		x
7.	Объем дисциплины в семестре	3	8		8					64	24	4	x
8.	Всего по дисциплине	3	8		8					64	24	4	x

5.2. Содержание дисциплины

5.2.1 – Темы лекций

№ п.п.	Наименование темы лекции	Объем, академические часы
Л-1	Институциональное регулирование инвестиционной деятельности корпораций	2
Л-2	Методы оценки стоимости и доходности акций	2
Л-3	Теория формирования портфеля финансовых активов.	2
Л-4	Стратегическое управление инвестиционным портфелем	2
Итого по дисциплине		Σ8

5.2.2 – Темы лабораторных работ (не предусмотрены учебным планом)

5.2.3 – Темы практических занятий

№ п.п.	Наименование темы занятия	Объем, академические часы
ПЗ-1	Институциональное регулирование инвестиционной деятельности корпораций	2
ПЗ-2	Методы оценки стоимости и доходности акций	2
ПЗ-3	Теория формирования портфеля финансовых активов.	2
ПЗ-4	Стратегическое управление инвестиционным портфелем	2
Итого по дисциплине		Σ8

5.2.4 – Темы семинарских занятий (не предусмотрены учебным планом)

5.2.5 Темы курсовых работ (проектов) не предусмотрены учебным планом)

5.2.6 Темы рефератов (не предусмотрены)

5.2.7 Темы эссе (не предусмотрены)

5.2.8 Темы индивидуальных домашних заданий (не предусмотрены)

5.2.9 – Вопросы для самостоятельного изучения

№ п.п.	Наименования темы	Наименование вопроса	Объем, академические часы
1.	Инвесторы и инвестиционная привлекательность объектов инвестирования	1.Специфика аналитического покрытия инвестиционных активов 2.Конфликты интересов и качество прогнозов 3.Методы прогнозирования результатов инвестирования	6
2.	Институциональное регулирование инвестиционной деятельности корпораций	1 Основные направления государственного регулирования инвестиционной деятельности 2.Защита интересов и прав инвестора	6
3.	Сущность и этапы финансового инвестирования	1.Финансовые активы как объект инвестирования 2. Сущность и этапы процесса финансового инвестирования 3. Виды и характеристика ценных бумаг в РФ	6

4	Инвестиции в активы с фиксированным доходом	1.Характеристика финансовых активов с фиксированным доходом 2.Методы оценки финансовых активов с фиксированным доходом 3. рейтинги долговых инструментов	8
5	Методы оценки стоимости и доходности акций	1. Специфика применения мультипликаторов для компаний развивающихся рынков 2. Алгоритм обоснования вида мультипликатора и метода расчета количественного значения 3.Техника коррекции мультипликаторов для компаний развивающихся рынков капитала	8
6	Теория формирования портфеля финансовых активов.	1.Понятие и цели формирования портфеля ценных бумаг 2.Классификация портфеля ценных бумаг 3.Структура портфеля ценных бумаг	8
7	Стратегическое управление инвестиционным портфелем	1.Понятие и стратегии управления инвестиционным портфелем 2.Пассивные и активные стратегии 3.Основные виды инвестиционных стратегий управления портфелем	8
8	Оценка риска инвестирования	1.Ситуация риска и традиционные показатели измерения риска 2.Портфельные меры риска 3.Классические показатели риска для инвестиционных портфелей	8
9	Модели ценообразования на рынке капиталов	1.Модификация конструкции САРМ: эффект размера 2.Арбитражная теория Росса и Ролла 3.Трехфакторная модель Фама-Френча	6
Итого по дисциплине			Σ64

6.Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1 Основная литература, необходимая для освоения дисциплины

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для бакалавров / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 422 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3431-1.
2. Шарп У., Александр Г., Бэйли Дж. Инвестиции –М.: ИНФРА –М, 2009.-XII, 1028.с.

6.2 Дополнительная литература, необходимая для освоения дисциплины

1. Вяткин, В. Н. Финансовые решения в управлении бизнесом : учеб.-практ. пособие / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Д. Д. Хэмптон. — 4-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 325 с. — (Профессиональная практика). — ISBN 978-5-9916-8127-8.
2. Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 559 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3661-2.

3. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Е. Е. Румянцева. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 360 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-5639-9.

6.3 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины и другие материалы к занятиям

Электронное учебное пособие включающее:

- конспект лекций;
- методические указания по выполнению практических занятий работ.

6.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Электронное учебное пособие включающее:

- методические рекомендации для студентов по самостоятельной работе;

6.5 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

1. Open Office
2. JoliTest (JTRun, JTEditor, TestRun)

6.6 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. <http://www.biblio-online.ru/> - ЭБС "ЮРАЙТ"
2. <http://www.iprbookshop.ru/> - ЭБС «IPRbooks»
3. <http://e.lanbook.com/> - ЭБС
4. <http://rucont.ru/> - ЭБС
5. <http://elibrary.ru/defaultx.asp> - ЭБС
6. <http://www.rsl.ru> Российская государственная библиотека (РГБ)
7. <http://www.mirkin.ru> - портал «Финансовые науки»
8. <http://government.ru> - официальный портал Правительства РФ
9. <http://www.minfin.ru> - официальный сайт Министерства финансов РФ
10. <http://www.cbr.ru> - официальный сайт Центрального банка РФ
11. <http://www.gks.ru> - официальный сайт федеральной службы государственной статистики РФ
12. <http://www.economy.gov.ru> - официальный сайт Министерства экономического развития РФ
13. <http://www.nalog.ru> - официальный сайт Федеральной налоговой службы
14. <http://www.oecdru.org> - официальный сайт Организации экономического сотрудничества и развития
15. <https://ru.investing.com> - глобальный финансовый портал;
16. <http://www.consultant.ru> - Справочная правовая система «Консультант Плюс»
17. <http://www.akdi.ru> - Интернет-сервер «АКДИ Экономика и жизнь»

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

Занятия лекционного типа проводятся в аудитории, оборудованной мультимедиапроектором, компьютером, учебной доской.

Практические занятия семинарского типа проводятся в аудиториях, оборудованных учебной доской, рабочим местом преподавателя (стол, стул), а также посадочными местами для обучающихся, число которых соответствует численности обучающихся в группе.

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине представлен в Приложении 1.

Программа разработана в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.04.08 Экономика, утвержденным приказом Министерства образования и науки РФ от 30 марта 2015 г. № 325

Разработала: _____

Л.А. Витренко