

**Министерство науки и высшего образования РФ**  
**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение**  
**высшего образования**  
**«Национальный исследовательский университет «МЭИ»**

---

Направление подготовки/специальность: 38.03.02 Менеджмент

Наименование образовательной программы: Финансовый менеджмент

Уровень образования: высшее образование - бакалавриат

Форма обучения: Очная

**Рабочая программа дисциплины**  
**УПРАВЛЕНИЕ ФОНДОВЫМ ПОРТФЕЛЕМ**

<b>Блок:</b>	<b>Блок 1 «Дисциплины (модули)»</b>
<b>Часть образовательной программы:</b>	Вариативная
<b>№ дисциплины по учебному плану:</b>	Б1.В.11.02.02
<b>Трудоемкость в зачетных единицах:</b>	7 семестр - 4;
<b>Часов (всего) по учебному плану:</b>	144 часа
<b>Лекции</b>	7 семестр - 32 часа;
<b>Практические занятия</b>	7 семестр - 32 часа;
<b>Лабораторные работы</b>	не предусмотрено учебным планом
<b>Консультации</b>	проводится в рамках часов аудиторных занятий
<b>Самостоятельная работа</b>	7 семестр - 79,7 часа;
<b>в том числе на КП/КР</b>	не предусмотрено учебным планом
<b>Иная контактная работа</b>	проводится в рамках часов аудиторных занятий
<b>включая:</b> Тестирование Реферат Решение задач	
<b>Промежуточная аттестация:</b>	
<b>Зачет с оценкой</b>	7 семестр - 0,3 часа;

**Москва 2019**

## ПРОГРАММУ СОСТАВИЛ:

Преподаватель

(должность)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Бадалова А.Г.
	Идентификатор	R590a803a-BadalovaAG-a6343ac5

(подпись)

А.Г. Бадалова

(расшифровка  
подписи)

## СОГЛАСОВАНО:

Руководитель  
образовательной программы

(должность, ученая степень, ученое звание)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Епифанов В.А.
	Идентификатор	Rad930396-YepifanovVA-60810d9c

(подпись)

В.А. Епифанов

(расшифровка  
подписи)

Заведующий выпускающей  
кафедры

(должность, ученая степень, ученое звание)

	Подписано электронной подписью ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»	
	Сведения о владельце ЦЭП МЭИ	
	Владелец	Кетоева Н.Л.
	Идентификатор	R56dba1ba-KetoyevaNL-5403d8c5

(подпись)

Н.Л. Кетоева

(расшифровка  
подписи)

## 1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**Цель освоения дисциплины:** формирование знаний о понятии и видах фондовых портфелей, методах, моделях и формах управления портфелем, а также формирования навыков использования современного инструментария формирования и управления фондовым портфелем

### Задачи дисциплины

- изучение понятия и типов фондовых портфелей в зависимости от целей инвестора;
- изучение методов, моделей и процедуры формирования и управления фондовым портфелем;
- приобретение навыков формирования фондового портфеля, принятие решений по формированию оптимального портфеля;
- приобретение навыков применения методов и инструментов управления фондовым портфелем в зависимости от типа портфеля;
- изучение методов и показателей оценки ожидаемой доходности и риска фондового портфеля;
- приобретение навыков оценки доходности и риска фондового портфеля.

Формируемые у обучающегося **компетенции** и запланированные **результаты обучения** по дисциплине, соотнесенные с **индикаторами достижения компетенций**:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Запланированные результаты обучения
ПК-4 умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации		знать: - основные этапы процесса управления инвестиционным портфелем.  уметь: - разрабатывать стратегии для управления, мониторинга и разбалансировки инвестиционного портфеля.
ПК-7 владением навыками поэтапного контроля реализации бизнес-планов и условий заключаемых соглашений, договоров и контрактов, умением координировать деятельность исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений		знать: - основные математические модели, используемые в управлении портфелем, а также их фундаментальные ограничения и распространённые ошибки в их использовании.  уметь: - оценивать результативность инвестиционного портфеля.

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Запланированные результаты обучения
в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ		

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ ВО

Дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока дисциплин основной профессиональной образовательной программе Финансовый менеджмент (далее – ОПОП), направления подготовки 38.03.02 Менеджмент, уровень образования: высшее образование - бакалавриат.

Базируется на уровне среднего общего образования.

Результаты обучения, полученные при освоении дисциплины, необходимы при выполнении выпускной квалификационной работы.

### 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

#### 3.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единицы, 144 часа.

№ п/п	Разделы/темы дисциплины/формы промежуточной аттестации	Всего часов на раздел	Семестр	Распределение трудоемкости раздела (в часах) по видам учебной работы										Содержание самостоятельной работы/ методические указания	
				Контактная работа							СР				
				Лек	Лаб	Пр	Консультация		ИКР		ПА	Работа в семестре	Подготовка к аттестации /контроль		
КПР	ГК	ИККП	ТК												
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	
1	Понятие и типы фондового портфеля	19	7	5	-	5	-	-	-	-	-	9	-	<p><b><u>Самостоятельное изучение теоретического материала:</u></b> Изучение дополнительного материала по разделу "Понятие и типы фондового портфеля"</p> <p><b><u>Изучение материалов литературных источников:</u></b> [2], 45-59</p> <p><b><u>Подготовка к контрольной работе:</u></b> Изучение материалов по разделу Стратегии, методы и модели формирования фондового портфеля и подготовка к контрольной работе</p> <p><b><u>Изучение материалов литературных источников:</u></b> [1], 53-75 [3], 24-32</p> <p><b><u>Самостоятельное изучение теоретического материала:</u></b> Изучение дополнительного материала по разделу "Процедура, формы, модели и инструменты управления фондовым портфелем"</p> <p><b><u>Изучение материалов литературных источников:</u></b> [1], 79-90 [3], 33-47</p>	
1.1	Понятие фондового портфеля	10		2	-	3	-	-	-	-	-	-	5		-
1.2	Характеристика, уровень риска и структура фондового портфеля по типам	9		3	-	2	-	-	-	-	-	-	4		-
2	Стратегии, методы и модели формирования фондового портфеля	24		6	-	8	-	-	-	-	-	-	10		-
2.1	Активные и пассивные стратегии	12		4	-	3	-	-	-	-	-	-	5		-
2.2	Механические стратегии	12		2	-	5	-	-	-	-	-	-	5		-
3	Процедура, формы, модели и инструменты управления фондовым портфелем	36		10	-	8	-	-	-	-	-	-	18		-
3.1	Этапы управления фондовым портфелем	8		2	-	2	-	-	-	-	-	-	4		-
3.2	Теория портфеля Марковица	9		3	-	2	-	-	-	-	-	-	4		-
3.3	Существующие модели	10		3	-	2	-	-	-	-	-	-	5		-
3.4	Многофакторные	9	2	-	2	-	-	-	-	-	-	5	-		

	модели												
4	Оценка ожидаемой доходности и риска фондового портфеля	18	4	-	4	-	-	-	-	-	10	-	<b><u>Изучение материалов литературных источников:</u></b> [3], 20-23
4.1	Понятие ожидаемой доходности портфеля и ее взаимосвязь с эффективностью и риском фондового портфеля	9	2	-	2	-	-	-	-	-	5	-	
4.2	Оценка и управление фондовым портфелем в условиях риска и неопределенности	9	2	-	2	-	-	-	-	-	5	-	
5	Методика и критерии формирования оптимального фондового портфеля	29	7	-	7	-	-	-	-	-	15	-	<b><u>Подготовка к текущему контролю:</u></b> Повторение материала по разделу "Методика и критерии формирования оптимального фондового портфеля" <b><u>Изучение материалов литературных источников:</u></b> [1], 114-154
5.1	Понятие оптимального фондового портфеля	10	3	-	2	-	-	-	-	-	5	-	
5.2	Достижение оптимального портфеля при активном и пассивном управлении	9	2	-	2	-	-	-	-	-	5	-	
5.3	Анализ целей и ограничений инвестора при формировании оптимального портфеля	10	2	-	3	-	-	-	-	-	5	-	
	Зачет с оценкой	18.0	-	-	-	-	-	-	-	0.3	-	17.7	
	<b>Всего за семестр</b>	<b>144.0</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.3</b>	<b>62</b>	<b>17.7</b>	
	<b>Итого за семестр</b>	<b>144.0</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.3</b>	<b>79.7</b>		

**Примечание:** Лек – лекции; Лаб – лабораторные работы; Пр – практические занятия; КПП – аудиторные консультации по курсовым проектам/работам; ИККП – индивидуальные консультации по курсовым проектам/работам; ГК- групповые консультации по разделам

дисциплины; СР – самостоятельная работа студента; ИКР – иная контактная работа; ТК – текущий контроль; ПА – промежуточная аттестация

## 3.2 Краткое содержание разделов

### 1. Понятие и типы фондового портфеля

#### 1.1. Понятие фондового портфеля

Сходство и различие инвестиционного портфеля, портфеля ценных бумаг и фондового портфеля. Цели инвестора и типы портфеля. Простой и сложный портфели.

#### 1.2. Характеристика, уровень риска и структура фондового портфеля по типам Примеры типов портфелей.

### 2. Стратегии, методы и модели формирования фондового портфеля

#### 2.1. Активные и пассивные стратегии

Активные и пассивные стратегии: сравнительная характеристика. Пассивные стратегии: копирование индекса, скольжение по кривой доходности и др. Активные стратегии: использование кривой доходности, механизм хеджирования и пр.

#### 2.2. Механические стратегии

Особенности и использование фундаментального и технического анализа при формировании портфеля. Характеристика, описание и примеры инструментов фундаментального и технического анализа.

### 3. Процедура, формы, модели и инструменты управления фондовым портфелем

#### 3.1. Этапы управления фондовым портфелем

Этапы управления фондовым портфелем: характеристика и содержание, последовательность реализации.

#### 3.2. Теория портфеля Марковица

Теория портфеля Марковица: суть, предназначение и возможность использования при управлении фондовым портфелем.

#### 3.3. Существующие модели

Модель Марковица. Модель Шарпа.

#### 3.4. Многофакторные модели

Модель Фамы и Френча. Уравнения CVL и SML. Рыночная модель Трейнера. Модель Росса.

### 4. Оценка ожидаемой доходности и риска фондового портфеля

#### 4.1. Понятие ожидаемой доходности портфеля и ее взаимосвязь с эффективностью и риском фондового портфеля

Показатели и методы (модели) оценки ожидаемой доходности портфеля. Применении модели оценки стоимости активов (CAPM) при оценке доходности фондового портфеля.

#### 4.2. Оценка и управление фондовым портфелем в условиях риска и неопределенности



Использование VaR для измерения риска. Метод Монте - Карло для простого и сложного портфеля. Особенности, процедура и результаты стресс-тестирования. Процедура и параметры мониторинга рисков.

### 5. Методика и критерии формирования оптимального фондового портфеля

#### 5.1. Понятие оптимального фондового портфеля

Критерии формирования оптимального портфеля: минимальный риск; максимальная доходность; максимальная ликвидность инструментов; максимальная простота управления и др.

#### 5.2. Достижение оптимального портфеля при активном и пассивном управлении

#### 5.3. Анализ целей и ограничений инвестора при формировании оптимального портфеля

### **3.3. Темы практических занятий**

1. Использование инструментов фундаментального и технического анализа при формировании заданного типа портфеля;
2. Применение модель Марковица и Шарпа при управлении фондовым портфелем. Применение многофакторных моделей при при управлении фондовым портфелем. Уравнения CVL и SML. Рыночная модель Трейнера;
3. Оценка ожидаемой доходности фондового портфеля на основании модели оценки стоимости активов. Оценка риска портфеля с использование VaR для измерения риска. Проведение стресс-тестирования и мониторинга риска для конкретного фондового портфеля;
4. Формирование оптимального портфеля по заданным критериям, заданным ограничениям и заданного первоначального фондового портфеля.

### **3.4. Темы лабораторных работ**

не предусмотрено

### **3.5 Консультации**

### **3.6 Тематика курсовых проектов/курсовых работ**

Курсовой проект/ работа не предусмотрены

### 3.7. Соответствие разделов дисциплины и формируемых в них компетенций

Запланированные результаты обучения по дисциплине (в соответствии с разделом 1)	Коды индикаторов	Номер раздела дисциплины (в соответствии с п.3.1)					Оценочное средство (тип и наименование)
		1	2	3	4	5	
<b>Знать:</b>							
основные этапы процесса управления инвестиционным портфелем	ПК-4(Компетенция)	+	+				Тестирование/Ценные бумаги и операции с ними. Фондовый портфель предприятия
основные математические модели, используемые в управлении портфелем, а также их фундаментальные ограничения и распространённые ошибки в их использовании	ПК-7(Компетенция)			+			Тестирование/Управление портфелем ценных бумаг
<b>Уметь:</b>							
разрабатывать стратегии для управления, мониторинга и разбалансировки инвестиционного портфеля	ПК-4(Компетенция)			+	+		Реферат/Реферат
оценивать результативность инвестиционного портфеля	ПК-7(Компетенция)					+	Решение задач/Развитие международной практики брокеров-дилеров и инвестиционных банков

## **4. КОМПЕТЕНТНОСТНО-ОРИЕНТИРОВАННЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ КОНТРОЛЯ ОСВОЕНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ)**

### **4.1. Текущий контроль успеваемости**

7 семестр

Форма реализации: Выступление (доклад)

1. Реферат (Реферат)

Форма реализации: Письменная работа

1. Развитие международной практики брокеров-дилеров и инвестиционных банков (Решение задач)
2. Управление портфелем ценных бумаг (Тестирование)
3. Ценные бумаги и операции с ними. Фондовый портфель предприятия (Тестирование)

Балльно-рейтинговая структура дисциплины является приложением А.

### **4.2 Промежуточная аттестация по дисциплине**

*Зачет с оценкой (Семестр №7)*

Оценка определяется по совокупности результатов текущего контроля успеваемости в соответствии с Положением о балльно-рейтинговой системе для студентов НИУ «МЭИ».

В диплом выставляется оценка за 7 семестр.

**Примечание:** Оценочные материалы по дисциплине приведены в фонде оценочных материалов ОПОП.

## **5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **5.1 Печатные и электронные издания:**

1. Ширяев, В. И. Модели финансовых рынков. Оптимальные портфели, управление финансами и рисками : учебное пособие для вузов по специальности "Математические методы в экономике" и другим экономическим специальностям / В. И. Ширяев . – М. : Эдиториал УРСС, 2007 . – 216 с. - ISBN 978-5-484-00955-8 .;
2. Ценные бумаги : Учебник для экономических специальностей вузов / В. С. Торкановский ; Ред. В. И. Колесников . – М. : Финансы и статистика, 1998 . – 416 с. - ISBN 5-279-01762-0 : 56.00 .;
3. Н. М. Стрельникова, Н. В. Скобелева- "Статистика финансов", Издательство: "Поволжский государственный технологический университет", Йошкар-Ола, 2017 - (80 с.)  
<https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=476513>.

### **5.2 Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение:**

1. СДО "Прометей";
2. Office / Российский пакет офисных программ;
3. Windows / Операционная система семейства Linux;
4. Майнд Видеоконференции.

### 5.3 Интернет-ресурсы, включая профессиональные базы данных и информационно-справочные системы:

1. ЭБС Лань - <https://e.lanbook.com/>
2. ЭБС "Университетская библиотека онлайн" - [http://biblioclub.ru/index.php?page=main\\_ub\\_red](http://biblioclub.ru/index.php?page=main_ub_red)
3. Научная электронная библиотека - <https://elibrary.ru/>
4. Национальная электронная библиотека - <https://rusneb.ru/>
5. ЭБС "Консультант студента" - <http://www.studentlibrary.ru/>

### 6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Тип помещения	Номер аудитории, наименование	Оснащение
Учебные аудитории для проведения лекционных занятий и текущего контроля	К-511, Аудитория для проведения интерактивных занятий кафедры МЭП	парта со скамьей, стул, трибуна, вешалка для одежды, доска меловая, компьютерная сеть с выходом в Интернет, мультимедийный проектор, экран, кондиционер, мел, маркер, стилус
	К-520, Аудитория для проведения интерактивных занятий кафедры МЭП	кресло рабочее, парта со скамьей, стол преподавателя, стул, трибуна, вешалка для одежды, доска меловая, компьютерная сеть с выходом в Интернет, мультимедийный проектор, экран, кондиционер, мел, маркер, стилус
Учебные аудитории для проведения практических занятий, КР и КП	К-504, Учебная аудитория	парта со скамьей, стол преподавателя, стул, трибуна, доска меловая, мультимедийный проектор, экран, кондиционер
	К-509, Аудитория для проведения интерактивных занятий кафедры МЭП	кресло рабочее, парта со скамьей, стол преподавателя, стул, трибуна, вешалка для одежды, доска меловая, компьютерная сеть с выходом в Интернет, мультимедийный проектор, экран, кондиционер, мел, маркер, стилус
Учебные аудитории для проведения промежуточной аттестации	К-504, Учебная аудитория	парта со скамьей, стол преподавателя, стул, трибуна, доска меловая, мультимедийный проектор, экран, кондиционер
	К-509, Аудитория для проведения интерактивных занятий кафедры МЭП	кресло рабочее, парта со скамьей, стол преподавателя, стул, трибуна, вешалка для одежды, доска меловая, компьютерная сеть с выходом в Интернет, мультимедийный проектор, экран, кондиционер, мел, маркер, стилус
	К-511, Аудитория для проведения интерактивных занятий кафедры МЭП	парта со скамьей, стул, трибуна, вешалка для одежды, доска меловая, компьютерная сеть с выходом в Интернет, мультимедийный проектор, экран, кондиционер, мел, маркер, стилус
	К-520, Аудитория для проведения интерактивных занятий кафедры МЭП	кресло рабочее, парта со скамьей, стол преподавателя, стул, трибуна, вешалка для одежды, доска меловая, компьютерная сеть с выходом в Интернет, мультимедийный проектор, экран, кондиционер, мел, маркер, стилус

Помещения для самостоятельной работы	НТБ-302, Читальный зал отдела обслуживания учебной литературой	стул, стол письменный, компьютерная сеть с выходом в Интернет, компьютер персональный
	НТБ-303, Компьютерный читальный зал	стол компьютерный, стул, стол письменный, вешалка для одежды, компьютерная сеть с выходом в Интернет, компьютер персональный, принтер, кондиционер
	НТБ-301, Учебная аудитория кафедры "БИТ"	парта, стул, доска меловая, компьютерная сеть с выходом в Интернет, мультимедийный проектор, экран
Помещения для консультирования	К-516, Кабинет сотрудников кафедры МЭП	кресло рабочее, рабочее место сотрудника, стол, стул, шкаф для документов, шкаф для одежды, тумба, компьютерная сеть с выходом в Интернет, многофункциональный центр, ноутбук, компьютер персональный, принтер, холодильник, кондиционер
	К-514, Кабинет сотрудников кафедры МЭП	кресло рабочее, рабочее место сотрудника, стол, стул, шкаф для документов, шкаф для одежды, тумба, компьютерная сеть с выходом в Интернет, колонки звуковые, многофункциональный центр, компьютер персональный, принтер, кондиционер
	К-513, Кабинет сотрудников кафедры МЭП	кресло рабочее, рабочее место сотрудника, стол, стул, шкаф для документов, шкаф для одежды, тумба, компьютерная сеть с выходом в Интернет, экран интерактивный, колонки звуковые, мультимедийный проектор, доска маркерная, многофункциональный центр, ноутбук, компьютер персональный, принтер, холодильник, кондиционер
	К-518, Кабинет сотрудников кафедры МЭП	кресло рабочее, рабочее место сотрудника, стол, стул, шкаф для документов, шкаф для одежды, тумба, компьютерная сеть с выходом в Интернет, колонки звуковые, доска маркерная, многофункциональный центр, ноутбук, компьютер персональный, принтер, кондиционер
Помещения для хранения оборудования и учебного инвентаря	Ж-203, Кабинет сотрудников "МЭП"	кресло рабочее, рабочее место сотрудника, стол, стул, шкаф для документов, вешалка для одежды, тумба, компьютерная сеть с выходом в Интернет, компьютер персональный, принтер, холодильник, кондиционер

## БАЛЛЬНО-РЕЙТИНГОВАЯ СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

### Управление фондовым портфелем

(название дисциплины)

#### 7 семестр

**Перечень контрольных мероприятий текущего контроля успеваемости по дисциплине:**

- КМ-1 Ценные бумаги и операции с ними. Фондовый портфель предприятия (Тестирование)
- КМ-2 Управление портфелем ценных бумаг (Тестирование)
- КМ-3 Реферат (Реферат)
- КМ-4 Развитие международной практики брокеров-дилеров и инвестиционных банков (Решение задач)

**Вид промежуточной аттестации – Зачет с оценкой.**

Номер раздела	Раздел дисциплины	Индекс КМ:	КМ-1	КМ-2	КМ-3	КМ-4
		Неделя КМ:	4	8	12	16
1	Понятие и типы фондового портфеля					
1.1	Понятие фондового портфеля		+			
1.2	Характеристика, уровень риска и структура фондового портфеля по типам		+			
2	Стратегии, методы и модели формирования фондового портфеля					
2.1	Активные и пассивные стратегии		+			
2.2	Механические стратегии		+			
3	Процедура, формы, модели и инструменты управления фондовым портфелем					
3.1	Этапы управления фондовым портфелем			+		
3.2	Теория портфеля Марковица			+		
3.3	Существующие модели			+	+	
3.4	Многофакторные модели			+	+	
4	Оценка ожидаемой доходности и риска фондового портфеля					
4.1	Понятие ожидаемой доходности портфеля и ее взаимосвязь с эффективностью и риском фондового портфеля				+	
4.2	Оценка и управление фондовым портфелем в условиях риска и неопределенности				+	

5	Методика и критерии формирования оптимального фондового портфеля				
5.1	Понятие оптимального фондового портфеля				+
5.2	Достижение оптимального портфеля при активном и пассивном управлении				+
5.3	Анализ целей и ограничений инвестора при формировании оптимального портфеля				+
Вес КМ, %:		25	25	25	25