

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«РОССИЙСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Г. В. ПЛЕХАНОВА»

УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по дополнительному  
образованию и филиалам  
ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г. В. Плеханова»

\_\_\_\_\_ А.М. Асалиев  
« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2020 г.

ФИНАНСОВЫЙ ФАКУЛЬТЕТ

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ПРОГРАММА  
ПОВЫШЕНИЯ КВАЛИФИКАЦИИ

«МЕТОДЫ ФОРМИРОВАНИЯ И ЭФФЕКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПОРТФЕЛЕМ  
ЦЕННЫХ БУМАГ»

МОСКВА, 2020

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ПРОГРАММЫ

### 1.1. Цель реализации программы.

Эта программа об различных аспектах инвестирования и формировании, и управлении портфелем ценных бумаг. Успешно освоив курс, слушатель получит новые компетенции и навыки в области финансовых вычислений, а именно:

- узнает концепцию формирования портфеля и овладеет процессом его формирования;
- научится формировать оптимальные портфели для различного набора активов;
- сформирует свою собственную инвестиционную философию;
- научится оценивать риски;
- научится выявлять ограничения на формирование портфеля;
- овладеет различными стратегиями управления портфеля.

### 1.2. Планируемые результаты обучения

Программа направлена на изучение инновационных методов и эффективных стратегий портфельного управления, а также включает разносторонний комплекс дополнительных дисциплин.

Слушатель, успешно завершивший обучение по программе «Методы формирования и эффективного управления портфелем ценных бумаг», способен решать следующие профессиональные задачи:

В качестве планируемых результатов обучения по программе повышения квалификации приводятся профессиональные компетенции<sup>1</sup>.

В программе повышения квалификации подлежит совершенствованию следующий перечень компетенций, формирующихся в результате освоения программы:

- организационно-управленческая деятельность:

ПК-2 способен предложить организационно - управленческие решения и оценить условия и последствия принимаемых решений;

ПК-13 способен планировать операционную (производственную) деятельность организаций;

ПК-14 способен оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании;

- информационно-аналитическая деятельность:

ПК-20 способен проводить анализ конкурентной среды;

ПК-24 способен анализировать финансовую отчетность и принимать участие в подготовке инвестиционных, кредитных и финансовых решения;

ПК-26 способен проводить анализ операционной деятельности организации для подготовки управленческих решений;

- предпринимательская деятельность:

ПК-27 способен находить и оценивать новые рыночные возможности и формулировать бизнес-идею;

Успешное освоение программы позволит:

**Знать:**

- методы формирования оптимального портфеля активов в соответствии с требуемым уровнем ожидаемой доходности;

---

<sup>1</sup>определены на основании Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» (уровень высшего образования: бакалавриат).

- основные виды управленческих решений и последствия принимаемых финансовых и инвестиционных решений;
- инструментальные средства для обработки экономических данных;
- различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов, проведения аналитических отчетов, финансового контроля;
- основные методы оценки и анализа имеющейся информации;
- современные технические средства и информационные технологии.

**Уметь:**

- выстроить четкое видение того, как функционируют рынки и при каких условиях могут возникнуть дисбаланс и неэффективность (если таковые имеются);
- формировать философию, лучше подходящую инвестору с учетом его особенностей;
- провести экспертизу и обладать начальными навыками инвестора;
- разрабатывать предложения по инвестиционным портфелям в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями и критериями отбора, полученными от заказчика;
- управлять портфелем на основе традиционного (базирующегося на фундаментальном или техническом анализе) и современного (базирующегося на статистических технологиях выбора) метода
- давать предварительную оценку эффективности инвестиционного портфеля;
- находить компромисс между риском и доходностью, владея различными способами оценки риска.

**Владеть:**

- различными стратегиями вовлечения в бизнес
- экономической и финансовой терминологией, используемой в современной финансовой науке и практике;
- методами сбора, обработки, анализа и систематизации информации для проведения финансово-экономических расчетов;
- практическими навыками расчета социально-экономических показателей и навыками анализа и интерпретации полученных результатов;
- инструментами и методами анализа и обобщения экономической информации;
- методами обоснования и тестирования финансовых решений;
- навыками использования современных технических средств и информационных технологий.

**1.3. Категория слушателей**

К освоению программы повышения квалификации «Методы формирования и эффективного управления портфелем ценных бумаг» допускаются лица, являющиеся студентами последних курсов бакалавриата, лица, имеющие среднее профессиональное и/или высшее образование и успешно прошедшие вступительные испытания в форме собеседования.

**1.4. Трудоемкость обучения**

Трудоемкость обучения составляет 80 академических часов.

**1.5. Форма обучения**

Очная.

## 2. СОДЕРЖАНИЕ ПРОГРАММЫ

### 2.1. Учебный план программы повышения квалификации «Методы формирования и эффективного управления портфелем ценных бумаг»

№	Наименование разделов, дисциплин	Общая трудоемкость, ч	Всего ауд., ч	Аудиторные занятия, ч			СРС <sup>2</sup> , в т. ч. КСР <sup>3</sup> , ч	Форма контроля
				Лекции и	Лабораторные работы	Практические и семинарские занятия		
1	Риск, доходность и ограничения на формирование портфеля ценных бумаг	14	10	4	-	6	4	Проектное задание, тест
2	Классическая теория формирования портфеля ценных бумаг: портфель по Марковицу	16	8	4	-	4	8	Проектное задание, работа на тренажере
3	Методология формирования портфеля активов	5	4	3	-	1	1	Проектное задание, тест
4	Роль акций в инвестиционном процессе. Теоретические модели, применяемые на практике	9	6	3	-	3	3	Проектное задание, тест
5	Эффективные стратегии пассивного и активного управления портфелем акций	10	7	4	-	3	3	Проектное задание, тест
6	Различные стратегии управления портфелем облигаций: иммунизации, управление против долгового индекса, реплика индекса и т. д.	24	12	4	-	8	12	Проектное задание, тест
<b>Итоговая аттестация</b>		<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>Зачет</b>
<b>Итого:</b>		<b>80</b>	<b>49</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>27</b>	<b>31</b>	

<sup>2</sup> СРС – Самостоятельная работа слушателя

<sup>3</sup> КСР – Контрольно-самостоятельная работа слушателя

## 2.2. Учебно-тематический план для сторонних слушателей

№	Наименование разделов, дисциплин	Общая трудоемкость, ч	Всего ауд., ч	Аудиторные занятия, ч			СРС, в т. ч. КСР, ч	Форма контроля
				Лекции	Лабораторные работы	Практические и семинарские занятия		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	<b>Риск, доходность и ограничения на формирование портфеля ценных бумаг</b>	14	10	4	-	6	4	<b>Проектное задание, тест</b>
1.1	Риск-предпочтения инвесторов и способы оценки риска, IPS, цель по доходности, ограничения на формирования портфеля	3	3	1	-	2	-	Проектное задание, работа с обучающим модулем "Математическое обеспечение финансовых решений", тест
1.2	Ожидаемая доходность и риск, показатели связи тесноты между доходностями активов	6	4	2	-	2	2	Проектное задание, работа с обучающим модулем "Математическое обеспечение финансовых решений", тест
1.3	Риск и доходность портфеля, эффект диверсификации	5	3	1	-	2	2	Проектное задание, работа с обучающим модулем "Математическое обеспечение финансовых решений", тест
2	<b>Классическая теория формирования портфеля ценных</b>	16	8	4	-	4	8	<b>Проектное задание, тест</b>

	<b>бумаг: портфель по Марковицу</b>							
2.1	Портфель, состоящий из двух активов	4	2	1	-	1	2	Проектное задание, работа на тренажере
2.2	Портфель с минимальным риском	4	2	1	-	1	2	Проектное задание, работа на тренажере
2.3	Дюрация и выпуклость портфеля облигаций. Технологии управления портфелем облигаций: иммунизация портфеля, стратегия Мэтчинга, ротация облигаций в портфеле и т. д.	4	2	1	-	1	2	Проектное задание, работа на тренажере
2.4	Множество инвестиционных возможностей и его эффективная граница. Методы отыскания касательного портфеля.	4	2	1	-	1	2	Проектное задание, работа на тренажере
<b>3</b>	<b>Методология формирования портфеля активов</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>Проектное задание, тест</b>
3.1	Рыночный портфель. Аллокация по классам активов	3	2	1	-	1	1	Проектное задание, тест
3.2	Подходы в выборе классов активов	2	2	2	-	-	-	Проектное задание, тест
<b>4</b>	<b>Роль акций в инвестиционном процессе. Теоретические модели, применяемые на практике</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>Проектное задание, тест</b>

4.1	Роль акций в портфеле инвестора, риск инвестирования в акции	3	2	1	-	1	1	Проектное задание, тест
4.2	Модель CAPM, линия рынка капитала, бета	3	2	1	-	1	1	Проектное задание, тест
4.3	Линия рынка актива, оценка результатов, бета компании. Альтернативы CAPM.	3	2	1	-	1	1	Проектное задание, тест
<b>5</b>	<b>Эффективные стратегии пассивного и активного управления портфелем акций</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>Проектное задание, тест</b>
5.1	Подходы в управлении, рыночные индексы. Процесс конструирования и управления индексом.	3	2	1	-	1	1	Проектное задание, тест
5.2	Использование рыночных индексов. Основные пассивные стратегии управления портфелем акций.	3	2	1	-	1	1	Проектное задание, тест
5.3	Активные стратегии инвестирования. Top-Down vs. Bottom-Up. Value investing, Growth investing, Arbitrage investing, Technical analysis investing	3	2	1	-	1	1	Проектное задание, тест
5.4	Инвесторы в стоимость и инвесторы в рост	1	1	1	-	-	-	Проектное задание, тест
6	Различные стратегии управления	24	12	4	-	8	12	Проектное задание, тест

	портфелем облигаций: иммунизации, управление против долгового индекса, реплика индекса и т. д.							
6.1	Доходность, цена и волатильность. Дюрация как мера ценового риска	14	6	2	-	4	8	Проектное задание, тест
6.2	Управление портфелем против долгового индекса. Реплика индекса. Расширенное индексирование. Активное управление. Стратегии иммунизации.	12	6	2	-	4	6	Проектное задание, тест
<b>Итоговая аттестация</b>		<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>Зачет</b>
<b>Итого:</b>		<b>80</b>	<b>49</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>27</b>	<b>31</b>	