


МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ
Декан экономического факультета



(подпись) Д.Ю.Брюханов

«12» мая 2021 г.

**Рабочая программа дисциплины
«Управление портфелем ценных бумаг»**

Направление подготовки
38.03.01 Экономика

Направленность (профиль)
«Национальные и международные финансы»

Квалификация выпускника
Бакалавр

Форма обучения
очная

Программа рассмотрена
на заседании кафедры
от «12» мая 2021 г., протокол №11

Программа одобрена НМК
экономического факультета
протокол №5 от «12» мая 2021 г.

Ярославль

1. Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины «Управление портфелем ценных бумаг» являются:

- дать целостное представление о портфельном инвестировании;
- раскрыть фундаментальные положения оценки доходности и риска активов, а также портфеля ценных бумаг, состоящего из нескольких активов;
- дать представление об основных стратегиях управления портфелем ценных бумаг, моделях оценки рисков портфеля, а также оценки эффективности управления портфелем ценных бумаг.

2. Место дисциплины в структуре ОП бакалавриата

Дисциплина «Управление портфелем ценных бумаг» относится к дисциплинам по выбору вариативной части Блока 1. Ее изучение основывается на знаниях, умениях и навыках, полученных студентами в рамках освоения дисциплин «Основы финансовых вычислений», «Корпоративные финансы» и др.

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОП бакалавриата

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих элементов компетенций в соответствии с ФГОС ВО, ОП ВО и приобретения следующих знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности:

Код компетенции	Формулировка компетенции	Перечень планируемых результатов обучения
Профессиональные компетенции		
ПК-7	способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет	Знать: <ul style="list-style-type: none">- основные модели оценки доходности и риска активов, а также портфеля ценных бумаг;- основные отечественные и зарубежные источники информации о ценах фондовых активов. Уметь: <ul style="list-style-type: none">- использовать модели оценки доходности и риска активов, а также портфеля ценных бумаг;- применять основные стратегии управления портфелем и оценивать эффективность управления. Владеть навыками: <ul style="list-style-type: none">- анализа и интерпретации показателей, характеризующих портфель ценных бумаг;- поиска информации, сбора и анализа данных, необходимых для оценки и управления портфелем ценных бумаг.

4. Объем, структура и содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетные единицы, 72 академических часа.

Очная форма

№ п/п	Темы (разделы) дисциплины, их содержание	Семестр	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу студентов, и их трудоемкость (в академических часах)						Формы текущего контроля успеваемости
			Контактная работа						Форма промежуточной аттестации (по семестрам)
			лекции	практические	лабораторные	консультации	аттестационные испытания	самостоятельная работа	
1	Ожидаемая доходность и риск портфеля	7	2	2				4	Расчетное задание Решение задач
2	Выбор рискованного портфеля. Модели оценки доходностей активов	7	4	4		1		4	Расчетное задание, Решение задач
3	Оптимизация портфелей ценных бумаг	7	4	4		1		6	Расчетное задание
4	Стратегии управления портфелем	7	4	4		1		6	Расчетное задание
5	Оценка эффективности управления портфелем	7	4	4		1		6	Расчетное задание
		7					0,3	5,7	Зачет
	Всего 72 ч.	7	18	18		4	0,3	31,7	

Содержание разделов дисциплины:

Тема 1. Ожидаемая доходность и риск портфеля.

Ожидаемая доходность актива. Риск актива. Ожидаемая доходность и риск портфеля.

Тема 2. Выбор рискованного портфеля. Модели оценки доходностей активов.

Эффективная граница портфелей. Рыночный портфель. Модель CAPM. Модель Шарпа. Многофакторные модели. Арбитражная модель.

Тема 3. Оптимизация портфелей ценных бумаг.

Определение эффективной границы с помощью изосредних и изодисперсий. Оптимизация методом множителей Лагранжа. Определение оптимального портфеля с помощью линейного программирования.

Тема 4. Стратегии управления портфелем.

Пассивные стратегии. Активные стратегии управления портфелем.

Тема 5. Оценка эффективности управления портфелем.

Оценка доходности и риска портфеля. Показатели эффективности управления портфелем.

5. Образовательные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

В процессе преподавания дисциплины используются следующие образовательные технологии:

Академическая лекция – последовательное изложение материала преподавателем, рассмотрение теоретических и методологических вопросов дисциплины в логически выдержанной форме. В процессе лекции преподаватель стимулирует студентов к участию в обсуждении вопросов и высказыванию собственной точки зрения обсуждаемой проблематики. Цели и требования к академической лекции: современный научный уровень, информативность, системное освещение ключевых понятий и положений по соответствующей теме, обзор и оценка существующей проблематики, дача методических рекомендаций студентам для дальнейшего изучения курса.

Практическое (семинарское) занятие – занятие, посвященное практической отработке у студентов конкретных умений и навыков при изучении дисциплины, закреплению полученных на лекции знаний и оценке результатов обучения в процессе текущего контроля.

На первом практическом занятии в вводной части дается первое целостное представление о дисциплине. Студенты знакомятся с назначением и задачами дисциплины, её ролью и местом в образовательной программе. При этом озвучиваются методические и организационные особенности работы в рамках данной дисциплины, а также дается анализ рекомендуемой учебно-методической литературы. Продолжительность вводной части составляет не более 10-15 минут.

При проведении практических занятий используются такие инновационные методы обучения, как диалог-собеседование, коллективное обсуждение тематических вопросов, разбор практических ситуаций (метод кейсов), нормативных документов, теоретических и методических аспектов по темам дисциплины. Обсуждение и оценка правильности выполненных различного типа заданий, указанных в фонде оценочных средств рабочей программы, производится коллективно студентами под руководством преподавателя.

Консультации – групповые занятия, являющиеся одной из форм контроля самостоятельной работы студентов в течение семестра. На консультациях по инициативе студентов рассматриваются и обсуждаются различные вопросы тематики дисциплины, которые возникают у них в процессе самостоятельной работы.

6. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень лицензионного программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

В процессе осуществления образовательного процесса по дисциплине используется:

- 1) программное обеспечение:
 - операционная система Windows;
 - программы MicrosoftOffice;
- 2) информационные справочные системы, в т.ч. профессиональные базы данных:
 - справочная правовая система ГАРАНТ;
 - справочная правовая система КонсультантПлюс.

7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

а) основная литература

1. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.] ; под общ. ред. Н. И. Берзона. - 4-е изд., перераб. и доп. - М. : Юрайт, 2017. - 443 с. - Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/020C3864-D813-4624-95FA-FCA20B94F36C (ЭБС Юрайт).

2. Рынок ценных бумаг: учебник для бакалавров / под общ.ред. Н. И. Берзона. - 2-е изд., испр. и доп. - М.: Юрайт, 2012.-533с.

б) дополнительная литература

1. Галанов В. А. Рынок ценных бумаг: учебник для вузов / В. А.Галанов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2017. – 413 с.

2. Галанов В. А. Рынок ценных бумаг: учебник для вузов. / В. А. Галанов; М-во образования и науки РФ - М.: ИНФРА-М, 2014. - 378 с.

3. Сребник Б. В. Рынок ценных бумаг: учеб.пособие для вузов. / Б. В. Сребник; УМО по образованию в обл. финансов, учета и мировой экономики; Финансовый ун-т при Правительстве РФ - М.: КНОРУС, 2015. - 288с.

в) ресурсы сети «Интернет»

1. Электронный каталог Научной библиотеки ЯрГУ
(https://www.lib.uni-yar.ac.ru/opac/bk_cat_find.php).

2. Электронная библиотечная система (ЭБС) издательства «Юрайт»
(<https://www.biblio-online.ru>).

3. Электронная библиотечная система (ЭБС) издательства «Прспект»
(<http://ebs.prospekt.org/>).

4. Научная электронная библиотека (НЭБ) (<http://elibrary.ru>)

5. Официальный сайт Московской биржи (<http://moex.com>)

8. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине включает в свой состав специальные помещения:

- учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа;
- учебные аудитории для проведения практических занятий (семинаров);
- учебные аудитории для проведения групповых и индивидуальных консультаций;
- учебные аудитории для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации;
- помещения для самостоятельной работы;
- помещения для хранения и профилактического обслуживания технических средств обучения.

Специальные помещения укомплектованы средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, хранящиеся на электронных носителях и обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочей программе дисциплин.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

Число посадочных мест в лекционной аудитории больше либо равно списочному составу потока, а в аудитории для практических занятий (семинаров) – списочному составу группы обучающихся.

Автор:

Доцент кафедры финансов и кредита, канд. экон. наук



(подпись)

А.С. Тростин

**Приложение №1 к рабочей программе дисциплины
«Управление портфелем ценных бумаг»**

**Фонд оценочных средств
для проведения текущей и промежуточной аттестации студентов
по дисциплине**

**1. Типовые контрольные задания или иные материалы,
необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности,
характеризующих этапы формирования компетенций**

**1.1 Контрольные задания и иные материалы,
используемые в процессе текущей аттестации**

Тема 1. Ожидаемая доходность и риск портфеля

Расчетное задание, выполнение этапов Экспорт данных по котировкам российских акций и Оценка ожидаемой доходности и риска выбранных активов и портфеля (для очной формы обучения)

Решение задач

Задачи

1. Инвестор приобретает рискованный актив А на 400 тыс. рублей и актив В на 100 тыс. рублей за счет собственных средств. Занимает 200 тыс. руб. под 12% годовых и также инвестирует их в актив А. Ожидаемая доходность актива А равна 25%, актива В равна 20%. Определить ожидаемую доходность сформированного портфеля.

2. Доходность актива представлена в таблице:

Годы	1	2	3	4	5	6	7
Доходность, %	10	4	8	16	-10	-5	2

Определить риск актива, представленный показателями исправленной дисперсии и стандартного отклонения.

3. Стандартное отклонение доходности первого актива 30%, второго 34%. Может ли ковариация доходностей быть равной 1102,5? Поясните ответ.

Тема 2. Выбор рискованного портфеля. Модели оценки доходностей активов

Расчетное задание, выполнение этапа Формирование портфеля из выбранных активов (для очной формы обучения)

Решение задач

Задачи

1. Портфель состоит из двух активов. Стандартное отклонение доходности первого актива равно 20%, второго равно 30%, корреляция доходностей минус единица. Ожидаемая доходность первого актива 30%, второго 50%. Определить доходность безрискового портфеля из данных активов.

2. Ожидаемая доходность рыночного портфеля 20%, ставка без риска 10%. Коэффициент бэта акции компании А относительно рыночного портфеля 1,2; компании В 0,8. Цена акции А 15 руб., акции В 23 руб. Инвестор ожидает, что через год цена акции А составит 19 рублей, акции В 26,5 рублей. Дивиденды не выплачиваются. Определить согласно уравнению SML, какая акция недооценена, какая переоценена.

Тема 3. Оптимизация портфелей ценных бумаг

Расчетное задание, выполнение этапа Определение удельных весов активов в портфеле по методу множителей Лагранжа с целью оптимизации структуры (для очной формы обучения)

Тема 4. Стратегии управления портфелем

Расчетное задание, выполнение этапа Управление портфелем согласно выбранной стратегии (для очной формы обучения)

Тема 5. Оценка эффективности управления портфелем

Расчетное задание, выполнение этапа Оценка эффективности управления через показатели коэффициента Шарпа и Трейнора (для очной формы обучения)

Критерии оценки форм текущего контроля

Критерии оценки расчетного задания по шкале зачтено / не зачтено

Расчетное задание – метод контроля знаний, заключающийся в выполнении расчетов отдельных показателей на основе конкретных данных. Критерии оценки: правильность расчетов и оформления результатов; анализ и интерпретация результатов.

Оценка «зачтено» – полное или частичное соответствие критериям.

Оценка «не зачтено» – несоответствие критериям.

Критерии оценки решения задач

Решение задач – инструмент оценивания уровня знаний студентов, состоящий из расчетных заданий по теме, стандартизированной процедуры проведения, обработки и анализа результатов.

Оценка «отлично» - задача решена без ошибок.

Оценка «хорошо» - задача решена, но имеются некоторые несущественные недочеты.

Оценка «удовлетворительно» - задача решена частично, но ход решения правилен.

Оценка «неудовлетворительно» - ход решения задачи не правилен, задача не решена.

1.2 Список вопросов и (или) заданий для проведения промежуточной аттестации

Список вопросов для подготовки к зачету

1. Понятие и виды портфелей ценных бумаг.
2. Ожидаемая доходность актива.
3. Ожидаемая доходность портфеля при возможности коротких продаж и заимствовании средств.
4. Риск актива: основные способы измерения.
5. Показатели тесноты связи между доходностями активов: ковариация, ко-эффект корреляции.
6. Риск портфеля, состоящего из двух активов.
7. Риск портфеля при корреляции доходностей +1, 0, -1.
8. Риск портфеля из двух активов с минимальной дисперсией.
9. Понятие доминирующих активов и портфелей.
10. Эффективная граница портфелей ценных бумаг.
11. Понятие рыночного портфеля.

12. Общая характеристика моделей оценки доходностей активов.
13. Модель САМР.
14. Индексная модель У.Шарпа.
15. Рыночная модель Трейнора.
16. Многофакторные модели оценки доходности.
17. Арбитражная модель Росса.
18. Общий подход определения оптимальных портфелей.
19. Определение эффективной границы портфелей Г.Марковитца.
20. Определение оптимальных портфелей методом множителей Лагранжа.
21. Определение оптимальных портфелей методом линейного программирования.
22. Общая характеристика стратегий управления портфелем ценных бумаг.
23. Пассивные стратегии управления портфелем.
24. Активные стратегии управления портфелем.
25. Механические стратегии управления портфелем ценных бумаг.
26. Параметрическая модель VaR.
27. Непараметрические модели VaR.
28. Сравнительная характеристика моделей VaR.
29. Общие показатели оценки эффективности управления портфелем.
30. Коэффициенты Шарпа и Трейнора.
31. Индекс Дженсена.

2. Перечень компетенций, этапы их формирования, описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкалы оценивания

2.1 Шкала оценивания сформированности компетенций и ее описание

Оценивание уровня сформированности компетенций в процессе освоения дисциплины осуществляется по следующей трехуровневой шкале:

Пороговый уровень - предполагает отражение тех ожидаемых результатов, которые определяют минимальный набор знаний и (или) умений и (или) навыков, полученных студентом в результате освоения дисциплины. Пороговый уровень является обязательным уровнем для студента к моменту завершения им освоения данной дисциплины.

Продвинутый уровень - предполагает способность студента использовать знания, умения, навыки и (или) опыт деятельности, полученные при освоении дисциплины, для решения профессиональных задач. Продвинутый уровень превосходит пороговый уровень по нескольким существенным признакам.

Высокий уровень - предполагает способность студента использовать потенциал интегрированных знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, полученных при освоении дисциплины, для творческого решения профессиональных задач и самостоятельного поиска новых подходов в их решении путем комбинирования и использования известных способов решения применительно к конкретным условиям. Высокий уровень превосходит пороговый уровень по всем существенным признакам.

**2.2 Перечень компетенций, этапы их формирования,
описание показателей и критериев оценивания компетенций
на различных этапах их формирования**

Код компетенции	Форма контроля	Этапы формирования (№ темы (раздела))	Показатели оценивания	Шкала и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования		
				Пороговый уровень	Продвинутый уровень	Высокий уровень
Профессиональные компетенции						
ПК-7	Расчетное задание Расчетное задание для самостоятельного решения Решение задач Зачет	1 – 5	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные модели оценки доходности и риска активов, а также портфеля ценных бумаг; - основные отечественные и зарубежные источники информации о ценах фондовых активов. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать модели оценки доходности и риска активов, а также портфеля ценных бумаг; - применять основные стратегии управления портфелем и оценивать эффективность управления. <p>Владеть навыками:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализа и интерпретации показателей, характеризующих портфель ценных бумаг; 	<p>Знает в целом, но не системно:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные модели оценки доходности и риска активов, а также портфеля ценных бумаг; - основные отечественные и зарубежные источники информации о ценах фондовых активов. <p>Умеет в целом успешно, но не системно,</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать модели оценки доходности и риска активов, а также портфеля ценных бумаг; - применять основные стратегии управления портфелем и оценивать эффективность управления. <p>Владеет в целом успешно, но не</p>	<p>Знает в целом успешно, но с отдельными пробелами:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные модели оценки доходности и риска активов, а также портфеля ценных бумаг; - основные отечественные и зарубежные источники информации о ценах фондовых активов. <p>Умеет в целом успешно, но с отдельными пробелами,</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать модели оценки доходности и риска активов, а также портфеля ценных бумаг; - применять основные стратегии управления портфелем и оценивать эффективность управления. <p>Владеет в целом успешно, но с отдельными пробелами, навыками</p>	<p>Знает:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные модели оценки доходности и риска активов, а также портфеля ценных бумаг; - основные отечественные и зарубежные источники информации о ценах фондовых активов. <p>Умеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать модели оценки доходности и риска активов, а также портфеля ценных бумаг; - применять основные стратегии управления портфелем и оценивать эффективность управления. <p>Владеет навыками:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализа и интерпретации показателей, характеризующих портфель ценных бумаг;

			<p>- поиска информации, сбора и анализа данных, необходимых для оценки и управления портфелем ценных бумаг.</p>	<p>системно, навыками</p> <p>- анализа и интерпретации показателей, характеризующих портфель ценных бумаг;</p> <p>- поиска информации, сбора и анализа данных, необходимых для оценки и управления портфелем ценных бумаг.</p>	<p>- анализа и интерпретации показателей, характеризующих портфель ценных бумаг;</p> <p>- поиска информации, сбора и анализа данных, необходимых для оценки и управления портфелем ценных бумаг.</p>	<p>- поиска информации, сбора и анализа данных, необходимых для оценки и управления портфелем ценных бумаг.</p>
--	--	--	---	---	--	---

3. Методические рекомендации преподавателю по процедуре оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Целью процедуры оценивания является определение степени овладения студентом ожидаемыми результатами обучения (знаниями, умениями, навыками и (или) опытом деятельности).

Процедура оценивания степени овладения студентом ожидаемыми результатами обучения осуществляется с помощью методических материалов, представленных в разделе «Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций»

3.1 Критерии оценивания степени овладения знаниями умениями, навыками и (или) опытом деятельности, определяющие уровни сформированности компетенций

Критериями оценивания степени овладения умениями и навыками, полученными в результате освоения данной дисциплины, являются критерии, описанные в таблице раздела 2.2.

Критерии оценивания формулируются исходя из следующих общих характеристик уровней:

Пороговый уровень (общие характеристики):

- владение основным объемом знаний по программе дисциплины;
- знание основной терминологии данной области знаний, стилистически грамотное, логически правильное изложение ответа на вопросы без существенных ошибок;
- владение инструментарием дисциплины, умение его использовать в решении стандартных (типовых) задач;
- способность самостоятельно применять типовые решения в рамках рабочей программы дисциплины;
- усвоение основной литературы, рекомендованной рабочей программой дисциплины;
- знание базовых теорий, концепций и направлений по изучаемой дисциплине;
- самостоятельная работа на практических занятиях, периодическое участие в групповых обсуждениях, достаточный уровень культуры исполнения заданий.

Продвинутый уровень (общие характеристики):

- достаточно полные и систематизированные знания в объеме программы дисциплины;
- использование основной терминологии данной области знаний, стилистически грамотное, логически правильное изложение ответа на вопросы, умение делать выводы;
- владение инструментарием дисциплины, умение его использовать в решении учебных и профессиональных задач;
- способность самостоятельно решать сложные задачи (проблемы) в рамках рабочей программы дисциплины;
- усвоение основной и дополнительной литературы, рекомендованной рабочей программой дисциплины;
- умение ориентироваться в базовых положениях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине и давать им сравнительную оценку;
- самостоятельная работа на практических занятиях, участие в групповых обсуждениях, высокий уровень культуры исполнения заданий.

Высокий уровень (общие характеристики):

- систематизированные, глубокие и полные знания по всем разделам дисциплины;
- точное использование терминологии данной области знаний, стилистически грамотное, логически правильное изложение ответа на вопросы, умение делать обоснованные выводы;
- безупречное владение инструментарием дисциплины, умение его использовать в постановке и решении научных и профессиональных задач;
- способность самостоятельно и творчески решать сложные задачи (проблемы) в рамках рабочей программы дисциплины;
- полное и глубокое усвоение основной и дополнительной литературы, рекомендованной рабочей программой дисциплины;
- умение ориентироваться в основных теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине и давать им критическую оценку;
- активная самостоятельная работа на практических занятиях, творческое участие в групповых обсуждениях, высокий уровень культуры исполнения заданий.

3.2 Описание процедуры выставления оценки

Правила выставления оценки по итогам проведения промежуточной аттестации и уровню формирования компетенций по данной дисциплине озвучиваются студентам заранее.

Зачет проводится в устной форме по билетам, включающим два вопроса:

– оценка «зачтено» выставляется студенту, если ответы на вопросы в билете излагается логично, систематизировано и последовательно; демонстрируются достаточные знания базовых положений дисциплины.

- оценка «не зачтено» выставляется студенту, если при ответе на вопросы в билете демонстрируются поверхностные знания, материал излагается непоследовательно и сбивчиво, или не по сути предложенного вопроса.

В зависимости от оценки, полученной в ходе промежуточной аттестации, определяется уровень сформированности компетенции по окончании освоения дисциплины.

Высокий, продвинутый и пороговый уровни формирования компетенции (частично формируемой данной дисциплиной) соответствует оценке «зачтено».

Уровень формирования компетенции (частично формируемой данной дисциплиной) ниже, чем на пороговом уровне, соответствует оценке «не зачтено».

Приложение №2 к рабочей программе дисциплины «Управление портфелем ценных бумаг»

Методические указания для студентов по освоению дисциплины

Изучение студентами курса «Управление портфелем ценных бумаг» начинается с ознакомления ими рабочей программы, особое внимание уделяется общей структуре курса и логике достижения поставленной цели и решаемых в ходе изучения дисциплины задач в контексте формируемых компетенций. Дается информация о распределении лекционных часов и практических занятий, структуре распределения внутри каждой темы и последовательности проведения контрольных мероприятий. Одновременно согласовывается график проведения индивидуальных консультаций в течение семестра. На индивидуальных консультациях студенты получают необходимые разъяснения со стороны преподавателя по вопросам, которые они не смогли усвоить во время аудиторных занятий; занимаются ликвидацией неудовлетворительной оценки или пропуска контрольного мероприятия по уважительной или неуважительной причине.

Лекционный материал строится на основании учебной литературы. Лекции студентам строятся на основе доведения до них концептуальных основ портфельной теории инвестирования, а также воспроизведении ранее полученных ими знаний по изучаемым темам. Частично лекционный материал строится в виде иллюстрации преподавателем альтернативных моделей оценки стоимости рыночных активов и представления актуальных результатов исследований в этой области.

Практические (семинарские) занятия строятся на методическом обеспечении, разработанном преподавателем для дисциплины «Управление портфелем ценных бумаг» (приведены в Приложении 1). Преподаватель предоставляет материалы к практическим занятиям в электронном формате. По результатам каждого проведенного практического занятия студенты в обязательном порядке получают задание для самостоятельной работы, которое разбирается при последующей встрече.

Проведение практических занятий предполагает выполнение расчетного задания на основе данных Московской биржи о результатах торгов различными видами ценных бумаг с использованием MS Excel, свободный доступ к которым предоставляется всем студентам экономического факультета в ауд. 205 – 207.

Цель - на практических примерах проиллюстрировать закономерности и модели формирования и управления портфелем ценных бумаг.

Задачи:

- закрепить навыки оценки доходности и риска портфеля ценных бумаг;
- сформировать умения использовать различные модели и закономерности при формировании и управлении портфелем ценных бумаг;
- ознакомить с основными стратегиями управления портфелем и оценки эффективности управления на конкретных примерах.

В течение семестра преподаватель осуществляет текущий контроль знаний студентов в виде устных опросов и тестирования. Перечень вопросов для зачета перерабатывается ежегодно в зависимости от изменений в области действующего законодательства.

Преподаватель в обязательном порядке ведет учет посещаемости студентов, а также их текущей успеваемости.

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов по дисциплине

В качестве учебно-методического обеспечения рекомендуется использовать литературу, указанную в разделе 7 данной рабочей программы.

Для подбора учебной литературы рекомендуется использовать широкий спектр интернет-ресурсов:

1. Электронный каталог Научной библиотеки ЯрГУ (https://www.lib.uniyar.ac.ru/opac/bk_cat_find.php) - содержит библиографические записи всех видов документов, составляющих фонд библиотеки, на русском и иностранных языках. К ним относятся книжные издания; периодические издания; статьи; диссертации; авторефераты диссертаций; машиночитаемые документы; полнотекстовые электронные документы (издания ЯрГУ, диссертации; авторефераты диссертаций). Электронные каталоги работают в режиме реального времени и предоставляют информацию о количестве экземпляров и местонахождении каждого экземпляра документа.

2. Электронная библиотечная система (ЭБС) издательства «Юрайт» (<https://www.biblio-online.ru>) - это виртуальный читальный зал учебников и учебных пособий от авторов из ведущих вузов России по экономическим, юридическим, гуманитарным, инженерно-техническим и естественно-научным направлениям и специальностям. На сегодняшний день портфель издательства включает в себя более 3000 наименований учебной литературы для ВПО и СПО. Для пользователей ЯрГУ им. П. Г. Демидова открыт полнотекстовый доступ ко всем книгам с возможностью цитирования и создания закладок. Работать с ресурсом можно из сети университета или удаленно, предварительно зарегистрировав свой личный кабинет, находясь внутри сети вуза.

3. Электронная библиотечная система (ЭБС) издательства «Проспект» (<http://ebs.prospekt.org/>) - самостоятельный проект издательства "Проспект". Содержит издания по различным отраслям знания (гуманитарные науки, естественные и технические науки, юридическая литература, экономическая литература, иностранные языки). Электронная библиотека содержит издания, подготовленные ведущими специалистами и авторскими коллективами страны. Фонд ЭБС формируется с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, УМК, монографии, энциклопедии, словари и справочники, выпускаемые издательством Проспект. Большинство учебников рекомендовано Министерством образования и науки Российской Федерации и Учебно-методическими объединениями Российской Федерации при вузах. Для работы в сети университета необходимо нажать "Вход по IP адресу". Для удаленной работы требуются Логин и Пароль, которые можно получить в библиотеке (e-mail eresurs@uniyar.ac.ru). Затем зарегистрировать уникальный студ. аккаунт.

4. Научная электронная библиотека (НЭБ) (<http://elibrary.ru>) – это крупнейший российский информационный портал, содержащий рефераты и полные тексты более 12 млн. научных статей и публикаций. ЯрГУ выписывает в электронном виде 66 журналов, более 2 500 наименований журналов на английском и русском языках находятся в свободном доступе. Для работы с полными текстами необходимо зарегистрироваться. Доступ к полным текстам журналов в сети университета.

5. Официальный сайт Московской биржи (<http://moex.com>)

В рамках самостоятельной работы предполагается использование материалов, размещенных на официальном сайте Московской биржи в части анализа исторических данных цен акций для формирования портфеля и его оценки.