

МИНОБРНАУКИ РОССИИ



Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Российский государственный гуманитарный университет»
(ФГАОУ ВО «РГГУ»)

ИНСТИТУТ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ НАУК
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ
Кафедра финансов и кредита

**МОДЕЛИРОВАНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЕМ
РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

38.04.08 Финансы и кредит

Код и наименование направления подготовки/специальности

Прикладные финансы в цифровой экономике

Наименование направленности (профиля)/ специализации

Уровень высшего образования: Магистратура

Форма обучения: очно-заочная, заочная

РПД адаптирована для лиц
с ограниченными возможностями
здоровья и инвалидов

Москва 2026

МОДЕЛИРОВАНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЕМ

Рабочая программа дисциплины

Составитель:

д.э.н., профессор кафедры финансы и кредит Незамайкин В.Н.

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания кафедры
финансов и кредита
№ 8 от 25.12.2025 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА.....	4
1.1. Цель и задачи дисциплины.....	4
1.2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций.....	4
1.3 Место дисциплины в структуре основной образовательной программы.....	4
2. Структура дисциплины.....	5
3. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	6
4. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ.....	6
5 ОЦЕНКА ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ.....	7
5.1 Система оценивания.....	7
5.2 Критерии выставления оценки по дисциплине.....	7
5.3 Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	8
6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	10
6.1 Список источников и литературы.....	10
6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, необходимый для освоения дисциплины.....	10
7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	10
8 ОБЕСПЕЧЕНИЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ И ИНВАЛИДОВ.....	10
9 МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ.....	12
9.1 Планы семинарских занятий.....	12
АННОТАЦИЯ.....	14

1. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

1.1. Цель и задачи дисциплины

Цель дисциплины состоит в формировании углубленных знаний и навыков в специальных вопросах формирования портфеля финансовых активов и оценки его эффективности.

Задачи дисциплины:

- изучить основные теоретические подходы к формированию портфеля, методы оценки риска и доходности портфеля;
- познакомить с существующими в мировой практике тенденциями в изучаемой предметной области;
- сформировать практические навыки работы с аналитическими материалами.

1.2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Дисциплина «Управление портфелем» направлена на формирование следующих компетенций:

Компетенция (код и наименование)	Индикаторы компетенций (код и наименование)	Результаты обучения
ПК-2 - Способен проводить анализ, составлять прогнозы состояния финансовых рынков	ПК-2.1 - Оценивает основные риски и разрабатывает методы управления корпоративными рисками	<u>Знать:</u> - методы оценки основных рисков использования финансовых инструментов; - традиционные инвестиционные стратегии работы на финансовом рынке; - алгоритм проведения анализа сценариев и стресс-тестирования при формировании портфеля; <u>Уметь:</u> - производить расчеты вероятности наступления позитивных/негативных последствий применения производных финансовых инструментов; - самостоятельно проводить анализ структуры портфеля, сбор необходимых для этого статистических данных; - уметь самостоятельно выбирать определённый метод анализа, с его помощью проводить конкретные исследования, - интерпретировать полученные результаты. <u>Владеть:</u> - навыками сбора, обработки рыночных эмпирических данных; - оценки риска и доходности портфеля с помощью современных информационных технологий;
	ПК-2.2 - Проводит стресс-тесты и сценарный анализ с помощью современных информационных технологий	

1.3 Место дисциплины в структуре основной образовательной программы

Для освоения дисциплины «Моделирование и управление портфелем» необходимы компетенции, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин «Эконометрика. Продвинутый уровень», «Макроэкономическое планирование и прогнозирование», «Информационные технологии в современных финансах».

В результате освоения дисциплины «Анализ финансовых рынков и их участников» формируются компетенции, необходимые для изучения следующих дисциплин «Фундаментальный и технический анализ», «Производные финансовые инструменты».

2. Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единицы, 144 часа.

Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
1	Лекции	12
1	Семинары/лабораторные работы	20
Всего:		32

Объем дисциплины в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 112 академических часов.

Структура дисциплины для заочной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
1	Лекции	4
1	Семинары/лабораторные работы	12
Всего:		16

Объем дисциплины в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 128 академических часов.

3. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание
1	Введение	Цели, задачи, структура и логика дисциплины, краткий обзор курса. Обзор специальной литературы, web – сайтов. Эволюция и формирование современной теории инвестиций
Раздел 1. Основные положения современной теории портфеля		
2	Тема 1	Инвестиционные характеристики активов и портфелей. Доходность, риск. Вероятностная оценка, учет ковариации
3	Тема 2.	Модель Марковица. Модель Блека
4	Тема 3	Геометрия портфелей и их оценок. Выбор оптимального портфеля ценных бумаг. Эффективный портфель. Границы эффективности

Раздел 2. Двумерные модели портфельного анализа		
5	Тема 4.	Модель Блека для двух активов
6	Тема 5	Модель Марковица для двух активов
Раздел 3. Многомерные модели портфельного анализа		
7	Тема 6	Модели с тремя активами
8	Тема 7	Проблема выбора оптимального портфеля
9	Тема 8	Методология формирования портфеля активов

4. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Для проведения занятий лекционного типа по дисциплине применяются такие образовательные технологии как интерактивные лекции, проблемное обучение. Для проведения занятий семинарского типа используются групповые дискуссии, ролевые игры, анализ ситуаций и имитационных моделей.

В период временного приостановления посещения обучающимися помещений и территории РГГУ. для организации учебного процесса с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий могут быть использованы следующие образовательные технологии:

- видео-лекции;
- онлайн-лекции в режиме реального времени;
- электронные учебники, учебные пособия, научные издания в электронном виде и доступ к иным электронным образовательным ресурсам;
- системы для электронного тестирования;
- консультации с использованием телекоммуникационных средств.

5.1 Система оценивания

Форма контроля	Макс. количество баллов	
	За одну работу	Всего
Участие в дискуссии	4 балла	20 баллов
Решение практических задач	2 балла	10 баллов
Анализ практических ситуаций	5 баллов	10 баллов
Анализ кейса	20 баллов	20 баллов
Промежуточная аттестация (зачет с оценкой)	40 баллов	40 баллов
Итого за семестр (дисциплину)		100 баллов

Полученный совокупный результат конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (European Credit Transfer System; далее – ECTS) в соответствии с таблицей:

100 балльная шкала	Традиционная шкала		Шкала ECTS
95 - 100	отлично	зачтено	A
83 - 94			B
68 - 82	хорошо		C
56 - 67			D
50 - 55	удовлетворительно	E	
20 - 49		неудовлетворительно	FX
0 - 19			F

5.2 Критерии выставления оценки по дисциплине

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
100-83/ A,B	«отлично»/ «зачтено (отлично)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с решением задач профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения.</p> <p>Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «высокий».</p>
82-68/ C	«хорошо»/ «зачтено (хорошо)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и по существу излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей.</p> <p>Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «хороший».</p>
67-50/ D,E	«удовлетворительно»/ «зачтено (удовлетворительно)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает определённые затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «достаточный».</p>
49-0/ F,FX	«неудовлетворительно»/ не зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и</p>

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		приёмами. Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине. Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.

5.3 Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Список контрольных вопросов для промежуточной аттестации

1. Модель Марковица для оценки риска и доходности портфеля из двух активов
2. Модель Марковица с безрисковым активом
3. Модель Блека для оценки риска и доходности портфеля из двух активов
4. Эффективный портфель: суть, содержание, моделирование
5. Оценка доходности портфеля. Как определяется доходность за период? Как определить внутреннюю доходность? Доходность на основе средней геометрической.
6. Оценка риска портфеля
7. Эффект диверсификации
8. Модели портфеля с тремя активами
9. Оптимальный портфель и задача выбора
10. Что такое инвестиционный портфель? Назовите типы портфеля.
11. В чем состоят особенности: портфеля роста, портфеля дохода?
12. Каковы основные стратегии формирования и управления портфелем ЦБ?
13. Показатели эффективности управления портфелем: коэффициент Шарпа; коэффициент Трейнора. Оценка портфелей на основе значения альфы.
- 14.

Примеры практических задач

Пример практической задачи по теме 1.

Портфель состоит из акций трех компаний. Ожидаемая доходность первой – 20%. Второй – 30%, третьей – 35%. Удельный вес первой бумага – 35%, второй – 40%, третьей – 25%. Найти ожидаемую доходность портфеля.

Доходность ценной бумаги X за 5 лет составила 20%, 25%, 22%, 25%, 24%, а ценной бумаги Y - 24%, 28%, 25%, 27%, 28%. Определить корреляцию доходностей.

Оцените ожидаемую доходность и степень делового риска по акциям А и Б, если по акциям А вы предполагаете 20%-ную вероятность того, что цена акции снизится на 25%, и 80% вероятность того, что цена вырастет на 25%, а по акциям Б 40%-ную вероятность, что цена акции снизится на 15%, и 60%-ную вероятность, что цена поднимется на 30%. Какие акции предпочтительнее с позиций разумного инвестора? Если коэффициент корреляции между доходностью по этим двум ценным бумагам равен 0,2, то каков показатель ковариации доходов?

Пример практической задачи по теме 2

Портфель состоит из двух активов А и В, с ожидаемой доходностью $r_a=15\%$ и $r_b = 10\%$. Стоимость актива А равна 300 тыс.руб, стоимость актива В – 700 тыс. руб. Определить ожидаемую доходность портфеля.

Коэффициент корреляции доходности портфеля А с рыночным индексом равен 0,95, а коэффициент доходности портфеля Б с этим же рыночным индексом равен 0,60. Как можно оценить степень диверсификации портфелей А и Б?

Примеры практических ситуаций

1. Ожидаемая доходность акций из А-списка МосБиржи составляет первой- 16%. Второй – 20%, третьей – 22%. Бета акций 0,6, 1, 1,2 соответственно. Определить удельные веса акций в портфеле, чтобы бета портфеля не превышала 1,1, а ожидаемая доходность была максимальной. Удельные веса акций должны быть не отрицательными, заимствование средств не разрешено.
Решается в excel

Пример кейса

По данным еженедельных котировок акций построить графики каждого эмитента, выявить дальнейшее направление тренда с помощью технических индикаторов, изобразив их на графике. С помощью факторов фундаментального анализа спрогнозировать движение тренда и сравнить с данными технического анализа.

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	V	W	X
1	<TICKER>	<DATE>	<CLOSE>	<TICKER>	<DATE>	<CLOSE>	<TICKER>	<DATE>	<CLOSE>	<TICKER>	<DATE>	<CLOSE>	<TICKER>	<DATE>	<CLOSE>	<TICKER>	<DATE>	<CLOSE>	<TICKER>	<DATE>	<CLOSE>	<TICKER>	<DATE>	<CLOSE>
2	GAZP	20090105	111,58	GMKN	20090105	1947,54	LKOH	20090105	1016,1	MTSI	20090105	120	NOTK	20090105	50,1	OGKE	20090105	1,041						
3	GAZP	20090112	107,9	GMKN	20090112	1565	LKOH	20090112	1033,99	MTSI	20090112	121,78	NOTK	20090112	56,99	OGKE	20090112	1,016						
4	GAZP	20090119	101,49	GMKN	20090119	1220,01	LKOH	20090119	995,01	MTSI	20090119	106,01	NOTK	20090119	57,81	OGKE	20090119	0,737						
5	GAZP	20090126	114,7	GMKN	20090126	1487,01	LKOH	20090126	1166,98	MTSI	20090126	111	NOTK	20090126	65,49	OGKE	20090126	0,723						
6	GAZP	20090202	117	GMKN	20090202	1583,89	LKOH	20090202	1151	MTSI	20090202	120,79	NOTK	20090202	78,44	OGKE	20090202	0,726						
7	GAZP	20090209	126,51	GMKN	20090209	2148,99	LKOH	20090209	1271	MTSI	20090209	136,46	NOTK	20090209	82,6	OGKE	20090209	0,753						
8	GAZP	20090216	111,65	GMKN	20090216	1628	LKOH	20090216	1091	MTSI	20090216	121,15	NOTK	20090216	69,5	OGKE	20090216	0,718						
9	GAZP	20090223	116,5	GMKN	20090223	1704,99	LKOH	20090223	1152	MTSI	20090223	123,37	NOTK	20090223	81,6	OGKE	20090223	0,744						
10	GAZP	20090302	112,7	GMKN	20090302	1715	LKOH	20090302	1197,99	MTSI	20090302	134,8	NOTK	20090302	72,09	OGKE	20090302	0,734						
11	GAZP	20090309	127,3	GMKN	20090309	1854	LKOH	20090309	1338,2	MTSI	20090309	142,35	NOTK	20090309	72,19	OGKE	20090309	0,744						
12	GAZP	20090316	125,99	GMKN	20090316	2362	LKOH	20090316	1291,38	MTSI	20090316	139	NOTK	20090316	76,99	OGKE	20090316	0,829						
13	GAZP	20090323	133,27	GMKN	20090323	2132,01	LKOH	20090323	1402,11	MTSI	20090323	148	NOTK	20090323	84,38	OGKE	20090323	0,813						
14	GAZP	20090330	137,85	GMKN	20090330	2287	LKOH	20090330	1365,01	MTSI	20090330	160,03	NOTK	20090330	86,51	OGKE	20090330	0,853						
15	GAZP	20090406	147,78	GMKN	20090406	2779,99	LKOH	20090406	1667,01	MTSI	20090406	170,94	NOTK	20090406	91,33	OGKE	20090406	0,955						
16	GAZP	20090413	143,51	GMKN	20090413	2650	LKOH	20090413	1528	MTSI	20090413	175,98	NOTK	20090413	97,86	OGKE	20090413	0,997						
17	GAZP	20090420	150	GMKN	20090420	2634	LKOH	20090420	1497,99	MTSI	20090420	168,22	NOTK	20090420	111	OGKE	20090420	0,94						
18	GAZP	20090427	147,82	GMKN	20090427	2775	LKOH	20090427	1481,99	MTSI	20090427	164,64	NOTK	20090427	108,2	OGKE	20090427	0,974						
19	GAZP	20090504	173,3	GMKN	20090504	3231,56	LKOH	20090504	1631,51	MTSI	20090504	181,6	NOTK	20090504	119	OGKE	20090504	1,149						
20	GAZP	20090511	166,24	GMKN	20090511	3140	LKOH	20090511	1514,52	MTSI	20090511	163,14	NOTK	20090511	114,97	OGKE	20090511	1,039						
21	GAZP	20090518	174,17	GMKN	20090518	3404,99	LKOH	20090518	1553,03	MTSI	20090518	169	NOTK	20090518	124,95	OGKE	20090518	1,09						
22	GAZP	20090525	178,1	GMKN	20090525	3480	LKOH	20090525	1641,05	MTSI	20090525	175,6	NOTK	20090525	141,72	OGKE	20090525	1,135						
23	GAZP	20090601	182	GMKN	20090601	3370	LKOH	20090601	1691,02	MTSI	20090601	188,33	NOTK	20090601	136,87	OGKE	20090601	1,265						
24	GAZP	20090608	183,47	GMKN	20090608	3495	LKOH	20090608	1659	MTSI	20090608	183,3	NOTK	20090608	138,8	OGKE	20090608	1,39						
25	GAZP	20090615	162,52	GMKN	20090615	2795,01	LKOH	20090615	1473,02	MTSI	20090615	173	NOTK	20090615	124,59	OGKE	20090615	1,3						
26	GAZP	20090622	150,7	GMKN	20090622	2779,2	LKOH	20090622	1373,71	MTSI	20090622	165,5	NOTK	20090622	123	OGKE	20090622	1,134						
27	GAZP	20090629	154,69	GMKN	20090629	2817	LKOH	20090629	1378,99	MTSI	20090629	158,61	NOTK	20090629	127,55	OGKE	20090629	1,18						

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1 Список источников и литературы

Литература

Основная

1. Шапкин, А. С. Управление портфелем инвестиций ценных бумаг: учебное пособие / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. - 8-е изд., перераб. - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. - 505 с.: ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/2041756>

Дополнительная

1. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов / Дамодаран А. - 11-е изд., перераб. и доп. – М.: Альпина Паблишер, 2023. - 1316 с. - ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://new.znanium.com/read?id=95531>

2. Статистические методы анализа данных: учебник / Л.И. Ниворожкина, С.В. Арженовский, А.А. Рудяга [и др.]; под общ. ред. д-ра экон. наук, проф. Л.И. Ниворожкиной. — М.: РИОР: ИНФРА-М, 2016. — 333 с. - ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://new.znanium.com/read?id=80941>

6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, необходимый для освоения дисциплины

1. Открытое образование. Электронный образовательный ресурс [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://openedu.ru/>
2. Банк России [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/analytics/>
3. Информационно-аналитический ресурс CBonds [Электронный ресурс] – Режим доступа <http://www.cbonds.ru/>
4. Сайт Московской биржи [Электронный ресурс]: - Режим доступа www.moex.com
5. Сайт ФИНАМ [Электронный ресурс] - Режим доступа www.finam.ru

7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для обеспечения дисциплины используется материально-техническая база образовательного учреждения: учебные аудитории, оснащённые компьютером и проектором для демонстрации учебных материалов.

Состав программного обеспечения:

1. Windows
2. Microsoft Office
3. Kaspersky Endpoint Security

8 ОБЕСПЕЧЕНИЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ И ИНВАЛИДОВ

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

- для слепых и слабовидящих:
 - лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением;
 - письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением, или могут быть заменены устным ответом;
 - обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс;
 - для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств;
 - письменные задания оформляются увеличенным шрифтом;
 - экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.
- для глухих и слабослышащих:
 - лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования;
 - письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме;
 - экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.
- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением;
- письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением;
- экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

- для слепых и слабовидящих:
 - в печатной форме увеличенным шрифтом;
 - в форме электронного документа;
 - в форме аудиофайла.
- для глухих и слабослышащих:
 - в печатной форме;
 - в форме электронного документа.
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
 - в печатной форме;
 - в форме электронного документа;
 - в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

- для слепых и слабовидящих:
 - устройством для сканирования и чтения с камерой SARA CE;
 - дисплеем Брайля PAC Mate 20;
 - принтером Брайля EmBraille ViewPlus;
- для глухих и слабослышащих:
 - автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих;
 - акустический усилитель и колонки;
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
 - передвижными, регулируемые эргономическими партами СИ-1;
 - компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.

9 МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

9.1 Планы семинарских занятий

Семинар 1. Темы 1-2. Инвестиционные характеристики активов и портфелей. Модели Марковица и Блека

Вопросы для обсуждения:

1. Оценка риска и доходности отдельных финансовых активов.
2. Оценка риска и доходности портфеля.
3. Модель Марковица
4. Модель Блека.

Практические задачи: см. практические задачи по теме 1-2, раздел 5.3

Семинар 2. Тема 3. Оптимальный и эффективный портфели

Вопросы для обсуждения:

1. Эффективный портфель.
2. Границы эффективности.
3. Выбор оптимального портфеля
4. Анализ кейса

Практические задачи: см. практические задачи по теме 3, раздел 5.3

Семинар 3. Тема 4–5. Двумерные модели финансовых активов

Вопросы для обсуждения:

1. Модель Блека.
2. Модель Марковица
3. Решение практических задач в excel

Практические задачи: см. практические задачи по теме 4-5, раздел 5.3

Семинар 4. Тема 6-8. Многомерные модели портфельного анализа

Вопросы для обсуждения:

1. Модели с тремя активами
2. Проблема выбора оптимального портфеля
3. Методология формирования портфеля активов
4. Анализ практических ситуаций

Практические ситуации: см. практические ситуации по теме 6-8, раздел 5.3

АННОТАЦИЯ

Цель дисциплины состоит в формировании углубленных знаний и навыков в специальных вопросах формирования портфеля финансовых активов и оценки его эффективности.

Задачи дисциплины:

- изучить основные теоретические подходы к формированию портфеля, методы оценки риска и доходности портфеля;
- познакомить с существующими в мировой практике тенденциями в изучаемой предметной области;
- сформировать практические навыки работы с аналитическими материалами.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

- современные методы и модели оценки эффективности портфеля финансовых активов;
- традиционные инвестиционные стратегии работы на финансовом рынке;
- алгоритм проведения анализа сценариев и стресс-тестирования при формировании портфеля;

Уметь:

- самостоятельно проводить анализ структуры портфеля, сбор необходимых для этого статистических данных;
- уметь самостоятельно выбирать определённый метод анализа, с его помощью проводить конкретные исследования,
- интерпретировать полученные результаты.

Владеть:

- навыками сбора, обработки рыночных эмпирических данных;
- оценки риска и доходности портфеля с помощью современных информационных технологий.

По дисциплине предусмотрена промежуточная аттестация в форме зачета.

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 4 зачетные единицы.