

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)
Уральский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика, финансы и управление»

ПРИЛОЖЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

УПРАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЕМ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

Год утверждения программы: 2023

Разработчики рабочей программы дисциплины:

Н.М. Ребельский

Составитель актуализации: д.э.н., профессор Ю.В. Лысенко

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.01 «Экономика»,

профиль «Финансы и инвестиции»

очная, очно-заочная форма обучения

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и управление» протокол № 10 от 26 мая
2026 г.*

Челябинск, 2026

СОДЕРЖАНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ

1. Наименование дисциплины	3
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	3
5.2 Учебно-тематический план	3
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	6
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	6
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	6
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	8
12. Описание материально технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	8

1. Наименование дисциплины

Управление портфелем финансовых активов.

4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

- очная форма обучения

Вид учебной работы	Всего (в з. е. и часах)	Семестр 6
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	3/108
Аудиторные занятия	34	34
Лекции	16	16
Практические и семинарские занятия, в том числе занятия в интерактивных формах	18	18
Самостоятельная работа	74	74
Текущий контроль	контрольная работа	
Вид промежуточной аттестации	зачет	

- очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего (в з. е. и часах)	Семестр 6
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	3/108
Аудиторные занятия	28	28
Лекции	12	12
Практические и семинарские занятия, в том числе занятия в интерактивных формах	16	16
Самостоятельная работа	80	80
Текущий контроль	контрольная работа	
Вид промежуточной аттестации	зачет	

5.2. Учебно-тематический план

- очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия		
1	Понятие инвестиционного портфеля и подходы к его	12	4	2	2	8	Тестирование, решение творческого

	управлению						задания
2	Ожидаемая доходность и риск инвестиционного портфеля	14	4	2	2	10	Опрос, тестирование, дискуссия на семинаре, обсуждение практико-ориентированных заданий
3	Модели формирования оптимального портфеля	13	4	2	2	9	Опрос, тестирование, дискуссия на семинаре, обсуждение практико-ориентированных заданий
4	Модель CAPM и ее модификации	13	4	2	2	9	Опрос, тестирование, дискуссия на семинаре, решение ситуационных задач и кейсов
5	Однофакторные и многофакторные модели	13	4	2	2	9	Опрос, тестирование, дискуссия на семинаре, решение ситуационных задач и кейсов, решение творческого задания
6	Параметрические модели VAR и EAR	14	4	2	2	10	Тестирование, решение творческого задания
7	Функция полезности инвестора и допустимость риска	13	4	2	2	9	Опрос, тестирование, дискуссия на семинаре, решение ситуационных задач и кейсов
8	Оценка эффективности управления инвестиционным портфелем	16	6	2	4	10	Тестирование, обсуждение проектов
	В целом по дисциплине	108	34	16	18	74	Согласно учебному плану: контрольная работа

- очно-заочная форма обучения

№	Наименование	Трудоемкость в часах	Формы
---	--------------	----------------------	-------

п/п	тем дисциплины	Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельная работа	текущего контроля успеваемости
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия		
1	Понятие инвестиционного портфеля и подходы к его управлению	13	3	1	2	10	Тестирование, решение творческого задания
2	Ожидаемая доходность и риск инвестиционного портфеля	13	3	1	2	10	Опрос, тестирование, дискуссия на семинаре, обсуждение практико-ориентированных заданий
3	Модели формирования оптимального портфеля	13	3	1	2	10	Опрос, тестирование, дискуссия на семинаре, обсуждение практико-ориентированных заданий
4	Модель CAPM и ее модификации	13	3	1	2	10	Опрос, тестирование, дискуссия на семинаре, решение ситуационных задач и кейсов
5	Однофакторные и многофакторные модели	14	4	2	2	10	Опрос, тестирование, дискуссия на семинаре, решение ситуационных задач и кейсов, решение творческого задания
6	Параметрические модели VAR и EAR	14	4	2	2	10	Тестирование, решение творческого задания
7	Функция полезности инвестора и допустимость риска	14	4	2	2	10	Опрос, тестирование, дискуссия на семинаре, решение ситуационных задач и кейсов
8	Оценка эффективности управления	14	4	2	2	10	Тестирование, обсуждение проектов

	инвестиционным портфелем						
	В целом по дисциплине	108	28	12	16	80	Согласно учебному плану: контрольная работа

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Основная литература:

1. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций : учебное пособие / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. – 12-е изд. перераб. – Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. – 538 с. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/2041758>.
2. 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. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/2041756>.

Дополнительная литература:

3. Борисова, О. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 482 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/566384>.
4. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 386 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/560012>.

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

1. Министерство финансов: www.minfin.ru.
2. Межбанковская фондовая биржа: www.mse.ru.
3. Банк России (ЦБ): www.cbr.ru.
4. Московская Межбанковская валютная биржа: www.micex.ru.
5. Информационное агентство www.cbonds.info.
6. Фондовая биржа Российская торговая система www.rtsnet.ru.
7. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>.
8. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>.
9. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>.
10. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Изучение дисциплины «Управление портфелем финансовых активов»:

1) предполагает освоение теоретических основ и практических методов формирования, оптимизации и управления инвестиционным портфелем, включая оценку доходности и риска, выбор активов, диверсификацию, ребалансировку и оценку эффективности управления, на основе активной работы студентов на лекциях, участия в семинарских занятиях, выполнения тестовых заданий, решения расчётно-аналитических задач по построению эффективных портфелей, расчёту показателей риска и доходности, применению моделей ценообразования активов, анализу рыночных данных и использованию специализированного программного обеспечения, а также самостоятельной работы с биржевой статистикой, аналитическими отчётами, нормативными документами и научно-практическими публикациями;

2) базируется на знании финансовых рынков, корпоративных финансов, инвестиционного анализа, теории вероятностей и математической статистики, а также требует умения работать с массивами финансовых данных, строить модели, оценивать корреляции, рассчитывать показатели эффективности и принимать обоснованные инвестиционные решения.

Дисциплина «Управление портфелем финансовых активов» даёт студентам целостное представление о современных подходах к формированию и управлению портфелями ценных бумаг и других финансовых инструментов, о принципах балансировки риска и доходности, о стратегиях активного и пассивного управления. В рамках курса рассматриваются понятие и типы портфелей, инвестиционные цели и ограничения инвесторов, классические и современные теории портфельного управления, модель Марковица и эффективная граница, рыночная модель и индексные модели, модели ценообразования капитальных активов, арбитражная теория ценообразования, факторные модели, оценка эффективности управления портфелем, показатели Шарпа, Трейнора, Сортино и другие, методы оптимизации портфеля, управление рисками и хеджирование, стратегии ребалансировки, учёт транзакционных издержек и налогов, поведенческие финансы и их влияние на портфельные решения, а также современные тенденции, включая использование больших данных и искусственного интеллекта в управлении портфелями.

На лекциях излагаются фундаментальные концепции портфельной теории, объясняются математические модели и их допущения, анализируются практические примеры построения портфелей на основе реальных рыночных данных, разбираются стратегии и методы оценки эффективности. Лекции служат основой для самостоятельного моделирования и аналитической работы.

На *семинарских занятиях* студенты решают задачи по расчёту доходности и риска портфеля, построению эффективной границы, применению модели ценообразования капитальных активов, оценке эффективности портфеля, проведению оптимизации с использованием электронных таблиц или специализированного ПО, анализу влияния различных факторов на структуру портфеля. Студенты должны чётко интерпретировать полученные результаты, аргументировать выбор активов и стратегий, использовать профессиональную

терминологию, давать обоснованные рекомендации по управлению портфелем. Основная цель семинаров – формирование практических компетенций в области портфельного управления, включая количественные методы и принятие инвестиционных решений.

Для успешной подготовки к семинарским занятиям студентам необходимо использовать материалы лекций, базовые учебники и практикумы по портфельному управлению, а также регулярно обращаться к текущим данным финансовых рынков, историческим котировкам, аналитическим обзорам и специализированным программным средствам. Рекомендуется активно использовать электронные таблицы и языки программирования для расчётов и моделирования. Перечень источников содержится в рабочей программе.

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

Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Антивирусная защита Kaspersky Endpoint Security;
2. Astra Linux Common Edition, Windows;
3. LibreOffice, Microsoft Office.

Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Информационно-справочные и поисковые системы «Консультант Плюс», «Гарант».
2. База данных экономических индикаторов Всемирного Банка.
3. Статистическая база данных Росстата, Федерального казначейства, Международного валютного фонда World Economic Outlook Database, IMF International Financial Statistics.
4. Электронная библиотека Social Science Research Network, eLIBRARY.ru, BOOK.ru, Znanium.com.
5. База научных статей Национального бюро экономических исследований (NBER).
6. Электронная база Российской государственной библиотеки (РГБ) и Финансового университета.

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

Образовательный процесс по дисциплине «Управление портфелем финансовых активов» осуществляется в учебных аудиториях, оборудованных системами дистанционного проектирования и техническим средствами обучения,

требует доступа к ресурсам Библиотечно-информационного комплекса Финансового университета, другим полнотекстовым электронным библиотекам и электронным коллекциям (BOOK.ru, Znanium.com, eLIBRARY.ru и др.), Интернет-ресурсам.