Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Курганский государственный университет»
(КГУ)

Кафедра «Экономическая безопасность, финансы и учет»

УТВЕРЖДАЮ:
Проректор по образовательной и
международной деятельности
_____ /А.А. Кирсанкин/
«____»_____ 2026 г.

Рабочая программа учебной дисциплины
УПРАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЕМ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ КОМПАНИИ

образовательной программы высшего образования –
программы магистратуры
38.04.01 – Экономика
Направленность:
«Финансово-аналитическое обеспечение деятельности экономических субъектов в цифровой экономике»

Формы обучения: заочная

Курган 2026

Рабочая программа дисциплины **«Управление портфелем финансовых активов компании»** составлена в соответствии с учебными планами по программе магистратуры **Экономика** (Финансово-аналитическое обеспечение деятельности экономических субъектов в цифровой экономике), утвержденными:
- для заочной формы обучения «26» июня 2026 года.

Рабочая программа дисциплины одобрена на заседании кафедры «Экономическая безопасность, финансы и учет» «31» августа 2026 года, протокол № 1.

Рабочую программу составил(а)
к.э.н., доцент кафедры
«Экономическая безопасность, финансы и учет» А.В. Шульгина

Согласовано:

Заведующий кафедрой
«Экономическая безопасность, финансы и учет»
д.э.н, профессор С.Н. Орлов

Специалист по учебно-методической работе
Учебно-методического отдела Г.В. Казанкова

Руководитель магистратуры С.Н. Орлов

Начальник Управления
образовательной деятельности И.В. Григоренко

1. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Всего: 3 зачетных единицы трудоемкости (108 академических часов)

Заочная форма обучения

Вид учебной работы	На всю дисциплину	Семестр
		4
Аудиторные занятия (контактная работа с преподавателем), всего часов в том числе:	**8**	**8**
Лекции	4	4
Практические занятия	4	4
Самостоятельная работа, всего часов в том числе:	**100**	**100**
Подготовка к зачету	18	18
Другие виды самостоятельной работы (самостоятельное изучение тем (разделов) дисциплины)	82	82
Вид промежуточной аттестации	**Зачет**	**Зачет**
Общая трудоемкость дисциплины и трудоемкость по семестрам, часов	**108**	**108**

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина «Управление портфелем финансовых активов компании» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, Блока 1. Является дисциплиной по выбору обучающегося.

Дисциплина базируется на знаниях, умениях и компетенциях, сформированных при изучении следующих учебных дисциплин: «Макроэкономика (продвинутый уровень)», «Микроэкономика (продвинутый уровень)», «Современный стратегический анализ», «Управление проектами».

Требования к входным знаниям, умениям, навыкам и компетенциям:

- знать основы математического анализа, линейной алгебры, математической логики, теории вероятности и математической статистики, исследования операций, экономико-математических методов и моделей, эконометрических методов, финансовых вычислений, необходимых для анализа экономических процессов и прогнозирования;

- уметь осуществлять поиск информации, сбор и анализ данных, необходимых дл управления инвестиционным (или финансовых активов) портфелем компании;

- владеть основами анализа социально и профессионально значимых проблем, процессов и явлений с использованием знаний гуманитарных и социальных наук, навыками самостоятельной исследовательской работы.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

Целью освоения дисциплины «Управление портфелем финансовых активов компании» является формирование способности по управлению портфелем финансовых активов компании.

Задачами дисциплины являются изучение научных основ, методологии и методов управления портфелем финансовых активов компании.

Компетенции, формируемые в результате освоения дисциплины:

- способность управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла (УК-2);
- способность обеспечивать устойчивое функционирование комплексной системы управления рисками (ПК-4);
- способность планировать и координировать деятельность по управлению рисками подразделения в соответствии со стратегическими целями организации (ПК-5).

Индикаторы и дескрипторы части соответствующей компетенции, формируемой в процессе изучения дисциплины «Управление портфелем финансовых активов компании», оцениваются при помощи оценочных средств.

Планируемые результаты обучения по дисциплине «Управление портфелем финансовых активов компании», индикаторы достижения компетенций УК-2, ПК-4, ПК-5, перечень оценочных средств

№ п/п	Код индикатора достижения компетенции	Наименование индикатора достижения компетенции	Код планируемого результата обучения	Планируемые результаты обучения	Наименование оценочных средств
1.	ИД-1 УК-2	Знать: основные понятия и инструменты управления инвестиционным портфелем компании	З (ИД-1 УК-2)	Знает: сущность оценки и управления инвестиционным портфелем компании, проблемы применения инструментов управления инвестиционным портфелем	Вопросы теста Темы дискуссии
2.	ИД-2 УК-2	Уметь: рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы показатели, характеризующие уровень рисков управления инвестиционным портфелем компании	У (ИД-2 УК-2)	Умеет: грамотно анализировать проблемную ситуацию и применять полученную информацию для характеристики уровня рисков управления инвестиционным портфелем компании	Комплект задач Вопросы для сдачи зачета
3.	ИД-3 УК-2	Владеть: практическими навыками в области осуществления экономических расчетов и финансового анализа с целью управления инвестиционным портфелем компании	В (ИД-3 УК-2)	Владеет: навыками системного подхода в оценке управления портфелем финансовых активов компании	Комплект задач Вопросы для сдачи зачета
4.	ИД-1 ПК-4	Знать: методы качественной и количественной оценки рисков и методы управления инвестиционным портфелем компании	З (ИД-1 ПК-4)	Знает: сущность методов качественной и количественной оценки рисков и методов управления портфелем финансовых активов компании	Тестовые вопросы Темы дискуссии Вопросы для сдачи зачета
5.	ИД-2 ПК-4	Уметь: осуществлять выбор методов оценки и управления инвести-	У (ИД-2 ПК-4)	Умеет: планировать и разрабатывать экономически и финансово	Темы дискуссии Вопросы для

		ционным портфелем компании		обоснованные организационно-управленческие решения	сдачи зачета
6.	ИД-3 ПК-4	Владеть: практическими навыками в области осуществления экономических расчетов и финансового анализа с целью оценки и управления портфелем финансовых активов компании	В (ИД-3 ПК-4)	Владеет: навыками выполнения моделирования для оценки уровня рисков организации и разработки эффективной стратегии управления портфелем финансовых активов компании	Темы дискуссии Вопросы для сдачи зачета
7.	ИД-1 ПК-5	Знать: основные понятия и инструменты управления портфелем финансовых активов компании	З (ИД-1 ПК-5)	Знает: сущность оценки и управления рисками, проблемы применения инструментов управления портфелем финансовых активов компании	Вопросы теста Темы дискуссии
8	ИД-2 ПК-5	Уметь: рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы показатели, характеризующие уровень рисков социально-экономических систем	У (ИД-2 ПК-5)	Умеет: грамотно анализировать проблемную ситуацию и применять полученную информацию для характеристики уровня рисков управления портфелем финансовых активов компании	Комплект задач Вопросы для сдачи зачета
9.	ИД-3 ПК-5	Владеть: практическими навыками в области осуществления экономических расчетов и финансового анализа с целью оценки рисков управления портфелем финансовых активов компании	В (ИД-3 ПК-5)	Владеет: навыками системного подхода в оценке уровня рисков управления портфелем финансовых активов компании	Комплект задач Вопросы для сдачи зачета

4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Учебно-тематический план

Очная форма обучения

Рубеж	Номер раздела, темы	Наименование раздела, темы	Количество часов контактной работы с преподавателем	
			Лекции	Практич. занятия
Рубеж 1	1	Понятие инвестиционного портфеля финансовых активов, типы портфеля, принципы и этапы формирования.	1	1
	2	Доходность и риск портфеля финансовых активов	1	1
	3	Модели формирования портфеля финансовых активов	1	1

	4	Стратегия управления портфелем финансовых активов компании	1	1
		Всего:	**4**	**4**

4.2. Содержание лекционных занятий

Тема 1. Понятие инвестиционного портфеля финансовых активов, типы портфеля, принципы и этапы формирования.

Понятие инвестиционного портфеля финансовых активов, цель портфеля, типы портфеля, структура портфеля разных инвесторов, принципы и этапы формирования. Основные инструменты портфельного инвестирования. Принципы и методы оценки эффективности инвестиционного портфеля.

Тема 2. Доходность и риск портфеля финансовых активов

Ожидаемая доходность портфеля при разных условиях ведения инвестиционной деятельности. Оценка ожидаемого риска инвестиционного портфеля. Определение дисперсии и стандартного отклонения доходности активов, показатели тесноты связи, корреляция доходности активов составляющих инвестиционный портфель. Ценовой риск. Риск неплатежеспособности. Риск обменных курсов. Инфляционный риск. Риск ликвидности.

Тема 3. Модели формирования портфеля финансовых активов

Понятие оптимального и эффективного портфеля. Диверсифицированный портфель. Рисковые и безрисковые активы. Функция полезности и кривые безразличия. Модель Марковица. Индексная модель Шарпа.

Тема 4. Стратегия управления портфелем финансовых активов компании

Формулирование инвестиционных целей и формирование инвестиционной политики. Принципы и этапы управления портфелем финансовых активов компании. Активное и пассивное управление портфелем финансовых активов. Методы трансформации рисков. Снижение частоты ущерба или предотвращение убытка. Уменьшение размера убытков. Разделение риска. Диверсификация. Лимитирование риска портфеля.

4.3. Практические занятия

Номер раздела, темы	**Наименование раздела, темы**	**Наименование практического занятия**	**Норматив времени, час.**
			форма обучения
			заочн.
1	Понятие инвестиционного портфеля финансовых активов, типы портфеля, принципы и этапы формирования.	Понятие инвестиционного портфеля, цель портфеля, типы портфеля. Основные инструменты портфельного инвестирования.	1
2	Доходность и риск портфеля финансовых активов	Методы анализа доходности и риска инвестиционного портфеля. Решение задач	1

3	Модели формирования портфеля финансовых активов.	Модель Марковица. Индексная модель Шарпа.	1
4	Стратегия управления портфелем финансовых активов компании	Методы управления портфелем финансовых активов компании. Оценка эффективности методов управления. Решение задач	1
Всего:			**4**

5. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ОБУЧАЮЩИМСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

При прослушивании лекций рекомендуется в конспекте отмечать все важные моменты, на которых заостряет внимание преподаватель, в частности те, которые направлены на качественное выполнение практических заданий.

Преподавателем запланировано использование при чтении лекций технологии учебной дискуссии. Поэтому рекомендуется фиксировать для себя интересные моменты с целью их активного обсуждения на дискуссии в конце лекции.

Залогом качественного выполнения заданий на практических занятиях является самостоятельная подготовка к ним накануне путем повторения материалов лекций. Рекомендуется подготовить вопросы по неясным моментам и обсудить их с преподавателем в начале практических занятий по дисциплине.

Преподавателем запланировано применение на практических занятиях, коллективного взаимодействия, разбора конкретных ситуаций.

Рекомендуется тщательно прорабатывать материал дисциплины при самостоятельной работе, участвовать во всех формах обсуждения и взаимодействия, как на лекциях, так и на практических занятиях в целях лучшего освоения материала и получения высокой оценки по результатам освоения дисциплины.

Выполнение самостоятельной работы подразумевает самостоятельное изучение разделов дисциплины, подготовку к практическим занятиям, подготовку к зачету.

Рекомендуемая трудоемкость самостоятельной работы представлена в таблице:

Рекомендуемый режим самостоятельной работы

Наименование вида самостоятельной работы	**Рекомендуемая трудоемкость, акад. час.**
	заочная форма обучения
Самостоятельное (углубленное) изучение тем дисциплины:	**62**
1. Понятие инвестиционного портфеля финансовых активов, типы портфеля, принципы и этапы формирования.	16
2. Доходность и риск портфеля финансовых активов	15
3. Модели формирования портфеля финансовых активов	16

4. Стратегия управления портфелем финансовых активов компании	15
Подготовка к практическим занятиям (по 10 ч. на занятие кроме РК)	**20**
Подготовка к зачету	**18**
Всего:	**100**

6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

6.1. Перечень оценочных средств

1. Перечень вопросов к зачету.

6.2. Процедура оценивания результатов освоения дисциплины

Билет для зачета состоит из 2 вопросов и практического задания. Время, отводимое на подготовку по билету, составляет 1 академический час.

Результаты текущего контроля успеваемости и зачета заносятся преподавателем в экзаменационную ведомость, которая сдается в организационный отдел института в день зачета, а также выставляются в зачетную книжку обучающегося.

6.3. Примеры оценочных средств для зачета

6.3.1 Примерный перечень вопросов к зачету

1. Понятие инвестиционного портфеля финансовых активов, цель портфеля, типы портфеля.
2. Структура портфеля разных инвесторов.
3. Принципы и этапы формирования портфеля финансовых активов.
4. Основные инструменты портфельного инвестирования.
5. Принципы и методы оценки эффективности портфеля финансовых активов.
6. Ожидаемая доходность портфеля при разных условиях ведения инвестиционной деятельности.
7. Оценка ожидаемого риска портфеля финансовых активов.
8. Определение дисперсии и стандартного отклонения доходности активов.
9. Показатели тесноты связи, корреляция доходности активов составляющих инвестиционный портфель.
10. Ценовой риск. Риск неплатежеспособности.
11. Риск обменных курсов. Инфляционный риск.
12. Риск ликвидности.
13. Принципы управления рисками
14. Понятие оптимального и эффективного портфеля финансовых активов. Диверсифицированный портфель.
15. Рисковые и безрисковые активы.
16. Функция полезности и кривые безразличия.
17. Модель Марковица.
18. Индексная модель Шарпа.
19. Формулирование инвестиционных целей и формирование инвестиционной политики.
20. Принципы и этапы управления портфелем финансовых активов компании.
21. Активное и пассивное управление портфелем финансовых активов.
22. Методы трансформации рисков.
23. Снижение частоты ущерба или предотвращение убытка. Уменьшение размера убытков.
24. Разделение риска. Диверсификация.
25. Лимитирование риска портфеля финансовых активов.

6.5. Фонд оценочных средств

Полный банк заданий для текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине, показатели, критерии, шкалы оценивания компетенций, методические материалы, определяющие процедуры оценивания образовательных результатов, приведены в учебно-методическом комплексе дисциплины.

7. ОСНОВНАЯ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ УЧЕБНАЯ ЛИТЕРАТУРА

7.1. Основная учебная литература

1. Никитина Т.В. Основы портфельного инвестирования: учебник для вузов. – М.: Юрайт, 2024. – 195 с. – Доступ из ЭБС «Юрайт»

2. Брусов П.Н. Инвестиционный менеджмент: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2023. – 333 с. – Доступ из ЭБС «znanium.com»

3. Метелев С. Е. Инвестиционный менеджмент: : учебник. – М.: Форум, 2022. – 288 с. – Доступ из ЭБС «znanium.com»

7.2. Дополнительная учебная литература

1. Скрипниченко М.В. Портфельные инвестиции: учеб. пособие. – СПб.: Университет ИТМО, 2016. – 168 с.

2. Фабоцци Ф. Управление инвестициями: учебник. - Пер. с англ. - М.: ИНФРА-М, 2000. - 932 с.

8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

1. Шульгина А.В. Управление портфелем финансовых активов компании. Методические указания к выполнению практических занятий для направления 38.04.01 «Экономика», Курган, 2022 (на правах рукописи).

9. РЕСУРСЫ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1. www.rbc.ru
2. www.altrc.ru
3. www.gks.ru
4. www.cbr.ru
5. www.investfunds.ru

10. ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ И ИНФОРМАЦИОННЫЕ СПРАВОЧНЫЕ СИСТЕМЫ

1. Электронно-библиотечная система «Znanium.com» (www.znanium.com).
2. Электронно-библиотечная система «Консультант студента» (www.studentlibrary.ru).
3. Электронно-библиотечная система «Лань».
4. «Гарант» справочно-правовая система.

11. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Материально-техническое обеспечение по реализации дисциплины осуществляется в соответствии с требованиями ФГОС ВО по данной образовательной программе.

12. ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ДИСТАНЦИОННЫХ ОБАЗОВАТЕЛЬНЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

При использовании электронного оборудования и дистанционных образовательных технологий (далее ЭО и ДОТ) занятия полностью или частично проводятся в режиме онлайн. Объем дисциплины и распределение нагрузки по видам работ соответствует п. 4.1. Решение кафедры об используемых технологиях и системе оценивания достижений обучающихся принимается с учетом мнения ведущего преподавателя и доводится до сведения обучающихся.

Аннотация к рабочей программе дисциплины

«Управление портфелем финансовых активов компании»

образовательной программы высшего образования –
программы магистратуры
38.04.01 – Экономика
Направленность:
«Финансово-аналитическое обеспечение деятельности экономических субъектов в цифровой экономике»

Трудоемкость дисциплины: 3 зачетных единицы трудоемкости (108 академических часов) – заочная форма обучения.

Семестр: 4 (заочная форма обучения)

Форма промежуточной аттестации: **Зачет**

Содержание дисциплины

Охватывает круг теоретических и методологических вопросов в области управления инвестиционным (или финансовых активов) портфелем компании. Включает изучение теоретических основ и практических методов управления портфелем финансовых активов компании.

ЛИСТ
регистрации изменений (дополнений) в рабочую программу учебной дисциплины
«Управление портфелем финансовых активов компании»
Изменения / дополнения в рабочую программу
на 20___ / 20___ учебный год:

_____
_____
_____
_____
_____
_____

Ответственный преподаватель _____ / Шульгина А.В. /

Изменения утверждены на заседании кафедры «___»_____20___ г.,
Протокол № ___

Заведующий кафедрой _____ «___»_____20___ г.

Изменения / дополнения в рабочую программу
на 20___ / 20___ учебный год:

_____
_____
_____
_____
_____
_____

Ответственный преподаватель _____ / Ф.И.О. /

Изменения утверждены на заседании кафедры «___»_____20___ г.,
Протокол № ___

Заведующий кафедрой _____ «___»_____20___ г.