

Аннотация программы учебной дисциплины «Управление инвестиционным портфелем»

1. ЦЕЛИ ИЗУЧЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины - сформировать навыки по формированию и управлению инвестиционного портфеля.

2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

В результате освоения дисциплины слушатель должен:

Знать:

- цели и задачи портфельного менеджмента;
- теоретические основы портфельного управления;
- инвестиционные характеристики основных активов, применяемых для составления портфелей;
- принципы принятия инвестиционных решений в ходе формирования инвестиционного портфеля;

Уметь:

- рассчитывать простейшие финансовые сделки;
- определять количественные характеристики портфельных сделок (доходность, риск, изменчивость и др.);
- строить границу эффективных портфелей и выбирать портфель, оптимальный для конкретного инвестора;
- решать задачу о размещении активов в соответствии с выбранным инвестиционным стилем и требованиями.

Иметь навыки:

- формирования личного или корпоративного инвестиционного портфеля;
- оценки эффективности инвестиционных стратегий;
- оценки основных рисков инвестирования с учетом состояния российского и мировых финансовых рынков.

3. СОДЕРЖАНИЕ ПРОГРАММЫ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. Понятие «инвестиционного портфеля»: сущность, типы, классификация.

Портфель ценных бумаг как совокупность активов с новыми инвестиционными качествами с заданными параметрами. Классификация инвестиционных портфелей по типам дохода, степени риска и другим параметрам.

Тема 2. Основные характеристики инвестиционных активов.

Основное содержание акций. Классификация акций. Принципы оценки доходности вложений в акции. Понятие облигаций. Виды облигаций. Доходность облигаций. Основные критерии оценки облигаций. Риски инвестирования в облигации. Еврооблигации.

Векселя как инвестиционный инструмент. Виды векселей. Классификация векселей. Особенности инвестирования в векселя эмитентов РФ.

Особенности деривативов как инвестиционных активов. Риск и доходность при сделках с деривативами. Организация торговли опционами и фьючерсами в России. Спекулятивные возможности деривативов. Хеджирование с помощью деривативов. Природа хеджирования.

Драгоценные металлы как инвестиционный актив. Особенности рынка золота и других драгоценных металлов. Способы инвестирования в драгоценные металлы.

Тема 3. Теоретические основы управления инвестиционным портфелем.

Ожидаемая доходность актива и портфеля. Ожидаемый риск актива и портфеля. Корреляция доходностей активов портфеля Систематический и несистематический (специфический) риски. Волатильность и стандартное отклонение как измерители риска. Диверсификация, хеджирование и другие методы снижения риска.

Структура оптимального портфеля. Современная теория портфеля Г. Марковитца. Взгляды Шарпа, Тобина, Линтнера и других экономистов на портфельное инвестирование.

Тема 4. Практические аспекты формирования и управления инвестиционным портфелем. Оценка эффективности управления портфелем.

Совершение сделок купли-продажи ценных бумаг на организованном рынке. Механические торговые системы. Выбор брокера. Возможности работы на зарубежных рынках.

Оптимизация портфеля. Позиции инвесторов в достижении показателей риск/доходность финансовых активов и классификация портфелей. Структура различных видов портфелей инвестиционного фонда. Принципы формирования портфеля и выбора ценных бумаг. Основные этапы формирования портфеля. Принципы реструктуризации портфеля. Оценка эффективности управления портфелем. Коэффициенты Шарпа, Трейнора, Сортино и др.

Тема 5. Хедж-фонды как форма альтернативных инвестиционных стратегий.

Актуальность развития институтов коллективного инвестирования в России.

Формы и методы коллективного инвестирования. Проблемы и перспективы развития коллективных форм инвестирования. Понятие и история создания первых хеджевых фондов. Классификация хедж-фондов. Виды инвестиционных стратегий, применяемых хедж-фондами. Привлекательность хедж-фондов для инвесторов. Хедж-фонды хедж-фондов как инструмент диверсификации активов. Риски хедж-фондов и их наиболее известные банкротства. Особенности создания и регулирования хедж-фондов. Основные виды инвестиционных стратегий, применяемых хедж-фондами.

Тема 6. Инвестиции в золото как форма защитной инвестиционной стратегии. Особенности инвестирования на рынках капитала на современном этапе

Золото как инструмент альтернативных инвестиций. Основные виды инструментов инвестирования в золото. Корреляция цен на золото и на акции.

Глобализация мировой экономики и финансовых рынков. Либерализация рынков. Основные факторы и последствия глобализации для финансовых рынков. Спекулятивный капитал и стабильность финансовой системы. Проблемы регулирования мировых финансовых рынков. Основные отличия развитых фондовых рынков от развивающихся. Взаимодействие развитых и развивающихся рынков. Развивающиеся рынки как источник международной диверсификации для инвесторов развитых стран.

Современное состояние финансовых рынков. Причины и последствия международного финансового кризиса. Состояние российского фондового рынка.