

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

Управление активами (Asset Management)

наименование дисциплины

Автор: к.э.н. Вашакмадзе Т. Т.

Код и наименование направления подготовки, профиля: 38.04.02 Менеджмент

Квалификация (степень) выпускника: Магистр

Форма обучения: Очная

Цель освоения дисциплины:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-3	Способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач.	ПК-3.3	Овладение навыками количественного и качественного анализа для принятия управленческих решений.

План курса:

№	Наименование	Содержание
Тема 1	Введение в управление портфелем	Обзор концепций / методов современного управления портфелем, обзор оптимизации средних колебаний (с матричной алгеброй), введение в стратегическое распределение активов
Тема 2	Риск и доходность портфеля	Условия паритета и валютное хеджирование, Стандартные показатели эффективности, детерминанты эффективности портфеля, индикаторы риска: стандартное отклонение, риск снижения и волатильность ошибок отслеживания, скорректированные меры риска: от коэффициента Шарпа к коэффициенту выбора Шарпа
Тема 3	Основы планирования портфеля и строительства	Введение в построение портфеля
Тема 4	Распределение активов 1	Распределение стратегических активов в НМС
Тема 5	Распределение активов 2	От стратегического распределения активов до тактического распределения активов, обзор CAPM, подход Black-Litterman к распределению активов (Введение)
Тема 6	Оценка капитала	Частный акционерный капитал

№	Наименование	Содержание
Тема 7	Анализ отрасли и компании	Количественная оценка стоимости индивидуального риска, распределения акций и активов, пересмотр рыночной эффективности

Формы текущего контроля и промежуточной аттестации:

Кейсы:

Будет 2 случая. Каждый случай сопровождается набором вопросов, на которые необходимо ответить в официальном документе, написанном группой. Этот документ должен быть передан в начале занятия, в котором рассматривается дело.

Дело Harvard Management Company Harvard Case 9-201-053: Управляющая компания Harvard и защищенные от инфляции облигации.

Темы для дискуссии:

Обсуждаемые темы:

Глобальное распределение активов: выбор и оценка вводимых ресурсов

Глобальное распределение активов: построение эффективной границы MV

Ограничения эффективной границы MV

Управление ошибками оценки с помощью эвристических моделей

Управление ошибками оценки с байесовскими моделями

От стратегического распределения активов до тактического распределения активов

Определители эффективности портфеля

Показатели риска: стандартное отклонение, риск снижения и волатильность ошибок отслеживания

Корректированные по риску меры: от коэффициента Шарпа до коэффициента Шарпа

Типовые оценочные средства

Темы для презентации:

Presentation topics:

Оптимальный выбор портфеля;

- Связь между риском и доходностью;

- Эффективность рынка;

- * Статистическая / количественная характеристика рынков активов;

- Активное и пассивное управление портфелем;

- Распределение активов;

- * Характеристики моделей количественного распределения

- * Поведение и оценка эффективности паевых инвестиционных фондов и хедж-фондов

Основная литература:

1. Fabozzi, Frank J., et al. Basics of Financial Econometrics : Tools, Concepts, and Asset Management Applications, Wiley, 2014. ProQuest Ebook Central, <https://ebookcentral.proquest.com/lib/ranepa-ebooks/detail.action?docID=1645271>.