

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**Методические рекомендации для
самостоятельной работы обучающихся по дисциплине
Б1. В.03 Управление портфелем финансовых активов**

Направление подготовки – 38.04.08 «Финансы и кредит»

Профиль подготовки «Инвестиционный менеджмент»

Квалификация выпускника - магистр

Форма обучения - очная

СОДЕРЖАНИЕ

1	Организация самостоятельной работы	3
2	Методические рекомендации по самостоятельному изучению вопросов	4
2.1	Тема 1 Инвесторы и инвестиционная привлекательность объектов инвестирования	4
2.2	Тема 2 Институциональное регулирование инвестиционной деятельности корпораций	4
2.3	Тема 3 Сущность и этапы финансового инвестирования	4
2.4	Тема 4 Инвестиции в активы с фиксированным доходом	5
2.5	Тема 5 Методы оценки стоимости и доходности акций	5
2.6	Тема 6 Теория формирования портфеля финансовых активов	5
2.7	Тема 7 Стратегическое управление инвестиционным портфелем	5
2.8	Тема 8 Оценка риска инвестирования	5
2.9	Тема 9 Модели ценообразования на рынке капиталов	5
3	Методические рекомендации по подготовке к занятиям	6
3.1	Практическое занятие 1 (ПЗ-1) Инвесторы и инвестиционная привлекательность объектов инвестирования	6
3.2	Практическое занятие 2 (ПЗ-2) Институциональное регулирование инвестиционной деятельности корпораций	6
3.3	Практическое занятие 3 (ПЗ-3) Сущность и этапы финансового инвестирования	6
3.4	Практическое занятие 4 (ПЗ-4) Инвестиции в активы с фиксированным доходом	7
3.5	Практическое занятие 5 (ПЗ-5) Методы оценки стоимости и доходности акций	7
3.6	Практическое занятие 6 (ПЗ-6) Теория формирования портфеля финансовых активов	7
3.7	Практическое занятие 7 (ПЗ-7) Стратегическое управление инвестиционным портфелем	7

1. ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

1.1. Организационно-методические данные дисциплины

№ п.п.	Наименование темы	Общий объем часов по видам самостоятельной работы (из табл. 5.1 РПД)				
		подготовка курсового проекта (работы)	подготовка реферата/эссе	индивидуальные домашние задания (ИДЗ)	самостоятельное изучение вопросов (СИВ)	подготовка к занятиям (ПкЗ)
1	2	3	4	5	6	7
1	Инвесторы и инвестиционная привлекательность объектов инвестирования	-	-	-	6	6
2	Институциональное регулирование инвестиционной деятельности корпораций	-	-	-	8	6
3	Сущность и этапы финансового инвестирования	-	-	-	8	6
4	Инвестиции в активы с фиксированным доходом	-	-	-	8	6
5	Методы оценки стоимости и доходности акций	-	-	-	8	6
6	Теория формирования портфеля финансовых активов.	-	-	-	8	6
7	Стратегическое управление инвестиционным портфелем	-	-	-	8	6
8	Оценка риска инвестирования	-	-	-	8	-
9	Модели ценообразования на рынке капиталов	-	-	-	8	-
	Итого	-	-	-	70	42

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО САМОСТОЯТЕЛЬНОМУ ИЗУЧЕНИЮ ВОПРОСОВ

2.1 Раздел 1 Понятие, классификация и подходы к понятию финансовых активов корпораций.

№ п/п	Наименование темы	Перечень вопросов
1.	Тема 1 Инвесторы и инвестиционная привлекательность объектов инвестирования	1. Специфика аналитического покрытия инвестиционных активов 2. Конфликты интересов и качество прогнозов 3. Методы прогнозирования результатов инвестирования
2.	Тема 2 Институциональное регулирование инвестиционной деятельности корпораций	1. Основные направления государственного регулирования инвестиционной деятельности 2. Защита интересов и прав инвестора
3.	Тема 3 Сущность и этапы финансового инвестирования	1. Финансовые активы как объект инвестирования 2. Сущность и этапы процесса финансового инвестирования 3. Виды и характеристика ценных бумаг в РФ

При изучении вопросов 1 раздела необходимо обратить внимание на следующее:

1. Проследить связь с ранее изученным материалом, в том числе и на лекционных занятиях.
2. Всю информацию по данным вопросам можно найти в основной и дополнительной литературе, необходимой для изучения дисциплины, а также используя научные журналы, сайты Интернета, электронные библиотечные системы.
3. Постараться найти практические примеры применения изучаемых вопросов.
4. При изучении данных вопросов необходимо делать краткий конспект в тетради для лучшего их усвоения в объеме 0,5-1 страницы.
5. Данные вопросы не должны представлять особой сложности для самостоятельного изучения их студентами, в силу того, что все основные вопросы представленных тем, рассматриваются в полном объеме на лекциях и практических занятиях.

2.2 Раздел 2 Корпоративные облигации, привилегированные и обыкновенные акции в инвестиционном портфеле корпорации

№ п/п	Наименование темы	Перечень вопросов
1.	Тема 4 Инвестиции в активы с фиксированным доходом	1. Характеристика финансовых активов с фиксированным доходом 2. Методы оценки финансовых активов с фиксированным доходом 3. Рейтинги долговых инструментов
2.	Тема 5 Методы оценки стоимости и доходности акций	1. Специфика применения мультипликаторов для компаний развивающихся рынков 2. Алгоритм обоснования вида мультипликатора и метода расчета количественного значения 3. Техника коррекции мультипликаторов для компаний развивающихся рынков капитала

При изучении вопросов 2 раздела необходимо обратить внимание на следующее:

1. Проследить связь с ранее изученным материалом, в том числе и на лекционных занятиях.
2. Вся информация по данным вопросам можно найти в основной и дополнительной литературе, необходимой для изучения дисциплины, а также используя научные журналы, сайты Интернета, электронные библиотечные системы.
3. Постараться найти практические примеры применения изучаемых вопросов.
4. При изучении данных вопросов необходимо делать краткий конспект в тетради для лучшего их усвоения в объеме 0,5-1 страницы.
5. Данные вопросы не должны представлять особой сложности для самостоятельного изучения их студентами, в силу того, что все основные вопросы представленных тем, рассматриваются в полном объеме на лекциях и практических занятиях.

2.3 Раздел 3 Теоретические подходы к формированию инвестиционного портфеля корпорации

№ п/п	Наименование темы	Перечень вопросов
1.	Тема 6 Теория формирования портфеля финансовых активов.	1. Понятие и цели формирования портфеля ценных бумаг 2. Классификация портфеля ценных бумаг 3. Структура портфеля ценных бумаг

При изучении вопросов 3 раздела необходимо обратить внимание на следующее:

1. Проследить связь с ранее изученным материалом, в том числе и на лекционных занятиях.
2. Вся информация по данным вопросам можно найти в основной и дополнительной литературе, необходимой для изучения дисциплины, а также используя научные журналы, сайты Интернета, электронные библиотечные системы.
3. Постараться найти практические примеры применения изучаемых вопросов.
4. При изучении данных вопросов необходимо делать краткий конспект в тетради для лучшего их усвоения в объеме 0,5-1 страницы.
5. Данные вопросы не должны представлять особой сложности для самостоятельного изучения их студентами, в силу того, что все основные вопросы представленных тем, рассматриваются в полном объеме на лекциях и практических занятиях.

2.4 Раздел 4 Корпоративные облигации, привилегированные и обыкновенные акции в инвестиционном портфеле корпорации

№ п/п	Наименование темы	Перечень вопросов
1.	Тема 7 Стратегическое управление инвестиционным портфелем	1. Понятие и стратегии управления инвестиционным портфелем 2. Пассивные и активные стратегии 3. Основные виды инвестиционных стратегий управления портфелем
2.	Тема 8 Оценка риска инвестирования	1. Ситуация риска и традиционные показатели измерения риска 2. Портфельные меры риска 3. Классические показатели риска для инвестиционных портфелей
	Тема 9 Модели ценообразования на рынке капиталов	1. Модификация конструкции CAPM: эффект размера 2. Арбитражная теория Росса и Ролла 3. Трехфакторная модель Фама-Френча

При изучении вопросов 4 раздела необходимо обратить внимание на следующее:

1. Проследить связь с ранее изученным материалом, в том числе и на лекционных занятиях.
2. Всю информацию по данным вопросам можно найти в основной и дополнительной литературе, необходимой для изучения дисциплины, а также используя научные журналы, сайты Интернета, электронные библиотечные системы.
3. Постараться найти практические примеры применения изучаемых вопросов.
4. При изучении данных вопросов необходимо делать краткий конспект в тетради для лучшего их усвоения в объеме 0,5-1 страницы.
5. Данные вопросы не должны представлять особой сложности для самостоятельного изучения их студентами, в силу того, что все основные вопросы представленных тем, рассматриваются в полном объеме на лекциях и практических занятиях.

3. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ЗАНЯТИЯМ

3.1 Практическое занятие 1 (ПЗ-1) Инвесторы и инвестиционная привлекательность объектов инвестирования

Вопросы к занятию:

1. Инвестиционные решения и инвестиционная деятельность
2. Классы инвесторов
3. Три группы инвестиционных активов и их инвестиционная привлекательность

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

3.2. Практическое занятие 2 (ПЗ -2). Институциональное регулирование инвестиционной деятельности корпораций

Вопросы к занятию:

1. Сущность и роль инвестиций в современной экономике
2. Инвестиционная деятельность и ее роль в РФ
3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

При рассмотрении данных вопросов необходимо дать понятие инвестиции, инвестиционного решения и инвестиционной деятельности, сформировать представление о структуре финансового рынка, его сегментировании по видам финансовых инструментов, иметь представление об инвестиционном рынке, иметь понятие о том, какие действия государства создают положительный инвестиционный климат.

3.3 Практическое занятие 3. (ПЗ -3) Сущность и объекты финансовых инвестиций

Вопросы к занятию:

- 1.1. Виды и характеристика ценных бумаг в РФ
- 1.2. Концепция временной стоимости денег
- 1.3. Методы учета фактора времени в финансовых операциях

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

При рассмотрении вопросов необходимо иметь понятие о принципе временной ценности денег, назвать основные факторы, обуславливающие существование неравноценности денег во времени, познакомиться с методами, используемыми для учета времени при проведении операций, знать особенности и отличия дисконтирования по простым и сложным процентам.

3.4 Практическое занятие 4 (ПЗ – 4) . Инвестиции в активы с фиксированным доходом

Вопросы к занятию:

1. Характеристика финансовых активов с фиксированным доходом
2. Методы оценки финансовых активов с фиксированным доходом
3. Рейтинги долговых инструментов

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

Дайте общую характеристику активов с фиксированным доходом. Изучите виды доходности, которыми характеризуются купонные облигации, как определяют текущую стоимость ценных бумаг. Объясните взаимосвязи между ставкой купона, дюрацией и доходностью облигаций к погашению. Объясните взаимосвязь между ценой облигации и сроком ее погашения.

3 5 Практическое занятие 5 (ПЗ – 5) . Методы оценки стоимости и доходности акций

Вопросы к занятию:

4. Понятие и фундаментальные свойства акции
5. Модель дисконтирования дивидендов
6. Модели оценки на основе мультипликаторов

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

При рассмотрении вопросов раскройте экономическую сущность акций, познакомьтесь с видами доходов, которые получает держатель акций, дайте характеристику инвестиционных качеств ценных бумаг. Дайте общую характеристику моделей дисконтирования дивидендов, познакомьтесь с видами финансовых показателей могут быть использованы для оценки акций.

3 6 Практическое занятие 6 (ПЗ – 6) Теория формирования портфеля финансовых активов

Вопросы к занятию:

1. Понятие и цели формирования портфеля ценных бумаг
2. Классификация портфеля ценных бумаг
3. Структура портфеля ценных бумаг

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

При изучении вопросов данной темы определите понятие инвестиционного портфеля, дайте количественное описание, классификацию портфеля в зависимости от его инвестиционных свойств и отношения инвестора к риску.

3.7 Практическое занятие 6 (ПЗ -7). Стратегическое управление инвестиционным портфелем

Вопросы к занятию:

1. Понятие и стратегии управления инвестиционным портфелем
2. Пассивные и активные стратегии
3. Основные виды инвестиционных стратегий управления портфелем

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

Необходимо ознакомиться с понятием капитала., охарактеризуйте основные теории структуры капитала, сформулируйте их выводы.