

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Локтионова Оксана Геннадьевна
Должность: проректор по учебной работе
Дата подписания: 31.08.2024 16:59:35
Уникальный программный ключ:
0b817ca911e6668abb13a5d426d39e5f1c11eabbf73e947df4a4851fda56d089

1

МИНОБРАЗОВАНИЯ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Юго-Западный государственный университет»
(ЮЗГУ)

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе
О.Г. Локтионова
«5» 03 2024 г.



УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ

Методические рекомендации по проведению практических занятий
для магистров направлений подготовки 38.04.08 «Финансы и
кредит», 38.04.01 «Экономика»

Курск 2024

УДК 336

Составители: Обухова А.С., Мерзлякова Е.А.

Рецензент

Доктор экономических наук, профессор Т.С. Колмыкова

Управление инвестиционным портфелем: методические рекомендации по проведению практических занятий для магистров направлений подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит», 38.04.01 «Экономика» / Юго-Зап. гос. ун-т; сост.: А.С. Обухова, Е.А. Мерзлякова. - Курск, 2024. - 13 с. – Библиогр.: с. 12.

Методические рекомендации соответствуют требованиям программы, составленной в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» и 38.04.01 «Экономика».

Методические рекомендации содержат цель и задачи дисциплины; перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы; содержание практических занятий.

Предназначены для магистров направления подготовки «Финансы и кредит» и 38.04.01 «Экономика».

Текст печатается в авторской редакции

Подписано в печать *Б.В.*, Формат 60x84 1/16.

Усл. печ. л. 0,8. Уч.-изд. л. 0,7. Тираж экз. Заказ *138*. Бесплатно.

Юго-Западный государственный университет.

305040, г. Курск, ул. 50 лет Октября, 94

СОДЕРЖАНИЕ

1 ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ	4
1.1 ЦЕЛЬ ДИСЦИПЛИНЫ	4
1.2 ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ	4
1.3 ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ	5
2 СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ.....	6
СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	12

1 ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

1.1 ЦЕЛЬ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью изучения дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» является формирование у будущих специалистов теоретических знаний и практических навыков по формированию инвестиционного портфеля, достижению его доходности, минимизации рисков, обеспечение реализации разработанной инвестиционной политики предприятия, изучение тактических и стратегических приемов управления различными видами инвестиционных портфелей, а также возможности комплексного управления комбинированным портфелем.

1.2 ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Основные задачи изучения дисциплины охватывают:

- формирование теоретических знаний в области инвестирования;
- изучение законодательных основ инвестиционной деятельности;
- раскрытие основных принципов формирования инвестиционного портфеля;
- рассмотрение состояния инвестиционного рынка и определение перспектив его развития;
- изучение этапов процесса формирования инвестиционного портфеля, портфеля реальных инвестиционных проектов;
- рассмотрения отличий портфеля ценных бумаг от портфеля реальных инвестиционных проектов;
- изучение формирования инвестиционной стратегии.

1.3 ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

По результатам изучения дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» магистранты должны знать:

- основные принципы, формирования инвестиционного портфеля;
- особенности формирования портфеля ценных бумаг;
- классификацию инвестиционных портфелей;
- этапы процесса формирования инвестиционного портфеля;
- факторы определяющие формирование портфеля финансовых инструментов;
- методы управления инвестиционным портфелем.

уметь:

- анализировать процесс выбора объектов инвестирования для реальных инвестиционных проектов и финансовых вложений;
- самостоятельно производить оценку инвестиционных качеств ценных бумаг;
- пользоваться необходимыми инструментами и методами для оценки инвестиционных качеств реальных и финансовых объектов инвестирования.

владеть:

- методами информационно-поисковой работы с последующим использованием данных при решении профессиональных задач по управлению инвестиционным портфелем;
- способностью своевременно решать проблемы в сфере инвестирования в реальные инвестиционные проекты и финансовые инвестиции;
- навыками принятия стратегических решений с целью оптимизации инвестиционного портфеля;
- навыками проведения и оптимизации исследования инвестиционных качеств ценных бумаг.

2 СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

ТЕМА 1. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ

Понятие и виды инвестиций. Структура инвестиций. Виды инвестиций. Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность.

Ключевые термины и понятия: инвестиции; инвестиционная деятельность; инвестирование; субъекты инвестиционной деятельности; реальные (прямые) инвестиции; интеллектуальные инвестиции; финансовые (портфельные) инвестиции; краткосрочные инвестиции; долгосрочные инвестиции; прямые инвестиции; непрямые инвестиции; частные инвестиции; государственные инвестиции; иностранные инвестиции; совместные инвестиции; валовые и чистые инвестиции; объективные и субъективные факторы; макроэкономические и микроэкономические факторы.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что понимается под «инвестициями»?
2. Какими основными нормативными документами регулируется порядок осуществления инвестиционной деятельности в Российской Федерации?
3. В чем заключается процесс инвестирования?
4. Кто относится к субъектам инвестиционной деятельности?
5. По каким признакам можно классифицировать инвестиции?
6. Опишите структуру инвестиций: состав по видам и направлению использования, а также их долю в общем объеме инвестиций.
7. Что понимается под региональной структурой инвестиций?
8. Какие факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность?

Подготовка рефератов по примерной тематике:

1. Основные этапы развития инвестиционной деятельности в России.
2. Нормативные документами, регулирующие порядок

осуществления инвестиционной деятельности в Российской Федерации.

3. Сравнение основных видов инвестиций.
4. Анализ структуры инвестиций Курской области в динамике за 5 лет.
5. Влияние макроэкономических и микроэкономических факторов, оказывающих влияние на инвестиционную деятельность организации.

ТЕМА 2. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ И ЦЕЛИ ФОРМИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ

Формирование инвестиционного портфеля. Классификация инвестиционных портфелей.

Ключевые термины и понятия: инвестиционный портфель; инвестиционная стратегия; минимизация инвестиционных рисков; портфель реальных инвестиционных проектов; портфель ценных бумаг; портфель прочих объектов; смешанный инвестиционный портфель; портфель роста; портфель дохода; агрессивный (высокорисковый) инвестиционный портфель; умеренный (среднерисковый) инвестиционный портфель; консервативный (низкорисковый) инвестиционный портфель; сбалансированный инвестиционный портфель; несбалансированный инвестиционный портфель.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что понимается под инвестиционным портфелем?
2. Опишите механизм формирования инвестиционного портфеля.
3. В чем заключается основная цель формирования инвестиционного портфеля?
4. Охарактеризуйте локальные цели формирования инвестиционного портфеля.
5. В чем заключается формирование портфеля реальных инвестиционных проектов?
6. Что понимается под портфелем ценных бумаг?
7. Какие объекты включает в себя портфель прочих объектов инвестирования?
8. Что включает в себя смешанный инвестиционный портфель?

9. Какие виды инвестиционных портфелей выделяют по приоритетным целям инвестирования?

10. Какие виды инвестиционных портфелей выделяют по отношению к рискам?

Подготовка рефератов по примерной тематике:

1. Формирование инвестиционного портфеля хозяйствующего субъекта.

2. Классификация инвестиционных портфелей.

ТЕМА 3. ВИДЫ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПОРТФЕЛЕЙ

Портфель реальных инвестиционных проектов. Портфель ценных бумаг. Портфель ценных бумаг предприятия.

Ключевые термины и понятия: реальное инвестирование; портфель реальных инвестиционных проектов; операционная деятельность предприятия; финансовые инвестиции; чистый денежный поток; портфель реальных инвестиционных проектов; оптимальный инвестиционный портфель; ликвидность портфеля ценных бумаг; инвестиционная политика; рыночный (систематический) риск; специфический (несистематический) риск; рискованные ценные бумаги; рыночный метод оценки инвестиционной привлекательности компании; бухгалтерский метод оценки инвестиционной привлекательности компании; комбинированный метод оценки инвестиционной привлекательности компании; дивидендная доходность; дивидендный доход; комбинированные методы оценки инвестиционной привлекательности.

Вопросы для самоконтроля:

1. Какие особенности включает в себя портфель реальных инвестиционных проектов, формируемый предприятиями?

2. Опишите этапы формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.

3. По каким показателям ведется первичный отбор инвестиционных проектов?

4. Что понимается под финансовыми инвестициями?

5. Охарактеризуйте процесс формирования оптимального портфеля.

6. Какие виды оптимальных портфелей выделяют?

7. Какие этапы формирования и управления портфеля ценных бумаг выделяют?

8. Что понимается под ожидаемой доходностью инвестиционного портфеля?

9. Какие виды рисков, связанных с формированием портфеля ценных бумаг выделяют?

10. Что понимается под дисперсией и стандартным (среднеквадратичным) отклонением портфеля?

11. Какие методы оценки инвестиционной привлекательности компании выделяют?

Подготовка рефератов по примерной тематике:

1. Рыночный метод оценки инвестиционной привлекательности компании.

2. Бухгалтерский метод оценки инвестиционной привлекательности компании.

3. Комбинированный метод оценки инвестиционной привлекательности компании.

ТЕМА 4. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ

Принципы управления инвестиционным портфелем. Управление портфелем реальных инвестиционных проектов. Этапы формирования портфеля ценных бумаг.

Ключевые термины и понятия: инвестиционная стратегия; принцип обеспечения реализации инвестиционной стратегии; принцип обеспечения соответствия объема и структуры портфеля объему и структуре формирующих его источников; принцип оптимизации соотношения доходности и риска; принцип оптимизации соотношения доходности и ликвидности; принцип обеспечения управляемости портфелем; фундаментальный анализ портфеля ценных бумаг; технический анализ портфеля ценных бумаг; ревизия (мониторинг) портфеля; оценка фактической эффективности инвестиционного портфеля; активный и пассивный стили управления инвестиционным портфелем; формирование портфеля капитальных вложений; матрица БКГ.

Вопросы для самоконтроля:

1. К числу основных принципов формирования портфельного инвестирования относятся?

2. Опишите этапы формирования портфеля ценных бумаг.

3. В чем заключается фундаментальный и технический

анализ портфельного инвестирования?

4. Что понимается под ревизией (мониторингом) инвестиционного портфеля?

5. В чем заключается активный и пассивный стили управления инвестиционным портфелем?

6. Опишите механизм функционирования Матрицы БКГ.

Подготовка рефератов по примерной тематике:

1. Особенности применения Матрицы Бостонской консультативной группы.

ТЕМА 5. ФОРМИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Сущность инвестиционной стратегии. Разработка инвестиционной стратегии. Иерархия взаимосвязи инвестиционной стратегии с другими основными элементами стратегического выбора предприятия. Инвестиционные стратегии компаний для различных стадий жизненных циклов отрасли. Принципы формирования инвестиционной стратегии.

Ключевые термины и понятия: инвестиционная стратегия предприятия; стратегическое планирование; реализация стратегии; инвестиционные стратегии компании для различных стадий жизненных циклов отрасли; инвестиционная стратегия; инвестиционные ресурсы предприятия; инвестиционная политика; инвестиционная среда; принцип соответствия; принцип инвайронментализма; принцип сочетания; принцип инвестиционной гибкости и альтернативности; принцип преимущественной ориентации на предпринимательский стиль стратегического управления; инновационный принцип; принцип минимизации инвестиционного риска; принцип компетентности; стратегия ограниченного роста; стратегия ускоренного роста; стратегия сокращения (сжатия); стратегия сочетания (комбинирования); инвестиционная политика; управление реальными инвестициями; управление финансовыми инвестициями; формирование инвестиционных ресурсов; управление инвестиционными рисками.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что понимается под инвестиционной стратегией?

2. На каких принципах необходимо основываться при

разработки стратегии инвестиционного развития?

3. Опишите иерархическую структуру дерева целей при стратегическом планировании.

4. Какие этапы включает в себя процесс стратегического планирования?

5. Что представляет собой взаимосвязь инвестиционной стратегии с другими основными элементами стратегического выбора предприятия?

6. В чем заключается инвестиционная стратегия компании для различных стадий жизненных циклов отрасли?

7. Опишите инвестиционные стратегии компании.

8. В чем заключается разработка инвестиционной стратегии предприятия?

9. В чем заключаются принципы формирования инвестиционной стратегии?

10. Что понимается под инвестиционной политикой предприятия?

Подготовка рефератов по примерной тематике:

1. Взаимосвязи инвестиционной стратегии с другими основными элементами стратегического выбора предприятия.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Основная учебная литература

1. Алиев, А. Т. Управление инвестиционным портфелем : учебное пособие / А. Т. Алиев, К. В. Сомик. – 4-е изд., стер. – Москва : Дашков и К°, 2021. – 159 с. : ил., табл., граф. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=621618>. – Библиогр.: с. 111-112. – ISBN 978-5-394-04373-4. – Текст : электронный.

2. Жданов, И. Ю. Прогнозирование доходности и риска инвестиций на фондовом рынке : учебное пособие : [16+] / И. Ю. Жданов, В. Ю. Жданов. – Москва : Проспект, 2020. – 125 с. : схем., табл., ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=607539>. – Текст : электронный.

Дополнительная учебная литература

3. Балдин, К. В. Управление инвестициями : учебник / К. В. Балдин, Е. Л. Макриденко, О. И. Швайка ; под общ.ред. К. В. Балдина. – 4-е изд., стер. – Москва : Дашков и К°, 2022. – 238 с. : ил., табл. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684459>. – Текст : электронный.

4. Кисель, Т. Н. Управление инвестиционной деятельностью и инвестиционным портфелем в инвестиционно-строительной сфере : учебно-методическое пособие / Т. Н. Кисель ; Национальный исследовательский московский государственный строительный университет. – Москва : МИСИ–МГСУ, 2019. – 51 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=602259>. – Текст : электронный.

5. Николаева, И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. – 3-е изд., стер. – Москва : Дашков и К°, 2021. – 254 с. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=621917>. – Текст : электронный.

6. Сухарев, О. С. Синергетика инвестиций : учебно-методическое пособие / О. С. Сухарев, С. В. Шманёв, А. М. Курьянов ; ред. О. С. Сухарев. – Москва : Финансы и статистика, 2021. – 368 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=86091>. – Текст : электронный.

7. Нешиной, А. С. Инвестиции : учебник / А. С. Нешиной. – 9-е изд., перераб. и испр. – Москва : Дашков и К°, 2018. – 352 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495803>. – Текст : электронный.

8. Межов, И. С. Инвестиции: оценка эффективности и принятие решений : учебник / И. С. Межов, С. И. Межов ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2018. – 380 с. : ил., табл., схем. – (Учебники НГТУ). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576721>. – Текст : электронный.

9. Инвестиции и инвестиционные решения : практикум / авт.-сост. О. В. Кабанова, Ю. А. Коноплева ; Северо-Кавказский федеральный университет. – Ставрополь : Северо-Кавказский Федеральный университет (СКФУ), 2018. – 115 с. : схем., табл., ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=596221>. – Текст : электронный.