

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Пензенский государственный аграрный университет»

СОГЛАСОВАНО

УТВЕРЖДАЮ

Председатель методической
комиссии экономического
факультета

 И.Е. Шпагина
«24» февраля 2021 г.

Декан экономического
факультета

 И.А. Бондин
«24» февраля 2021 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ
И СОВРЕМЕННЫЕ ПОРТФЕЛЬНЫЕ ТЕОРИИ

Направление подготовки
38.04.01 Экономика

Направленность (профиль) программы
Корпоративные финансы и оценка бизнеса

Квалификация
«Магистр»

Форма обучения – очная, заочная

Пенза – 2021

Рабочая программа дисциплины «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» разработана в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования – магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, утвержденным приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 11 августа 2020 года № 939, с учетом требований профессионального стандарта «Специалист по финансовому консультированию», утвержденного Министерством труда и социальной защиты Российской Федерации приказом от 19 марта 2015 г. № 167н.

Составитель рабочей программы:

кандидат экон. наук, доцент
(уч. степень, ученое звание)



(подпись)

М.Ю. Федотова

Рецензент:

кандидат экон. наук, доцент
(уч. степень, ученое звание)



(подпись)

О.Ф. Кадыкова

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры
«Финансы и информатизация бизнеса» «24» февраля 2021 года, протокол № 6

Заведующий кафедрой:

кандидат экон. наук, доцент
(уч. степень, ученое звание)



(подпись)

О.А. Тагирова

Рабочая программа одобрена на заседании методической комиссии
экономического факультета

«24» февраля 2021 года, протокол № 5

Председатель методической комиссии
экономического факультета



И.Е. Шпагина

РЕЦЕНЗИЯ

на рабочую программу дисциплины «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» для обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 Экономика направленность (профиль) программы Корпоративные финансы и оценка бизнеса

Оценка финансовых активов осуществляется как на первичном, так и на вторичном рынке. На первичном рынке она заключается в установлении такой ставки дохода по финансовому активу, которая бы отвечала степени его риска, рыночным процентным ставкам, кредитному рейтингу эмитента. При этом, прежде всего, подлежат оценке рыночная стоимость актива и реальная ставка дохода, которую он обеспечивает инвестору, или необходимая ставка дохода, которую финансовый актив должен обеспечить инвестору в соответствии с уровнем его риска и ликвидности. Изучение курса «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» должно обогатить студентов базовыми теоретическими знаниями и практическими навыками.

Цель данной дисциплины – приобретение студентами навыков в области оценки финансовых активов и современных портфельных теорий с целью принятия соответствующих управленческих решений, направленных на стратегическое развитие деятельности корпорации. Задачами дисциплины «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» являются: формирование целостного представления о теоретических основах оценки финансовых активов и современных портфельных теорий; приобретение навыков в области оценки финансовых активов и применения современных портфельных теорий; ознакомление с методами и приемами оценки финансовых активов, моделями современных портфельных теорий; привитие навыков использования технических приемов оценки финансовых активов и моделей современных портфельных теорий в области формирования оптимального портфеля с целью повышения его эффективности.

В рецензируемой рабочей программе представлены учебно-методические материалы, необходимые для организации учебного процесса по дисциплине «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» для обучающихся экономического факультета по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, направленность (профиль) программы Корпоративные финансы и оценка бизнеса.

Рабочая программа разработана в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования – магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, утвержденным приказом Минобрнауки России от 11.08.2020 № 939, с учетом требований профессионального стандарта «Специалист по финансовому консультированию», утвержденного Министерством труда и социальной защиты Российской Федерации приказом от 19 марта 2015 г. № 167н (зарегистрирован в Минюсте России 9 апреля 2015 г. № 36805).

Программа содержит все структурные элементы, предусмотренные локальными нормативными актами ФГБОУ ВО Пензенский ГАУ, рассмотрена и утверждена на заседании кафедры «Финансы и информатизация бизнеса».

Таким образом, рецензируемая рабочая программа дисциплины «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории», разработанная доцентом кафедры «Финансы и информатизация бизнеса» М.Ю. Федотовой, удовлетворяет требованиям федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.04.01 Экономика и локальным нормативным актам ФГБОУ ВО Пензенский ГАУ и может быть использована в учебном процессе.

Рецензент:

К.э.н., доцент кафедры «Управление»



Кадыкова О.Ф.

ВЫПИСКА

из протокола № 5 заседания методической комиссии
экономического факультета
от «24» февраля 2021 г.

Присутствовали члены методической комиссии:

Бондин И.А., Лаврина О.В., Позубенкова Э.И.,
Шпагина И.Е., Бондина Н.Н., Столярова О.А.,
Тагирова О.А.

Повестка дня:

Вопрос 1 Рассмотрение и утверждение рабочей программы и фонда оценочных средств по дисциплине «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» для студентов направления подготовки 38.04.01 Экономика направленность (профиль) Корпоративные финансы и оценка бизнеса, разработанных доцентом кафедры «Финансы и информатизация бизнеса» Федотовой М.Ю.

Слушали: Тагирову О.А., которая представила рабочую программу и фонд оценочных средств по дисциплине «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» для студентов направления подготовки 38.04.01 Экономика направленность (профиль) Корпоративные финансы и оценка бизнеса на рассмотрение методической комиссии и отметила, что данные рабочая программа и ФОС разработаны в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, утвержденным приказом Минобрнауки России от 11 августа 2020 года № 939, с учетом требований профессионального стандарта «Специалист по финансовому консультированию», утвержденного Министерством труда и социальной защиты Российской Федерации приказом от 19 марта 2015 г. № 167н (зарегистрирован в Минюсте России 9 апреля 2015 г. № 36805), отвечают предъявляемым требованиям, рассмотрены на заседании кафедры «Финансы и информатизация бизнеса» (протокол № 6 от 24 февраля 2021 г.) и могут быть использованы в учебном процессе экономического факультета.

Постановили: утвердить рабочую программу и фонд оценочных средств по дисциплине «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» для студентов направления подготовки 38.04.01 Экономика направленность (профиль) Корпоративные финансы и оценка бизнеса.

Председатель методической комиссии

экономического факультета

И. Е. Шпагина

/И.Е. Шпагина/

Лист регистрации изменений и дополнений к рабочей программе
дисциплины «Оценка финансовых активов
и современные портфельные теории»

№ п/п	Раздел	Изменения и дополнения	Дата, № протокола, виза зав. кафедрой	Дата, № протокола, виза председателя методической комиссии	С какой даты вводятся
1	2	3	4	5	6
1	9 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	Новая редакция списка дополнительной литературы (таблица 9.1.2) Новая редакция таблицы 9.2.2 «Перечень информационных технологий (перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем), используемых при осуществлении образовательного процесса» с учетом изменений состава электронных СПС	31.08.2022 Протокол № 12 <i>Минин</i>	31.08.2022 Протокол № 10 <i>И. В. Минин</i>	01.09.2022
2	10 Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине	Новая редакция таблицы 10.1 «Материально-техническое обеспечение по дисциплине» в части состава лицензионного программного обеспечения и реквизитов подтверждающих документов			

Продолжение

№ п/п	Раздел	Изменения и допол- нения	Дата, № прото- кола, виза зав. кафедрой	Дата, № прото- кола, виза пред- седателя мето- дической ко- миссии	С какой даты вво- дятся
1	2	3	4	5	6
3	9 Учебно- методическое и информацион- ное обеспече- ние дисципли- ны	Новая редакция списка дополни- тельной литературы (таблица 9.1.2) Новая редакция таб- лицы 9.2.2 «Пере- чень информаци- онных технологий (пе- речень современных профессиональных баз данных и ин- формационных справочных систем), используемых при осуществлении об- разовательного про- цесса» с учетом из- менений состава электронных СПС	30.08.2023 Протокол № 12 <i>Шварц</i>	30.08.2023 Протокол № 9 <i>И. В. Минин</i>	01.09.2023
4	10 Материаль- но-техническая база, необхо- димая для осуществления образователь- ного процесса по дисциплине	Новая редакция таб- лицы 10.1 «Матери- ально-техническое обеспечение по дис- циплине» в части состава лицензион- ного программного обеспечения и рек- визитов подтвер- ждающих докумен- тов			

Продолжение

№ п/п	Раздел	Изменения и дополнения	Дата, № протокола, виза зав. кафедрой	Дата, № протокола, виза председателя методической комиссии	С какой даты вводятся
1	2	3	4	5	6
5	9 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	Новая редакция списка дополнительной литературы (таблица 9.1.2) Новая редакция таблицы 9.2.2 «Перечень информационных технологий (перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем), используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине» с учетом изменений состава электронных СПС	28.08.2024 Протокол № 12 <i>Григорьев</i>	28.08.2024 Протокол № 8 <i>И. В. Минин</i>	01.09.2024
6	10 Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине	Новая редакция таблицы 10.1 «Материально-техническое обеспечение по дисциплине» в части состава лицензионного программного обеспечения и реквизитов подтверждающих документов			

Продолжение

№ п/п	Раздел	Изменения и дополнения	Дата, № протокола, виза зав. кафедрой	Дата, № протокола, виза председателя методической комиссии	С какой даты вводятся
1	2	3	4	5	6
7	9 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	Новая редакция списка дополнительной литературы (таблица 9.1.2)	23.06.2025 Протокол № 11 <i>Григорьев</i>	29.08.2025 Протокол № 6 <i>И. В. Минин</i>	01.09.2025
8	10 Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине	Новая редакция таблицы 10.1 «Материально-техническое обеспечение по дисциплине» в части состава лицензионного программного обеспечения и реквизитов подтверждающих документов			

1 ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины – приобретение студентами навыков в области оценки финансовых активов и современных портфельных теорий с целью принятия соответствующих управленческих решений, направленных на стратегическое развитие деятельности корпорации.

Задачи дисциплины:

формирование целостного представления о теоретических основах оценки финансовых активов и современных портфельных теорий;

приобретение навыков в области оценки финансовых активов и применения современных портфельных теорий;

ознакомление с методами и приемами оценки финансовых активов, моделями современных портфельных теорий;

привитие навыков использования технических приемов оценки финансовых активов и моделей современных портфельных теорий в области формирования оптимального портфеля с целью повышения его эффективности.

2 ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ПРОГРАММЫ МАГИСТРАТУРЫ

Дисциплина направлена на формирование профессиональных компетенций, самостоятельно определённых Университетом (ПК):

способен анализировать и интерпретировать информацию о финансовых рынках, финансовых услугах и продуктах, использовать полученные сведения при принятии решений финансового характера (ПК - 1);

способен разрабатывать финансовый план и целевой инвестиционный портфель (ПК-2).

Индикаторы и дескрипторы части соответствующих компетенций, формируемых в процессе изучения дисциплины «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории», оцениваются при помощи оценочных средств, приведенных в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Планируемые результаты обучения по дисциплине «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории», индикаторы достижения компетенций ПК-1 и ПК-2, перечень оценочных средств

№ пп	Код индикатора достижения компетенции	Наименование индикатора достижения компетенции	Код планируемого результата обучения	Планируемые результаты обучения	Наименование оценочных средств
1	2	3	4	5	6
1	ИД-3 ПК-1	Использует информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам	32 (ИД-3ПК-1)	Знать: теоретические основы оценки финансовых активов и современные портфельные теории	дискуссия, тестирование, задачи, творческие задания, зачет
			У2 (ИД-3ПК-1)	Уметь: использовать методы и приемы оценки финансовых активов, модели современных портфельных теорий	
			В2 (ИД-3ПК-1)	Владеть: навыками в области оценки финансовых активов и применения современных портфельных теорий	
2	ИД-3ПК-2	Участвует в формировании целевого инвестиционного портфеля	35 (ИД-3ПК-2)	Знать: принципы расчета доходности активов, принципы начисления сложных процентов, понятия безрискового актива	тестирование, задачи, творческие задания, зачет
			У5 (ИД-3ПК-2)	Уметь: рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей	
			В5 (ИД-3ПК-2)	Владеть: навыками анализа и оценки современных проблем и перспектив развития финансового рынка	

В результате изучения дисциплины «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» обучающийся должен получить знания и навыки для успешного освоения следующих трудовых функций и выполнения следующих трудовых действий:

Профессиональный стандарт «Специалист по финансовому консультированию», утвержденный приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 19 марта 2015 г. № 167н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 9 апреля 2015 г., регистрационный № 36805)».

Обобщенная трудовая функция – «Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля» (Код В).

Трудовая функция – «Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг» (В/ 01.7).

Трудовые действия:

предоставление потребителю финансовых услуг информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам;

разъяснение сути финансовых продуктов, юридических и экономических характеристик финансовых продуктов и услуг;

разъяснение клиенту экономических и правовых последствий финансовых решений;

определение (на основании запроса клиента) критериев отбора поставщиков финансовых услуг и подбор поставщиков в соответствии с выделенными критериями;

консультирование контрагентов по вопросам, относящимся к компетенции деятельности.

Трудовая функция – «Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля» (В/ 02.7).

Трудовые действия:

составление инвестиционного портфеля;

согласование условий инвестиционного портфеля с клиентом;

регулярный пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов);

проведение расчетов величины портфеля, достаточной для покрытия финансовых целей;

подбор классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента;

расчет параметров целевого инвестиционного портфеля;

установление критериев оценки показателей инвестиционного портфеля;

пересмотр (ребалансировка) состава активов клиентского портфеля;

мониторинг финансового плана, определение критериев эффективности финансового плана и качества инвестиционного портфеля клиента;

анализ изменения стоимости капитала инвестиционного портфеля.

3 МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ПРОГРАММЫ МАГИСТРАТУРЫ

Дисциплина «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» включена в Блок 1 «Дисциплины (модули)», часть, формируемая участниками образовательных отношений, дисциплины по выбору (Б1.В.ДВ.01.02).

Изучение учебной дисциплины «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» базируется на сумме знаний, полученных студентами

в ходе освоения следующих дисциплин: макроэкономика (продвинутый уровень), микроэкономика (продвинутый уровень), корпоративные финансы, краткосрочная финансовая политика, управление инвестиционным портфелем.

Знания и навыки, полученные в процессе изучения дисциплины «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» будут использованы студентами при изучении последующих учебных дисциплин, предусмотренных учебным планом, при написании выпускной квалификационной работы, в процессе решения круга задач профессиональной деятельности.

4 ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоёмкость изучения дисциплины «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» составляет 2 зачётных единиц или 72 ч (таблица 4.1).

Таблица 4.1 – Распределение общей трудоемкости дисциплины «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» по формам и видам учебной работы

№ п/п	Форма и вид учебной работы	Условное обозначение по учебному плану	Трудоёмкость, ч/з.е.	
			очная форма обучения (2 курс, 3 семестр)	заочная форма обучения (2 курс, 4 семестр)
1	Контактная работа – всего	Контакт часы	28,7/0,80	10,8/0,3
1.1	Лекции	Лек	10/0,28	4/0,11
1.2	Семинары и практические занятия	Пр	18/0,5	6/0,17
1.3	Лабораторные работы	Лаб		
1.4	Текущие консультации, руководство и консультации курсовых работ (курсовых проектов)	КТ	0,5/0,01	0,6/0,01
1.5	Сдача зачета (зачёта с оценкой), защита курсовой работы (курсового проекта)	КЗ	0,2/0,01	0,2/0,01
1.7	Предэкзаменационные консультации по дисциплине	КПЭ	-	-
1.8	Сдача экзамена	КЭ	-	-
2	Общий объем самостоятельной работы		43,3/1,20	61,2/1,70
2.1	Самостоятельная работа	СР	43,3/1,20	61,2/1,70
2.2	Контроль (самостоятельная подготовка к сдаче экзамена)	Контроль	-	-
	Всего	По плану	72/2	72/2

Форма промежуточной аттестации:

по очной форме обучения: зачет, 3 семестр.

по заочной форме обучения: зачет, 4 семестр.

5 СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1 Наименование разделов дисциплины и их содержание

Таблица 5.1 – Наименование разделов дисциплины «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» и их содержание

№ раздела	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела	Код планируемого результата обучения
1	2	3	4
1	Оценка финансовых активов	1. Финансовый актив как экономическая категория. 2. Основные подходы к оценке финансовых активов.	32 (ИД-3 _{ПК-1}) У2 (ИД-3 _{ПК-1}) В2 (ИД-3 _{ПК-1}) 35 (ИД-3 _{ПК-2}) У5 (ИД-3 _{ПК-2}) В5 (ИД-3 _{ПК-2})
2	Современные портфельные теории	1. Базовые концепции современной теории инвестиций. 2. Теории портфеля и модели ценообразования активов.	32 (ИД-3 _{ПК-1}) У2 (ИД-3 _{ПК-1}) В2 (ИД-3 _{ПК-1}) 35 (ИД-3 _{ПК-2}) У5 (ИД-3 _{ПК-2}) В5 (ИД-3 _{ПК-2})

5.2 Наименование тем лекций и их объем в часах с указанием рассматриваемых вопросов и формы обучения

Таблица 5.2.1 – Наименование тем лекций и их объём в часах с указанием рассматриваемых вопросов (очная форма обучения)

№ п/п	№ раздела дисциплины	Тема лекции	Рассматриваемые вопросы	Время, ч
1	1	Финансовый актив как экономическая категория	<ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие финансового актива. 2. Характеристика финансовых активов. 3. Классификация финансовых активов. 4. Первичные и производственные финансовые инструменты. 	2
2	1	Основные подходы к оценке финансовых активов	<ol style="list-style-type: none"> 1. Оценка стоимости и доходности облигаций. 2. Оценка стоимости и доходности акций. 3. Основные методы оценки активов, предусмотренные международными стандартами финансовой отчетности. 4. Модель оценки капитальных активов (CAPM). 	4
3	2	Базовые концепции современной теории инвестиций	<ol style="list-style-type: none"> 1. Концепции и критерии стоимостной оценки 2. Виды и теории временной структуры процентных ставок 3. Потоки платежей, их классификация и методы оценки. 	2
4	2	Теории портфеля и модели ценообразования активов	<ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие и этапы формирования инвестиционного портфеля 2. Оценка риска и доходности портфеля 3. Модели ценообразования активов на рынке капиталов 	2
Итого				10

*Таблица 5.2.2 – Наименование тем лекций и их объём в часах
с указанием рассматриваемых вопросов (заочная форма обучения)*

№ п/п	№ раздела дисциплины	Тема лекции	Рассматриваемые вопросы	Время, ч
1	1	Финансовый актив как экономическая категория	1. Понятие финансового актива. 2. Характеристика финансовых активов. 3. Классификация финансовых активов. 4. Первичные и производственные финансовые инструменты.	1
2	1	Основные подходы к оценке финансовых активов	1. Оценка стоимости и доходности облигаций. 2. Оценка стоимости и доходности акций. 3. Основные методы оценки активов, предусмотренные международными стандартами финансовой отчетности. 4. Модель оценки капитальных активов (CAPM).	1
3	2	Базовые концепции современной теории инвестиций	1. Концепции и критерии стоимостной оценки 2. Виды и теории временной структуры процентных ставок 3. Потоки платежей, их классификация и методы оценки.	1
4	2	Теории портфеля и модели ценообразования активов	1. Понятие и этапы формирование инвестиционного портфеля 2. Оценка риска и доходности портфеля 3. Модели ценообразования активов на рынке капиталов	1
Итого				4

5.3 Наименование тем практических занятий, их объем в часах и содержание

Таблица 5.3.1 – Наименование тем практических занятий, их объём в часах и содержание (очная форма обучения)

№ п/п	№ раздела дисциплины	Тема и содержание занятия, семинара	Время, ч.
1	1	Тема: Финансовый актив как экономическая категория I. Семинарское занятие. II. Тестовый контроль.	4
2	1	Тема: Основные подходы к оценке финансовых активов I. Семинарское занятие. II. Групповая дискуссия «Основные подходы к оценке финансовых активов». III. Тестовый контроль.	4
3	2	Тема: Базовые концепции современной теории инвестиций I. Семинарское занятие. II. Групповая дискуссия «Базовые концепции современной теории инвестиций». III. Решение ситуационных задач по составлению инвестиционного портфеля предприятия с использованием финансовых инвестиций. IV. Тестовый контроль.	6
4	2	Тема: Теории портфеля и модели ценообразования активов I. Семинарское занятие. II. Решение ситуационных задач по составлению оптимального инвестиционного портфеля предприятия с использованием реальных и финансовых инвестиций.	4
Итого			18

Таблица 5.3.2– Наименование тем практических занятий, их объём в часах и содержание (заочная форма обучения)

№ п/п	№ раздела дисциплины	Тема и содержание занятия, семинара	Время, ч.
1	1	Тема: Финансовый актив как экономическая категория I. Решение ситуационных задач II. Тестовый контроль.	1
2	1	Тема: Основные подходы к оценке финансовых активов I. Групповая дискуссия «Основные подходы к оценке финансовых активов». II. Тестовый контроль.	1
3	2	Тема: Базовые концепции современной теории инвестиций I. Групповая дискуссия «Базовые концепции современной теории инвестиций». II. Решение ситуационных задач по составлению инвестиционного портфеля предприятия с использованием финансовых инвестиций. III. Тестовый контроль.	2
4	2	Тема: Теории портфеля и модели ценообразования активов I. Решение ситуационных задач по составлению оптимального инвестиционного портфеля предприятия с использованием реальных и финансовых инвестиций. II. Тестовый контроль.	2
Итого			6

Таблица 5.3.3 – Наименование тем практических занятий, их объём в часах и содержание (реализуются в форме практической подготовки)

№ п/п	№ раздела дисциплины	Тема, содержание занятия	Время, ч.
1	2	3	4
1	2	Тема: Базовые концепции современной теории инвестиций. 1. Тестовый контроль 2. Решение ситуационных задач по составлению инвестиционного портфеля предприятия с использованием финансовых инвестиций	2
2	2	Тема: Теории портфеля и модели ценообразования активов. 1. Решение ситуационных задач по составлению оптимального инвестиционного портфеля предприятия с использованием реальных и финансовых инвестиций	2
		Итого	4

5.4 Распределение трудоёмкости самостоятельной работы по видам работ

Таблица 5.4.1 – Распределение трудоёмкости самостоятельной работы по видам работ (очная форма обучения)

№п/п	Вид работы	Время, ч
1	<i>Изучение отдельных тем и вопросов (таблица 6.1)</i>	17
2	<i>Подготовка к интерактивным занятиям</i>	10,3
2.1	Групповая дискуссия «Основные подходы к оценке финансовых активов»	5
2.2	Групповая дискуссия «Базовые концепции современной теории инвестиций»	5,3
3	<i>Написание реферата</i>	10
4	<i>Подготовка к сдаче зачёта</i>	6
Итого		43,3

Таблица 5.4.2 – Распределение трудоёмкости самостоятельной работы по видам работ (заочная форма обучения)

№п/п	Вид работы	Время, ч
1	<i>Изучение отдельных тем и вопросов (таблица 6.2)</i>	24
2	<i>Подготовка к интерактивным занятиям</i>	14
2.1	Групповая дискуссия «Основные подходы к оценке финансовых активов»	7
2.2	Групповая дискуссия «Базовые концепции современной теории инвестиций»	7
3	<i>Разбор ситуационных задач</i>	17,2
4	<i>Подготовка к сдаче зачёта</i>	6
Итого		61,2

**6 ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ
ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ И СОВРЕМЕННЫЕ
ПОРТФЕЛЬНЫЕ ТЕОРИИ»**

Таблица 6.1– Тема, задания, вопросы и перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельного изучения (очная форма обучения)

№ п/п	№ раздела дисциплины	Тема, вопросы, задание, планируемые результаты обучения	Время, ч	Рекоменду- емая литера- тура
1	1	Тема: Финансовый актив как экономическая категория 1. Понятие финансового актива. 2. Характеристика финансовых активов. 3. Классификация финансовых активов. 4. Первичные и производственные финансовые инструменты. (32 (ИД-3ПК-1), 35 (ИД-3ПК-2))	4	1, 2 Электронные ресурсы в сети Интернет
2	1	Тема: Основные подходы к оценке финансовых активов 1. Оценка стоимости и доходности облигаций. 2. Оценка стоимости и доходности акций. 3. Основные методы оценки активов, предусмотренные международными стандартами финансовой отчетности. 4. Модель оценки капитальных активов (CAPM). (32 (ИД-3ПК-1), У2 (ИД-3ПК-1), В2 (ИД-3ПК-1), 35 (ИД-3ПК-2), В5 (ИД-3ПК-2))	5	1, 2 Электронные ресурсы в сети Интернет
3	2	Тема: Базовые концепции современной теории инвестиций 1. Концепции и критерии стоимостной оценки 2. Виды и теории временной структуры процентных ставок 3. Потоки платежей, их классификация и методы оценки. (32 (ИД-3ПК-1), У2 (ИД-3ПК-1), 35 (ИД-3ПК-2), У5 (ИД-3ПК-2))	4	1, 2 Электронные ресурсы в сети Интернет

4	2	Тема: Теории портфеля и модели ценообразования активов 1. Понятие и этапы формирования инвестиционного портфеля 2. Оценка риска и доходности портфеля 3. Модели ценообразования активов на рынке капиталов. (32 (ИД-3 _{ПК-1}), У2 (ИД-3 _{ПК-1}), В2 (ИД-3 _{ПК-1}), 35 (ИД-3 _{ПК-2}), У5 (ИД-3 _{ПК-2}), В5 (ИД-3 _{ПК-2}))	4	1, 2 Электронные ресурсы в сети Интернет
5	1, 2	Подготовка к интерактивным занятиям (дискуссии «Основные подходы к оценке финансовых активов», «Базовые концепции современной теории инвестиций») (32 (ИД-3 _{ПК-1}), У2 (ИД-3 _{ПК-1}))	10,3	1, 2 Электронные ресурсы в сети Интернет
6	1, 2	Написание реферата (32 (ИД-3 _{ПК-1}), У2 (ИД-3 _{ПК-1}), 35 (ИД-3 _{ПК-2}), В5 (ИД-3 _{ПК-2}))	10	1, 2 Электронные ресурсы в сети Интернет
7	1, 2	Подготовка к сдаче зачёта (32 (ИД-3 _{ПК-1}), У2 (ИД-3 _{ПК-1}), В2 (ИД-3 _{ПК-1}), 35 (ИД-3 _{ПК-2}), У5 (ИД-3 _{ПК-2}), В5 (ИД-3 _{ПК-2}))	6	1, 2
Итого			43,3	

Таблица 6.2– Тема, задания, вопросы и перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельного изучения (заочная форма обучения)

№ п/п	№ раздела дисциплины	Тема, вопросы, задание, планируемые результаты обучения	Время, ч	Рекомендуемая литература
1	1	Тема: Финансовый актив как экономическая категория 5. Понятие финансового актива. 6. Характеристика финансовых активов. 7. Классификация финансовых активов. 8. Первичные и производственные финансовые инструменты. (32 (ИД-3ПК-1), 35 (ИД-3ПК-2))	6	1, 2 Электронные ресурсы в сети Интернет
2	1	Тема: Основные подходы к оценке финансовых активов 5. Оценка стоимости и доходности облигаций. 6. Оценка стоимости и доходности акций. 7. Основные методы оценки активов, предусмотренные международными стандартами финансовой отчетности. 8. Модель оценки капитальных активов (САРМ). (32 (ИД-3ПК-1), У2 (ИД-3ПК-1), В2 (ИД-3ПК-1), 35 (ИД-3ПК-2), В5 (ИД-3ПК-2))	6	1, 2 Электронные ресурсы в сети Интернет
3	2	Тема: Базовые концепции современной теории инвестиций 4. Концепции и критерии стоимостной оценки 5. Виды и теории временной структуры процентных ставок 6. Потоки платежей, их классификация и методы оценки. (32 (ИД-3ПК-1), У2 (ИД-3ПК-1), 35 (ИД-3ПК-2), У5 (ИД-3ПК-2))	6	1, 2 Электронные ресурсы в сети Интернет
4	2	Тема: Теории портфеля и модели ценообразования активов 4. Понятие и этапы формирования инвестиционного портфеля 5. Оценка риска и доходности портфеля 6. Модели ценообразования активов на рынке капиталов. (32 (ИД-3ПК-1), У2 (ИД-3ПК-1), В2 (ИД-3ПК-1), 35 (ИД-3ПК-2), У5 (ИД-3ПК-2), В5 (ИД-3ПК-2))	6	1, 2 Электронные ресурсы в сети Интернет

5	1, 2	Подготовка к интерактивным занятиям (дискуссии «Основные подходы к оценке финансовых активов», «Базовые концепции современной теории инвестиций») (32 (ИД-3 _{ПК-1}), У2 (ИД-3 _{ПК-1}))	14	1, 2 Электронные ресурсы в сети Интернет
6	1, 2	Разбор ситуационных задач (32 (ИД-3 _{ПК-1}), У2 (ИД-3 _{ПК-1}), В2 (ИД-3 _{ПК-1}), 35 (ИД-3 _{ПК-2}), У5 (ИД-3 _{ПК-2}))	17,2	1, 2 Электронные ресурсы в сети Интернет
7	1, 2	Подготовка к сдаче зачёта (32 (ИД-3 _{ПК-1}), У2 (ИД-3 _{ПК-1}), В2 (ИД-3 _{ПК-1}), 35 (ИД-3 _{ПК-2}), У5 (ИД-3 _{ПК-2}), В5 (ИД-3 _{ПК-2}))	6	1, 2
Итого			61,2	

7 ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Таблица 7.1.1 – Образовательные технологии, обеспечивающие развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (очная форма обучения)

№ раздела	Вид занятия (Лек, Пр, Лаб)	Используемые технологии и рассматриваемые вопросы, планируемые результаты обучения	Время, ч
1	Пр	Технологии: групповая дискуссия Вопросы: Основные подходы к оценке финансовых активов (32 (ИД-3 _{ПК-1}), У2 (ИД-3 _{ПК-1}))	2
2	Пр	Технологии: групповая дискуссия Вопросы: Базовые концепции современной теории инвестиций (32 (ИД-3 _{ПК-1}), У2 (ИД-3 _{ПК-1}))	2
Всего часов по практическим занятиям			4
Итого			4

Таблица 7.1.2– Образовательные технологии, обеспечивающие развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (заочная форма обучения)

№ раздела	Вид занятия (Лек, Пр, Лаб)	Используемые технологии и рассматриваемые вопросы, планируемые результаты обучения	Время, ч
1	Пр	Технологии: групповая дискуссия Вопросы: Основные подходы к оценке финансовых активов (32 (ИД-3 _{ПК-1}), У2 (ИД-3 _{ПК-1}))	1
2	Пр	Технологии: групповая дискуссия Вопросы: Базовые концепции современной теории инвестиций (32 (ИД-3 _{ПК-1}), У2 (ИД-3 _{ПК-1}))	1
Всего часов по практическим занятиям			2
Итого			2

8 ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине представлен в **Приложении 1**.

9 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

9.1 Перечень основной и дополнительной учебной литературы, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» необходимых для освоения дисциплины

9.1.1 Основная литература по дисциплине «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории»

*Таблица 9.1.1 – Основная литература по дисциплине
«Оценка финансовых активов и современные портфельные теории»*

№ п/п	Наименование	Количество, экз.	
		всего	в расчете на 100 обучающихся*
1	Федотова, М.Ю. Оценка финансовых активов и современные портфельные теории [Электронный ресурс] / О.А. Тагирова, А.В. Носов, М.Ю. Федотова .— Пенза : РИО ПГАУ, 2020 .— 116 с. — Режим доступа: https://lib.rucont.ru/efd/719986 . — Загл. с экрана	-	-

9.1.2 Дополнительная литература по дисциплине
«Оценка финансовых активов и современные портфельные теории»

Таблица 9.1.2 – Дополнительная литература по дисциплине
«Оценка финансовых активов и современные портфельные теории»

№ п/п	Наименование	Количество, экз.	
		всего	в расчете на 100 обучающихся
2	Основы портфельного инвестирования : учебник для вузов / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 195 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07092-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/452191 . — Загл. с экрана	-	-

*Таблица 9.1.2 – Дополнительная литература по дисциплине
«Оценка финансовых активов и современные портфельные теории»
(редакция от 01.09.2022)*

№ п/п	Наименование	Количество, экз.	
		всего	в расчете на 100 обучающихся
2	Основы портфельного инвестирования : учебник для вузов / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 195 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07092-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/470979 . — Загл. с экрана	-	-

*Таблица 9.1.2 – Дополнительная литература по дисциплине
«Оценка финансовых активов и современные портфельные теории»
(редакция от 01.09.2023)*

№ п/п	Наименование	Количество, экз.	
		всего	в расчете на 100 обучающихся
2	Основы портфельного инвестирования : учебник для вузов / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 195 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07092-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/513123 . — Загл. с экрана	-	-

*Таблица 9.1.2 – Дополнительная литература по дисциплине
«Оценка финансовых активов и современные портфельные теории»
(редакция от 01.09.2024)*

№ п/п	Наименование	Количество, экз.	
		всего	в расчете на 100 обучающихся
2	Основы портфельного инвестирования : учебник для вузов / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 195 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07092-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/537915 . — Загл. с экрана	-	-

*Таблица 9.1.2 – Дополнительная литература по дисциплине
«Оценка финансовых активов и современные портфельные теории»
(редакция от 01.09.2025)*

№ п/п	Наименование	Количество, экз.	
		всего	в расчете на 100 обучающихся
2	Основы портфельного инвестирования : учебник для вузов / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2025. — 195 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07092-7. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/561929 . — Загл. с экрана	-	-

**9.1.3 Собственные методические издания кафедры по дисциплине
«Оценка финансовых активов и современные портфельные теории»**

*Таблица 9.1.3 – Собственные методические издания кафедры
по дисциплине «Оценка финансовых активов и современные портфельные
теории»*

№ п/п	Наименование	Количество, экз.	
		всего	в расчете на 100 обучающихся
1	Федотова, М.Ю. Оценка финансовых активов и современные портфельные теории [Электронный ресурс] / О.А. Тагирова, А.В. Носов, М.Ю. Федотова .— Пенза : РИО ПГАУ, 2020 .— 116 с. — Режим доступа: https://lib.rucont.ru/efd/719986 . — Загл. с экрана	-	-

**9.2 Перечень информационных технологий, используемых
при осуществлении образовательного процесса по дисциплине,
включая перечень программного обеспечения и информационных
справочных систем**

Таблица 9.2.1 – Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

№ п/п	Наименование	Условия доступа
1	Федеральный образовательный портал «Экономика. Социология. Менеджмент // Электронный ресурс / http://ecsocman.hse.ru/	Свободный Помещения для самостоятельной работы (аудитории № 1237, 5202)
2	Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов // Электронный ресурс / http://fcior.edu.ru/	Свободный Помещения для самостоятельной работы (аудитории № 1237, 5202)
3	Федеральный образовательный портал «Экономический портал» // Электронный ресурс / http://institutiones.com/contact.html	Свободный Помещения для самостоятельной работы (аудитории № 1237, 5202)
4	Единое окно доступа к образовательным ресурсам // Электронный ресурс / http://window.edu.ru/	Свободный Помещения для самостоятельной работы (аудитории № 1237, 5202)
5	Информационно-коммуникационные технологии в образовании // Электронный ресурс / http://ict.edu.ru/	Свободный Помещения для самостоятельной работы (аудитории № 1237, 5202)
6	Официальный сайт Центрального Банка России// Электронный ресурс [Режим доступа: свободный] http://www.cbr.ru	Свободный Помещения для самостоятельной работы (аудитории № 1237, 5202)
7	Официальный сайт Министерства финансов РФ // Электронный ресурс [Режим доступа: свободный] http://www.minfin.ru/	Свободный Помещения для самостоятельной работы (аудитории № 1237, 5202)
8	Сайт Ассоциации российских банков // Электронный ресурс [Режим доступа: свободный] http://arb.ru/	Свободный Помещения для самостоятельной работы (аудитории № 1237, 5202)
9	Сайт Рейтингового агентства ЭкспертРа // Электронный ресурс [Режим доступа: свободный] http://raexpert.ru/	Свободный Помещения для самостоятельной работы (аудитории № 1237, 5202)

Таблица 9.2.2 – Перечень информационных технологий (перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем), используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории»

№ п/п	Наименование	Условия доступа
1	Справочно-правовая система КонсультантПлюс	<p>«Договор об информационной поддержке» от 03 мая 2018 года (бессрочный)</p> <p>помещения для самостоятельной работы: аудитория № 5202 Читальный зал гуманитарных наук, электронный читальный зал</p> <p>аудитория № 1237 Читальный зал сельскохозяйственной, естественнонаучной литературы и периодики, электронный читальный зал научных работников; специальная библиотека</p>
2	Информационный ресурс «Официальная статистика» по Пензенской области - официальный сайт территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Пензенской области	<p>http://pnz.gks.ru раздел «Статистика» в главном меню сайта информация в свободном доступе</p> <p>помещения для самостоятельной работы: аудитория № 5202 Читальный зал гуманитарных наук, электронный читальный зал</p> <p>аудитория № 1237 Читальный зал сельскохозяйственной, естественнонаучной литературы и периодики, электронный читальный зал научных работников; специальная библиотека</p>
3	Информационный ресурс «Официальная статистика» - официальный сайт Федеральной службы государственной статистики	<p>http://www.gks.ru раздел «Статистика» в главном меню сайта информация в свободном доступе</p> <p>помещения для самостоятельной работы: аудитория № 5202 Читальный зал гуманитарных наук, электронный читальный зал</p> <p>аудитория № 1237 Читальный зал сельскохозяйственной, естественнонаучной литературы и периодики, электронный читальный зал научных работников; специальная библиотека</p>
4	Информационно-правовая система «Законодательство России» - официальная государственная система правовой информации	<p>http://pravo.gov.ru/ips/ информация в свободном доступе</p> <p>помещения для самостоятельной работы: аудитория № 5202 Читальный зал гуманитарных наук,</p>

№ п/п	Наименование	Условия доступа
		электронный читальный зал аудитория № 1237 Читальный зал сельскохозяйственной, естественнонаучной литературы и периодики, электронный читальный зал научных работников; специальная библиотека
5	Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU – российская полнотекстовая база данных научных журналов	https://www.elibrary.ru/ информация в свободном доступе помещения для самостоятельной работы: аудитория № 5202 Читальный зал гуманитарных наук, электронный читальный зал аудитория № 1237 Читальный зал сельскохозяйственной, естественнонаучной литературы и периодики, электронный читальный зал научных работников; специальная библиотека
6	Международная библиографическая и реферативная база данных научных изданий Scopus	https://www.scopus.com/ доступ с компьютеров из локальной сети университета помещения для самостоятельной работы: аудитория № 5202 Читальный зал гуманитарных наук, электронный читальный зал аудитория № 1237 Читальный зал сельскохозяйственной, естественнонаучной литературы и периодики, электронный читальный зал научных работников; специальная библиотека
7	Информационный ресурс «Статистика Банк России»	http://cbr.ru/statistics/ информация в свободном доступе помещения для самостоятельной работы: аудитория № 5202 Читальный зал гуманитарных наук, электронный читальный зал аудитория № 1237 Читальный зал сельскохозяйственной, естественнонаучной литературы и периодики, электронный читальный зал научных работников; специальная библиотека
8	Электронная библиотека полнотекстовых документов Пензенского ГАУ (https://lib.rucont.ru/collection/72) – собственная генерация	Доступ с любого компьютера локальной сети университета по IP-адресам; с личных ПК, мобильных устройств по коллективному или индивидуальному аутентификатору (логин/пароль)
9	Электронный каталог научной библиотеки Пензенского ГАУ в рамках Сводного каталога библио-	Доступ свободный с любого компьютера локальной сети университета по IP-адресам; с личных ПК, мобильных устройств, имеющих выход в Интернет

№ п/п	Наименование	Условия доступа
	тек АПК (www.cnsb.ru) – собственная генерация	
10	Электронно-библиотечная система издательства «ЛАНЬ» (http://e.lanbook.com) – сторонняя	Доступ с любого компьютера локальной сети университета по IP-адресам; с личных ПК, мобильных устройств через Личный кабинет по индивидуальному аутентификатору (логин/пароль); возможность удаленной регистрации и работы
11	Электронно-библиотечная система «Национальный цифровой ресурс «Руконт»» (https://lib.rucont.ru/search) - сторонняя	Доступ с любого компьютера локальной сети университета по IP-адресам; с личных ПК, мобильных устройств по коллективному или индивидуальному аутентификатору (логин/пароль)
12	Электронно –библиотечная система «ЮРАЙТ» (https://www.biblio-online.ru/organization/D29908D2-89ED-437E-BD12-6AF958CB0CD7) - сторонняя	Доступ с любого компьютера локальной сети университета по IP-адресам; с личных ПК, мобильных устройств по индивидуальному аутентификатору (логин/пароль)
13	Электронно- библиотечная система «Agrilib» (www.ebs.rgazu.ru) - сторонняя	С любого компьютера локальной сети университета по IP-адресам; с личных ПК, мобильных устройств по индивидуальному аутентификатору (логин/пароль) Регистрационный код: penzgsha1359 (вводить только один раз).
14	Национальная электронная библиотека (https://rusneb.ru) - сторонняя	В электронном читальном зале НБ (ауд. 5202)

Таблица 9.2.2 – Перечень информационных технологий (перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем), используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» (редакция от 01.09.2022)

№ п/п	Наименование	Условия доступа
1	Справочно-правовая система КонсультантПлюс	«Договор об информационной поддержке» от 03 мая 2018 года (бессрочный) помещения для самостоятельной работы: аудитория 5202 Зал обеспечения цифровыми ресурсами и сервисами, коворкинга Помещение для научно-исследовательской работы аудитория 1237 Зал обслуживания научными ресурсами, автоматизации RFID-технологий, коворкинга Отдел учета и хранения фондов
2	Информационный ресурс «Официальная статистика» по Пензенской области - официальный сайт территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Пензенской области	http://pnz.gks.ru раздел «Статистика» в главном меню сайта информация в свободном доступе помещения для самостоятельной работы: аудитория 5202 Зал обеспечения цифровыми ресурсами и сервисами, коворкинга Помещение для научно-исследовательской работы аудитория 1237 Зал обслуживания научными ресурсами, автоматизации RFID-технологий, коворкинга Отдел учета и хранения фондов
3	Информационный ресурс «Официальная статистика» - официальный сайт Федеральной службы государственной статистики	http://www.gks.ru раздел «Статистика» в главном меню сайта информация в свободном доступе помещения для самостоятельной работы: аудитория 5202 Зал обеспечения цифровыми ресурсами и сервисами, коворкинга Помещение для научно-исследовательской работы аудитория 1237 Зал обслуживания научными ресурсами, автоматизации RFID-технологий, коворкинга Отдел учета и хранения фондов
4	Информационно-правовая система «Законодательство России» - официальная государственная система правовой информации	http://pravo.gov.ru/ips/ информация в свободном доступе помещения для самостоятельной работы: аудитория 5202 Зал обеспечения цифровыми ресурсами и сервисами, коворкинга Помещение для научно-исследовательской работы аудитория 1237 Зал обслуживания научными ресурсами, автоматизации RFID-технологий, коворкинга Отдел учета и хранения фондов
5	Единая межведомствен-	https://www.fedstat.ru/

	ная информационно-статистическая система (ЕМИСС)	<p>информация в свободном доступе</p> <p>помещения для самостоятельной работы: аудитория 5202 Зал обеспечения цифровыми ресурсами и сервисами, коворкинга Помещение для научно-исследовательской работы аудитория 1237 Зал обслуживания научными ресурсами, автоматизации RFID-технологий, коворкинга Отдел учета и хранения фондов</p>
6	Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU – российская полнотекстовая база данных научных журналов	<p>https://www.elibrary.ru/ информация в свободном доступе</p> <p>помещения для самостоятельной работы: аудитория 5202 Зал обеспечения цифровыми ресурсами и сервисами, коворкинга Помещение для научно-исследовательской работы аудитория 1237 Зал обслуживания научными ресурсами, автоматизации RFID-технологий, коворкинга Отдел учета и хранения фондов</p>
7	Международная библиографическая и реферативная база данных научных изданий Scopus	<p>https://www.scopus.com/ доступ с компьютеров из локальной сети университета</p> <p>помещения для самостоятельной работы: аудитория 5202 Зал обеспечения цифровыми ресурсами и сервисами, коворкинга Помещение для научно-исследовательской работы аудитория 1237 Зал обслуживания научными ресурсами, автоматизации RFID-технологий, коворкинга Отдел учета и хранения фондов</p>
8	Информационный ресурс «Статистика Банк России»	<p>http://cbr.ru/statistics/ информация в свободном доступе</p> <p>помещения для самостоятельной работы: аудитория 5202 Зал обеспечения цифровыми ресурсами и сервисами, коворкинга Помещение для научно-исследовательской работы аудитория 1237 Зал обслуживания научными ресурсами, автоматизации RFID-технологий, коворкинга Отдел учета и хранения фондов</p>

Таблица 9.2.2 – Перечень информационных технологий (перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем), используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» (редакция от 01.09.2023)

№ п/п	Наименование	Условия доступа
1	Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»	<p><i>«Договор об информационной поддержке» от 03 мая 2018 года (бессрочный)</i></p> <p>помещения для самостоятельной работы: аудитория 5202 Зал обеспечения цифровыми ресурсами и сервисами, коворкинга Помещение для научно-исследовательской работы</p> <p>аудитория 1237 Зал обслуживания научными ресурсами, автоматизации RFID-технологий, коворкинга Отдел учета и хранения фондов</p>
2	Информационный ресурс «Официальная статистика» по Пензенской области - официальный сайт Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Пензенской области	<p><u>Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Пензенской области</u> — <u>Официальная статистика (rosstat.gov.ru)</u> информация в свободном доступе</p> <p>помещения для самостоятельной работы: аудитория 5202 Зал обеспечения цифровыми ресурсами и сервисами, коворкинга Помещение для научно-исследовательской работы</p> <p>аудитория 1237 Зал обслуживания научными ресурсами, автоматизации RFID-технологий, коворкинга Отдел учета и хранения фондов</p>
3	Информационный ресурс «Официальная статистика» - официальный сайт Федеральной службы государственной статистики	<p><u>Росстат — Официальная статистика (rosstat.gov.ru)</u> информация в свободном доступе</p> <p>помещения для самостоятельной работы: аудитория 5202 Зал обеспечения цифровыми ресурсами и сервисами, коворкинга Помещение для научно-исследовательской работы</p> <p>аудитория 1237 Зал обслуживания научными ресурсами, автома-</p>

		<p><i>тизации RFID-технологий, коворкинга</i></p> <p><i>Отдел учета и хранения фондов</i></p>
4	Информационно-правовая система «Законодательство России» - официальная государственная система правовой информации	<p>http://pravo.gov.ru/ips/ информация в свободном доступе</p> <p>помещения для самостоятельной работы: аудитория 5202 <i>Зал обеспечения цифровыми ресурсами и сервисами, коворкинга</i> <i>Помещение для научно-исследовательской работы</i></p> <p>аудитория 1237 <i>Зал обслуживания научными ресурсами, автоматизации RFID-технологий, коворкинга</i> <i>Отдел учета и хранения фондов</i></p>
5	Единая межведомственная информационно-статистическая система (ЕМИСС)	<p>https://www.fedstat.ru/ информация в свободном доступе</p> <p>помещения для самостоятельной работы: аудитория 5202 <i>Зал обеспечения цифровыми ресурсами и сервисами, коворкинга</i> <i>Помещение для научно-исследовательской работы</i></p> <p>аудитория 1237 <i>Зал обслуживания научными ресурсами, автоматизации RFID-технологий, коворкинга</i> <i>Отдел учета и хранения фондов</i></p>
6	Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU – российская полнотекстовая база данных научных журналов	<p>https://www.elibrary.ru/ информация в свободном доступе</p> <p>помещения для самостоятельной работы: аудитория 5202 <i>Зал обеспечения цифровыми ресурсами и сервисами, коворкинга</i> <i>Помещение для научно-исследовательской работы</i></p> <p>аудитория 1237 <i>Зал обслуживания научными ресурсами, автоматизации RFID-технологий, коворкинга</i> <i>Отдел учета и хранения фондов</i></p>
7	Информационный ресурс «Статистика Банк России»	<p>http://cbr.ru/statistics/ информация в свободном доступе</p> <p>помещения для самостоятельной работы: аудитория 5202 <i>Зал обеспечения цифровыми ресурсами и сервисами, коворкинга</i> <i>Помещение для научно-исследовательской работы</i></p> <p>аудитория 1237 <i>Зал обслуживания научными ресурсами, автома-</i></p>

		<p><i>тизации RFID-технологий, коворкинга</i></p> <p><i>Отдел учета и хранения фондов</i></p>
8	Электронная библиотека полнотекстовых документов Пензенского ГАУ	<p>https://pgau.ru/strukturnye-podrazdeleniya/nauchnaya-biblioteka/elektronnaya-biblioteka-pgau</p> <p><i>Доступ с любого компьютера локальной сети университета по IP-адресам; с личных ПК, мобильных устройств по коллективному или индивидуальному аутентификатору (логин/пароль), через Личный кабинет; возможность регистрации для удаленной работы по IP</i></p> <p>помещения для самостоятельной работы: аудитория 5202 Зал обеспечения цифровыми ресурсами и сервисами, коворкинга Помещение для научно-исследовательской работы</p> <p>аудитория 1237 Зал обслуживания научными ресурсами, автоматизации RFID-технологий, коворкинга Отдел учета и хранения фондов</p>
9	Национальная электронная библиотека - НЭБ	<p>https://rusneb.ru</p> <p>помещение для самостоятельной работы: аудитория 5202 Зал обеспечения цифровыми ресурсами и сервисами, коворкинга Помещение для научно-исследовательской работы</p>

Таблица 9.2.2 – Перечень информационных технологий (перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем), используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории» (редакция от 01.09.2024)

№ п/п	Наименование	Условия доступа
1	Справочно-правовая система «КОНСУЛЬТАНТ+» (https://www.consultant.ru/) – сторонняя	В залах университета (ауд. 1237, 5202) без пароля
2	Электронная библиотека полнотекстовых документов Пензенского ГАУ (https://pgau.ru/strukturnye-podrazdeleniya/nauchnaya-biblioteka/elektronnaya-biblioteka-pgau.html) – собственная генерация	Доступ с любого компьютера локальной сети университета по IP-адресам; с личных ПК, мобильных устройств по коллективному или индивидуальному аутентификатору (логин/пароль), через Личный кабинет; возможность регистрации для удаленной работы по IP.
3	Электронный каталог научной библиотеки Пензенского ГАУ (https://ebs.pgau.ru/Web/Search/Simple) – собственная генерация	Доступ свободный с любого компьютера локальной сети университета по IP-адресам; с личных ПК, мобильных устройств через Личный кабинет; возможность регистрации для удаленной работы по IP
4	Электронно-библиотечная система «Национальный цифровой ресурс «Рукопонт» (https://lib.rucont.ru/search) – сторонняя	Доступ с любого компьютера локальной сети университета по IP-адресам; с личных ПК, мобильных устройств по коллективному или индивидуальному аутентификатору (логин/пароль); возможность регистрации для удаленной работы по IP:
5	Образовательная платформа Юрайт. Для вузов и ссузов. (https://urait.ru/) – сторонняя	Доступ с любого компьютера локальной сети университета по IP-адресам; с личных ПК, мобильных устройств по индивидуальному аутентификатору (логин/пароль), через Личный кабинет
6	Электронная библиотека Сбербанка (https://sberbankvip.alpinadigital.ru/) - сторонняя	Для чтения offline необходимо скачать приложение SberLib из AppStore или Google Play. Для чтения online перейти по ссылке: https://sberbankvip.alpinadigital.ru/#signup
7	eLIBRARY.RU - НАУЧНАЯ ЭЛЕКТРОННАЯ БИБЛИОТЕКА (https://elibrary.ru/defaultx.asp?) – сторонняя	Доступны поиск, просмотр и загрузка полнотекстовых Лицензионных материалов через Интернет (в том числе по электронной почте) по IP адресам университета без ограничения количества пользователей Неограниченный доступ с личных компьютеров для библиографического поиска, просмотра оглавления журналов.

8	НЭБ — Национальная электронная библиотека — скачать и читать онлайн книги, диссертации, учебные пособия (https://rusneb.ru/) – сторонняя	Доступ в зале обеспечения цифровыми ресурсами и сервисами, коворкинга НБ (ауд. 5202)
9	Научная электронная библиотека «КИБЕРЛЕНИНКА» (https://cyberleninka.ru/) - сторонняя	Доступ свободный
10	Федеральная служба государственной статистики (https://rosstat.gov.ru/) – сторонняя	Доступ свободный
11	Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Пензенской области (https://58.rosstat.gov.ru/) – сторонняя	Доступ свободный
12	Законодательство России. Официальный интернет-портал правовой информации (http://pravo.gov.ru/ips/) - сторонняя	Доступ свободный
13	Единый портал бюджетной системы Российской Федерации Электронный бюджет (https://budget.gov.ru/) – сторонняя	Доступ свободный
14	Российская государственная библиотека (https://www.rsl.ru/) - сторонняя	Доступ свободный
15	Информационный ресурс «Статистика Банк России» (http://cbr.ru/statistics/)	Доступ свободный

10 МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Таблица 10.1 – Материально-техническое обеспечение по дисциплине
«Оценка финансовых активов и современные портфельные теории»

№ п/п	Наименование дисциплины в соответствии с учебным планом	Наименование учебных аудиторий и помещений для самостоятельной работы	Перечень оборудования и технических средств обучения, наличие возможности подключения к сети «Интернет»	Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в т.ч. отечественного производства. Реквизиты подтверждающего документа
1	Оценка финансовых активов и современные портфельные теории	<p>Учебная аудитория для проведения учебных занятий</p> <p>440014, Пензенская область, г. Пенза, ул. Ботаническая, д. 30;</p> <p>аудитория 1229</p> <p><i>Лаборатория «Учебный финансовый отдел»</i></p>	<p>Специализированная мебель: столы аудиторные 2-х местные, скамьи аудиторные 2-х местные, компьютерные столы, стол компьютерный двух тумбовый, стулья жесткие, стул мягкий, кресло офисное, шкаф угловой, доска маркерная.</p> <p>Оборудование и технические средства обучения, набор учебно-наглядных пособий: персональные компьютеры, счетчик валют, детектор валют, учебно-наглядные пособия (плакаты), электронные презентации, плакат «Компьютер и безопасность».</p> <p>Доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; Выход в Интернет.</p> <p>Набор демонстрационного оборудования (стационарный): персональный компьютер, проектор.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Linux Mint (GNU GPL); • Libre Office (GNU GPL); • Yandex Browser (GNU Lesser General Public License) **; • СПС «КонсультантПлюс» («Договор об информационной поддержке» от 03 мая 2018 года (бессрочный))**; • FreeBASIC (GNU GPL)

№ п/п	Наименование дисциплины в соответствии с учебным планом	Наименование учебных аудиторий и помещений для самостоятельной работы	Перечень оборудования и технических средств обучения, наличие возможности подключения к сети «Интернет»	Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в т.ч. отечественного производства. Реквизиты подтверждающего документа
2	Оценка финансовых активов и современные портфельные теории	<p>Помещение для самостоятельной работы</p> <p>440014, Пензенская область, г. Пенза, ул. Ботаническая, д. 30;</p> <p>аудитория 1237 <i>Читальный зал сельскохозяйственной, естественнонаучной литературы и периодики, электронный читальный зал, читальный зал научных работников; специальная библиотека</i></p>	<p>Специализированная мебель:</p> <p>столы читательские, столы компьютерные, стол одно-тумбовый, стулья, шкафы-витрины для выставок.</p> <p>Оборудование и технические средства обучения:</p> <p>персональные компьютеры. Доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; Выход в Интернет.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • MS Windows 7 (46298560, 2009); • MS Office 2010 (61403663, 2013); • Yandex Browser (GNU Lesser General Public License) **; • СПС «КонсультантПлюс» («Договор об информационной поддержке» от 03 мая 2018 года (бессрочный))*
3	Оценка финансовых активов и современные портфельные теории	<p>Помещение для самостоятельной работы</p> <p>440014, Пензенская область, г. Пенза, ул. Ботаническая, д. 30;</p> <p>аудитория 5202</p> <p><i>Читальный зал гуманитарных наук, электронный читальный зал</i></p> <p><i>Помещение для научно-исследовательской работы</i></p>	<p>Специализированная мебель:</p> <p>столы читательские, столы компьютерные, стулья, шкафы-витрины для выставок.</p> <p>Оборудование и технические средства обучения:</p> <p>персональные компьютеры, МФУ. Доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; Выход в Интернет.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • MS Windows 10 (V9414975, 2021); • MS Office 2019 (V9414975, 2021). • Yandex Browser (GNU Lesser General Public License) **; • СПС «КонсультантПлюс» («Договор об информационной поддержке» от 03 мая 2018 года (бессрочный))*; • НЭБ РФ.

* лицензионное программное обеспечение отечественного производства

** свободно распространяемое программное обеспечение отечественного производства

*Таблица 10.1 – Материально-техническое обеспечение по дисциплине
«Оценка финансовых активов и современные портфельные теории»
(редакция от 01.09.2022)*

№ п/п	Наименование дисциплины в соответствии с учебным планом	Наименование учебных аудиторий и помещений для самостоятельной работы	Перечень оборудования и технических средств обучения, наличие возможности подключения к сети «Интернет»	Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в т.ч. отечественного производства. Реквизиты подтверждающего документа
1	Оценка финансовых активов и современные портфельные теории	<p align="center">Учебная аудитория для проведения учебных занятий</p> <p>440014, Пензенская область, г. Пенза, ул. Ботаническая, д. 30;</p> <p>аудитория 1229</p> <p><i>Лаборатория «Учебный финансовый отдел»</i></p>	<p>Специализированная мебель: столы аудиторные 2-х местные, скамьи аудиторные 2-х местные, компьютерные столы, стол компьютерный двух тумбовый, стулья жесткие, стул мягкий, кресло офисное, шкаф угловой, доска маркерная.</p> <p>Оборудование и технические средства обучения, набор учебно-наглядных пособий: персональные компьютеры, счетчик валют, детектор валют, учебно-наглядные пособия (плакаты), электронные презентации, плакат «Компьютер и безопасность».</p> <p>Доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; Выход в Интернет.</p> <p>Набор демонстрационного оборудования (стационарный): Набор демонстрационного оборудования (стационарный) 1. Персональный компьютер 2. Видеопроектор Toshiba TLP-T70M.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Linux Mint (GNU GPL); • Libre Office (GNU GPL); • Yandex Browser (GNU Lesser General Public License) **; • СПС «КонсультантПлюс» («Договор об информационной поддержке» от 03 мая 2018 года (бессрочный))*; • FreeBASIC (GNU GPL)

№ п/п	Наименование дисциплины в соответствии с учебным планом	Наименование учебных аудиторий и помещений для самостоятельной работы	Перечень оборудования и технических средств обучения, наличие возможности подключения к сети «Интернет»	Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в т.ч. отечественного производства. Реквизиты подтверждающего документа
2	Оценка финансовых активов и современные портфельные теории	<p>Помещение для самостоятельной работы</p> <p>440014, Пензенская область, г. Пенза, ул. Ботаническая, д. 30;</p> <p>аудитория 1237</p> <p><i>Зал обслуживания научными ресурсами, автоматизации RFID-технологий, коворкинга</i></p> <p><i>Отдел учета и хранения фондов</i></p>	<p>Специализированная мебель:</p> <p>столы читательские, столы компьютерные, стол одно-тумбовый, стулья, шкафы-витрины для выставок.</p> <p>Оборудование и технические средства обучения:</p> <p>персональные компьютеры. Доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; Выход в Интернет.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • MS Windows 7 (46298560, 2009); • MS Office 2010 (61403663, 2013); • Yandex Browser (GNU Lesser General Public License) **; • СПС «КонсультантПлюс» («Договор об информационной поддержке» от 03 мая 2018 года (бессрочный))*
3	Оценка финансовых активов и современные портфельные теории	<p>Помещение для самостоятельной работы</p> <p>440014, Пензенская область, г. Пенза, ул. Ботаническая, д. 30;</p> <p>аудитория 5202</p> <p><i>Зал обеспечения цифровыми ресурсами и сервисами, коворкинга</i></p> <p><i>Помещение для научно-исследовательской работы</i></p>	<p>Специализированная мебель:</p> <p>парты треугольные, столы компьютерные, стол сотрудника, витрина для книг, стулья.</p> <p>Оборудование и технические средства обучения:</p> <p>персональные компьютеры, телевизор, экранизированное устройство книговыдачи, считыватели электронных читательских билетов/банковских карт. Доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; Выход в Интернет.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • MS Windows 10 (V9414975, 2021); • MS Office 2019 (V9414975, 2021). • Yandex Browser (GNU Lesser General Public License) **; • СПС «КонсультантПлюс» («Договор об информационной поддержке» от 03 мая 2018 года (бессрочный))*; • НЭБ РФ.

* лицензионное программное обеспечение отечественного производства

** свободно распространяемое программное обеспечение отечественного производства

*Таблица 10.1 – Материально-техническое обеспечение по дисциплине
«Оценка финансовых активов и современные портфельные теории»
(редакция от 01.09.2023)*

№ п/п	Наименование дисциплины в соответствии с учебным планом	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
1	Оценка финансовых активов и современные портфельные теории	Учебная аудитория для проведения учебных занятий 440014, Пензенская область, г. Пенза, ул. Ботаническая, д. 30; аудитория 1356	Специализированная мебель: модули двухместные левосторонние; модули двухместные правосторонние; модули радиальные; кресла офисные; столы круглые. Оборудование и технические средства обучения, комплект лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства: веб-камеры; микрофонная радиосистема; настольные микрофонные стойки; телевизор SAMSUNG; громкоговорители потолочные; ноутбук. Доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; Выход в Интернет.	<ul style="list-style-type: none"> • MS Windows 10 (V9414975, 2021); • MS Office 2021 (V9414975, 2021); • Yandex Browser (GNU Lesser General Public License).
2	Оценка финансовых активов и современные портфельные теории	Учебная аудитория для проведения учебных занятий 440014, Пензенская область, г. Пенза, ул. Ботаническая, д. 30; аудитория 1229 <i>Лаборатория «Учебный финансовый отдел»</i>	Специализированная мебель: столы аудиторные 2-х местные, скамьи аудиторные 2-х местные, компьютерные столы, стол компьютерный двух тумбовый, стулья жесткие, стул мягкий, кресло офисное, шкаф угловой, доска маркерная. Оборудование и технические средства обучения, комплект лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства: персональные компьютеры, счетчик валют, детектор ва-	<ul style="list-style-type: none"> • Linux Mint (GNU GPL); • Libre Office (GNU GPL); • Yandex Browser (GNU Lesser General Public License); • СПС «КонсультантПлюс» («Договор об информационной поддержке» от 03 мая 2018 года (бессрочный)); • FreeBASIC (GNU GPL).

№ п/п	Наименование дисциплины в соответствии с учебным планом	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
			люот, учебно-наглядные пособия (плакаты), электронные презентации, плакат «Компьютер и безопасность». Доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; Выход в Интернет. Набор демонстрационного оборудования (стационарный): персональный компьютер, проектор.	
3	Оценка финансовых активов и современные портфельные теории	Помещение для самостоятельной работы 440014, Пензенская область, г. Пенза, ул. Ботаническая, д. 30; аудитория 1237 <i>Зал обслуживания научными ресурсами, автоматизации RFID-технологий, коворкинга</i> <i>Отдел учета и хранения фондов</i>	Специализированная мебель: столы читательские, столы компьютерные, стол одностумбовый, стулья, шкафы-витрины для выставок. Оборудование и технические средства обучения, комплект лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства: персональные компьютеры. Доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; Выход в Интернет.	<ul style="list-style-type: none"> • MS Windows 7 (46298560, 2009); • MS Office 2010 (61403663, 2013); • Yandex Browser (GNU Lesser General Public License); • СПС «КонсультантПлюс» («Договор об информационной поддержке» от 03 мая 2018 года (бессрочный)).
4	Оценка финансовых активов и современные портфельные теории	Помещение для самостоятельной работы 440014, Пензенская область, г. Пенза, ул. Ботаническая, д. 30; аудитория 5202 <i>Зал обеспечения цифровыми ресурсами и сервисами, коворкинга</i> <i>Помещение для научно-исследовательской работы</i>	Специализированная мебель: парты треугольные, столы компьютерные, стол сотрудника, витрина для книг, стулья. Оборудование и технические средства обучения, комплект лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства: персональные компьютеры, телевизор, экранизированное устройство книговыдачи, считыватели электронных читательских билетов/банковских карт.	<ul style="list-style-type: none"> • MS Windows 10 (V9414975, 2021); • MS Office 2019 (V9414975, 2021). • Yandex Browser (GNU Lesser General Public License); • СПС «КонсультантПлюс» («Договор об информационной поддержке» от 03 мая 2018 года (бессрочный)); • НЭБ РФ.

№ п/п	Наименование дисциплины в соответствии с учебным планом	Наименование специальных помеще- ний и помещений для самостоятельной рабо- ты	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного про- граммного обеспече- ния. Реквизиты подтверждающего документа
			Доступ в электронную ин- формационно- образовательную среду уни- верситета; Выход в Интернет.	

*Таблица 10.1 – Материально-техническое обеспечение по дисциплине
«Оценка финансовых активов и современные портфельные теории»
(редакция от 01.09.2024)*

№ п/п	Наименование дисциплины в соответствии с учебным планом	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
1	Оценка финансовых активов и современные портфельные теории	<p>Учебная аудитория для проведения учебных занятий 440014, Пензенская область, г. Пенза, ул. Ботаническая, д. 30;</p> <p>аудитория 1356</p> <p><i>"Лаборатория банковских технологий и аналитики АО "Россельхозбанк"</i></p>	<p>Специализированная мебель: модули двухместные левосторонние; модули двухместные правосторонние; модули радиальные; кресла офисные; столы круглые.</p> <p>Оборудование и технические средства обучения, комплект лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства: веб-камеры; микрофонная радиосистема; настольные микрофонные стойки; телевизор SAMSUNG; громкоговорители потолочные; ноутбук.</p> <p>Доступ в электронную информационно-образовательную среду университета;</p> <p>Выход в Интернет.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • MS Windows 10 (V9414975, 2021); • MS Office 2021 (V9414975, 2021); • Yandex Browser (GNU Lesser General Public License).
2	Оценка финансовых активов и современные портфельные теории	<p>Учебная аудитория для проведения учебных занятий 440014, Пензенская область, г. Пенза, ул. Ботаническая, д. 30;</p> <p>аудитория 1229</p> <p><i>Лаборатория «Учебный финансовый отдел»</i></p>	<p>Специализированная мебель: столы аудиторные 2-х местные, скамьи аудиторные 2-х местные, компьютерные столы, стол компьютерный двух тумбовый, стулья жесткие, стул мягкий, кресло офисное, шкаф угловой, доска маркерная.</p> <p>Оборудование и технические средства обучения, комплект лицензионного и свободно распространяемого программного</p>	<ul style="list-style-type: none"> • MS Windows 10 (V9414975, 2021); • MS Office 2019 (V9414975, 2021); • Linux Mint (GNU GPL); • Libre Office (GNU GPL); • Yandex Browser (GNU Lesser General Public License); • СПС «КонсультантПлюс» («Договор об информационной поддержке»

№ п/п	Наименование дисциплины в соответствии с учебным планом	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
			<p>обеспечения, в том числе отечественного производства: персональные компьютеры, счетчик валют, детектор валют, учебно-наглядные пособия (плакаты), электронные презентации, плакат «Компьютер и безопасность».</p> <p>Доступ в электронную информационно-образовательную среду университета;</p> <p>Выход в Интернет.</p> <p>Набор демонстрационного оборудования (стационарный): персональный компьютер, телевизор.</p>	<p>от 03 мая 2018 года (бессрочный));</p> <ul style="list-style-type: none"> • FreeBASIC (GNU GPL).
3	Оценка финансовых активов и современные портфельные теории	<p>Помещение для самостоятельной работы 440014, Пензенская область, г. Пенза, ул. Ботаническая, д. 30;</p> <p>аудитория 1237 <i>Зал обслуживания научными ресурсами, автоматизации RFID-технологий, коворкинга</i> <i>Отдел учета и хранения фондов</i></p>	<p>Специализированная мебель: столы читательские, столы компьютерные, стол одностумбовый, стулья, шкафы-витрины для выставок.</p> <p>Оборудование и технические средства обучения, комплект лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства: персональные компьютеры.</p> <p>Доступ в электронную информационно-образовательную среду университета;</p> <p>Выход в Интернет.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • MSWindows 7 (46298560, 2009); • MSOffice 2010 (61403663, 2013); • Yandex Browser (GNU Lesser General Public License); • СПС «КонсультантПлюс» («Договор об информационной поддержке» от 03 мая 2018 года (бессрочный)).
4	Оценка финансовых активов и современные портфельные	<p>Помещение для самостоятельной работы 440014, Пензенская область, г. Пенза, ул. Ботаническая,</p>	<p>Специализированная мебель: парты треугольные, столы компьютерные, стол сотрудника, витрина для книг, стулья.</p> <p>Оборудование и техниче-</p>	<ul style="list-style-type: none"> • MS Windows 10 (V9414975, 2021); • MS Office 2019 (V9414975, 2021). • Yandex Browser (GNU Lesser Gen-

№ п/п	Наименование дисциплины в соответствии с учебным планом	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
	теории	д. 30; аудитория 5202 <i>Зал обеспечения цифровыми ресурсами и сервисами, коворкинга</i> <i>Помещение для научно-исследовательской работы</i>	ские средства обучения, комплект лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства: персональные компьютеры, телевизор, экранизированное устройство книговыдачи, считыватели электронных читательских билетов/банковских карт. Доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; Выход в Интернет.	eral Public License); • СПС «КонсультантПлюс» («Договор об информационной поддержке» от 03 мая 2018 года (бессрочный)); • НЭБ РФ.

*Таблица 10.1 – Материально-техническое обеспечение по дисциплине
«Оценка финансовых активов и современные портфельные теории»
(редакция от 01.09.2025)*

№ п/п	Наименование дисциплины в соответствии с учебным планом	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
1	Оценка финансовых активов и современные портфельные теории	<p>Учебная аудитория для проведения учебных занятий 440014, Пензенская область, г. Пенза, ул. Ботаническая, д. 30; аудитория 1229</p> <p><i>Лаборатория «Учебный финансовый отдел»</i></p>	<p>Специализированная мебель: столы аудиторные 2-х местные, скамьи аудиторные 2-х местные, компьютерные столы, стол компьютерный двух тумбовый, стулья жесткие, стул мягкий, кресло офисное, шкаф угловой, доска маркерная.</p> <p>Оборудование и технические средства обучения, комплект лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства: персональные компьютеры, счетчик валют, детектор валют, учебно-наглядные пособия (плакаты), электронные презентации, плакат «Компьютер и безопасность».</p> <p>Доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; Выход в Интернет.</p> <p>Набор демонстрационного оборудования (стационарный): персональный компьютер, телевизор.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • MS Windows 10 (V9414975, 2021); • MS Office 2019 (V9414975, 2021); • Linux Mint (GNU GPL); • Libre Office (GNU GPL); • Yandex Browser (GNU Lesser General Public License); • СПС «КонсультантПлюс» («Договор об информационной поддержке» от 03 мая 2018 года (бессрочный)); • FreeBASIC (GNU GPL).
2	Оценка финансовых активов и современные портфельные теории	<p>Помещение для самостоятельной работы 440014, Пензенская область, г. Пенза, ул. Ботаническая, д. 30;</p>	<p>Специализированная мебель: столы читательские, столы компьютерные, стол одностумбовый, стулья, шкафы-витрины для выставок.</p> <p>Оборудование и техниче-</p>	<ul style="list-style-type: none"> • MS Windows 7 (46298560, 2009); • MS Office 2010 (61403663, 2013); • Yandex Browser (GNU Lesser General Public License);

№ п/п	Наименование дисциплины в соответствии с учебным планом	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
		аудитория 1237 <i>Зал обслуживания научными ресурсами, автоматизации RFID-технологий, коворкинга</i> <i>Отдел учета и хранения фондов</i>	ские средства обучения, комплект лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства: персональные компьютеры. Доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; Выход в Интернет.	• СПС «КонсультантПлюс» («Договор об информационной поддержке» от 03 мая 2018 года (бессрочный)).
3	Оценка финансовых активов и современные портфельные теории	Помещение для самостоятельной работы 440014, Пензенская область, г. Пенза, ул. Ботаническая, д. 30; аудитория 5202 <i>Зал обеспечения цифровыми ресурсами и сервисами, коворкинга</i> <i>Помещение для научно-исследовательской работы</i>	Специализированная мебель: парты треугольные, столы компьютерные, стол сотрудника, витрина для книг, стулья. Оборудование и технические средства обучения, комплект лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства: персональные компьютеры, телевизор, экранизированное устройство книговыдачи, считыватели электронных читательских билетов/банковских карт. Доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; Выход в Интернет.	• MS Windows 10 (V9414975, 2021); • MS Office 2019 (V9414975, 2021). • Yandex Browser (GNU Lesser General Public License); • СПС «КонсультантПлюс» («Договор об информационной поддержке» от 03 мая 2018 года (бессрочный)); • НЭБ РФ.

11 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

11.1 Методические советы по планированию и организации времени, необходимого для изучения дисциплины

Планирование времени на самостоятельную работу, необходимого на изучение настоящей дисциплины, студентам лучше всего осуществлять на весь семестр, предусматривая при этом регулярное повторение пройденного материала. Материал, изученный на лекциях, необходимо регулярно дополнять сведениями из литературных источников, представленных в рабочей программе. По каждой из тем для самостоятельного изучения, приведенных в рабочей программе дисциплины следует сначала изучить рекомендованную литературу. При необходимости следует составить краткий конспект основных положений, терминов, сведений, требующих запоминания и являющихся основополагающими в этой теме и для освоения последующих тем курса.

Регулярно отводить время для повторения пройденного материала, проверяя свои знания, умения и навыки по контрольным вопросам.

Рабочей программой дисциплины предусмотрена самостоятельная работа. Самостоятельная работа проводится с целью углубления знаний по дисциплине и предусматривает:

- изучение рекомендованной литературы и усвоение теоретического материала дисциплины;
- выполнение самостоятельных работ;
- подготовку к сдаче зачета.

Для расширения знаний по дисциплине проводить поиск в различных системах, таких как www.rambler.ru, www.yandex.ru, www.google.ru, www.yahoo.ru и использовать материалы сайтов, рекомендованных преподавателем на лекциях и практических занятиях.

11.2 Методические рекомендации по использованию материалов рабочей программы

Рабочая программа представляет собой целостную систему, направленную на эффективное усвоение дисциплины в виду современных требований высшего образования. Структура и содержание РП позволяет сформировать необходимые профессиональные компетенции, самостоятельно определяемые Университетом, предъявляемые к бакалавру для успешного решения экономических задач в своей практической деятельности.

При использовании РП необходимо ознакомиться со структурой и содержанием РП. Материалы, входящие в РП позволяют студенту иметь полное представление об объеме и предъявляемых требованиях к изучению дисциплины.

11.3 Методические рекомендации к лекционным занятиям

Основной целью лекционных занятий является формирование у студентов системы знаний по основным теоретическим аспектам денежно-кредитной сферы. Изучение дисциплины требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, пропуски отдельных тем не позволяют глубоко освоить предмет. Именно поэтому контроль над систематической работой студентов всегда находится в центре внимания преподавателей. Студентам необходимо:

- перед каждой лекцией просматривать рабочую программу дисциплины, что позволит сэкономить время на записывание темы лекции, ее основных вопросов, рекомендуемой литературы;
- перед очередной лекцией необходимо просмотреть по конспекту материал предыдущей лекции. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале опять не удалось, то обратитесь к лектору (по графику его консультаций).
- вести конспектирование учебного материала;
- обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации по их применению;
- задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций.

Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых во внеаудиторное время можно сделать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

11.4 Методические рекомендации по подготовке к практическим (семинарским) занятиям

Семинар представляет собой активный метод обучения, в применении которого преобладает продуктивно - преобразовательная деятельность будущих бакалавров. Он призван развивать и закреплять у обучающихся навыки

самостоятельной работы, умения составлять планы теоретических докладов, их тезисы, готовить развёрнутые сообщения и выступать с ними перед аудиторией, участвовать в дискуссии и обсуждении.

Цель семинарских занятий:

- углубить и закрепить знания, полученные на лекциях и в ходе самостоятельной работы;
- проверить эффективность и результативность самостоятельной работы обучающихся над учебным материалом;
- привить обучающимся навыки поиска, обобщения и изложения учебного материала в аудитории, развить навыки самостоятельной исследовательской деятельности;
- выработать умение формулировать, обосновывать и излагать собственное суждение по обсуждаемому вопросу, умение отстаивать свои взгляды.

Планы семинарских занятий подготовлены в соответствии с программой лекционного курса. При подготовке к семинару студенты должны освоить теоретический материал по блокам тем, выносимых на этот опрос.

Студентам следует:

- а) в ходе подготовки к практическим занятиям изучить материалы лекции, соответствующий раздел основной литературы, ознакомиться с дополнительной литературой, новыми публикациями в периодических изданиях;
- б) освоить основные понятия и ответить на контрольные вопросы;
- в) обращаться к нормативным документам в области финансового и денежно-кредитного регулирования, основной и дополнительной литературе, рекомендованной программой и преподавателем курса;
- г) приносить с собой рекомендованную преподавателем литературу на конкретное семинарское занятие;
- д) особое внимание уделять периодическим изданиям, где рассматриваются актуальные вопросы финансовых и денежно-кредитных методов регулирования экономики, при этом необходимо обращать внимание на дискуссионные вопросы; использовать источники за последние год – два, так как проблемы, которые обсуждались на страницах экономических журналов ранее, сегодня уже могут быть не проблемой;
- е) в начале занятий задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении задач, заданных для самостоятельного решения;
- ж) в ходе семинара давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов;

е) в течение практического занятия студенту необходимо выполнить задания, указанные преподавателем и доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Одной из форм подготовки высококвалифицированных специалистов в области финансов является тестирование знаний студентов. Последовательное изучение тестового материала даст возможность снизить затраты времени на овладение курсом «Оценка финансовых активов и современные портфельные теории». При работе над тестовыми заданиями необходимо ответить на тестовые вопросы и свериться с правильными ответами. В случае недостаточности знаний, по какой либо теме, необходимо проработать лекционный материал по этой теме, а также рекомендованную литературу. Если по некоторым вопросам возникли затруднения, следует их законспектировать и обратиться к преподавателю на консультации за разъяснением.

Студентам, пропустившим занятия (независимо от причин), не имеющие письменного решения задач или не подготовившиеся к данному практическому занятию, рекомендуется не позже чем в двухнедельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме, изученной на пропущенном занятии. Студенты, не отчитавшиеся по каждой не проработанной ими на занятиях теме к началу зачетной сессии, не допускаются к экзамену.

11.5 Методические рекомендации по выполнению различных форм самостоятельных домашних заданий

Самостоятельная работа студентов включает в себя выполнение различного рода заданий, которые ориентированы на более глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины. По каждой теме учебной дисциплины студентам предлагается перечень заданий для самостоятельной работы. К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: задания должны исполняться самостоятельно и представляться в установленный срок, а также соответствовать установленным требованиям по оформлению. Студентам следует:

- руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным рабочей программы дисциплины;
- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы.

12 СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ

Агрессивный инвестор - инвестор, который реализует цель получения максимально высокой курсовой разницы от каждой сделки при высоком уровне риска и ограниченном длительностью инвестиционной операции сроке инвестирования.

Агрессивный инвестиционный портфель — портфель финансовых инструментов, ориентированный на максимизацию роста или дохода при высоком уровне портфельного риска.

Активы - экономические ресурсы фирмы в виде основного капитала, оборотного капитала и нематериальных средств, используемые в производственной деятельности с целью получения дохода.

Акция - ценная бумага, удостоверяющая участие ее владельца в капитале акционерного общества и дающая ему право на получение дохода в виде дивиденда.

Акционерный капитал - капитал, представленный в форме акций.

Альтернативные инвестиционные проекты - проекты, которые не могут быть реализованы одновременно, т.е. принятие одного автоматически означает, что другой должен быть отвергнут.

Амортизация - постепенные выплаты или списание первоначальной стоимости активов (материальных в виде основных фондов или нематериальных), отражающие их износ по мере использования в производственном процессе.

Амортизационная политика - комплекс мероприятий, связанных с выбором методов амортизации долгосрочных активов и направленных на ускоренное формирование собственных ресурсов предприятия, стимулирование инвестиционной активности и т.д.

Анализ ценных бумаг - процедура определения ожидаемых прибылей от ценной бумаги, условий их получения и вероятностей появления этих условий.

Андеррайтинг- операции, связанные с покупкой новых эмиссий ценных бумаг с целью их последующего размещения.

Аннуитет - поток равных по сумме платежей или поступлений денежных средств, которые осуществляются с одинаковой периодичностью. В качестве синонима также используется термин «рента».

Бизнес-план инвестиционного проекта - документ, детально обосновывающий концепцию инвестиционного проекта и его основные характеристики. Содержит системную оценку условий, перспектив, экономических и социальных результатов реализации проекта.

Безрисковый актив - актив, доходность которого определена и известна с начала периода владения этим активом.

Безрисковая норма доходности - норма доходности по инвестициям, которые характеризуют минимальным риском потери капитала и дохода.

Будущая стоимость денежных средств (*Future Value, FV*) - сумма, которой станут инвестируемые с целью получения дохода средства через определенный период времени. Определяется наращением первоначально инвестированной суммы денежных средств с учетом определенной ставки процента.

Валовые инвестиции - совокупный объем инвестиций, направленных в основной капитал и прирост материально-производственных запасов в течение определенного периода.

Валовой внутренний продукт (ВВП) - общая рыночная стоимость товаров и услуг конечного потребления, произведенных в стране.

Валовой национальный доход - сумма доходов, которыми располагают все институциональные единицы экономики для конечного потребления и сбережения.

Валовые национальные сбережения - общая сумма сбережений всех институциональных единиц, равная разнице между валовым располагаемым доходом и расходами на конечное потребление.

Валютный курс - оценка денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны.

Валютный риск - риск, связанный с возможностью неблагоприятного изменения валютного курса.

Венчурное финансирование (от англ. *venture*- риск) - финансирование инвестиций в новые сферы деятельности, связанное с высоким риском, в расчете на получение значительной прибыли.

Взаимоисключающие инвестиционные проекты — проекты, которые обеспечивают альтернативные способы достижения одного и того же результата или использование какого-либо ограниченного ресурса (за исключением денежных средств).

Внутренний уровень доходности — показатель эффективности инвестиций, характеризующий уровень доходности инвестиционного проекта. Выражается ставкой дисконтирования, при которой будущая стоимость денежного потока равна текущей стоимости вложенных средств.

Внутренняя стоимость ценной бумаги — приведенная стоимость всех потоков денежных средств, которые владелец ценной бумаги рассчитывает получить в будущем. Ее нахождение аналогично методу чистой приведенной стоимости (*Net Present Value, NPV*).

Воспроизводственная структура капитальных вложений — соотношение затрат на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий в общем объеме вложений.

Государственные инвестиции — вложения, осуществляемые государственными и местными органами власти и управления, а также предприятиями и организациями государственной формы собственности.

График инвестиционных возможностей — графическое изображение анализируемых проектов, расположенных в порядке снижения внутреннего уровня доходности.

График предельной, цены капитала — графическое изображение средневзвешенной цены капитала как функции объема привлекаемых финансовых ресурсов.

Денежный поток — поток денежных средств, характеризующий результат деятельности предприятия, определяемый как разность между встречными денежными потоками — притоком и оттоком. Может быть положительным и отрицательным. В инвестиционном анализе — показатель, характеризующий эффект инвестиций в виде возвращаемых инвестору денежных средств.

Депозит — вклад, денежные и иные активы, помещенные в кредитно-финансовые институты.

Диверсификация — метод снижения рисков путем распределения капитала между различными инвестиционными инструментами.

Дивиденд — доход по акции. Часть доходов предприятия, предназначенная для распределения между акционерами в соответствии с количеством и видом акций, находящихся в их владении.

Дивидендная политика — политика распределения дохода акционерного общества. Определяет соотношение прибыли, выплачиваемой в виде дивидендов, и прибыли, капитализируемой с целью развития бизнеса.

Дисконтирование — приведение будущей стоимости инвестируемых средств к их текущей стоимости.

Дисконтная ставка — процентная ставка, па которой осуществляется приведение будущей стоимости инвестируемых средств к их текущей стоимости.

Дисперсия — показатель, используемый для количественной оценки рисков. Характеризует отклонение конкретных величин от квадрата их среднего значения.

Достижимое множество — множество портфелей, которые можно сформировать из ценных бумаг, рассматриваемых инвестором.

Доходность к погашению — ставка процента, которая позволяет получить на инвестированную сумму все доходы, обеспечиваемые данной ценной бумагой (для ценной бумаги с фиксированным доходом). Или ставка дисконта, приравнивающая приведенную к настоящему времени стоимость будущих выплат по данной ценной бумаге к ее текущей рыночной цене.

Жизненный цикл инвестиционного проекта — период времени, в течение которого реализуются цели, поставленные в проекте. Включает три основных этапа: прединвестиционный; инвестирования; эксплуатации созданных объектов.

Жизненный цикл развития предприятия — совокупность временных периодов (циклов) жизни различных продуктов, выпускаемых предприятием. Обычно включает периоды «детства», «юности», «зрелости» и «старости».

Жизненный цикл продукции — совокупность временных периодов от начала разработки продукции до снятия ее с производства и продажи.

Заемные инвестиционные ресурсы предприятия — средства для финансирования инвестиционной деятельности предприятия, полученные от выпуска облигаций, других долговых обязательств, а также в качестве кредитов банков, других финансово-кредитных институтов, государства.

Залог — способ обеспечения кредитных обязательств.

Замещаемые проекты — тип инвестиционных проектов, связанных между собой отношениями замещения: принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким действующим проектам.

Зарубежные инвестиции — вложения средств в объекты инвестирования, размещенные вне территории данной страны.

Затраты — осуществляемые вложения; расходы, связанные с производственной деятельностью. Выделяют долгосрочные затраты (по осуществлению капитальных вложений, приобретению долгосрочных активов) и текущие (издержки производства и обращения). Текущие затраты могут быть постоянными и переменными.

Инвестиции — совокупность затрат, реализуемых в форме вложений капитала в различные отрасли и сферы экономики, объекты предпринимательской и иной деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения иного положительного социального эффекта.

Инвестиционная деятельность — деятельность, связанная с вложением средств в объекты инвестирования с целью получения дохода (эффекта).

Инвестиционная инфраструктура — совокупность институтов, осуществляющих мобилизацию инвестиционных ресурсов с последующим их размещением среди потребителей инвестиций.

Инвестиционная компания — финансово-кредитный институт, аккумулирующий средства частных инвесторов путем эмиссии собственных ценных бумаг и размещающий их в ценные бумаги других эмитентов.

Инвестиционная политика — форма реализации инвестиционной стратегии в разрезе наиболее важных направлений инвестиционной деятельности на отдельных этапах ее осуществления. В рамках инвестиционной политики разрабатываются: политика управления реальными инвестициями, финансовыми инвестициями, политика формирования инвестиционных ресурсов и политика управления инвестиционными рисками.

Инвестиционная привлекательность — совокупность различных свойств объекта инвестирования, определяющих платежеспособную потребность на инвестиции.

Инвестиционная стратегия предприятия — система долгосрочных целей инвестиционной деятельности предприятия, определяемых общими задачами его развития и инвестиционной идеологией, а также выбор наиболее эффективных путей их достижения.

Инвестиционная стоимость ценной бумаги — приведенная к настоящему моменту времени стоимость будущих доходов от ценной бумаги по оценке информированного аналитика.

Инвестиционная тактика предприятия — определение текущих среднесрочных целей инвестиционной деятельности предприятия и средств их реализации в рамках стратегических решений и текущих инвестиционных возможностей предприятия.

Инвестиционное планирование — процесс разработки системы планов и плановых (нормативных) показателей, обеспечивающих развитие предприятия с использованием необходимых инвестиционных ресурсов и способствующих повышению эффективности его инвестиционной деятельности.

Инвестиционное бизнес-планирование — процесс инвестиционного планирования, в основе которого лежит инвестиционно-финансовый менеджмент. Основные этапы: генерация идей; разработка стратегии; анализ альтернатив; принятие решений об инвестировании; рациональный процесс реализации; мониторинг. Документально оформляется в виде бизнес-плана.

Инвестиционное предложение — совокупность объектов инвестирования во всех формах: вновь создаваемые и реконструируемые основные фонды; оборотные средства; ценные бумаги; научно-техническая продукция; имущественные и интеллектуальные права и др.

Инвестиционные брокеры — профессиональные организации или отдельные физические лица, ведущие посредническую деятельность на фондовом рынке путем сведения покупателей и продавцов ценных бумаг и осуществления сделок с ценными бумагами за комиссионное вознаграждение.

Инвестиционные дилеры — профессиональные организации или отдельные физические лица, ведущие посредническую деятельность на фондовом рынке, осуществляя покупку ценных бумаг от своего имени и за свой счет с целью их последующего размещения среди инвесторов.

Инвестиционные институты — профессиональные организации или физические лица, деятельность которых на рынке ценных бумаг является исключительной, т.е. не допускающей совмещения с другими видами деятельности. К инвестиционным институтам относят инвестиционные банки, инвестиционные компании и фонды, а также фондовые биржи, инвестиционных брокеров, дилеров, консультантов и др.

Инвестиционные качества ценных бумаг — обобщающая характеристика ценных бумаг с позиций их доходности, риска и ликвидности.

Инвестиционные ресурсы предприятия — все формы капитала, привлекаемого для осуществления вложений в объекты реального и финансового инвестирования.

Инвестиционные товары — особый вид товаров (элемент капитального имущества), которые в отличие от потребительских используются в различных сферах экономической деятельности с целью получения дохода (эффекта) в перспективе.

Инвестиционный банк — кредитно-финансовый институт, специализирующийся на предоставлении услуг, связанных с инвестиционной деятельностью: долгосрочном кредитовании, выпуске и размещении акций, облигаций, других ценных бумаг, а также обслуживании и участии в эмиссионно-учредительской деятельности нефинансовых компаний.

Инвестиционный капитал — элементы капитальных ценностей, которые могут принимать как материальную, так и денежную форму.

Инвестиционный климат — обобщающая характеристика совокупности социальных, экономических, организационных, правовых, политических и иных условий, определяющих привлекательность и целесообразность инвестирования в экономику страны (региона).

Инвестиционный кредит — кредит, предоставляемый на инвестиционные цели.

Инвестиционный налоговый кредит — вид налоговых льгот, предполагающий отсрочку уплаты в бюджет начисленных налоговых сумм при использовании обусловленной части чистой прибыли на инвестирование.

Инвестиционный портфель — сформированная в соответствии с инвестиционной стратегией предприятия совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности.

Инвестиционный проект — документ, обосновывающий необходимость осуществления инвестиций, в котором содержатся основные характеристики проекта и финансовые показатели, связанные с его реализацией.

Инвестиционный процесс — последовательность этапов, действий и операций по осуществлению инвестиционной деятельности.

Инвестиционный риск — вероятность возникновения финансовых потерь в виде утраты капитала или дохода в связи с неопределенностью условий инвестиционной деятельности.

Инвестиционный риск портфеля ценных бумаг — изменчивость доходности, измеряемая стандартным отклонением (дисперсией) распределения доходности портфеля.

Инвестиционный рынок — система экономических отношений, свободной конкуренции и партнерства между всеми субъектами инвестиционной деятельности, представляющими инвестиционный спрос и инвестиционное предложение. Характеризуется определенным соотношением спроса, предложения, уровнем цен, конкуренции и объемами реализации.

Инвестиционный спрос — потребность хозяйственных субъектов в инвестиционных ресурсах. Может быть потенциальным — отражать величину аккумулированного экономическими субъектами дохода, который может быть направлен на инвестирование, и реальным — характеризовать действительную потребность хозяйственных субъектов в инвестировании и представляет собой инвестиционные ресурсы, которые непосредственно предназначены для инвестиционных целей.

Инвестиционный цикл — движение инвестиций, при котором последовательно проходят все фазы от момента мобилизации инвестиционных ресурсов до возмещения вложенных средств и получения дохода (эффекта). Движение носит постоянно повторяющийся характер и выступает как кругооборот инвестиций.

Инвестор — субъект инвестиционной деятельности, осуществляющий вложение средств в объекты инвестирования.

Индекс доходности (рентабельность инвестиций) — один из показателей эффективности инвестиций, представляющий собой отношение приведенной стоимости денежных потоков к величине вложений.

Индекс рынка денных бумаг — интегральный (усредненный) показатель, характеризующий состояние исследуемого рынка в целом одним синтетическим (обобщенным) показателем. Отражает индексы цен акций, обращающихся на рынке. Изменение значений индексов рассматривают как показатель спроса на рынке.

Инновационные инвестиции — инвестиции, осуществляемые с целью внедрения научно-технических достижений в экономику.

Иностранные инвестиции — вложения, осуществляемые иностранными инвесторами (гражданами, фирмами, организациями, государствами) в объекты инвестиционной деятельности на территории зарубежного государства. Подразделяются на прямые и портфельные.

Институциональный инвестор — институт финансового посредничества, осуществляющий аккумуляцию денежных средств с целью их последующего вложения в объекты инвестирования.

Инструменты фондового рынка — инструменты, с помощью которых осуществляются операции на фондовом рынке. Представлены различными видами ценных бумаг.

Капитализация — преобразование средств (части чистой прибыли, дивидендов и др.) в капитал, в результате которого достигается увеличение размера собственных средств.

Капитализация фондового рынка — показатель, характеризующий масштабы операций на фондовом рынке. Определяется как суммарная рыночная стоимость обращающихся ценных бумаг.

Капитальные вложения — вложения финансовых и материально-технических ресурсов в создание и воспроизводство основных фондов путем нового строительства, расширения, реконструкции и технического перевооружения действующих предприятий, а также в жилищное и культурно-бытовое строительство.

Капиталоотдача — показатель, характеризующий степень эффективности функционирования совокупного капитала (на предприятии, в отрасли, в экономике).

Ковариация - абсолютный показатель измерения степени взаимосвязи и направления изменения доходностей ценных бумаг.

Компаундинг- начисление сложных процентов.

Комплиментарные проекты - тип инвестиционных проектов, связанных отношениями комплиментарности: принятие нового проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам.

Консервативный инвестор - инвестор, целью которого является получение стабильного дохода в течение длительного времени.

Консервативный инвестиционный портфель — портфель, состоящий из ценных бумаг с низким уровнем риска, обеспечивающих непрерывный поток платежей в виде процентных или дивидендных выплат.

Контрольный пакет акций — количество акций, дающее право инвестору осуществлять контроль над деятельностью предприятия.

Концессионная система — система, основанная на соглашении между государством и частными инвесторами (часто иностранными) о передаче в

эксплуатацию на определенный срок природных богатств, предприятий, других хозяйственных объектов.

Конъюнктура инвестиционного рынка — совокупность факторов, определяющих сложившееся соотношение спроса, предложения, уровня цен, конкуренции и объемов реализации на инвестиционном рынке или сегменте инвестиционного рынка.

Коэффициент «альфа» — разность между ожидаемой доходностью ценной бумаги и ее равновесной ожидаемой доходностью, т.е. доходностью, которую требует рынок для данного уровня риска. В состоянии равновесия рынка ожидаемая доходность ценной бумаги равна сумме ставки без риска и вознаграждения за рыночный риск, который измеряется величиной ρ .

Коэффициент ρ (бета-коэффициент) — показатель уровня систематического риска, используемый в практике оценки риска по ценной бумаге или портфелю ценных бумаг. Определяет меру чувствительности доходности ценной бумаги к изменению доходности рыночного портфеля.

Коэффициент корреляции — статистическая характеристика, подобная ко-вариации. Облегчает сравнение колебаний доходности ценных бумаг. Изменяется в диапазоне от -1 до $+1$.

Коэффициент самофинансирования — показатель, характеризующий отношение собственных средств предприятия и объема инвестиций. При значении показателя ниже $0,51$ предприятие утрачивает финансовую независимость по отношению к внешним источникам финансирования.

Коэффициент эластичности — показатель, характеризующий сравнительный темп развития различных сфер экономики, отраслей и др.

Краткосрочные инвестиции — вложения средств на период до одного года. Носят, как правило, спекулятивный характер.

Кредитный рынок — сегмент финансового рынка, представленный кредитно-финансовыми институтами, осуществляющими мобилизацию и размещение кредитных ресурсов.

Кривая безразличия — всевозможные комбинации портфелей ценных бумаг, равнозначных для инвестора с точки зрения ожидаемых доходности и риска. Построение и анализ этой кривой является одним из широко применяемых методов определения инвестиционных целей инвестора и выработки на их основе инвестиционной политики.

Критическая масса инвестиций — минимальный объем инвестиционной деятельности, позволяющий предприятию формировать чистую операционную прибыль.

Курс ценных бумаг — рыночная цена, по которой ценные бумаги покупаются и продаются в определенный момент времени.

Лизинг — комплекс имущественных отношений, возникающих при передаче объекта лизинга (движимого и недвижимого имущества) во временное пользование на основе его приобретения и сдачи в долгосрочную аренду. Используется как один из методов финансирования инвестиций.

Ликвидность — способность актива быть использованным в качестве средства платежа без существенных потерь стоимости.

Ликвидность инвестиций — способность объектов инвестирования быть реализованными в течение короткого промежутка времени без существенных потерь своей стоимости.

Маржинальная стоимость ресурсов — стоимость добавочного полезного эффекта, который возникает в результате использования добавочной единицы капитала.

Метод линейной амортизации — метод, предполагающий равномерное начисление амортизации на долгосрочные активы в соответствии с утвержденными нормами амортизационных отчислений.

Метод ускоренной амортизации — метод, предполагающий начисление амортизации на долгосрочные активы по повышенным нормам с целью более быстрого списания их стоимости.

Методы финансирования инвестиций — способы финансирования инвестиционных проектов, к основным из которых относят: самофинансирование; акционирование; долговое финансирование; лизинг; смешанное финансирование.

Модель дисконтирования дивидендов — так называемый метод капитализации доходов, когда он применяется для оценки обыкновенных акций.

Модель нулевого роста — частный случай модели дисконтирования дивидендов, в которой дивиденды предполагаются постоянными во времени.

Модель переменного роста — одна из моделей дисконтирования дивидендов, в которой предполагается, что дивиденды растут различными темпами в различные периоды времени.

Модель постоянного роста — модель расчета дивидендов, в которой предполагается постоянный темп прироста дивидендов.

Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM) — модель оценки уровня доходности капитальных активов с учетом уровня риска, определяемого с помощью бета-коэффициента.

Модифицированная внутренняя норма прибыли — показатель эффективности инвестиционного проекта, представляющий собой коэффициент дисконтирования, уравнивающий приведенную стоимость оттоков денежных средств (инвестиций) и наращенную величину притоков денежных средств.

Мониторинг инвестиционного рынка — текущее наблюдение за инвестиционной активностью на основе системы показателей, характеризующих спрос, предложение, цены и уровень конкуренции.

Нарращение — операция по нахождению (определению) величины будущей стоимости инвестированных средств к концу определенного периода времени.

Независимый проект — тип инвестиционного проекта, решение о принятии которого не влияет на иные решения о принятии других проектов.

Ненасыщаемость — условие, при котором считается, что инвестор всегда предпочитает больший уровень конечного благосостояния меньшему.

Неправильно оцененная ценная бумага — акция, рыночная цена на которую сильно отличается от ее инвестиционной стоимости. Акция может быть недооценена и переоценена рынком.

Несистематический риск — вид инвестиционных рисков, связанных с инвестиционной деятельностью конкретного субъекта или с вложениями в конкретные объекты инвестирования, негативных последствий которых можно в существенной степени избежать при повышении эффективности управления инвестиционной деятельностью.

Неэффективный портфель — портфель ценных бумаг, который не удовлетворяет критерию эффективности портфеля и поэтому не принадлежит эффективному множеству.

Номинальная доходность — процентное изменение стоимости финансового актива без учета влияний инфляции.

Номинальная ставка процента — ставка процента, устанавливаемая без учета обесценения денег вследствие инфляции.

Номинальная стоимость облигации — обозначенная цена облигации, по которой осуществляется ее погашение.

Облигация — ценная бумага, представляющая собой долговое обязательство эмитента через определенный срок возместить владельцу вложенных средств номинальную стоимость облигации и уплатить по ней фиксированный процент.

Общий риск портфеля — стандартное отклонение доходности ценной бумаги или портфеля.

Объекты инвестиций — различные виды реальных и финансовых активов, служащих объектами инвестиционных вложений.

Ожидаемая доходность — значение доходности ценной бумаги (или портфеля), которую инвестор предполагает получить в рассматриваемый период.

Оперативное управление инвестиционной деятельностью предприятия — краткосрочный управленческий процесс, предусматривающий раз-

работку и принятие оперативных решений по реализации отдельных реальных инвестиционных проектов и реструктуризации портфеля финансовых инструментов.

Оптимальная структура капитала предприятия — структура капитала, которая обеспечивает такое соотношение использования собственных и заемных средств, при котором достигается наиболее эффективная пропорция между коэффициентом финансовой рентабельности (рентабельности собственного капитала) и коэффициентом финансовой устойчивости, т.е. максимизируется рыночная стоимость предприятия.

Оптимальный портфель ценных бумаг — допустимый портфель, являющийся предпочтительным для инвестора. Определяется точкой касания эффективного множества с кривой безразличия инвестора.

Оптимизация бюджета капитальных вложений — процедура отбора инвестиционных проектов в портфель инвесторами, ограничивающими свой бюджет.

Ординарный денежный поток — тип денежного потока, состоящий из исходной инвестиции, вложенной единовременно или в течение нескольких последовательных базовых периодов (оттоков), и последующих поступлений денежных средств (притоков). Если притоки денежных средств чередуются в любой последовательности с их оттоками, поток называется **неординарным**.

Отраслевая структура капитальных вложений — соотношение между объемами капитальных вложений в различные отрасли экономики в общем объеме вложений.

Оценка эффективности портфеля — процедура периодического анализа функционирования портфеля в показателях доходности и риска.

Пересмотр портфеля ценных бумаг — процедура периодического пересмотра инвестиционной политики, анализа ценных бумаг и формирования портфеля.

Портфель дохода — инвестиционный портфель, сформированный исходя из приоритетности критерия максимизации текущего дохода.

Портфельные инвестиции — вложения в экономические активы с целью извлечения дохода (в форме прироста рыночной стоимости инвестиционных объектов, дивидендов, процентов, других денежных выплат) и диверсификации рисков.

Портфель реальных инвестиционных проектов — сформированная в соответствии с инвестиционной политикой предприятия в рамках его инвестиционной стратегии совокупность инвестиционно привлекательных проектов.

Портфель роста — инвестиционный портфель, сформированный исходя из приоритетности критерия прироста капитала.

Портфель ценных бумаг — инвестиционный портфель, состоящий из приобретенных ценных бумаг.

Предельная стоимость капитала предприятия — уровень стоимости каждой новой единицы капитала, дополнительно привлекаемой предприятием.

Предпринимательский стиль стратегического управления инвестиционной деятельностью — стиль инвестиционного поведения предприятия в стратегической перспективе, основу которого составляет активный поиск эффективных инвестиционных решений по всем направлениям и формам инвестиционной деятельности. Рассматривается как агрессивный.

Привилегированная акция — гибридная форма ценной бумаги, совмещающая характеристики обыкновенной акции и облигации.

Привлеченные источники финансирования инвестиций — средства, предоставленные на постоянной основе, по которым может производиться выплата владельцам этих средств дохода (в виде дивиденда, процента) и которые могут практически не возвращаться владельцам. В их составе: средства от эмиссии акций; дополнительные взносы (паи) в уставный капитал; целевое государственное финансирование на безвозмездной или долевого основе.

Приростный стиль стратегического управления инвестиционной деятельностью — стиль инвестиционного поведения предприятия в стратегической перспективе, основу которого составляет постановка стратегических целей от достигнутого уровня инвестиционной деятельности с минимизацией альтернативности принимаемых стратегических инвестиционных решений. Рассматривается как консервативный.

Прогнозирование инвестиционной деятельности — деятельность, связанная с разработкой общей инвестиционной стратегии и инвестиционной политики предприятия по основным направлениям инвестиционной деятельности.

Проектное финансирование - финансирование инвестиционных проектов, характеризующееся особым способом обеспечения возвратности вложений, в основе которого лежат доходы, которые будут получены в результате реализации проекта в будущем.

Простой процент — процент, начисляемый только на первоначально инвестируемую сумму.

Процент — сумма, уплачиваемая должником кредитору за использование заемных средств.

Процентная ставка — ставка, по которой выплачиваются процентные платежи.

Прямые иностранные инвестиции — вложения в уставные капиталы предприятий (фирм, компаний) с целью установления непосредственного

контроля и управления объектом инвестирования. Направлены не только на получение дохода, но и на расширение сферы влияния, обеспечение будущих финансовых интересов.

Размещение активов — процесс определения оптимального соотношения между различными типами активов в портфеле инвестора.

Реальная ставка процента — ставка процента, устанавливаемая с учетом обесценения денег вследствие инфляции.

Реальные инвестиции — вложение капитала в создание реальных экономических активов, связанных с операционной деятельностью и решением социально-экономических проблем хозяйственного субъекта. К реальным инвестициям относятся вложения: в основной капитал; материально-производственные запасы; нематериальные активы (научно-техническая, интеллектуальная продукция и т.д.).

Рейтинг — присвоение номера (места) в ряду оценочных показателей, характеризующих инвестиционные качества ценных бумаг, результаты деятельности компаний, банков и т.п.

Рынок инвестиционных ресурсов — сегмент инвестиционного рынка, объединяющий рынки: продажи прав владения или пользования землей; финансовых средств институциональных инвесторов; патентов, изобретений, промышленной интеллектуальной собственности и прочих активов.

Рынок инвестиционных услуг — сегмент инвестиционного рынка, объединяющий рынки услуг по производству строительно-монтажных работ и организации строительства, проектных работ и проектной продукции, строительных материалов, конструкций, строительных машин, механизмов и технологий, пуско-наладочных работ и работ по монтажу и опробованию оборудования и др.

Рынок объектов реального инвестирования — сегмент инвестиционного рынка, объединяющий рынки прямых капитальных вложений, приватизируемых объектов и объектов недвижимости.

Рынок объектов финансового инвестирования — сегмент инвестиционного рынка, объединяющий фондовый рынок (рынок ценных бумаг), рынок объектов тезаврации и денежный рынок.

Рынок капитала — сегмент финансового рынка, где объектом купли-продажи являются кредитные ресурсы и фондовые инструменты на срок более одного года.

Рыночная капитализация — суммарная рыночная стоимость ценной бумаги, равная произведению рыночной цены акции на количество акций, находящихся вне выпустившего их предприятия.

Рыночная конъюнктура — форма проявления на инвестиционном рынке и его сегментах системы факторов (условий), определяющих соотношение спроса, предложения, цен и конкуренции.

Рыночный механизм инвестирования — механизм осуществления инвестиционного процесса на основе взаимодействия инвестиционного и финансового рынков, функционирования развитой сети финансовых посредников, обеспечивающих аккумуляцию финансовых ресурсосберегателей (сектора экономики, где имеется свободный капитал) с целью их последующего размещения между потребителями инвестиций исходя из доходности операций как критерия эффективности инвестирования.

Рыночный портфель — портфель, состоящий из инвестиций во все эмитированные на рынок ценные бумаги. Пропорция инвестирования в каждую бумагу равна доле этой ценной бумаги в общей капитализации рынка.

Рыночный риск — систематический риск. Составляющая общего риска ценной бумаги, которая связана с риском рыночного портфеля и поэтому может быть устранена путем диверсификации.

Самофинансирование — способ финансирования, предполагающий использование собственных источников.

Сбалансированный инвестиционный портфель — портфель, состоящий из различных инвестиционных объектов, характеризующийся сбалансированностью доходов, рисков и ликвидности и соответствием целям и качествам, заданным при его формировании.

Сбережения — часть дохода, не используемая для потребления.

Своп процентных ставок — соглашение между двумя сторонами, согласно которому одна из сторон выплачивает другой фиксированный поток платежей, получая взамен поток платежей, величина которого регулярно меняется в зависимости от процентной ставки.

Систематический (рыночный) риск — риск, общий для всех участников инвестиционной деятельности и форм инвестирования. Определяется факторами, на которые инвестор при выборе объектов инвестирования не может повлиять. Не может быть устранен за счет диверсификации.

Сложный процент — процент, который начисляется на первоначально инвестированную сумму и начисленные в предыдущие периоды проценты.

Собственные инвестиционные ресурсы предприятия — средства для финансирования инвестиционной деятельности, принадлежащие предприятию. Могут формироваться за счет внутренних и внешних источников. Основными внутренними источниками являются амортизационные отчисления и суммы реинвестируемой чистой прибыли. Внешние источники формируются за счет привлечения дополнительного паевого капитала и эмиссии акций.

Совместные (смешанные) инвестиции — вложения капитальных средств, осуществляемые отечественными и зарубежными экономическими субъектами в объекты инвестирования.

Средневзвешенная стоимость капитала — показатель, характеризующий уровень требуемой доходности вложений инвестора. Определяется как сумма величин стоимости каждого из источников капитала, умноженных на индекс их доли в общей стоимости капитала.

Срок окупаемости — период времени, в течение которого полностью возмещаются суммы инвестируемых средств за счет доходов, получаемых от реализации инвестиционного проекта.

Стандартное отклонение — величина отклонения возможных исходов от ожидаемого значения случайной величины.

Стратегическая зона хозяйствования — самостоятельный хозяйственный сегмент в рамках предприятия, ведущего свою деятельность в ряде смежных отраслей, объединенных общим спросом или общностью используемого сырья, технологий.

Стратегический инвестиционный центр — самостоятельная структурная единица предприятия, специализирующаяся на выполнении отдельных функций или направлений инвестиционной деятельности и обеспечивающая эффективную хозяйственную деятельность отдельных стратегических зон предприятия.

Стратегические цели инвестиционной деятельности — параметры стратегической инвестиционной позиции предприятия, позволяющие управлять инвестиционной деятельностью в долгосрочной перспективе и оценивать ее результаты. Система этих целей должна отражаться в целевых стратегических нормативах.

Структура источников финансирования инвестиций — соотношение различных источников финансирования инвестиций в общем объеме ресурсов, предназначенных для инвестирования.

Субъекты инвестиционной деятельности — физические и юридические лица, являющиеся инвесторами, пользователями объектов инвестирования и другими участниками инвестиционной деятельности.

Текущая доходность облигации — сумма купонных платежей, выраженная в процентах от текущей рыночной цены облигации.

Текущая (приведенная) стоимость денежных средств (*Present Value, PV*) — первоначальная величина суммы денежных средств, инвестируемых с целью получения дохода в будущем. Определяется как сумма будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной ставки процента (ставки дисконтирования) к настоящему времени.

Текущие затраты — затраты экономических ресурсов, связанные с текущей производственной деятельностью, которые полностью возмещаются в течение одного производственного цикла.

Технический анализ инвестиционного рынка — анализ, основывающийся на оценке рыночной конъюнктуры и динамики курсов путем построе-

ния и исследования графиков динамики отдельных показателей в рассматриваемом периоде, на хождении определенной тенденции (тренда) и ее экстраполировании на перспективу.

Технический анализ ценных бумаг — раздел анализа, посвященный прогнозированию цен бумаг, исходя из отчетных данных о котировках и объемах сделок.

Технологическая структура капитальных вложений — соотношение между расходами на строительно-монтажные работы, затратами на приобретение оборудования, инструмента и инвентаря и прочими расходами (проектно-изыскательские, геологоразведочные работы, содержание дирекции строящегося предприятия, подготовка эксплуатационных кадров и т.п.) в общем объеме вложений.

Тип (класс) активов — группа распространенных финансовых активов, например акции или облигации.

Точка безубыточности — объем деятельности предприятия, при котором достигается самоокупаемость хозяйственной деятельности, т.е. чистый доход от реализации продукции равен сумме текущих постоянных и переменных затрат.

Точка Фишера — значение коэффициента дисконтирования, при котором оцениваемые инвестиционные проекты имеют одинаковую величину чистой приведенной стоимости. Используется для принятия решений при оценке альтернативных инвестиционных проектов.

Умеренный инвестор — инвестор, ориентирующийся на уровень дохода, который может формироваться как за счет дивидендных и процентных выплат, так и за счет курсовой разницы при рассчитанном уровне риска.

Финансовые инвестиции — вложения средств в различные финансовые активы: ценные бумаги, паи и долевые участия, банковские депозиты, иностранные валюты и объекты тезаврации.

Финансовые инструменты — объекты инвестирования, представляющие собой различные финансовые активы.

Финансовые посредники — финансово-кредитные инвестиционные институты, аккумулирующие инвестиционные ресурсы с целью их последующего размещения.

Финансовый аналитик — лицо, анализирующее финансовые активы с целью определения их инвестиционных характеристик и выявления неправильно оцененных активов.

Финансовый рынок — рынок, где объектом купли-продажи являются финансовые активы. Основные сегменты финансового рынка — рынок кредитных ресурсов и рынок ценных бумаг.

Финансовый рычаг — показатель, который характеризует использование предприятием заемных средств для частичного финансирования инвестиций.

Фондовый индекс — индикатор конъюнктуры фондового рынка, средний показатель динамики курсовой стоимости акций ведущих компаний.

Фондоотдача — показатель эффективности использования основных фондов предприятия, рассчитываемый как отношение объема производства продукции (объема продаж) к стоимости основных фондов.

Формирование портфеля — процесс определения, в какие активы инвестировать и в какой пропорции распределять средства между ними.

Фундаментальный анализ инвестиционного рынка — анализ, базирующийся на оценке эффективности деятельности предприятия-эмитента, изучении комплекса показателей финансового состояния предприятия, тенденций развития отрасли, к которой оно принадлежит, степени конкурентоспособности производимой продукции в виде дивиденда или процента, а также возможность передачи денежных и иных прав, вытекающих из этих документов, другим лицам.

Фундаментальный анализ ценных бумаг — метод предсказания цен фондовых инструментов путем определения их внутренних (истинных) стоимостей, которые впоследствии сравниваются с текущими ценами с целью определения величин отклонений.

Хеджирование — способ страхования рисков.

Цена капитала — общая сумма средств, которую следует уплатить за использование определенного объема финансовых ресурсов, выраженная в процентах к этому объему.

Ценные бумаги — денежные документы, удостоверяющие право владения или отношения займа, определяющие взаимоотношения между лицом, выпустившим эти документы, и их владельцами и предусматривающие, как правило, выплату дохода.

Частные инвестиции — инвестиции, осуществляемые гражданами и предприятиями негосударственной формы собственности.

Чистая прибыль — прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия после уплаты налоговых и других обязательных платежей в определенном временном периоде.

Чистая приведенная стоимость (*NetPresentValue, NPV*) — критерийный показатель эффективности инвестиций. Характеризует приведенную к текущему моменту времени стоимость ожидаемых денежных потоков от реализации проекта за вычетом стоимости инвестиционных вложений.

Чистые инвестиции — валовые инвестиции, уменьшенные на величину амортизационных отчислений в определенном временном периоде.

Эквивалентный аннуитет — стандартный, унифицированный аннуитет, имеющий ту же продолжительность, что и оцениваемый инвестиционный проект, и ту же величину текущей стоимости, что и чистая приведенная стоимость этого проекта. Используется для оценки инвестиционных проектов, имеющих разную продолжительность.

Эталонный портфель — портфель, доходность которого используется для сравнения с доходностью портфеля инвестора с целью оценки эффективности его инвестиционной стратегии. Эталонный портфель представляет для инвестора реальную альтернативу имеющемуся портфелю и подобен ему по параметрам риска.

Эффективность инвестиций — соотношение инвестиционных вложений и результатов, полученных в результате реализации инвестиционного проекта. Измеряется комплексом показателей, основными из которых являются: чистая приведенная стоимость, рентабельность инвестиций, внутренняя норма доходности, срок окупаемости.

Эффект мультипликатора инвестиционных расходов — многократное (хотя и уменьшающееся с каждым последующим циклом) изменение дохода при первоначальных колебаниях величины инвестиций. При росте инвестиций происходит увеличение уровня объема производства и дохода, затем доход распадается на потребляемую и сберегаемую части. Часть, направленная на потребление, служит источником доходов для производителей, так что, в конечном счете, первоначальный рост инвестиций приводит к многократному увеличению дохода. При сокращении инвестиционных расходов происходит соответствующее снижение дохода. Мультипликатор инвестиционных расходов — коэффициент, который рассчитывается как соотношение между суммой прироста (уменьшения) национального дохода и суммой прироста (уменьшения) чистых инвестиций.

Эффект финансового лeverиджа — показатель, отражающий уровень дополнительно генерируемой прибыли на собственный капитал при различной доле использования заемных средств.

Эффективный портфель — портфель, принадлежащий достижимому множеству и обеспечивающий инвестору как максимальную ожидаемую доходность при заданном уровне риска, так и минимальный риск при заданном значении ожидаемой доходности.

Эффективный рынок — рынок, на котором цена каждой ценной бумаги в каждый момент времени совпадает с ее инвестиционной стоимостью.