МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение

высшего образования

«Забайкальский государственный университет»

(ФГБОУ ВО «ЗабГУ»)

Факультет Экономики и управления

Кафедра Экономики и бухгалтерского учета

**УЧЕБНЫЕ МАТЕРИАЛЫ**

**для студентов заочной формы обучения**

(с полным сроком обучения)

по дисциплине «Финансовое планирование инвестиционного портфеля»

для направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит

магистерская программа Финансы

Общая трудоемкость дисциплины (модуля) – 7 зачетных единиц

Форма текущего контроля в 1 семестре – реферат, во 2 семестре - групповой проект

Курсовая работа (курсовой проект) (КР, КП) – нет

Форма промежуточного контроля в 1 семестре –зачет, во 2 семестре - экзамен

**Краткое содержание курса**

Тема 1. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка

Понятие инвестиционного рынка. Сегменты инвестиционного рынка. Основные элементы инвестиционного рынка (спрос, предложение, цена, конкуренция), их взаимосвязь. Конъюнктура инвестиционного рынка - основа разработки финансового плана и формирования инвестиционного портфеля. Прогнозирование развития инвестиционного рынка. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики, регионов и предприятий.

Тема 2. Понятие инвестиционного портфеля

Теория инвестиционного портфеля. Планирование инвестиционного портфеля как функция управления. Этапы планирования и формирования инвестиционного портфеля. Типы инвестиционных портфелей. Планирование и выбор оптимального инвестиционного портфеля. Модель Марковица. Риск портфеля и диверсификация.

Тема 3. Формирование инвестиционных стратегических планов предприятия

Понятие и роль инвестиционной стратегии в эффективном управлении деятельностью предприятия и их взаимосвязь. Выработка конкретных управленческих решений при формировании инвестиционного портфеля, планировании и реализации инвестиционных программ и проектов. Основные этапы процесса формирования инвестиционной стратегии предприятия. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Оценка инвестиционной стратегии. Планирование стратегических направлений инвестиционной деятельности.

Тема 4. Планирование инвестиционного процесса

Анализ целей и ограничений инвестора. Временной горизонт. Ликвидность. Налоговый аспект. Выбор подходящих инструментов инвестирования. Пассивное и активное инвестирование. Диверсификация и концентрация. Уровень риска. Оценка и перебалансировка портфеля. Распределение вложений в рамках портфеля. Соотношение инструментов инвестирования в портфеле. Уровень стоп-лосса. Влияние уровня цен на структуру портфеля.

Тема 5. Планирование инвестиционных проектов

Инвестиционные проекты как форма реализации инвестиционной стратегии предприятия. Основные принципы и процедура стратегического инвестиционного планирования. Бизнес-план как форма представления инвестиционного проекта. Структура бизнес-плана. Финансовый план бизнес-плана. Составление графика потока инвестиций, связанных со строительством и вводом объекта в эксплуатацию. Обоснование плана доходов и расходов. Определение точки безубыточности инвестиционного проекта. Определение периода окупаемости инвестиций. Планирование источников финансирования инвестиционного проекта. Бюджет капитальных вложений. Планирование затрат по проекту.

Тема 6. Планирование портфеля реальных инвестиционных проектов

Особенности портфеля капитальных вложений. Формирование портфеля. Основные стадии планирования и формирования портфеля реальных инвестиций. Финансовый анализ как важнейший инструмент формирования портфеля капитальных вложений. Оценка и отбор (приемлемость) проектов и портфель. Выбор критерия в сравнительном анализе альтернативных, взаимоисключающих проектов. Методы устранения влияния временного фактора. Оптимальный бюджет капитальных вложений и формирование портфеля. Составление календарного плана реализации проекта. Разработка бюджета, его виды и особенности.

Тема 7. Планирование портфеля ценных бумаг предприятия

Особенности портфеля ценных бумаг. Типы портфелей и цели портфельного инвестирования. Основные этапы процесса планирования и формирования портфеля, их характеристика. Построение кривых безразличия. Определение ожидаемой доходности портфеля. Метод использования стоимостей на конец периода. Метод использования ожидаемой доходности ценных бумаг.

Тема 8. Определение меры риска при планировании финансового портфеля

Финансовый анализ ценных бумаг, его цели. Определение конкретных характеристик ценных бумаг. Выявление неверно оцененных ценных бумаг. Методы фундаментального анализа. Технический анализ. Формирование портфеля, цели и задачи. Тактическое планирование выбора ценной бумаги, размещения активов, выбора группы ценных бумаг. Пересмотр портфеля, цель и задачи. Планирование снижения издержек. Оценка эффективности финансового портфеля. Измерение доходности портфеля. Значение временного фактора при планировании. Оценка уровня риска портфеля. Использование дифференциальной доходности. Использование модели ценообразования на капитальные активы.

Тема 9. Экономическая оценка при планировании инвестиций

Определение и виды эффективности инвестиционного проекта. Основные принципы и схема оценки эффективности инвестиционных проектов. Оценка общей эффективности и эффективности участия в проекте. Дисконтируемый поток денежных средств как основа инвестиционного анализа, ориентированного на создание стоимости. Источники положительной чистой приведенной стоимости (NPV). Ставка дисконта как финансовое ограничение реализации проекта. Анализ проектов методами внутренней нормы доходности (IRR) и дисконтированного периода окупаемости проекта. Дисконтированный период окупаемости. Индекс рентабельности. Экономический срок жизни проекта

Тема 10. Финансовый анализ при планировании инвестиций

Особенности анализа финансового состояния предприятия, реализующего долгосрочные инвестиции. Формирование критериев финансового состояния предприятия-реципиента. Анализ ликвидности и платежеспособности. Анализ эффективности операционной деятельности предприятия. Оценка финансовых результатов и текущей прибыльности предприятия - участника инвестиционного проекта.

Тема 11. Формирование личного инвестиционного портфеля

Учет активов и выявление нерентабельных активов. Сопоставление валюты и финансовых целей. Диверсификация. Оптимизация активов. Анализ рисков. Формирование портфеля разных активов. Налогообложение инвестиций. Разбалансировка портфеля. Расчет финансовых коэффициентов, целевой доходности и целевого риска. Анализ динамики процентных ставок.

**Форма текущего контроля**

**1 семестр - реферат**

Тема реферата определяется самостоятельно по согласованию с преподавателем.

**Темы рефератов**

1. Теоретические основы финансового планирования инвестиционного портфеля
2. Методологические и методические аспекты финансового планирования инвестиционного портфеля
3. Анализ предшествующего инвестиционного портфеля корпорации как этап финансового планирования инвестиционного портфеля
4. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка для целей финансового планирования инвестиционного портфеля
5. Финансовый анализ предприятия для выявления его инвестиционных возможностей в ходе финансового планирования инвестиционного портфеля
6. Планирование источников финансирования инвестиционного проекта
7. Формирование инвестиционных стратегических планов предприятия
8. Планирование затрат по проекту. Составление бюджета капитальных вложений
9. Планирование портфеля реальных инвестиционных проектов
10. Планирование финансового портфеля корпорации
11. Планирование типа инвестиционного портфеля и его структуры
12. Планирование и выбор подходящих инструментов инвестирования
13. Определение ожидаемой доходности портфеля. Планирование и оценка риска портфеля
14. Оценка и перебалансировка портфеля
15. Конъюнктура инвестиционного рынка - основа разработки инвестиционного плана и формирования инвестиционного портфеля
16. Прогнозирование развития инвестиционного рынка
17. Финансовое планирование инвестиционного портфеля как функция управления
18. Планирование и выбор оптимального инвестиционного портфеля
19. Риск портфеля и диверсификация
20. Финансовое планирование инвестиционного процесса
21. Бизнес-план как форма представления инвестиционного проекта. Финансовый план инвестиционного проекта

**2 семестр – Экзамен**

***Вопросы для подготовки к экзамену*:**

1. Планирование портфеля реальных инвестиционных проектов

2. Финансовый анализ как важнейший инструмент формирования портфеля капитальных вложений

3. Краткая характеристика бухгалтерского и экономического подходов к финансовой оценке проектов

4. Критерии отбора (приемлемости) проектов и портфель

5. Методы устранения влияния временного фактора в процессе планирования

6. Планирование оптимального бюджета капитальных вложений и формирование портфеля

7. Планирование бюджета реальных инвестиций

8. Планирование портфеля ценных бумаг предприятия

9. Типы финансовых портфелей и цели портфельного инвестирования

10. Основные этапы процесса планирования и формирования портфеля, их характеристика

11. Определение ожидаемой доходности портфеля

12. Определение меры риска при планировании финансового портфеля

13. Финансовый анализ ценных бумаг в процессе планирования финансового портфеля

14. Оценка эффективности финансового портфеля. Измерение доходности портфеля

15. Оценка уровня риска финансового портфеля

16. Определение и виды эффективности инвестиционного проекта

17. Основные принципы и схема оценки эффективности инвестиционных проектов

18. Дисконтируемый поток денежных средств как основа инвестиционного анализа в процессе финансового планирования инвестиционного портфеля

19. Анализ проектов методами внутренней нормы доходности (IRR) и дисконтированного периода окупаемости проекта. Индекс рентабельности. Экономический срок жизни проекта

20. Финансовый анализ при планировании инвестиций

**2 семестр – групповой проект «Финансовое планирование инвестиционного портфеля в российских корпорациях»**

Группа студентов пишет проект на указанную тему. Студенты самостоятельно выбирают компанию исходя из принципа доступности информации. Проект должен интегрировать темы курса, содержать оценку финансового состояния корпорации с точки зрения инвестиционных возможностей, оценку конъюнктуры рынков реальных и финансовых инвестиций, поэтапную разработку финансового плана инвестиционного портфеля в соответствии с финансовой политикой корпорации на основе обоснованной структуры портфеля и оценки инструментов инвестирования. Группа представляет проект в письменном виде и готовит презентацию на 45 минут.

Оформление письменных работ осуществляется согласно МИ 4.2-5/47-01-2013 [Общие требования к построению и оформлению учебной текстовой документации](http://zabgu.ru/files/html_document/pdf_files/fixed/Normativny%27e_dokumenty%27_i_obrazcy%27_zayavlenij/Obshhie_trebovaniya_k_postroeniyu_i_oformleniyu_uchebnoj_tekstovoj_dokumentacii.pdf).

**Форма итогового контроля**

**1 семестр – Зачет**

***Вопросы для подготовки к зачету*:**

1. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка в целях финансового планирования инвестиционного протфеля

2. Конъюнктура инвестиционного рынка - основа разработки инвестиционного плана и формирования инвестиционного портфеля

3. Прогнозирование развития инвестиционного рынка

4. Сущность и виды инвестиционного портфеля. Теория инвестиционного портфеля

5. Финансовое планирование инвестиционного портфеля как функция управления

6. Этапы планирования и формирования инвестиционного портфеля

7. Типы инвестиционных портфелей

8. Финансовое планирование и выбор оптимального инвестиционного портфеля

9. Модель Марковица

10. Планирование риска портфеля и диверсификация

11. Формирование инвестиционных стратегических планов предприятия

12. Финансовое планирование инвестиционного процесса

13. Планирование и выбор подходящих инструментов инвестирования

14. Оценка и перебалансировка портфеля

15. Финансовое планирование инвестиционных проектов

16. Бизнес-план как форма представления инвестиционного проекта. Финансовый план как раздел инвестиционного проекта

17. Планирование источников финансирования инвестиционного проекта

18. Основные этапы составления бюджета капитальных вложений

19. Планирование затрат по проекту

20. Анализ инвестиционного портфеля

**2 семестр – Экзамен**

***Вопросы для подготовки к экзамену*:**

1. Финансовое планирование портфеля реальных инвестиционных проектов

2. Финансовый анализ как важнейший инструмент формирования портфеля капитальных вложений

3. Краткая характеристика бухгалтерского и экономического подходов к финансовой оценке проектов

4. Критерии отбора (приемлемости) проектов и портфель

5. Методы устранения влияния временного фактора в процессе планирования

6. Планирование оптимального бюджета капитальных вложений и формирование портфеля

7. Планирование бюджета реальных инвестиций

8. Планирование портфеля ценных бумаг предприятия

9. Типы финансовых портфелей и цели портфельного инвестирования

10. Основные этапы процесса планирования и формирования портфеля, их характеристика

11. Определение ожидаемой доходности портфеля

12. Определение меры риска при планировании финансового портфеля

13. Финансовый анализ ценных бумаг в процессе планирования финансового портфеля

14. Оценка эффективности финансового портфеля. Измерение доходности портфеля

15. Оценка уровня риска финансового портфеля

16. Определение и виды эффективности инвестиционного проекта

17. Основные принципы и схема оценки эффективности инвестиционных проектов

18. Дисконтируемый поток денежных средств как основа инвестиционного анализа в процессе финансового планирования инвестиционного портфеля

19. Анализ проектов методами внутренней нормы доходности (IRR) и дисконтированного периода окупаемости проекта. Индекс рентабельности. Экономический срок жизни проекта

20. Финансовый анализ при планировании инвестиций

**Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

**Основная литература**

Печатные издания

1. Основная литература: 1. Инвестиции. В 2 ч. Ч.1: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т.В. Теплова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 409 с. Режим доступа: https://biblio-online.ru/book/investicii-v-2-ch-chast-1-434189

2. Инвестиции. В 2 ч. Ч.2: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т.В. Теплова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 382 с. Режим доступа: https://biblio-online.ru/book/investicii-v-2-ch-chast-2-434190 Дополнительная литература:

3. Кабанова, О.В. Инвестиции и инвестиционные решения: учебное пособие / О.В. Кабанова, Ю.А. Коноплева ; Министерство образования и науки РФ, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «СевероКавказский федеральный университет». - Ставрополь : СКФУ, 2017. - 201 с. : ил. - Библиогр: с.181-183 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: http://biblioclub.ru/index.php? page=book&id=483075

4. Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия: учеб. пос. - 4-е изд. - М.: КНОРУС, 2008. – 232 с.

5. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / под ред. В.С. Золотарева. - 2-е изд., перераб. и доп. - Ростов-на-Дону : Феникс, 2000. - 224 с. - (Учебники и учеб. пособия). - ISBN 5-222-00981-5 : 30-00. 2 . Пайк,Р. Корпоративные финансы и инвестирование / Р. Пайк, Б. Нил. – 4-е изд. – Санкт-Петербург: Питер, 2006. – 784 с. (Академия финансов). - ISBN 5-94732-181-6: 1005-00.

Издания из ЭБС:

1. Берзон, Николай Иосифович. Корпоративные финансы : Учебное пособие / Берзон Николай Иосифович; Берзон Н.И. - отв. ред. - М. : Издательство Юрайт, 2017. - 212. - (Бакалавр. Академический курс). - ISBN 978-5-9916-9807-8 : 88.45. [https://www.biblio-online.ru/book/833EED2A-1B5B-4503-9B29- 13 CA6C40F44771](https://www.biblio-online.ru/book/833EED2A-1B5B-4503-9B29-%2013%20CA6C40F44771)

2. Никитушкина, Ирина Владимировна. Корпоративные финансы : Учебник / Никитушкина Ирина Владимировна; Никитушкина И.В. - отв. ред. - 2-е изд. - М. : Издательство Юрайт, 2017. - 521. - ISBN 978-5-534-02788-4 : 190.83. <https://www.biblio-online.ru/book/D6CA1F0C-6338-4028-AAE4-635C25C77678>

3. Гребенников, Петр Ильич. Корпоративные финансы : Учебник и практикум / Гребенников Петр Ильич; Гребенников П.И., Тарасевич Л.С. - 2-е изд. - М. : Издательство Юрайт, 2016. - 252. - (Бакалавр. Академический курс). - ISBN 978-5-9916-4241-5: 100.74. [https://www.biblioonline.ru/book/ DB3219BC-3A32-4083-BDAA-382F5C79568E](https://www.biblioonline.ru/book/%20DB3219BC-3A32-4083-BDAA-382F5C79568E)

4. Брейли Р. Принципы корпоративных финансов / Р. Брейли, С. Майерс. – М.: ОлимпБизнес, 2008. – 1008 с. [электронный ресурс] – режим доступа: [https://vavtcaseclub.nethouse.ru/static/doc/0000/0000/0199/199143. ov1e13kss3.pdf](https://vavtcaseclub.nethouse.ru/static/doc/0000/0000/0199/199143.%20ov1e13kss3.pdf)

5. Росс С. Основы корпоративных финансов / С. Росс, Р. Вестерфилд, Б. Джордан. – М.: - Лаборатория базовых знаний, 2001. – 704 с. [электронный ресурс] – режим доступа: <http://www.studmed.ru/ross-s-vesterfild-r-dzhordan-b-osnovy-korporativnyhfinansov_dc96d8b.html?action=download>

**Дополнительная литература**

Печатные издания

1. Данилин, В.И. Финансовый менеджмент: задачи, тесты, ситуации : учеб. пособие / В. И. Данилин. - Москва : ТК Велби : Проспект, 2007. - 360 с. - ISBN 978-5-482-01492-9 : 150-00. 2

2 Баранова, Е.С. Корпоративные финансы [Текст] : учеб. пособие / Е. С. Баранова, Ж. Б. Тумунбаярова, Л. Д. Казаченко. - Чита : ЗабГУ, 2017. - 130 с. - ISBN 978-5-9293-2047-7: 130-00.

Издания из ЭБС:

1. Теплова, Тамара Викторовна. Корпоративные финансы в 2 ч. Часть 1 : Учебник и практикум / Теплова Тамара Викторовна; Теплова Т.В. - М. : Издательство Юрайт, 2016. - 390. - (Бакалавр. Академический курс). - ISBN 978-5-9916-7878-0. - ISBN 978-5-9916-7879-7 : 1000.00. <https://www.biblio-online.ru/book/7D544AFA-C236-4129-9728-04317A1D4FB0>

2. Теплова, Тамара Викторовна. Корпоративные финансы в 2 ч. Часть 2 : Учебник и практикум / Теплова Тамара Викторовна; Теплова Т.В. - Computer data. - М. : Издательство Юрайт, 2016. - 270. - (Бакалавр. Академический курс). - ISBN 978-5-9916-7879-7. - ISBN 978-5-9916-7881-0 : 1000.00 <https://www.biblio-online.ru/book/29D3CCDC-6607-44B3-8048-A7591973C9D1>

3. Ибрагимов, Рауф Габбасович. Корпоративные финансы. Финансовые решения и ценность фирмы : Учебное пособие / Ибрагимов Рауф Габбасович; Ибрагимов Р.Г. - М. : Издательство Юрайт, 2017. - 184. - (Бакалавр и магистр. Академический курс). - ISBN 978-5-534-02638-2 : 78.62. <https://www.biblio-online.ru/book/E1B585A2-F7B6-4BCA-9769-9A42BD7BDEA4>

**Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы**

1. ЭБС «Издательство Лань» [Электронный ресурс]: электронная библиотечная система / ООО «Издательство Лань». – Режим доступа: https://e.lanbook.com/; ЭБС «Электронная библиотечная система ЮРАЙТ» [Электронный ресурс]: электронная библиотечная система / ООО «Электронное издательство ЮРАЙТ». – Режим доступа: https://biblio-online.ru/;
2. ЭБС «Университетская библиотека онлайн»[Электронный ресурс]: электроннопериодическое издание; программный комплекс для организации онлайн-доступа к лицензионным материалам / ООО «НексМедиа». – Режим доступа: https://biblioclub.ru/.

3. Электронная база данных Scopus.

4. Справочно-правовая информационная система Консультант Плюс <http://www.consultant.ru/>

5. Электронный справочник "Информио" для высших учебных заведений http://www.informio.ru/

6. http//www.minfin.ru – Официальный сайт Министерства финансов РФ.

7. http//www.economy.gov.ru – Официальный сайт Министерства экономического развития и торговли РФ.

8. http//www.rbc.ru – Российское информационное агентство «РосБизнесКонсалтинг».

9. http//www.akm.ru – Информационно-аналитическое агентство AK&M является уполномоченной ФСФР России организацией по раскрытию информации на рынке ценных бумаг.

10. http//www.cfin.ru – Независимый проект, направленный на сбор и предоставление методической и аналитической информации, относящейся к управлению компаниями, инвестициям, финансам и маркетингу.

11. http//www.gks.ru – Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации.

Ведущий преподаватель Л.Д. Казаченко

Заведующий кафедрой О.А. Баранова