

Аскинадзи, В. М.

Инвестиционный анализ : учебник для академического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 422 с. — (Серия: Бакалавр. Академический курс).

Оглавление

Глава 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность.....	7
1.1. Основные положения инвестиционного процесса.....	8
1.2. Классификация инвестиций.....	13
1.3. Факторы, воздействующие на инвестиционную деятельность.....	17
1.4. Оценка доходности и риска инвестиций.....	21
1.4.1. Составляющие требуемой доходности инвестиций.....	23
1.4.2. Оценка риска инвестиций.....	26
1.4.3. Простой и сложный процент.....	30
1.5. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.....	33
1.5.1. Регулирование инвестирования в реальные активы.....	34
1.5.2. Регулирование инвестирования в ценные бумаги.....	37
<i>Вопросы и задания для самопроверки.....</i>	<i>39</i>
Глава 2. Инвестиционная деятельность в форме капитальных вложений.....	41
2.1. Понятие капитальных вложений, субъекты и объекты капитальных вложений.....	42
2.2. Инвестиционный проект: сущность, классификация, жизненный цикл, особенности финансирования.....	44
2.2.1. Классификация инвестиционных проектов.....	46
2.2.2. Инвестиционный цикл и его фазы.....	49
2.2.3. Финансирование инвестиционного проекта.....	50
2.3. Эффективность инвестиционного проекта и методы ее оценки.....	54
2.3.1. Эффективность инвестиционных проектов: понятие, виды.....	54
2.3.2. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.....	57
2.3.3. Экономическое содержание приведенной стоимости.....	58
2.3.4. Чистая приведенная стоимость.....	60
2.3.5. Чистая приведенная стоимость долгосрочных проектов.....	61
2.4. Оценка эффективности инвестиционных проектов с использованием <i>NPV</i>	65
2.4.1. Основные правила вычисления <i>NPV</i>	65
2.4.2. Расчетный период и шаги расчета.....	71

2.4.3. Содержание денежных потоков.....	73
2.4.4. Оценка финансовой реализуемости инвестиционного проекта.....	82
2.5. Альтернативные способы оценки эффективности инвестиционных проектов.....	86
2.5.1. Срок окупаемости инвестиционного проекта.....	88
2.5.2. Внутренняя норма доходности.....	95
2.5.3. Индекс рентабельности.....	101
2.6. Риски инвестиционных проектов.....	103
2.6.1. Классификация инвестиционных рисков.....	104
2.6.2. Методы качественной оценки рисков.....	107
2.6.3. Методы количественной оценки рисков.....	110
<i>Вопросы и задания для самопроверки.....</i>	<i>117</i>

Глава 3. Инвестиционный портфель акций и его оптимизация 120

3.1. Инвестиционный портфель и портфельное инвестирование.....	121
3.1.1. Сущность и основные этапы портфельного инвестирования.....	122
3.1.2. Классификация инвестиционных портфелей.....	125
3.1.3. Управление портфелем.....	127
3.2. Модель Марковица.....	129
3.2.1. Основные допущения модели Марковица.....	129
3.2.2. Соотношение риска и доходности портфеля. Граница эффективных портфелей.....	140
3.2.3. Определение границы эффективных портфелей. Выбор оптимального портфеля.....	143
3.3. Модель Шарпа.....	151
3.3.1. Общее описание модели.....	152
3.3.2. Определении параметров a_i , - и B_i , - регрессионной модели.....	155
3.3.3. Использование модели Шарпа для построения границы эффективных портфелей.....	158
3.3.4. Сравнение результатов моделей Шарпа и Марковица.....	169
3.4. Модель CAPM и ее использование в портфельном анализе.....	173
3.4.1. Основные допущения модели CAPM.....	173
3.4.2. Безрисковые ценные бумаги.....	175
3.4.3. Ожидаемая доходность и риск портфеля с учетом безрисковой компоненты.....	177
3.4.4. Линия рынка капиталов.....	183
3.4.5. Оценка взаимосвязи доходности и риска финансовых инструментов.....	186
3.4.6. Практическое использование модели CAPM.....	189
<i>Вопросы и задания для самопроверки.....</i>	<i>193</i>

Глава 4. Управление портфелем облигаций.....	195
4.1. Сущность и основные свойства облигаций.....	196
4.2. Особенности инвестирования в облигации.....	200
4.2.1. Общие подходы к оценке цены отчуждения облигации.....	200
4.2.2. Особенности оценки облигаций.....	203
4.2.3. Взаимосвязь основных параметров облигаций.....	208
4.2.4. Оценка составляющих отдачи облигации.....	210
4.3. Доходность облигации: виды, факторы влияния.....	213
4.3.1. Основные виды доходности облигации.....	213
4.3.2. Факторы, определяющие доходность облигации.....	221
4.4. Волатильность и дюрация облигации.....	226
4.4.1. Волатильность цены облигации.....	227
4.4.2. Дюрация облигации: понятие и основные свойства.....	229
4.4.3. Использование дюрации для оценки риска облигаций.....	236
4.5. Формирование портфеля облигаций и управление им.....	238
4.5.1. Формирование портфеля и управление им с целью получения стабильного дохода.....	238
4.5.2. Формирование портфеля и управление им для аккумуляции требуемой суммы денег.....	240
4.5.3. Формирование портфеля и управление им с целью увеличения суммарной отдачи.....	254
<i>Вопросы и задания для самопроверки.....</i>	<i>255</i>
Глава 5. Оценка результатов инвестиционной деятельности.....	257
5.1. Определение доходности реализованных инвестиций.....	258
5.2. Оценка инвестиционной деятельности с учетом соотношения доходности и риска.....	268
5.2.1. Мера Трейнора.....	270
5.2.2. Мера Дженсена.....	273
5.2.3. Мера Шарпа.....	275
5.2.4. Сравнение мер Трейнора, Дженсена и Шарпа.....	276
<i>Вопросы и задания для самопроверки.....</i>	<i>278</i>
Глава 6. Инвестиционные возможности с использованием производных финансовых инструментов.....	279
6.1. Сущность и основные виды производных финансовых инструментов.....	280
6.2. Ценообразование опционов.....	287
6.2.1. Оценка опционов в момент их исполнения.....	287
6.2.2. Основные правила ценообразования опционов.....	293
6.2.3. Паритет европейских опционов.....	299

6.3. Биномиальная модель ценообразования опционов.....	302
6.3.1. Простая биномиальная модель.....	304
6.3.2. Биномиальная модель для нескольких периодов оценки.....	310
6.3.3. Метод Блэка — Шоулеса.....	315
6.4. Инвестиционные возможности с использованием опционов.....	318
6.4.1. Продажа обеспеченных опционов на покупку.....	319
6.4.2. Покупка обеспеченных опционов на продажу.....	321
6.4.3. Использование опционов для спекулятивных игр на повышение или понижение цены акции.....	323
6.5. Инвестиционные возможности с использованием фьючерсов.....	330
6.5.1. Основные характеристики фьючерсов.....	330
6.5.2. Длинные и короткие позиции по фьючерсным контрактам.....	334
6.5.3. Клиринг по фьючерсным контрактам.....	336
6.5.4. Ценообразование фьючерсных контрактов.....	339
<i>Вопросы и задания для самопроверки.....</i>	344

Глава 7. Инвестирование в нефинансовые инструменты..... 346

7.1. Инвестирование в предметы антиквариата.....	347
7.1.1. Общее состояние рынка антиквариата в мире и в России.....	347
7.1.2. Инвестирование в антикварную мебель.....	350
7.1.3. Инвестиции в антикварные произведения живописи.....	354
7.1.4. Инвестиции в антикварные книги.....	368
7.2. Инвестирование в старинные монеты.....	373
7.3. Инвестирование в коллекционные вина.....	384
7.3.1. Состояние рынка.....	384
7.3.2. Особенности инвестирования в коллекционные вина.....	386
7.4. Инвестирование в драгоценные камни.....	394
7.4.1. Драгоценные камни и их виды.....	394
7.4.2. Особенности инвестирования в драгоценные камни.....	398
<i>Вопросы и задания для самопроверки.....</i>	409

Приложение..... 411

Список литературы..... 421

Интернет-ресурсы..... 422