

Никитина, Т. В.

Основы портфельного инвестирования : учебник для бакалавриата и магистратуры / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 195 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс).

Оглавление

Предисловие	6
--------------------------	----------

Раздел I ВВЕДЕНИЕ

Глава 1. Финансовые рынки: игроки и инструменты	11
1.1. Облигации/инструменты с фиксированным доходом	11
1.2. Инструменты денежного рынка	13
1.3. Акции	14
1.4. Валюта	15
1.5. Производные ценные бумаги	15
<i>Глоссарий</i>	16
Глава 2. Риск и доходность	17
2.1. Доходность	17
2.2. Вариация или риск	20
2.3. Сценарии или возможности	20
2.4. Коэффициент Шарпа	21
<i>Глоссарий</i>	22
Глава 3. Распределение доходности	23
Глава 4. Функция полезности и кривая безразличия	28
<i>Глоссарий</i>	32

Раздел II ТЕОРИЯ ПОРТФЕЛЯ

Глава 5. Линия распределения капитала	35
<i>Глоссарий</i>	41
Глава 6. Оптимальный рисковый портфель	42
6.1. Преимущества диверсификации	43
6.2. Граница эффективности	47
6.3. Линия распределения капитала	49
Глава 7. Факторные и индексные модели	51
7.1. Основные понятия	51
7.2. Единичные факторные модели и формирование портфеля	53
7.3. Однофакторные модели и активная диверсификация	55
7.4. Многофакторные модели: модель Фама — Френча	58

7.5. Другие многофакторные модели.....	60
<i>Глоссарий</i>	61

Раздел III МОДЕЛИ РАВНОВЕСИЯ

Глава 8. Модель оценки финансовых активов.....	65
8.1. Основные понятия.....	65
8.2. Линия доходности ценной бумаги и рыночная линия ценной бумаги.....	67
<i>Глоссарий</i>	69
Глава 9. Арбитражная теория ценообразования.....	70
9.1. Понятие арбитража.....	70
9.2. Арбитражная теория ценообразования.....	73
9.3. Теория арбитражного ценообразования на практике.....	77
9.4. Модель CAPM и Теория арбитража.....	78
<i>Глоссарий</i>	80

Раздел IV ЭФФЕКТИВНЫЕ РЫНКИ

Глава 10. Гипотеза эффективного рынка.....	83
10.1. Происхождение гипотезы эффективного рынка.....	83
10.2. Исследования событий.....	87
10.3. Ценовые аномалии.....	92
10.3.1. Календарные аномалии.....	92
10.3.2. Межгрупповые аномалии.....	93
10.3.3. Прогнозируемость временных рядов.....	94
<i>Глоссарий</i>	94

Раздел V ОЦЕНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Глава 11. Оценка облигаций.....	99
11.1. Процентные ставки.....	99
11.2. Расчет доходности облигаций.....	101
11.3. Структура рисков по облигациям.....	105
11.4. Временная структура облигаций: кривые доходности.....	108
11.5. Дюрация и выпуклость облигаций.....	114
<i>Глоссарий</i>	119
Глава 12. Оценка собственного капитала.....	120
12.1. Модель дисконтирования дивидендов.....	120
12.2. Модель Гордона и инвестиционная политика компании.....	124
12.3. Модель дисконтирования дивидендов и неявные темпы роста дивидендов.....	127
12.4. Двух- и трехступенчатая модель дисконтирования дивидендов.....	128

12.5. Коэффициент P/E и другие меры оценки.....	131
<i>Глоссарий</i>	135
Глава 13. Деривативы: краткое введение.....	136
13.1. Производные финансовые инструменты: терминология, форварды и свопы.....	136
13.2. Опционы.....	142
<i>Глоссарий</i>	146

Раздел VI УПРАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЕМ

Глава 14. Распределение активов.....	151
14.1. Стратегическое и тактическое распределение активов.....	151
14.2. Комплексное распределение активов.....	156
<i>Глоссарий</i>	157
Глава 15. Оценка эффективности инвестиций.....	158
15.1. Для чего необходима оценка эффективности инвестиций?.....	158
15.2. Показатели эффективности.....	159
15.3. Характеристика деятельности инвестора.....	164
15.4. Способность определять оптимальное время для операций на рынке.....	167
15.5. Эмпирические выводы.....	172
<i>Глоссарий</i>	173
Глава 16. Международные портфели и валютный риск.....	174
16.1. Международные портфели: плюсы и минусы.....	174
16.2. Управление валютным риском.....	174
<i>Глоссарий</i>	183
Список финансовых терминов и выражений.....	184
Рекомендуемая литература.....	193
Новые издания по дисциплине «Инвестиционный анализ» и смежным дисциплинам.....	194