

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**ФГБОУ ВО Пензенский ГАУ**

**М.Ю. Федотова  
О.А. Тагирова  
А.В. Носов**

**ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ  
И СОВРЕМЕННЫЕ  
ПОРТФЕЛЬНЫЕ ТЕОРИИ**



Пенза 2020



**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**ФГБОУ ВО Пензенский ГАУ**

**М.Ю. Федотова  
О.А. Тагирова  
А.В. Носов**

# **ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ И СОВРЕМЕННЫЕ ПОРТФЕЛЬНЫЕ ТЕОРИИ**

**Учебное пособие  
для студентов, обучающихся по направлению подготовки  
38.04.01 Экономика**

**Пенза 2020**



УДК 336.7(075)  
ББК 65.290.5(я7)  
Ф 34

Рецензент – доктор экономических наук, профессор, зав. кафедрой «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» Н.Н. Бондина.

Рекомендовано к изданию методической комиссией экономического факультета 10.03.2020 г., протокол № 8.

Федотова, Марина Юрьевна

**Ф 34** Оценка финансовых активов и современные портфельные теории: учебное пособие / М.Ю. Федотова, О.А. Тагирова, А.В. Носов. – Пенза: РИО ПГАУ, 2020. – 115 с.

В учебном пособии представлены основной теоретический материал по изучаемой дисциплине, контрольные вопросы по каждой теме, практикум в виде тестовых заданий и задач, вопросы к зачету, словарь терминов.

© ФГБОУ ВО  
Пензенский ГАУ, 2020  
© М.Ю. Федотова,  
О.А. Тагирова,  
А.В. Носов, 2020



## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	4
1 ФИНАНСОВЫЙ АКТИВ КАК ЭКОНОМИЧЕСКАЯ КАТЕГОРИЯ .....	5
1.1 Понятие финансового актива .....	5
1.2 Характеристика финансовых активов .....	7
1.3 Классификация финансовых активов .....	9
1.4 Первичные и производственные финансовые инструменты .....	11
2 ОСНОВНЫЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ .....	16
2.1 Оценка стоимости и доходности облигаций .....	16
2.2 Оценка стоимости и доходности акций .....	21
2.3 Основные методы оценки активов, предусмотренные международными стандартами финансовой отчетности .....	23
2.4 Модель оценки капитальных активов (CAPM) .....	28
3 БАЗОВЫЕ КОНЦЕПЦИИ СОВРЕМЕННОЙ ТЕОРИИ ИНВЕСТИЦИЙ .....	31
3.1 Концепции и критерии стоимостной оценки .....	31
3.2 Виды и теории временной структуры процентных ставок ....	33
3.3 Потоки платежей, их классификация и методы оценки .....	39
4 ТЕОРИИ ПОРТФЕЛЯ И МОДЕЛИ ЦЕНООБРАЗОВАНИЯ АКТИВОВ .....	45
4.1 Понятие и этапы формирования инвестиционного портфеля .....	45
4.2 Оценка риска и доходности портфеля .....	49
4.3 Модели ценообразования активов на рынке капиталов .....	57
ПРАКТИКУМ .....	67
Тестовые задания .....	67
Задачи .....	77
ПРИМЕРНЫЕ ВОПРОСЫ ДЛЯ ИТОГОВОГО КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ СТУДЕНТОВ (ЗАЧЕТА).....	88
КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ СТУДЕНТОВ .....	89
ЛИТЕРАТУРА.....	90
СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ.....	92