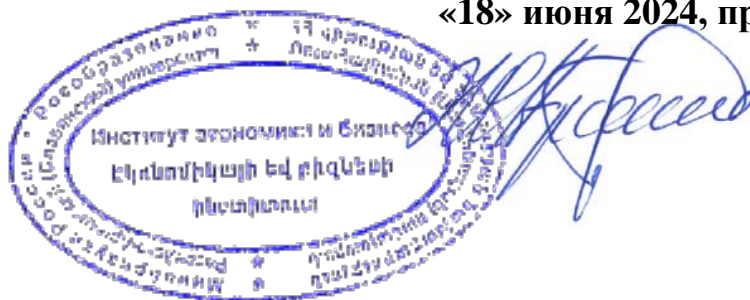


ГОУ ВПО Российско-Армянский (Славянский) университет

Утверждено
Директор Института Арамян Ж.Б.
«18» июня 2024, протокол №3



УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование дисциплины: Б1.В.07 Инвестиции: продвинутый курс

Автор (ы) Геворг Гагикович Асрян

Ф.И.О, ученое звание (при наличии), ученая степень (при наличии)

Направление подготовки: 38.04.08 Финансы и кредит

Наименование образовательной программы: Финансы

1. АННОТАЦИЯ

1.1. Целью изучения данной учебной дисциплины является овладение расширенными специальными знаниями, умениями и навыками, необходимыми для понимания аспектов инвестиционной деятельности, роли инвестирования в рыночной экономике, стратегии и достижения инвестиционных целей. Программа предназначена для студентов II курса магистратуры по специальности «Экономика». Курс составлен на основе изучения отечественной и зарубежной литературы. При изучении курса используются лекции, семинарские занятия, а для выявления степени усвоения материала проводятся контрольные работы, тесты, состоящие из упражнений, задач и вопросов для размышлений.

1.2. Трудоемкость 2 ECTS, 24 часов

форма итогового контроля: экзамен

1.3. Результаты освоения программы дисциплины:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код индикатора достижения компетенций
УК-1;	способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности;	УК-1.1
		УК-1.2
		УК-1.3
УК-2;	способность решать продвинутые задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности;	УК-2.1
		УК-2.2
		УК-2.3
ПК-1;	способность оценивать кредитоспособность клиентов, осуществлять и оформлять выдачу и сопровождение кредитов, проводить операции на рынке межбанковских кредитов, формировать и регулировать целевые резервы;	ПК-1.1
		ПК-1.2
		ПК-1.3

2. УЧЕБНАЯ ПРОГРАММА

2.1. Цель курса – дать расширенные знания об основах, регулирующих инвестиционную деятельность, методах оценки финансового состояния предприятий, современных финансово-экономических концепций, которые определяют решения об инвестициях в разные финансовые инструменты. Формирование у студентов представления о категориях инвестиций, рисков, соизмерения и сравнения доходов, об индивидуальной политике инвестирования, об анализе долговых ценных бумаг, специфике более сложных финансовых инструментов в виде конвертируемых и производных ценных бумаг. В соответствии с поставленной целью задачей курса является показать и научить студентов оценивать ценные бумаги с подробным алгоритмом

фундаментального анализа и наиболее практичных приемов технического анализа, принимать инвестиционные решения.

2.2. Трудоемкость дисциплины и виды учебной работы (в академических часах и зачетных единицах)

Виды учебной работы	Всего, в акад. часах	Распределение по семестрам
		1 сем
1	2	3
1. Общая трудоемкость изучения дисциплины по семестрам, в т. ч.:	72	72
1.1. Аудиторные занятия, в т. ч.:	34	34
1.1.1. Лекции	18	18
1.1.2. Практические занятия, в т. ч.	6	6
1.1.2.1. Обсуждение прикладных проектов		
1.1.2.2. Кейсы		
1.1.2.3. Деловые игры, тренинги		
1.1.2.4. Контрольные работы		
1.1.2.5. Другое (указать)		
1.1.3. Семинары		
1.1.4. Лабораторные работы		
1.1.5. Другие виды (указать)		
1.2. Самостоятельная работа, в т. ч.:	21	21
1.2.1. Подготовка к экзаменам		
1.2.2. Другие виды самостоятельной работы, в т.ч. (указать)		
1.2.2.1. Письменные домашние задания		
1.2.2.2. Курсовые работы		
1.2.2.3. Эссе и рефераты		
1.2.2.4. Другое (указать)		
1.3. Консультации		
1.4. Другие методы и формы занятий	27	27
Итоговый контроль (Экзамен, Зачет, диф. зачет - указать)	Экзамен	Экзамен

2.3. Содержание дисциплины

2.3.1. Тематический план и трудоемкость аудиторных занятий (модули, разделы дисциплины и виды занятий) по рабочему учебному плану

Разделы и темы дисциплины	Всего (ак. часов)	Лекции (ак. часов)	Практ. Занятия (ак. часов)	Семинары (ак. часов)	Лабор. (ак. часов)
1	2=3+4+5+6+7	3	4	5	6
Раздел 1. Инвестиционная среда					
Тема 1. Роль и возможности инвестиций	12	6		6	
Тема 2. Измерение инвестиционного	12	6		6	

Раздел 2. Инвестиции в ценные бумаги					
Тема 3. Оценка обыкновенных акций	16	8		8	
Тема 4. Оценка ценных бумаг с фиксированным доходом.	16	8		8	
Тема 5. Финансовый анализ компании	16	8		8	
Тема 6. Инвестиционное управление					
ИТОГО	72	3		36	

2.3.2. Краткое содержание разделов дисциплины в виде тематического плана

Раздел 1. Инвестиционная среда

Тема 1. Роль и возможности инвестиций

Определение инвестиций. Участники инвестиционного процесса. Финансовые инструменты. Последовательность действий при инвестировании. Финансовые рынки. Источники информации и консультации для инвесторов. Основные фондовые рынки. Регулирование и надзор. Деятельность брокерских компаний. Деятельность биржи и депозитария. Принципы регулирования инвестиционной деятельности, участников рынка: международный опыт. Основные нормативные документы регулирующие деятельность на рынке капитала: их содержание, правовая и экономическая интерпретация отдельных положений. Этические нормы ведения добросовестной деятельности. Корпоративная форма деятельности. Примеры и понятия корпоративного управления.

Литература :

- ❑ *Росс С., Вестерфилд Р., Джордан Б.* Основы корпоративных финансов.–М.,2000,
- ❑ *Гитман Л. Дж., Джонк М. Д.* Основы инвестирования. М., 1999,
- ❑ *Шарп У. Ф., Александер Г. Дж., Бэйли Д. В.* Инвестиции. М., 1999,

Тема 2. Измерение инвестиционного дохода и инструменты рынка

Концепция дохода. Стоимость денег во времени. Измерение дохода. Источники риска. Понятие инвестиционной стоимости и рыночной цены. Инвестиционная привлекательность, основные характеристики, виды обыкновенных акций и возможности их использования. Инструменты рынка облигаций и инвестиции. Привилегированные акции и конвертируемые ценные бумаги как инвестиционные инструменты. Определения и особенности опционов, рынки опционов. Финансовые фьючерсы.

Цели и планы инвестирования. Инвестирование в краткосрочные ценные бумаги и планирование долгосрочных вложений. Концепция дохода. Измерение дохода и источники риска. Определение стоимости денег во времени. Инвестиционная стоимость и рыночная цена. Налоги и инфляция. Международное инвестирование. Спекуляция и хеджирование. Определение критерий принятия инвестиционного решения.

Литература :

- ▣ *Росс С., Вестерфилд Р., Джордан Б.* Основы корпоративных финансов.–М.,2000,
- ▣ *Гитман Л. Дж., Джонк М. Д.* Основы инвестирования. М., 1999,
- ▣ *Шарп У. Ф., Александер Г. Дж., Бэйли Д. В.* Инвестиции. М., 1999,

Раздел II. Инвестиции в ценные бумаги

Тема 3. Оценка обыкновенных акций

Подход с позиций оценки номинальной стоимости активов. Оценка на основе прибылей и дивидендов. Фактор “бета”. Стратегии инвестиций в обыкновенные акции. Модель дисконтирования дивидендов и ожидаемая доходность. Методы капитализации доходов, и модели нулевого, постоянного, переменного роста и отношения “цена-доход”. Котировки акций. Операции инсайдер. Использование технического анализа. Использование моделей оценки стоимости акций в принятии решений. Методы фундаментального анализа.

Литература :

- ▣ *Росс С., Вестерфилд Р., Джордан Б.* Основы корпоративных финансов.–М.,2000,
- ▣ *Гитман Л. Дж., Джонк М. Д.* Основы инвестирования. М., 1999,
- ▣ *Шарп У. Ф., Александер Г. Дж., Бэйли Д. В.* Инвестиции. М., 1999,

- ❑ *Дэвид Дж. МакЛафлин* Ценные бумаги: как добиться высоких доходов. Пер. с англ. – М. “Дело” 1999
- ❑ *Ральф Винс.* Математика управления капиталом. Пер. с англ. – М. “Альпина паблишер” 2001.

Тема 4. Оценка ценных бумаг с фиксированным доходом. Опционы и финансовые фьючерсы

Сберегательные счета и инструменты денежного рынка. Ключевые примеры и понятия. Характеристики облигаций. Применение метода капитализации дохода к облигациям. Структура риска процентных ставок. Анализ и методы оценки ценных бумаг с фиксированным доходом. Фьючерсный рынок. Биржевые товары. Финансовые фьючерсы. Виды и торговля опционами. Определение стоимости опционов. Оценка стоимости опционов “пут” и “колл”. Фондовые индексы и процентные ставки. Опционы на индексы и страхование портфеля. Стратегии оценки и инвестирования.

Литература :

- ❑ *Росс С., Вестерфилд Р., Джордан Б.* Основы корпоративных финансов.–М.,2000,
- ❑ *Гитман Л. Дж., Джонк М. Д.* Основы инвестирования. М., 1999,
- ❑ *Шарп У. Ф., Александер Г. Дж., Бэйли Д. В.* Инвестиции. М., 1999,
- ❑ *Дэвид Дж. МакЛафлин* Ценные бумаги: как добиться высоких доходов. Пер. с англ. – М. “Дело” 1999
- ❑ *Ральф Винс.* Математика управления капиталом. Пер. с англ. – М. “Альпина паблишер” 2001.

Тема 5. Финансовый анализ компании

Принципы анализа финансовой деятельности компании. Система аналитических коэффициентов и ее роль в финансовом анализе. Интерпретация и способы использования аналитических показателей. Прогнозирование финансовой неустойчивости и банкротства. Оценка инвестиционных систем.

Литература :

- ❑ *Росс С., Вестерфилд Р., Джордан Б.* Основы корпоративных финансов.–М.,2000,
- ❑ *Гитман Л. Дж., Джонк М. Д.* Основы инвестирования. М., 1999,

- *Шарп У. Ф., Александер Г. Дж., Бэйли Д. В.* Инвестиции. М., 1999,
- *Дэвид Дж. МакЛафлин* Ценные бумаги: как добиться высоких доходов. Пер. с англ. – М. “Дело” 1999
- *Ральф Винс.* Математика управления капиталом. Пер. с англ. – М. “Альпина паблишер”
200
1.

Тема 6. Инвестиционное управление

Принципы портфельного управления, риски и доходность. Традиционный подход и современная портфельная теория. Построение портфеля на основе размещения активов. Оценка эффективности индивидуальных инвестиций. Проблема выбора инвестиционного портфеля. Портфельный анализ. Диверсификация. Факторные модели и процессы формирования доходов. Оценка безрисковых ценных бумаг. Оценка рискованных ценных бумаг. Мониторинг инвестиционного портфеля. Оценка эффективности управления портфелем и выбор оптимального времени совершения сделок.

Литература:

- *Росс С., Вестерфилд Р., Джордан Б.* Основы корпоративных финансов.– М.,2000,
- *Гитман Л. Дж., Джонк М. Д.* Основы инвестирования. М., 1999,
- *Шарп У. Ф., Александер Г. Дж., Бэйли Д. В.* Инвестиции. М., 1999,
- *Дэвид Дж. МакЛафлин* Ценные бумаги: как добиться высоких доходов. Пер. с англ. – М. “Дело” 1999
- *Ральф Винс.* Математика управления капиталом. Пер. с англ. – М. “Альпина паблишер”
201.

