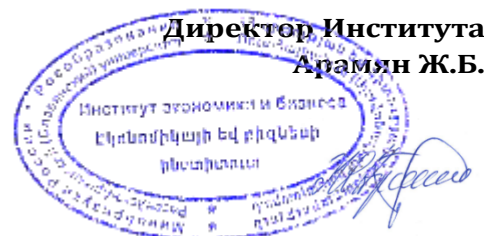


**ГОУ ВПО РОССИЙСКО-АРМЯНСКИЙ
(СЛАВЯНСКИЙ) УНИВЕРСИТЕТ**

Составлена в соответствии с государственными требованиями к минимуму содержания и уровню подготовки выпускников по указанным направлениям и Положением РАУ «О порядке разработки и утверждения учебных программ».

УТВЕРЖДАЮ:



№ 02/23 от 18 июля 2023г.

Институт: Экономики и бизнеса

Название института

Кафедра: Экономики и финансов

Название кафедры

Автор(ы): Кайфалжан А.

УЧЕБНАЯ ПРОГРАММА

Дисциплина: Б1.В.10 Основы инвестирования и рынки капитала

Для бакалавриата

Специальность: Экономики (38.03.01)

Направление: Экономики (38.03.01)

**ЕРЕВАН
2023**

1. Аннотация

Целью изучения данной учебной дисциплины является овладение базовыми специальными знаниями, представлениями, умениями и навыками, необходимыми для понимания аспектов инвестиционной деятельности, роли инвестирования в рыночной экономике, стратегии и достижения инвестиционных целей.

Программа предназначена для студентов III курса экономического факультета 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.

По окончании курса, студент обязан сдать устный экзамен.

Требования к исходным уровням знаний и умений студентов

Курс предполагает наличие у студентов необходимых знаний в рамках программ по предметам «Рынок ценных бумаг», «Экономика», «Математика», «Микроэкономика»

2. Содержание

Цель курса – дать системное представление 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.

В результате освоения дисциплины студент должен обладать следующими компетенциями.

(ОК–3) – способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности;

(ОПК-1) – способностью решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-

коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности;

(ПК-25) – способностью оценивать кредитоспособность клиентов, осуществлять и оформлять выдачу и сопровождение кредитов, проводить операции на рынке межбанковских кредитов, формировать и регулировать целевые резервы;

(ПК-26) – способностью осуществлять активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами.

3. Трудоемкость дисциплины и виды учебной работы (в академических часах и кредитах)

Виды учебной работы	Всего, в акад. часах	Распределение по семестрам					
		1 сем	2 сем	3 сем	4 сем.	5 сем	6 сем
1.Общая трудоемкость изучения дисциплины по семестрам , в т. ч.:	144						144
1.1. Аудиторные занятия, в т. ч.:	72						72
1.1.1.Лекции	36						36
1.1.2.Практические занятия, в т. ч.							
1.1.3.Семинары	36						36
1.1.4.Лабораторные работы							
1.1.5.Другие виды аудиторных занятий							
1.2. Самостоятельная работа, в т. ч.:	72						72
1.2.1. Подготовка к экзаменам							
1.2.2. Другие виды самостоятельной работы, в т.ч. (можно указать)							
1.3. Консультации							
1.4. Другие методы и формы занятий **							
Итоговый контроль	Диф. зачет						Диф. зачет

2.3.2. Распределение объема дисциплины по темам и видам учебной работ

Разделы и темы дисциплины	Всего ак. часов	Лекции, ак. часов	Практ. Занятия, ак. часов	Семина-ры, ак. часов	Лабор, ак. часов	Другие виды занятий, ак. часов
1	3	4	5	6	7	8
Раздел 1. Инвестиционная среда						
Тема 1. Роль и возможности инвестиций	12	6		6		
Тема 2. Измерение инвестиционного дохода и инструменты рынка	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. Опционы и финансовые фьючерсы	16	8		8		
Тема 5. Финансовый анализ компании	16	8		8		
Тема 6. Инвестиционное управление						
ИТОГО	72	36		36		

2.3.3. Содержание разделов и тем дисциплины

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” 2001.

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” 2001.

2. Практический блок

Обсуждаемые в курсе вопросы будут подкреплены статистическими и обзорными аналитическими материалами, касающихся финансовых институтов, их деятельности. Также будут проводиться симуляционные игры с куплей-продажей ценными бумагами.

3. Вопросник для опросов

Модуль 1

1. Определение инвестиций.
2. Участники инвестиционного процесса.
3. Финансовые инструменты.
4. Последовательность действий при инвестировании.
5. Финансовые рынки.
6. Источники информации и консультации для инвесторов.
7. Основные фондовые рынки.
8. Регулирование и надзор.
9. Деятельность брокерских компаний.
10. Деятельность биржи и депозитария.
11. Основные нормативные документы, регулирующие деятельность на рынке капитала.
12. Этические нормы ведения добросовестной деятельности.
13. Корпоративная форма деятельности.
14. Примеры и понятия корпоративного управления.
15. Концепция дохода.
16. Стоимость денег во времени.
17. Измерение дохода.
18. Источники риска.
19. Понятие инвестиционной стоимости и рыночной цены.
20. Инвестиционная привлекательность, основные характеристики, виды обыкновенных акций и возможности их использования.
21. Инструменты рынка облигаций и инвестиции.
22. Привилегированные акции и конвертируемые ценные бумаги как инвестиционные инструменты.
23. Определения и особенности опционов, рынки опционов.
24. Финансовые фьючерсы.
25. Цели и планы инвестирования.
26. Инвестирование в краткосрочные ценные бумаги и планирование долгосрочных вложений.
27. Концепция дохода.
28. Измерение дохода и источники риска.
29. Определение стоимости денег во времени.
30. Инвестиционная стоимость и рыночная цена.

31. Налоги и инфляция.
32. Международное инвестирование.
33. Спекуляция и хеджирование.
34. Определение критерий принятия инвестиционного решения.

Модуль 2

1. Подход с позиций оценки номинальной стоимости активов.
2. Оценка на основе прибылей и дивидендов.
3. Фактор “бета”.
4. Стратегии инвестиций в обыкновенные акции.
5. Модель дисконтирования дивидендов и ожидаемая доходность.
6. Методы капитализации доходов, и модели нулевого, постоянного, переменного роста и отношения “цена-доход”.
7. Котировки акций.
8. Операции инсайдер.
9. Использование технического анализа.
10. Использование моделей оценки стоимости акций в принятии решений.
11. Методы фундаментального анализа.
12. Сберегательные счета и инструменты денежного рынка.
13. Ключевые примеры и понятия.
14. Характеристики облигаций.
15. Применение метода капитализации дохода к облигациям.
16. Структура риска процентных ставок.
17. Анализ и методы оценки ценных бумаг с фиксированным доходом.
18. Фьючерсный рынок.
19. Биржевые товары.
20. Финансовые фьючерсы.
21. Виды и торговля опционами.
22. Определение стоимости опционов.
23. Оценка стоимости опционов “пут” и “колл”.
24. Фондовые индексы и процентные ставки.
25. Опционы на индексы и страхование портфеля.
26. Стратегии оценки и инвестирования.
27. Принципы анализа финансовой деятельности компании.
28. Система аналитических коэффициентов и ее роль в финансовом анализе.
29. Интерпретация и способы использования аналитических показателей.
30. Прогнозирование финансовой неустойчивости и банкротства.

31. Оценка инвестиционных систем.
32. Принципы портфельного управления, риски и доходность.
33. Традиционный подход и современная портфельная теория.
34. Построение портфеля на основе размещения активов.
35. Оценка эффективности индивидуальных инвестиций.
36. Проблема выбора инвестиционного портфеля.
37. Портфельный анализ.
38. Диверсификация.
39. Факторные модели и процессы формирования доходов.
40. Оценка безрисковых ценных бумаг.
41. Оценка рискованных ценных бумаг.
42. Мониторинг инвестиционного портфеля.
43. Оценка эффективности управления портфелем и выбор оптимального времени совершения сделок.