



РОССИЙСКО-АРМЯНСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
БИЗНЕС ШКОЛА

Программа курса

«Основы инвестирования»

Автор: Григорян Эдгар Гербертович

Ереван, 2020г.

Содержание

| | |
|---|---|
| Аннотация | 3 |
| Цели и задачи курса | 3 |
| Раздел 1. Формы контроля по курсу. Критерии оценки знаний, умений, навыков..... | 4 |
| Текущий контроль..... | 4 |
| Раздел 2. Содержание курса..... | 5 |
| 2.1. Тематический план курса | 5 |
| 2.2. Содержание курса..... | 5 |
| 2.3. Самостоятельная работа слушателей | 7 |
| 2.4. Экзамен | 7 |
| Раздел 3. Список рекомендуемой основной и дополнительной литературы | 8 |
| а) Учебные материалы..... | 8 |
| б) Другие источники | 8 |

Аннотация

Курс дает 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.

Формирует 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.

Цели и задачи курса

Целью изучения данной учебной дисциплины является овладение необходимыми для практического применения, знаниями, умениями и навыками на уровне, достаточном для должного практического понимания аспектов инвестиционной деятельности, роли инвестирования в рыночной экономике, стратегии достижения инвестиционных целей.

Программа адаптирована для изучения в бизнес школе, подразумевает целевую аудиторию различного профиля, имеющую разную степень подготовки, а также уровня знаний, необходимых для изучения предмета. Курс составлен на основе изучения отечественной и зарубежной литературы, а также опыта преподавания аналогичных дисциплин в MBA и бизнес школах.

При изучении курса используются лекции, примеры практического применения существующих подходов и инструментов в современной практике, а для выявления степени усвоения материала тесты, состоящие из упражнений, задач и вопросов для размышлений.

Раздел 1. Формы контроля по курсу. Критерии оценки знаний, умений, навыков.

Оценивание знаний осуществляется в соответствии с системой и шкалой оценок МВА РАУ.

Итоговый контроль.

Итоговый контроль – экзамен в форме устного экзамена

Текущий контроль.

Текущий контроль осуществляется на семинарских и практических занятиях и во время групповых и индивидуальных занятий

Раздел 2. Содержание курса

Общая трудоемкость курса (аудиторные занятия) без учета самостоятельной работы студентов – 30 академических часов.

2.1. Тематический план курса

| Наименование тем |
|---|
| Тема 1. Концепция приведённой стоимости и её применение в оценке финансовых активов. |
| Тема 2. Учёт инфляции в оценке денежных потоков. |
| Тема 3. Основные финансовые активы: Бумаги с фиксированным доходом, Акции. Описание, применение и ценообразование этих инструментов. |
| Тема 4. Основные деривативы: Форварды и фьючерсы, Опционы, Свопы. Описание, применение, методика оценки. |
| Тема 5. Понятие риска в теории финансов. Оценка и подходы в моделировании. |
| Тема 6. Портфельная теория. Основные подходы теории Марковица, CAPM |
| Тема 7. Современные технологии управления финансовыми рисками, оценка риска отдельных активов и портфелей. |

2.2. Содержание курса

Тема 1. Концепция приведённой стоимости и её применение в оценке финансовых активов.

Определение инвестиций. Участники инвестиционного процесса. Финансовые инструменты. Последовательность действий при инвестировании. Финансовые рынки. Источники информации и консультации для инвесторов. Основные фондовые рынки.

Тема 2. Учёт инфляции в оценке денежных потоков.

Индекс потребительских цен, ожидаемый темп инфляции. Прогнозирование денежного потока.

Тема 3. Основные финансовые активы.

Бумаги с фиксированным доходом, Акции. Описание, применение и ценообразование этих инструментов.

**Тема 4. Основные деривативы: Форварды и фьючерсы, Опционы, Свопы.
Описание, применение, методика оценки.**

Информация о деривативах, основные понятия работы с деривативами, деривативов, цели торговли деривативами, в том числе хеджирование с помощью деривативов и спекулятивные операции с деривативами, роль деривативов в мировом финансовом кризисе и перспективы рынка деривативов

Тема 5. Понятие риска в теории финансов. Оценка и подходы в моделировании.

Теоретические обоснования понятия «Риск» применительно к сфере финансов; методы его идентификации и обработки (анализ и оценка); способы управления и организационные формы менеджмента.

Тема 6. Портфельная теория. Основные подходы теории Марковица, CAPM

Принципы портфельного управления, риски и доходность. Традиционный подход и современная портфельная теория. Построение портфеля на основе размещения активов. Оценка эффективности индивидуальных инвестиций.

Тема 7. Современные технологии управления финансовыми рисками, оценка риска отдельных активов и портфелей.

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.

2.3. Самостоятельная работа слушателей

В процессе обучения, слушатели должны выполнить групповые и индивидуальные задания. Задания будут в форме ролевых игр, разработок проектов и индивидуальных проектов, на основе индивидуальных нужд слушателей. Задания будут письменными и устными

Групповые и индивидуальные задания должны отвечать следующим требованиям:

Формат: 3-4 страниц (не включая титульный лист и список литературы), шрифт Times New Roman, 12, межстрочный интервал – 1,5.

1. Содержание:
2. Ссылки: подстрочные
3. Список литературы: в конце работы необходимо указать список использованной литературы - указываются только те источники, на которые есть ссылка в тексте.

2.4. Экзамен

Экзамен будет проведен в форме группового или индивидуального задания, которое выполняется письменно и представляется во время экзамена. Задание носит ситуационный характер и ориентирован на креативный подход слушателей с использованием знаний и навыков, полученных во время курса.

Раздел 3. Список рекомендуемой основной и дополнительной литературы:

а) Учебные материалы

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

