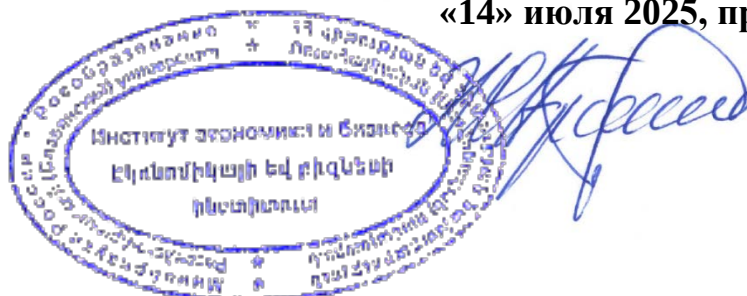


ГОУ ВПО Российско-Армянский (Славянский) университет

Утверждено
Директор Института Арамян Ж.Б.
«14» июля 2025, протокол №6



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: 38.03.01 Экономика

Наименование образовательной программы: Экономика

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 потока	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.

2.4. Модульная структура дисциплины с распределением весов по формам контролей

[illegible]

3. Фонды оценочных средств (указываются материалы, необходимые для проверки уровня знаний в соответствии с содержанием учебной программы дисциплины).

3.1. Пример теста

Investments

Module 1

* Indicates required question

1. Имя, Фамилия *

2. Перечислите пять наиболее важных показателей для инвестирования в фирму. *

3. Какую функцию имеет депозитарий? *

Check all that apply.

- ☐ Расчетно-клиринговые операции
- ☐ Брокерские услуги
- ☐ Ведение реестра
- ☐ Хранение ценных бумаг
- ☐ Торговля на фондовой бирже

4. Какие из нижеперечисленных финансовых инструментов НЕ являются деривативами? *

Check all that apply.

- ☐ Опционы
- ☐ Облигации
- ☐ Форварды
- ☐ Акции
- ☐ Фьючерсы
- ☐ Свопы

5. Сделать вывод стоит ли вложить в компанию или нет, и почему? *

6. Который из нижепредставленных игроков рынка капитала, является и участником на стороне спроса и участником на стороне предложения? *

Mark only one oval.

- ☐ Государство
- ☐ Коммерческие предприятия
- ☐ Банки
- ☐ Все перечисленные

7. Какие из нижеперечисленных НЕ являются долговыми ценными бумагами *

Check all that apply.

- ☐ Опционы
- ☐ Бонды
- ☐ Фьючерсы
- ☐ Акции
- ☐ Нет правильного ответа

8. Чем отличается брокер от диллера? *

9. Что из себя представляет термин "инвестиция"? *

Check all that apply.

- ☐ Актив, приобретенный для получения прибыли
- ☐ Актив, приобретенный с целью увеличения стоимости
- ☐ Кредит, взятый для погашения
- ☐ Капитал

10. Какие из нижепредставленных институтов являются посредниками на фондовой бирже *

Check all that apply.

- ☐ Брокерская компания
- ☐ Страховая компания
- ☐ Компания - Эмитент
- ☐ Инвестор
- ☐ Диллер

11. Рассчитайте рыночную стоимость облигации при условии, что величина годового купонного дохода составляет 1500 долларов (Coupon), требуемая норма прибыли 16,4%(YTM), срок 5 лет при номинальной стоимости облигации 10000 долларов (Face value), *

12. В какую из нижеперечисленных проектов выгодно всего инвестировать и почему, учитывая ставку дисконтирования 10%? *

1. Проект приносящий по 10,000 долларов США ежегодно в течении пяти лет
2. Проект приносящий 20,000 долларов США и 30,000 долларов США соответственно в третьем и в пятом году проекта.

13. Какие финансовые инструменты существуют? *

Check all that apply.

- ☐ Денежные финансовые инструменты
- ☐ Деривативы
- ☐ Полуконвертируемые
- ☐ Конвертируемые
- ☐ финансовые инструменты, основанные на долевым капитале
- ☐ финансовые инструменты, основанные на долге

14. Что такое Yield to Maturity, и что он показывает? *

15. Которое(ые) из нижеперечисленных НЕ входит(ят) в отчет о прибылях и убытках? *

Check all that apply.

- ☐ Реализационные расходы
- ☐ Административные расходы
- ☐ Налог на прибыль
- ☐ Процентные расходы
- ☐ Платежи по долгу

16. Чем отличается лицевая стоимость бонда(Face value) от рыночной стоимости(Market value)? *

Имеются следующие данные:

Баланс

AMAZON.COM, INC.		December 31,	
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS		2016	2017
(in millions, except per share data)			
<u>ASSETS</u>			
Current assets:			
Cash and cash equivalents	\$ 19,334	\$ 20,522	
Marketable securities	6,647	10,464	
Inventories	11,461	16,047	
Accounts receivable, net and other	8,339	13,164	
Total current assets	45,781	60,197	
Property and equipment, net	29,114	48,866	
Goodwill	3,784	13,350	
Other assets	4,723	8,897	
Total assets	\$ 83,402	\$ 131,310	
<u>LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY</u>			
Current liabilities:			
Accounts payable	\$ 25,309	\$ 34,616	
Accrued expenses and other	13,739	18,170	
Unearned revenue	4,768	5,097	
Total current liabilities	43,816	57,883	
Long-term debt	7,694	24,743	
Other long-term liabilities	12,607	20,975	
Commitments and contingencies (Note 7)			
Stockholders' equity:			
Preferred stock, \$0.01 par value:			
Authorized shares — 500			
Issued and outstanding shares — none	—	—	
Common stock, \$0.01 par value:			
Authorized shares — 5,000			
Issued shares — 500 and 507			
Outstanding shares — 477 and 484	\$ 5	\$ 5	
Treasury stock, at cost	(1,837)	(1,837)	
Additional paid-in capital	17,186	21,389	
Accumulated other comprehensive loss	(985)	(484)	
Retained earnings	4,916	8,636	
Total stockholders' equity	19,285	27,709	
Total liabilities and stockholders' equity	\$ 83,402	\$ 131,310	

Отчет о прибылях и убытках

AMAZON.COM, INC. CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS (in millions, except per share data)

	Year Ended December 31,		
	2015	2016	2017
Net product sales	\$ 79,268	\$ 94,665	\$ 118,573
Net service sales	27,738	41,322	69,293
Total net sales	107,006	135,987	177,866
Operating expenses:			
Cost of sales	71,651	88,265	111,934
Fulfillment	13,410	17,619	25,249
Marketing	5,254	7,233	10,069
Technology and content	12,540	16,085	22,620
General and administrative	1,747	2,432	3,674
Other operating expense, net	171	167	214
Total operating expenses	104,773	131,801	173,760
Operating income	2,233	4,186	4,106
Interest income	50	100	202
Interest expense	(459)	(484)	(848)
Other income (expense), net	(256)	90	346
Total non-operating income (expense)	(665)	(294)	(300)
Income before income taxes	1,568	3,892	3,806
Provision for income taxes	(950)	(1,425)	(769)
Equity-method investment activity, net of tax	(22)	(96)	(4)
Net income	\$ 596	\$ 2,371	\$ 3,033
Basic earnings per share	\$ 1.28	\$ 5.01	\$ 6.32
Diluted earnings per share	\$ 1.25	\$ 4.90	\$ 6.15
Weighted-average shares used in computation of earnings per share:			
Basic	467	474	480
Diluted	477	484	493

17. Расчитать показатели DSO, DIO, DPO *

18. Расчитать показатели ROA и ROE *

19. Расчитать показатели текущей и быстрой ликвидности *

20. Расчитать показатель debt/equity *

21. Рассчитайте рыночную стоимость облигации при условии, что ставка годового купонного дохода составляет 7% (Coupon), требуемая норма прибыли 6%(YTM), срок 3 лет при номинальной стоимости облигации 1000 долларов(Face value). Начисление и выплата процентов и купонов происходит ежеквартально. *

This content is neither created nor endorsed by Google.

Google Forms