

# РОССИЙСКО-АРМЯНСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

Составлен в соответствии с  
государственными требованиями к минимуму  
содержания и уровню подготовки  
выпускников по направлению «Экономика» и  
Положением «Об УМКД РАУ».

УТВЕРЖДАЮ:



Директор института

Арамян Ж.Б.

№ 01/22 от 22 августа 2023г.

**Институт: Экономики и Бизнеса**

**Кафедра: Экономики и финансов**

**Автор(ы): Асрян Геворг**

## ***УЧЕБНАЯ ПРОГРАММА***

**Дисциплина: Инвестиции (продвинутый курс)**

**Специальность: «Финансы»**

**Направление: «Финансы и кредит»**

**ЕРЕВАН**

## 1. Аннотация

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.

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 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.

*В результате освоения дисциплины студент должен обладать следующими компетенциями.*

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

(ОПК-1) – способностью решать продвинутые 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
<b>1.Общая трудоемкость изучения дисциплины по семестрам , в т. ч.:</b>	<b>144</b>						<b>144</b>
1.1. Аудиторные занятия, в т. ч.:	<b>72</b>						<b>72</b>
1.1.1.Лекции	<b>36</b>						<b>36</b>
1.1.2.Практические занятия, в т. ч.							
1.1.3.Семинары	<b>36</b>						<b>36</b>
1.1.4.Лабораторные работы							
1.1.5.Другие виды аудиторных занятий							
1.2. Самостоятельная работа, в т. ч.:	<b>72</b>						<b>72</b>
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
<b>Раздел 1. Инвестиционная среда</b>						
Тема 1. Роль и возможности инвестиций	12	6		6		
Тема 2. Измерение инвестиционного дохода и инструменты рынка	12	6		6		
<b>Раздел 2. Инвестиции в ценные бумаги</b>						
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						
<b>ИТОГО</b>	<b>72</b>	<b>36</b>		<b>36</b>		

### 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.