


Учреждение образования
«Белорусский государственный экономический университет»

УТВЕРЖДАЮ

Ректор Учреждения образования
«Белорусский государственный
экономический университет»


_____ В.Н. Шимов
« 30 » _____ 2017 г.

3153-17
Регистрационный номер УД ___ / уч.

ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Учебная программа учреждения высшего образования по учебной дисциплине
для специальности 1-25 81 04 «Финансы и кредит»

Минск 2017

Составитель:

Шелег Елена Михайловна, доцент кафедры финансов учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент

Рецензенты:

Шулейко О.Л. – заведующий сектором финансовой политики Государственного научного учреждения «Институт экономики Национальной академии наук Беларуси», кандидат экономических наук, доцент;

Пузанкевич О.А. – доцент кафедры налогов и налогообложения учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент

Рекомендована к утверждению:

Кафедрой финансов учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»
протокол № 9 от 20 апреля 2017 г.

Научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»
протокол № 5 от 21.06. 2017 г.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Развитие рыночных отношений в Республике Беларусь обусловило появление новых форм и объектов инвестирования, важнейшую роль среди которых играют финансовые активы.

В этих условиях без знания основных положений теории и практики финансового инвестирования, инвестиционной стратегии и политики формирования портфеля финансовых инвестиций не может обойтись ни один руководитель среднего и высшего звена. В связи с этим успешное освоение дисциплины «Финансовые инвестиции в современных условиях» является необходимым условием при подготовке высококвалифицированных магистров по специальности «Финансы и кредит». Изучение данной дисциплины формирует теоретические знания, базовые компетенции и прикладные навыки, составляющие фундамент принятия управленческих решений в области финансовых инвестиций, оценки стоимости различных финансовых активов и инструментов, управления портфелем ценных бумаг, анализа рисков и др.

Дисциплина «Финансовые инвестиции» относится к числу специальных и занимает одно из ключевых мест в программе магистерской подготовки, являясь основой для изучения других финансовых дисциплин.

Целью дисциплины является формирование у магистрантов необходимого объема теоретических знаний и практических навыков в сфере инвестирования на рынке капиталов, позволяющих эффективно управлять портфелем финансовых инвестиций и рисками организации.

Данная цель определяет следующие задачи дисциплины:

- дать представление об объектах и субъектах финансового инвестирования в условиях рыночной экономики;
- изучить базовые основы и концепции современной теории финансовых инвестиций;

- ознакомить обучающихся с новейшими методами анализа финансовых инструментов и прогнозирования их стоимости;
- сформировать прикладные навыки построения стратегий управления портфелем финансовых инвестиций;
- рассмотреть основные направления использования финансовых инструментов для управления рисками организации.

Структура учебной программы и методика преподавания учебной дисциплины «Финансовые инвестиции в современных условиях» ориентирует обучающихся на приобретение соответствующих профессиональных компетенций:

- АК-1. Уметь применять базовые научно-теоретические знания для решения теоретических и практических задач;
- АК-2. Владеть системным и сравнительным анализом;
- АК-4. Уметь работать самостоятельно;
- АК-7. Иметь навыки, связанные с использованием технических устройств, управлением информацией и работой с компьютером;
- СЛК-1. Обладать качествами гражданственности;
- СЛК-6. Уметь работать в команде;
- ПК-2. Ориентироваться в базовых положениях экономической теории, применять их с учетом рыночной экономики, владеть методами экономической оценки научных исследований;

– ПК-3. Применять методы математического анализа и моделирования, теоретического и экспериментального исследования в сфере финансов и кредита;

– ПК-4. Самостоятельно приобретать с помощью информационных технологий и использовать в практической деятельности новые знания и умения, в том числе в новых областях знаний, непосредственно не связанных со сферой деятельности;

– ПК-24. Понимать сущность и социальную значимость своей будущей профессии, основные проблемы дисциплин, определяющих конкретную область его деятельности, видеть их взаимосвязь в целостной системе знаний.

В результате изучения дисциплины «Финансовые инвестиции в современных условиях» магистранты должны

знать:

- основные положения и проблемные вопросы современной теории финансового инвестирования;
- принципы организации финансового рынка и базовые элементы его инфраструктуры;
- виды финансовых инструментов, их фундаментальные свойства и характеристики;
- применяемые методы и инструменты при оценке стоимости финансовых активов и прогнозировании тенденций изменения их цен;
- базовые модели и стратегии формирования портфеля финансовых инвестиций и управления его риском и доходностью;

уметь:

- производить оценку стоимости и риска финансовых активов;
- формировать инвестиционный портфель фирмы, направленный на достижение ее стратегических и тактических целей;

- анализировать портфельные риски и выбирать оптимальные методы управления ими;
- формировать инвестиционную стратегию организации.

Всего часов по дисциплине 66, из них всего часов аудиторных – 30, в том числе 16 часов лекций, 14 часов практических занятий.

Форма текущей аттестации – зачет.

СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА

Тема 1. Финансовые инвестиции, их роль в современной экономике

Сущность финансовых инвестиций. Виды финансовых активов, их классификация. Финансовые рынки, их функции и элементы инфраструктуры. Основные участники финансового рынка и организация их деятельности. Особенности функционирования финансового рынка Республики Беларусь. Процесс финансового инвестирования, его характеристика и основные этапы.

Тема 2. Первичные финансовые инструменты

Понятие акции. Инвестиционные свойства акций. Обыкновенные акции как объект инвестирования. Понятие номинальной стоимости акции. Рыночная (курсовая) стоимость акций. Факторы, влияющие на курсовую стоимость акций.

Денежные потоки от обыкновенных акций. Дивиденд. Доход от реализации акций. Компоненты доходности акций. Понятие текущей и конечной доходности акций. Порядок их расчета.

Виды финансовых активов с фиксированным доходом, их основные характеристики. Инвестиционные свойства облигаций. Факторы, влияющие

на стоимость и доходность долговых инструментов. Способы и порядок начисления и выплаты дохода по облигациям. Методы оценки стоимости и доходности финансовых активов с фиксированным доходом. Дюрация долговых инструментов. Рейтинги долговых инструментов. Особенности оценки долговых инструментов

Тема 3. Производные финансовые инструменты

Виды и общая характеристика производных инструментов. Основные свойства финансовых деривативов. Договорной, срочный характер. Понятие "базисный актив". Цена исполнения. Функции производных ценных бумаг. Хеджирование рисков неблагоприятного изменения конъюнктуры рынка. Сущность спекулятивных операций с производными ценными бумагами.

Типы и фундаментальные свойства опционов. Факторы, определяющие стоимость опционов. Категории опционов: с выигрышем, без выигрыша, с проигрышем. Паритет опционов "call" и "put". Базовые модели стоимостной оценки опционов.

Типы и основные характеристики фьючерсных контрактов. Основные характеристики фьючерсных контрактов: срочность, стандартизация, обязательность исполнения. Понятия "фьючерсная цена" (цены исполнения контракта) и "цена-спот". Организация биржевой торговли фьючерсными контрактами. Понятие первоначальной и вариационной маржи, порядок расчета. Реализация фьючерского контракта путем его исполнения и обратной (офсетной) сделкой.

Понятие "форвардные контракты". Базисные активы форвардных контрактов. Базисная цена. Объем контракта. Дата исполнения (экспирации). Порядок заключения форвардных контрактов. Понятие короткой и длинной

позиции, открытия и закрытия позиций. Организации расчетов по форвардным контрактам.

Тема 5. Портфельная теория и оценка эффективности финансовых инвестиций

Понятие портфеля финансовых инвестиций, принципы и этапы его формирования. Портфели роста. Портфели дохода. Специализированные портфели. Понятие "портфельные стратегии". Факторы, влияющие на выбор портфельной стратегии инвестора. Пассивные и активные стратегии. Использование экономико-математических методов при разработке и реализации портфельных стратегий.

Риск и доходность портфеля. Оптимальный портфель. Рыночный портфель. Характеристическая линия рынка капиталов (CML). Модели оценки стоимости портфеля финансовых активов. Характеристическая линия ценной бумаги (SML). Модель арбитражного ценообразования (APT). Расчет показателей эффективности финансовых инвестиций.

Тема 5. Риски инвестирования в финансовые активы

Понятие "инвестиционный (портфельный) риск". Риск ликвидности. Кредитный риск. Капитальный риск. Селективный риск. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг. Теория и практика управления портфельными рисками. Управление финансовыми рисками с использованием производных инструментов. Сущность короткого и длинного хеджирования. Коэффициент хеджирования. Диверсификация и структурирование портфелей ценных бумаг.

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
«Финансовые инвестиции в современных условиях»**

ДЛЯ ДНЕВНОЙ ФОРМЫ ОБУЧЕНИЯ

Номер темы	Название темы	Количество аудиторных часов						Иное	Форма контроля знаний
		Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Лабораторные занятия	Количество часов УСР, в том числе			
						Лекции	Практические занятия		
1.	Финансовые инвестиции, их роль в современной экономике	2	2					1,2,6,14,17	Реферат
2.	Первичные финансовые инструменты	4	4					3,4,5,9,18,25	Контрольная работа
3.	Производные финансовые инструменты	4	4					5,9,12,20	Решение задач
4.	Портфельная теория и оценка эффективности финансовых инвестиций	4	2					7,8,23,24,26	Эссе
5.	Риски инвестирования в финансовые активы	2	2					19,22,15	Эссе
	Итого	16	14						Зачет

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
«Финансовые инвестиции в современных условиях»

ДЛЯ ЗАОЧНОЙ ФОРМЫ ОБУЧЕНИЯ

Номер темы	Название темы	Количество аудиторных часов					Иное	Форма контроля знаний
		Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Лабораторные занятия	Количество часов УСР		
1.	Финансовые инвестиции, их роль в современной экономике	1	1				1,2,6, 14,17	Реферат
2.	Первичные финансовые инструменты	1	1				3,4,5,9, 18,25	Контрольная работа
3.	Производные финансовые инструменты	2	2				5,9,12, 20	Решение задач
4.	Портфельная теория и оценка эффективности финансовых инвестиций	2	2				7,8,23,2 4,26	Эссе
5.	Риски инвестирования в финансовые активы	2	2				19,22, 15	Реферат
	Итого	8	8					Зачет

ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Нормативно-правовые акты

1. Гражданский кодекс Республики Беларусь от 7 декабря 1998 г. № 218-3 с изменениями и дополнениями /Нац. реестр правовых актов Республики Беларусь, 2008 г., №2/1463.
2. Об инвестициях: Закон Республики Беларусь от 12 июля 2013г., №53-3 / Нац. реестр правовых актов Республики Беларусь, 2013 г., № 2/2051.
3. О хозяйственных обществах: Закон Республики Беларусь от 10 января 2006 г. № 100-3 / Нац. реестр правовых актов Республики Беларусь, 2006, № 122.
4. О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Беларусь «О хозяйственных обществах»: Закон Республики Беларусь от 15 июля 2010 г. №168-3 / Нац. Реестр правовых актов республики Беларусь, 2010, № 2/1720.
5. О рынке ценных бумаг: Закон Республики Беларусь, 05.01 2015 г., № 231-3 / Нац. реестр правовых актов Республики Беларусь, 2015 г., № 2/2229.

Литература

Основная литература

6. Инвестиции: учеб. пособие / Э.С.Хазанович. – М.: КноРус, 2016. – 317 с.
7. Лисица, М.И. Модели и алгоритмы финансового инвестирования: учеб. пособие / М.И.Лисица.– М.: ИНФРА-М, 2014. – 190 с.
8. Сомик, К.В. Управление инвестиционным портфелем: учеб. пособие / А.Т.Алиев, К.В.Сомик. –М.: Издательско - торговая корпорация «Дашков и К», 2013. – 160 с.

9. Сребник, Б.В. Рынок ценных бумаг: учеб. пособие / Б.В. Сребник. – М.: КноРус, 2016. – 288 с.
10. Фабоцци, Ф. Финансовые инструменты: учеб. пособие / Ф.Фабоцци. – М.: Эком, 2014. – 864 с.

Дополнительная литература

11. Вяткин, В.Н. Финансовые решения в управлении бизнесом: учеб.-практич. пособие / В.Н. Вяткин, В.А. Гамза, Дж. Дж. Хэмптон. – М.: Юрайт, 2015. – 325 с.
12. Гобарева, Я.Л., Бармин. В.В. Хеджирование валютных рисков фьючерсами и опционами / Я.Л.Гобарева, В.В.Бармин // Банковские услуги. – 2016. – № 3. – С. 14-18.
13. Ендророва, В.Н. Учет, оценка доходности и анализ финансовых вложений: учеб. пособие / В.Н.Ендророва, Е.А.Мизиковский. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 364 с.
14. Иванов, В.В. Современные финансовые рынки: монография для магистрантов, обучающихся по программам направления «Финансы и кредит» / В.В.Иванов. – М.: Проспект, 2014. – 571 с.
15. Инвестиционный анализ: учебник / С.Л. Блау. – М.: Издательско - торговая корпорация «Дашков и К», 2014. – 256 с.
16. Инвестиционный менеджмент: учебник / под ред. Н.И.Лахметкиной. – М.: КноРус, 2014. – 262 с.
17. Зиненко, А.В. Современные теории финансовых инвестиций / А.В.Зиненко // Финансы и кредит. – 2013. – №25. – С. 48-53.
18. Коврей, В, Шаркова, О. Облигации: виды и оценка стоимости / В.Коврей, О.Шаркова // Экономика, финансы, управление. – 2016. – №5. – С.6-14.

19. Кудрявцев, В.А., Радионов, А.В. Введение в количественный риск-менеджмент: учебник / А.А.Кудрявцев, А.В.Радионов. – СПб.: Изд-во С.-Петербур. ун-та, 2016. – 192 с.
20. Лукасевич, И.Я. Инвестиции. – М.: Вузовский учебник: / И.Я. Лукасевич. – ИНФРА-М, 2013. – 413 с.
21. Мазикова, Е.В. Инвестиции банков в ценные бумаги: сущностный аспект и тенденции развития в современных условиях / Е.В. Мазикова // Экономические и социальные перемены. – 2015. – №6. – С. 185-191.
22. Мамаева, Л.Н. Управление рисками: учеб. пособие / Л.Н.Мамаева. – М.: Издательско - торговая корпорация «Дашков и К», 2013. – 256 с.
23. Сахаров, А. С., Корнилов, Д.А. Применение портфельного анализа для формирования стратегии компании на внешних рынках А.С.Сахаров, Д.А.Корнилов // Экономический анализ: теория и практика. – 2016. – №2. – С.13-26.
24. Субботин, П.Е. Показатели оценки эффективности финансовых инвестиций в рамках портфельных теорий / П.Е.Субботин // Актуальные вопросы экономических наук. – 2016. – №52-2. – С. 54-59.
25. Фаербер, Э. Все об акциях / Э.Фаербер: перевод с англ. – М.: Манн, Иванов и Фербер, 2013. – 356 с.
26. Фаербер, Э. Все об инвестировании / Э.Фаербер: перевод с англ. – М.: Манн, Иванов и Фербер, 2013. – 336 с.

ПРОТОКОЛ СОГЛАСОВАНИЯ УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЫ УВО

Название учебной дисциплины, которой требуется согласование	Название кафедры	Предложения об изменениях в содержании учебной программы учреждения высшего образования по учебной дисциплине	Решение, принятое кафедрой, разработавшей учебную программу (с указанием даты и номера протокола)
Макроэкономика (продвинутый уровень)	Экономической теории	Нет 	протокол № 9 20.04.2017

ДОПОЛНЕНИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ К УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЕ УВО
на ____/____ учебный год

№ п/п	Дополнения и изменения	Основание

Учебная программа пересмотрена и одобрена на заседании кафедры
_____ (протокол № ____ от _____ 20__ г.)

Заведующий кафедрой

УТВЕРЖДАЮ
Декан факультета
