

Сибирский институт управления – филиал РАНХиГС
Кафедра экономики и инвестиций

**АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ
ДИСЦИПЛИНЫ
Международная инвестиционная деятельность
Б1.В.10**

МИД

краткое наименование дисциплины
по направлению подготовки:
38.03.01 Экономика
направленность (профиль): «Международные экономические отношения»
квалификация выпускника: бакалавр
формы обучения: очная

Год набора 2021

Авторы – составители:

канд. экон. наук, доцент кафедры экономики и инвестиций СИУ – филиала РАНХиГС
Чирихин С.Н.

канд. экон. наук, доцент кафедры экономики и инвестиций СИУ – филиала РАНХиГС
Филатова Н. Г.

Новосибирск, 2021г.

Цель дисциплины:

Сформировать компетенцию, необходимую при осуществлении профессиональной деятельности – способен проводить мониторинг и исследование конъюнктуры мировых товарно-сырьевых и финансовых рынков.

Содержание дисциплины

Раздел 1. Содержание международной инвестиционной деятельности и методы принятия инвестиционных решений.

Тема 1. Понятие о международном инвестиционном рынке и инвестиционной инфраструктуре.

Сущность международного инвестиционного рынка. Факторы, влияющие на функционирование международного инвестиционного рынка. Роль инвестиционного рынка в осуществлении инвестиционной деятельности. Использование инвестиционных ресурсов для реального инвестирования. Понятие объектов международной инвестиционной деятельности и их классификация. Субъекты международной инвестиционной деятельности, типы инвесторов. Институциональные и частные инвесторы, цели их инвестирования. Принятие инвестиционных решений на международном инвестиционном рынке. Сущность и принципы функционирования инвестиционной инфраструктуры. Ее роль в функционировании инвестиционного рынка и осуществления инвестиционной деятельности. Роль государства в развитии инвестиционной инфраструктуры. Финансовые институты, их виды, роль в функционировании инвестиционного рынка. Современные электронные системы осуществления инвестиционной деятельности. Инвестиционный консалтинг, его виды, объекты и субъекты.

Тема 2. Финансовые инструменты как объекты инвестиционной деятельности.

Сущность финансового инструмента. Виды финансовых инструментов. Особенности эмиссии и обращения различных финансовых инструментов. Свойства обыкновенных и привилегированных акций. Американские и глобальные депозитарные расписки как специфический инструмент международной инвестиционной деятельности. Особенности обращений американских и глобальных депозитарных расписок. Инвестиционные свойства закладных, беззакладных и конвертируемых облигаций. Рейтинг облигаций. Еврооблигации как специфический инструмент международной инвестиционной деятельности, их виды, особенности обращения, инвестиционные свойства. Особенности принятия инвестиционных решений. Информационная база принятия инвестиционных решений. Сервисные электронные ресурсы для принятия решений.

Тема 3. Использование фундаментального анализа для принятия инвестиционных решений.

Сущность фундаментального и технического анализа, области их применения в инвестиционной деятельности, сопоставимость результатов, история возникновения. Этапы проведения фундаментального анализа. Информационная база принятия решений. Типовые инвестиционные решения. Объекты изучения в фундаментальном анализе. Главные составляющие фундаментального анализа: макроэкономический анализ, отраслевой анализ, финансово-экономический анализ компаний, оценка бизнеса, анализ товарных рынков. Показатели рыночной оцененности акций (мультипликаторы): P/E (Price/Earnings per Share – отношение капитализации компании к чистой прибыли), P/S (Price/Sales – отношение капитализации к продажам), P/BV (Price/Book Value – отношение цены к балансовой стоимости акции), P/EBITDA (отношение капитализации к прибыли до вычета налогов, процентов по кредитам и амортизации -Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization), EV/EBITDA (отношение стоимости компании к EBITDA), производственные

мультипликаторы.

Тема 4. Использование технического анализа для принятия инвестиционных решений.

Объекты изучения и основные постулаты технического анализа. Виды графиков в техническом анализе. Типовые инвестиционные решения. Понятие и виды трендов. Графические фигуры перелома и продолжения тренда. Классификация индикаторов технического анализа. Скользящие средние: понятие, способы расчёта, подаваемые сигналы. Пакеты скользящих средних. Осцилляторы и особенности их применения. Алгоритмическая торговля и виды торговых роботов. Ограничения на применение технического анализа

Раздел 2. Формирование и управление инвестиционным портфелем как объектом инвестиционной деятельности.

Тема 5. Сущность портфельного инвестирования и типы портфелей.

Инвестиционный портфель как инструмент инвестиционной деятельности. Цели формирования портфеля. Инвестиционные свойства портфеля. Подбор инструментов инвестирования в портфель. Консервативные и агрессивные инструменты. Правило определения доходности и риска портфеля. Доходность и среднее квадратичное отклонение портфеля двух ценных бумаг. Эффект диверсификации инвестиций. Доходность и среднее квадратичное отклонение портфеля из более чем двух ценных бумаг. Портфели роста, дохода, рискованного капитала, сбалансированные. Специализированные портфели. Особенности управления различными типами портфелей. Сочетание возможного риска и прогнозируемого дохода в портфеле. Критерии включения инструментов в портфель. Международное инвестирование как мера снижения инвестиционных рисков портфеля.

Тема 6. Формирование инвестиционного портфеля по модели Марковица.

Субъективный подход к формированию портфеля ценных бумаг. Предпосылки возникновения модели Марковица. Введение понятие эффективного портфеля. Развитие модели Марковица Шарпом. Предположения и целевая функция в модели Марковица. Определение структуры инвестиционного портфеля с минимальным риском и заданной доходностью по модели Марковица. Допустимое множество портфелей в модели Марковица. Свойства эффективных портфелей. Кривая безразличия инвестора. Оптимальный и эффективный портфель: взаимосвязи.

Тема 7. Формирование инвестиционного портфеля по модели оценки капитальных активов Шарпа.

Использование фондовых индексов в модели Шарпа. Сущность рыночного портфеля по Шарпу. Связь доходности акций с доходностью рынка. Понятие и интерпретация бета-коэффициента. Агрессивные и защитные инвестиционные инструменты. Определение значения бета-коэффициента. Бета-коэффициент портфеля ценных бумаг. Сущность линии рынка капитала. Связь линии рынка капитала и эффективного множества портфелей. Уравнение линии рынка капитала. Рыночная линия ценных бумаг.

Тема 8. Использование коллективного инвестирования для формирования и управления инвестиционным портфелем.

Сущность коллективного инвестирования. Паевые инвестиционные фонды, как организационная форма коллективной инвестиционной деятельности, их виды, принципы функционирования, особенности. Биржевые паевые инвестиционные фонды, их отличия от ПИФ. ETF и БПИФ – сравнительная характеристика. ПИФ, БПИФ и ETF как объект инвестирования.

Формы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации.

Таблица.

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
Раздел 1. Содержание международной инвестиционной деятельности и методы принятия инвестиционных решений	
Тема 1. Понятие о международном инвестиционном рынке и инвестиционной инфраструктуре	Опрос, (участие в дискуссии, устные ответы на вопросы, комментарии)
Тема 2. Финансовые инструменты как объекты инвестиционной деятельности.	Опрос, (участие в дискуссии, устные ответы на вопросы, комментарии), практико-ориентированные задания
Тема 3. Использование фундаментального анализа для принятия инвестиционных решений.	Опрос, (участие в дискуссии, устные ответы на вопросы, комментарии), практико-ориентированные задания
Тема 4. Использование технического анализа для принятия инвестиционных решений.	Опрос, (участие в дискуссии, устные ответы на вопросы, комментарии), задания для практической подготовки
Раздел 2. Формирование и управление инвестиционным портфелем как объектом инвестиционной деятельности.	
Тема 5. Сущность портфельного инвестирования и типы портфелей.	Опрос, (участие в дискуссии, устные ответы на вопросы, комментарии), ситуационное задание
Тема 6. Формирование инвестиционного портфеля по модели Марковица.	Опрос, (участие в дискуссии, устные ответы на вопросы, комментарии), ситуационное задание
Тема 7. Формирование инвестиционного портфеля по модели оценки капитальных активов Шарпа.	Опрос, (участие в дискуссии, устные ответы на вопросы, комментарии), ситуационное задание
Тема 8. Использование коллективного инвестирования для формирования и управления инвестиционным портфелем	Опрос, (участие в дискуссии, устные ответы на вопросы, комментарии)

Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена.

Основная литература.

1. Багратуни, К.Ю. Иностранские инвестиции и совместное предпринимательство / К.Ю. Багратуни, М.В. Данилина. - М.: Русайнс, 2019. - 160 с.
2. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для академического бакалавриата / И. А. Гусева. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 347 с.
3. Основы портфельного инвестирования : учебник для бакалавриата и магистратуры / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 195 с.
3. Хасбулатов, Р. И. Международные финансы в 2 ч. Часть 1.: учебник для вузов / Р. И. Хасбулатов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 408 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-06365-3. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/455005>
4. Хасбулатов, Р. И. Международные финансы в 2 ч. Часть 2.: учебник для вузов / Р. И. Хасбулатов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 332 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-06366-0. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/455006>