

**Факультет экономики, бизнеса и управления**

**Программа бакалавриата Бизнес администрирование**

**СИЛЛАБУС**

|  |  |
| --- | --- |
| **Название учебного курса** | **Основы инвестиций****Fundamentals of investment** |
| **Код учебного курса** |  |
| **Статус учебного курса** | Обязательный |
| **ECTS** | ***5 ECTS*** |
| **Семестр обучения** | VI семестр |
| **Язык обучения** | русский |
| **Автор / авторы учебной программы****(Преподаватель, преподаватели, исполнители курсов)** | **Гелашвили Мадонна – Доктор экономики, Профессор** **Тел:**  **593 21 43 06** **E-mail: madigelashvili0761@gmail.com**Время консультации по договоренности, будет размещено на сайте. |
| **Цель учебного курса** | **Цель курса -** дать студентам обширные знания об инвестициях, их типах**,** ознакомить с передовыми технологиями управления инвестиционными процессами и использованием иструментов на практике, развить способность эффективного вложения финансовых средств в различные объекты и проекты. Осмыслить вопросы принятия решений по инвестированию на основе теоретического опыта и практических данных, как в реальный капитал, так и в ценные бумаги. |
| **Предпосылки допуска** | Финансовые рынки и институты |
| **Количество кредитов и распределение часов в соответствии с учебной нагрузкой студента (ECTS)** | **5 Кредиты ( 125 ч.)****Контактные часы – 50 ч.** * Лекция - 19 ч.
* Работа в группе - 26 ч.
* Промежуточный экзамен-2 ч.
* Итоговый экзамен- 3 ч.

Часы на самостоятельную работу - 75 ч. |
| **Система оценки студента** | **Система оценки, существующая в Тбилисском Гуманитарном Учебном Университете, делится на следующие компоненты:**Из общего балла оценки (100 баллов) удельная доля промежуточной оценки суммарно составляет 60 баллов. Предусмотрена трехразовая оценка:* **активность студента** в течение учебного семестра **– 40 баллов;**
* **промежуточный экзамен – 20 баллов;**
* **заключительный экзамен, у**дельная доля которогосоставляет **40 баллов.**

В компоненте промежуточных оценок предел минимальной компетенции суммарно составляет минимум **21 балл**.Предел минимальной компетенции итоговой оценки составляет 50% от общей суммы заключительной оценки, то есть **20 баллов из 40**.**Система оценки допускает:****а) Положительную оценку пяти видов:****а.а)(А) Отлично –** 91-100 баллов оценки;**а.б)(В) Очень хорошо –** 81-90 баллов максимальной оценки;**а.в)(C) Хорошо –** 71-80 баллов максимальной оценки;**а.г)(D)Удовлетворительно** – 61-70 баллов максимальной оценки; **а.д) (E) Достаточно** –51-60 баллов максимальной оценки;**б) Отрицательную оценку двух видов:****б.а) (FX) Не сдал** – 41-50 баллов максимальной оценки, что означает следующее: студенту для сдачи предмета необходимо больше заниматься и ему предоставляется право после самостоятельных занятий один раз выйти на экзамен;**б.б) (F) Срезался** – 40 баллов и меньше максимальной оценки, что означает: проведенная студентом работа недостаточна и он должен заново изучить предмет.1. В случае получения одной из отрицательных оценок: **(FX) «не сдал»** - университет назначает дополнительный экзамен не позднее чем через 5 дней после объявления результатов заключительного экзамена, что будет отражено в экзаменационной таблице.
2. Оценка, полученная студентом на дополнительном экзамене, является окончательной оценкой студента, в которой не учитывается полученная на заключительном экзамене отрицательная оценка.

Если студент на дополнительном экзамене получил от 0 до 50 баллов, то в итоговой экзаменационной ведомости студенту оформляется оценка **(F) – 0 баллов**. |
| **Содержание учебного курса** | См. Приложение 1 |
| **Система оценки и показатели,****Критерии оценки знаний студентов** |

|  |
| --- |
| **Компоненты и формы оценки** |
| **Формы оценки:** | **Максимальный балл** |
| **Промежуточная оценка** | **60** |
| **Итоговая оценка**  | **40** |
| **Компоненты оценки** | **Количество** | **Максимальная оценка компонента** | **Максимальный балл** |
| **Промежуточная оценка** |  |  |  |
| Анализ случая | **5** | **2** | **10** |
| Презентация проекта | **1** | **10** | **10** |
| Устная презентация | **10** | **2** | **20** |
| Промежуточный экзамен | 1 | 20 | **20** |
| **Финальный экзамен** | **1** | **40** | **40** |
|   |
| **Критерии оценки** |
| Анализ случая (10 баллов)(5X2 = 10 баллов) В течение семестра студенту дается 5 разборов кейсов. |
| **2** | Точно описывает данную бизнес-ситуацию, детально анализирует, оценивает и устанавливает причинно-следственные связи на основе полученных знаний; Делает соответствующие выводы; Может посмотреть на ситуацию с другой точки зрения и привести аналогичные примеры; |
| **1,5** | Точно описывает данную бизнес-ситуацию, детально анализирует, оценивает и устанавливает причинно-следственные связи на основе полученных знаний; Делает соответствующие выводы; Могу привести похожие примеры; |
| **1** | Точно описывает данную бизнес-ситуацию, детально анализирует, оценивает и устанавливает причинно-следственные связи на основе полученных знаний; Делает соответствующие выводы; |
| **0,5** | Точно описывает заданную бизнес-ситуацию, детально анализирует, оценивает и устанавливает причинно-следственные связи на основе полученных знаний; |
| **0** | Студент не участвует в процессе анализа бизнес-ситуации. |
|  |
| Презентация проекта (10 баллов) |
|  | (6 баллов) Критерии оценки содержания проекта |
| **6** | Студент отлично демонстрирует способность находить информацию / данные и критически анализировать, использует новейшую информацию, данные и литературу, блестяще делает комплексные оценки проблем и формулирует свои оригинальные выводы, анализируя и синтезируя проблемные вопросы, определяет оптимальные решения для решения проблем  |
| **5** | Студент очень хорошо демонстрирует навыки поиска информации / данных и критического анализа, использует самую свежую информацию, данные и литературу, делает комплексную оценку проблем на высоком уровне и делает свои собственные выводы, очень хорошо анализируя и синтезируя проблемные вопросы определяет оптимальные направления решения проблем. |
| **4** | Студент хорошо демонстрирует умение находить информацию / данные и критически анализировать, использует новейшую информацию, данные и литературу, делает комплексную оценку проблем и делает собственные выводы, анализируя и синтезируя проблемные вопросы, хорошо определяет оптимальные направления решения проблем. |
| **3** | Студент удовлетворительно демонстрирует способность находить информацию / данные и критически анализировать, использует менее актуальную информацию, данные и литературу, оценивает проблемы и делает свои собственные выводы, анализируя и синтезируя проблемные вопросы, удовлетворительно определяет оптимальные направления для решение проблем. |
| **2** | Студент слабо демонстрирует способность находить информацию / данные и критически анализировать, мало использует последнюю информацию, данные и литературу, оценивает проблемы, но не может сформулировать собственные выводы путем анализа и обобщения проблемных вопросов и не может определить оптимальное направление решения проблем. |
| **1** | Студент не может находить информацию / данные и критически анализировать, не использует последнюю информацию, данные и литературу, не может оценивать проблемы и не может формулировать свои собственные выводы о решении проблем. |
| **0** | Студент не подготовили домашнее задание |
| Критерии оценки участия в презентации и обсуждении проекта(4 балла) |
| 4 | Студент демонстрирует способность очень хорошо задавать и представлять проблемы, блестяще обсуждает свои выводы и аргументы, участвуя в дискуссиях, связанных с темой презентации, отлично отстаивает свое мнение. Отлично демонстрирует навыки методик доставки, в том числе презентации презентационных материалов. |
| 3 | Студент демонстрирует способность ставить и представлять проблему, обсуждает свои собственные выводы и аргументы, участвуя в дискуссии, связанной с темой презентации, и хорошо защищает свое собственное мнение. Демонстрирует владение техникой доставки, включая презентационные материалы. |
| 2 | Учащийся удовлетворительно демонстрирует способность задавать и представлять проблему, обсуждает свои собственные выводы во время обсуждения темы презентации, но не имеет аргументов. Отстаивает собственное мнение. Удовлетворительно демонстрирует навыки владения техникой подачи, включая презентационные материалы. |
| 1 | Студент практически не проявляет способности задавать и представлять проблему, участвуя в дискуссии, связанной с темой презентации, сложно обсуждает собственные выводы и аргументы и не может отстаивать собственное мнение. Демонстрирует низкий уровень владения техникой доставки, включая представление презентационных материалов. |
| 0 | Студент не проявляет способности задавать и излагать проблему, не обсуждает собственные выводы и аргументы, участвуя в дискуссии, связанной с темой презентации, не может отстаивать собственное мнение. Не демонстрирует навыков в технике доставки, в том числе в презентационных материалах. |
| ***Устное выступление (20 баллов)******(10X2 = 20) В течение семестра со студентом проводится устное собеседование десять раз. Соответственно, в устных опросах студент может заработать максимум 20 баллов (10X2). Устный опрос проводится в формате отчетов, дискуссий и вопросов и ответов.*** |
| 2 | Студент хорошо подготовлен, ответ ясен и адекватно сформулирован, его рассуждения на высоком уровне. Терминология правильная |
| 1 | Студент недостаточно подготовлен, ответ сформулирован не полностью, его рассуждения фрагментарны, а терминология несовершенна. |
| 0 | Студент буквально неподготовлен, ответ расплывчатый и неадекватный. Его рассуждения в корне неверны, он не использует терминологию |
| **Промежуточный экзамен (20 баллов)** |
| Тест (20X1 = 20 баллов) Тест состоит из 20 тестовых заданий.  |
| 1 | Ответ правильный |
| 0 | Ответ неправильный |
|  |
| **Финальный экзамен (40 баллов)** |
| Тест (40X1 = 40 баллов) Тест состоит из 40 тестовых заданий. |
| 1 | Ответ правильный |
| 0 | Ответ неправильный |

 |
| **Обязательная литература** | 1. Чиненов М. В.-Инвестиции.– 3-е изд. стер. – Москва: КНОРУС , 2021-366 c [Электронный ресурс]
2. ЮзвовичЛ. И., Дегтярев С.А, Князевой Е. Г.- Инвестиции. – Екатеринбург : Издательство Уральского университета, 2016. – 543 с. [Электронный ресурс]
 |
| **Дополнительная литература** | 1. Есипов В.Е. и др. Экономическая оценка инвестиций. – СПб: Вектор, 2006. – 288 с.
2. Зубченко Л.А. Иностранные инвестиции: Учебное пособие. – М.: ООО «Книгодел», 2006. – 160 с.
3. Ивасенко А.Г., Никонова Я.И. Инвестиции: источники и методы финансирования. – М.: Омега-Л, 2006. – 253 с.
4. Игонина Л.Л. Инвестиции / Под ред. д.э.н., проф. В.А. Слепова. – М.: Юрист, 2002. – 478 с.
5. Ковалев В.В. -Инвестиции: учеб.– М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007. – 584 с.
6. Zvi Bodie, Alex Kane, Alan J. Marcus. ESSENTIALS OF INVESTMENTS, NINTH EDITION. Published by McGraw-Hill/Irwin, Copyright © 2017 by The McGraw-Hill Companies, Inc.
7. <https://mof.ge/>
8. [www.worldbank.org](http://www.worldbank.org)
9. [www.parliament.ge](http://www.parliament.ge)
10. <http://www.geostat.ge/>
 |
| **Результаты обучения** | **Знание и осознание** - Студент:* **Различает** реальные и финансовые активы.
* **Описывает** экономическую функцию финансовых рынков.
* **Описывает** основные этапы формирования инвестиционного портфеля;
* **Различает** разные типы финансовых рынков.
* **Различает** основные фонды, торгуемые на денежном рынке и рынке капитала;
* **Описывает** процесс публичного выпуска ценных бумаг фирмами;

**Навыки** - Студент:* **Рассчитывает** прибыль и убыток по вложенным инвестициям по опционам и фьючерсным контрактам;
* **Класифицирует** характеристики риска и доходности по вложенным инвестициям с использованием прошлых баз данных и сценариев анализа акций и облигаций;
* **Использует** индексную модель для анализа характеристик риска, ценных бумаг и доходности портфеля;
* **Использует** теорию рынка капитала для оценки премии за риск по ценным бумагам;
* **Расчетивает** показатели эффективности, таких как добавленная стоимость и норма прибыли на активы, капитал и акции;
* **Оценивает** стоимость фирмы, используя финансовую отчетность и сравнительные методы.
 |
| **Формы и методы обучения** |

|  |
| --- |
| **Методы учебы-обучения**  |
| Лекция |[x]
| Рабочая группа |[x]
| Практическая работа |[ ]
| Лабораторная  |[ ]
| Практика |[ ]
| Курсовая работа/проект |[ ]
| Консультация |[x]
| Электронное обучение (E-learning) |[ ]
| Самостоятельная работа |[x]
| **Активность** |
| [x]  Дискуссия/дебаты; [ ]  Групповая (collaborative) работа; [ ]  Обучение основанное на проблеме (PBL); [x]  Метод анализа случая (Case study); [ ]  Мозговой штурм (Brain storming); [ ]  Ролевые и ситуационные игры; [x]  Демонстративный метод; [x]  Метод индукции; [x]  Метод дедукции; [x]  Метод анализа; [x]  Метод синтеза; [x]  Вербальный метод; [x]  Метод письменной работы; [x]  Объяснотельно-разьяснительный метод; [ ]  Обучение, ориентированное на действия; [x]  Разработка проекта и презентация. |

 |

***Приложение 1***

**Содержание учебного курса**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Учебная неделя** | **Форма обучения** | **Количество часов** | **Тематика** | **Литература** |
| **I** | **Лекция** | 2 | **Основные понятия и содержание инвестиций***Понятие и цели инвестиций.* Экономическая сущность, значение и цели инвестирования. Объекты инвестиций. Преимущества и недостатки различных форм выхода на международные рынки. Виды иклассификация инвестиций. Критерии классификации. Прямые инвестиции. Значение прямых инвестиций для национальной экономики.  | [1] – Тема 1 |
| **Групповая работа / семинар** | 1 | * **дискуссия-дебаты**
 |  |
| **II** | **Лекция** | 1 | **Экономическая сущность и реализация инвестиционной деятельности**Осуществление инвестиционной деятельности. Источники финансирования инвестиционной деятельности. Государственное пегулирование инвестиционной деятельности. Государственные гарантии. Инвестиционная политика предприатия. | [1] – Тема 2 |
| **Групповая работа / семинар** | 2 | * Устная презентация (1)
 |  |
| **III** | **Лекция** | 1 | **Инвестиционный проект**Инвестиционный проект: сущность, цели, виды. Инвестиционный проект, как обоснование целесообразности вложении денежных средств. Цели и задачи инвестиционных проектов. Классификация инвести–ционных проектов.Жизненный цикл проекта. Идентификация инвестиционного проекта. Экспертиза проекта. | [1] – 3.1, 3.2, 3.3 |
| **Групповая работа / семинар** | 2 | * Устная презентация (2)
 |  |
| **IV** | **Лекция** | 1 | **Бизнес-план инвестиционного проекта**Бизнес-план: назначение и исходная информация. Источники бизнес-идей. Маркетинговая, производственная и финансовая информация.Структура бизнес-плана. Типовые недостатки бизнес-плана ИП. | [1] – 3.4- 3.10 |
| **Групповая работа / семинар** | 2 | * Устная презентация (3)
* Анализ случая (1)
 |  |
| **V** | **Лекция** | 2 | **Эффективность инвестиционного проекта**Эффективность ИП: определение эффективности, критерии разграничения, эффективность проекта в целом, общественная, коммерческая, бюджетная эффективность ИП.Методы и показатели эффективности ИП; дисконтирование денежных потоков. Ставка дисконтирования, ее виды. Правила принятия инвестиционого решения по проекту. | [1] – 3.4- 3.10[2] – Глава 3 |
| **Групповая работа / семинар** | 1 | * Устная презентация (4)
 |  |
| **VI** | **Лекция** | 1 | **Инструменты рынка ценных бумаг**Сущность, классификация, роль, достоинства и недостатки ценных бумаг; Инвестиционная привлекательность обыкновенных акций; Типы обыкновенных акций; Котировки акций; Инвестиционные стратегии в обычных ралли; Анализ обыкновенных акций. | [1] – 5.1-5.4 |
| **Групповая работа / семинар** | 2 | * Устная презентация (5)
* Анализ случая (2)
 |  |
| **VII** | **Лекция** | 2 | **Ценные бумаги как объект инвестиций**Основные инструменты рынка ценных бумаг. Инвестиционные качества ценных бумаг. Концепция инвестиционного дохода. Виды инвестиционных рисков.  | [1] –5.5-5.9 |
|  | **Групповая работа / семинар** | 1 | * Повторение прошлого материала
 |  |
| **VIII** |  | 2 ч. | ***Промежуточный экзамен******(по 1-7 теме)*** |  |
| **IX** | **Лекция** | 1 | **Риск инвестиционных проектов**Риск: сущность и виды. Риск, как вероятность возникновения в ходе реализации проекта неблогоприятных ситуации и последствии для снижения эффективности и доходности. Факторы воздействуюшие на повышение степени риска. Методы оценки риска инвестиционного проекта. Меры снижения степени риска ИП. | [2] – Глава 8 |
| **Групповая работа / семинар** | 2 | * Устная презентация (6)
 |  |
| **X** | **Лекция** | 1 | **Инвестиционный портфель**Классификация инвестиционных портфелей. Управление, доходность и риск инвестиционного портфеля; оптимизация инвестиционного портфеля. Риски финансовых инвестиций. | [1] – 6.1-6.6 |
| **Групповая работа / семинар** | 2 | * Устная презентация (7)
* Анализ случая (3)
 |  |
| **XI** | **Лекция** | 1 | **Источники финансирования капитальных вложении** Финансирование инвестиционных проектов: сущность, стадии, способы. Источники финансирования ИП. Формы финансирования: бюджетная, внебюджетная, акционерная, кредитная, проектная. | [1] – 7.1-7.6 |
| **Групповая работа / семинар** | 2 | * Устная презентация (8)
 |  |
| **XII** | **Лекция** | 2 | **Источники финансирования капитальных вложении** Методы финансирования ИП-ов. Акционирование как метод инвестирования. Роль банковского кредита. Другие формы финансирования и кредитования капитальных вложении. | [1] – 7.7-7.11 |
|  | **Групповая работа / семинар** | 1 | * Анализ случая (4)
 |  |
| **XIII** | **Лекция** | 1 | **Лизинг – как метод финансирования капитальных вложении**Организация лизинговой сделки. Определение пазмера и графика лизинговой сделки. Приоставление сделки. Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование. | [1] – 7.12-7.19 |
|  | **Групповая работа / семинар** | 2 | * Устная презентация (9)
 |  |
| **XIV** | **Лекция** | 1 | **Сущность и классификация иностранных инвестиций**Понятие и цели иностранных инвестиций*.*Экономическая сущность, значение и цели иностранного инвестирования. Объекты иностранных инвестиций. Преимущества и недостатки различных форм выхода на международные рынки. Виды иностранных инвестиций. Классификация иностранных инвестиций. Критерии классификации. | [1] – 8.1[2] – 9.1-9.4 |
| **Групповая работа / семинар** | 2 | * Анализ случая (5)
 |  |
| **XV** | **Лекция** | 2 | **Роль иностранных инвестиции в развитии экономики**Прямые иностранные инвестиции. Значение прямых иностранных инвестиций для национальной экономики. Методы осуществления прямых иностранных инвестиций в России. Портфельные инвестиции. Прочие иностранные инвестиции. Структура иностранных инвестиций. | [1] – 8.2-8-6 |
| **Групповая работа / семинар** | 1 | * Устная презентация (10)
 |  |
| **XVI** | **Групповая работа / семинар** | 3 | Презентация проекта |  |
| **XVII -XVIII** - |  | 3 ч. | **Заключительный экзамен** |  |
| **XIX -XX** |  |  | **Дополнительный экзамен** |  |