

ЗАСТОСУВАННЯ ІННОВАЦІЙНИХ ТЕХНОЛОГІЙ У ВИКЛАДАННІ ДИСЦИПЛІНИ «ПОРТФЕЛЬНЕ ІНВЕСТУВАННЯ»

Одним з інноваційних напрямів навчання з метою набуття практичних навичок є тренінг. Студентам курсу магістерської підготовки за програмою «Фінансування інвестиційних проєктів» запропоновано взяти участь у міжпредметному тренінгу, в ході якого виконавці, зокрема, демонструють практичне застосування теоретичних знань з портфельного інвестування й уміння загальної орієнтації на фондовій біржі, оцінювання інвестиційної привабливості фінансових активів, прийняття інвестиційних рішень щодо їх придбання, оформлення необхідних для укладання біржових угод документів, а також формування диверсифікованого портфеля цінних паперів.

Проведення тренінгу у частині портфельного інвестування передбачає здійснення ітераційного процесу формування інвестиційного портфеля корпоративними інвестиційними фондами (КІФ). Схема проведення тренінгу враховує особливості консультативної форми навчання студентів.

Тренінг відтворює діяльність (взаємодію) трьох ринкових інститутів — КІФ як інституційних портфельних інвесторів, консалтингової фірми (фінансових аналітиків) і фондової біржі як організованого ринку цінних паперів. Функції портфельних менеджерів КІФ та фінансових аналітиків виконують студенти, які в межах академічної групи поділяються за власним бажанням на малі (робочі) групи. Кожний учасник тренінгу послідовно виконує функції як портфельного менеджера, так і фінансового аналітика.

Завдання менеджера КІФ — сформувати портфель цінних паперів на основі прийняття обґрунтованих на засадах фундаментального аналізу рішень та здійснення операцій з купівлі інвестиційно привабливих акцій компаній-емітентів, що котирують власні цінні папери на фондовій біржі.

Завдання фінансових аналітиків консалтингової фірми — пошук інвестиційно привабливих фінансових активів за дорученням інвестора.

Завдання фондової біржі — надання інвесторам необхідної інформації про емітентів, організація та підбиття підсумків біржових торгів. Зазвичай до біржової торгівлі допускаються акції підприємств, які стабільно працюють та пройшли лістинг на фондовій біржі.

Студенти як менеджери КІФ з огляду на вихідні параметри, зокрема об'єм вільних коштів для інвестування та показників фінансової діяльності і положення на фондовому ринку емітентів, прагнуть під час тренінгу диверсифікувати інвестиційний портфель з метою зниження його ризикованості, залучити ефективні фінансові інструменти і на засадах фундаментального підходу сформувати диверсифікований портфель цінних паперів.

З інструментарію фундаментального аналізу у тренінгу передбачено використання методу фінансових коефіцієнтів, який широко застосовують під час оцінювання фінансового стану, положення емітента на фондовому ринку та недооціненості (переоціненості) активів. Дослідження комплексу (системи) обчислених коефіцієнтів та розробка висновків про фінансовий стан суб'єкта господарювання за результатами такого дослідження дістав назву однофакторного (одновимірного) дискримінантного аналізу. Саме таке дослідження здійснюють студенти стосовно акцій різних емітентів.

Фінансовий стан підприємства-емітента характеризується сукупністю показників оцінювання. За результатами аналізу фінансових коефіцієнтів студенти можуть оцінити поточний та перспективний стан емітентів і підготувати інвестиційні рішення щодо формування портфеля цінних паперів.

Підсумкову оцінку привабливості акцій кожного емітента запропоновано зробити на підставі узагальненого показника інвестиційної якості акцій, який визначають за допомогою методу «сума рангів». Під час тренінгу студенти:

- визначають, які фінансові коефіцієнти можна розрахувати за наданою біржею інформацією, та обирають найпривабливіші об'єкти інвестування;

- прогнозують склад портфеля цінних паперів за умов, що КІФ як інвестор прагне з метою диверсифікації розподілити авансовані кошти поміж акціями найпривабливіших компаній у бажаному співвідношенні;

- визначають склад (структуру) сформованого диверсифікованого портфеля цінних паперів.

Активність участі студентів у міжпредметному тренінгу в частині портфельного інвестування оцінюється за результатами фор-

мування портфеля цінних паперів і подання заявки на фондову біржу щодо придбання на авансовані кошти цінних паперів інвестиційно привабливих емітентів.

Підбиття підсумків здійснюється під час презентації малими групами виконаної роботи. Про результати студенти також звітують у письмовій формі.

О. Л. Шевченко, канд. екон. наук,
доц., кафедри маркетингу

ПРО ЗАСТОСУВАННЯ НОВИХ ПІДХОДІВ ДО ОРГАНІЗАЦІЇ НАВЧАЛЬНОГО ПРОЦЕСУ СТУДЕНТІВ

Впровадження інноваційних напрямків у навчальний процес направлено головним чином на підвищення якості освіти. Характерною тенденцією сучасності є все більш зростаючі розходження у рівні якості між суб'єктами ринку освітніх послуг. Причини цього полягають у недостатньому реагуванні системи освіти на умови розвитку соціуму під впливом потужної інформатизації. Нині має місце інформаційний вибух, який передбачає різке збільшення обсягу і швидкості обертання інформації у часі.

Діючи до недавнього часу традиційні підходи у підготовці фахівців стають неефективними, інертними, малоцікавими. Це свідчить про необхідність застосування змін освітніх технологій, починаючи від змісту освіти і організації навчального процесу до системи управління освітньою установою.

Ініціювання нових підходів до навчального процесу відбувається завдяки новітнім інформаційним технологіям і джерелам інформації. Вказані чинники не тільки надають викладачам відповідні засоби і ресурси, але й змінюють спосіб комунікації між викладачем і студентом. Це передбачає використання інтерактивних методів, що забезпечують активний обмін інформацією між студентом і викладачем та самими студентами незалежно від форми заняття. Застосування вказаного підходу є необхідним і під час лекції, і під час практичного заняття.