

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Антипова Наталья Викторовна
Должность: и.о. директора филиала
Дата подписания: 06.03.2024 11:20:58
Уникальный программный ключ:
fae5412acb1bf810dc69e6bc004ac45622b84b3a

*Приложение 3
к основной профессиональной образовательной программе
по направлению 38.03.01 «Экономика»
направленность (профиль) программы «Финансы и кредит»*

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**федеральное государственное бюджетное общеобразовательное
учреждение высшего образования
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»**

Улан-Баторский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова

Утверждена
На заседании Ученого совета
ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова»
Протокол № 13 от 25 июня 2019 г.



Одобрено
На заседании Совета филиала
протокол № 8 от «30 мая» 2019 г.
Председатель совета
Н.В. Антипова

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДВ.04.02.01 Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) программы – Финансы и кредит

Уровень высшего образования: Бакалавриат

Программа подготовки: Академический бакалавриат

Улан-Батор – 2019 г.

Рецензенты:

К.э.н., доцент Пятанова Виктория Ивановна, зав. кафедрой «Финансовый менеджмент»
РЭУ им. Г.В. Плеханова
К.э.н., исполнительный директор НП СРОО «Экспертный совет» Ильин М.О.

Аннотация

Рабочая программа дисциплины «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг» содержит перечень тем, в которых раскрыты современные аспекты фундаментального анализа: рассматриваются и теоретические основы его проведения, и актуальные методики фундаментального анализа. Детально и подробно изучаются технологии макроэкономического анализа, отраслевого анализа, инвестиционного анализа компаний и оценки акций, а также инструментарий аналитика. В рамках проектного метода предлагается методика определения справедливой стоимости акций и подготовки исследовательского отчета. Приводятся многочисленные примеры, рассматриваются кейсы и аналитические задачи.

Рабочая программа составлена на основании Федерального государственного образовательного стандарта.

Составители:



Семенкова Е.В.
д.э.н., профессор
кафедры финансовых рынков

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры «Финансовые рынки» протокол № 7 от «16» мая 2019г.

Заведующий кафедрой


(подпись)

Ю.А. Ровенский, д.э.н., профессор

Согласовано
Директор ОНЦ
«Финансы»


(подпись)

А.И. Болвачев

ОМНО директор ОНЦ(ЦЭТ)«Финансы»

Содержание

I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ	4
II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	9
III. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ	16
IV. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ, ИНФОРМАЦИОННОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	16
V. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	23
VI. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ	25
VII. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (БЛОКА)	31
VIII. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ.....	32
ПРИЛОЖЕНИЕ 1	46

I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

Цель дисциплины

Целью учебной дисциплины «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг» является:

1. усвоение студентами теории фундаментального анализа
2. освоение современных технологий фундаментального анализа, анализа рисков инвестирования в инструменты фондового рынка.
3. приобретение практических навыков расчета справедливой стоимости акций, научатся не повторять наиболее часто встречающиеся ошибки в проведении фундаментального анализа на рынке ценных бумаг

Учебные задачи дисциплины

Задачами дисциплины являются:

1. изучение теоретических основ фундаментального анализа;
2. освоение современных технологий фундаментального анализа;
3. ознакомление с рисками инвестирования в инструменты фондового рынка
4. освоение структурированного макроэкономического анализа для построения портфеля ценных бумаг на российском фондовом рынке с учетом особенностей отечественного фондового рынка
5. применение различных методов определения справедливой стоимости акций

Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг» относится к вариативной части учебного плана и является практико-ориентированной дисциплиной по выбору.

Объем дисциплины и виды учебной работы

Показатели объема дисциплины	Всего часов по формам обучения		
	очная	очно-заочная	заочная
Объем дисциплины в зачетных единицах	3 ЗЕТ		
Объем дисциплины в часах	108		
Контактная работа обучающихся с преподавателем (Контакт. часы), всего:	42		
1. Аудиторная работа (Ауд.), всего:	40		
в том числе:			
лекции	14		
лабораторные занятия	-		
практические занятия	26		
2. Электронное обучение (Элек.) (для ФДО при наличии в учебном плане)			
3. Индивидуальные консультации (ИК) (заполняется при наличии по дисциплине курсовых работ/проектов)	-		
4. Контактная работа по промежуточной аттестации (Катт)	2		
5. Контактная работа по промежуточной аттестации в период экз. сессии / сессии заочников (Каттэк)	-		
Самостоятельная работа (СР), всего:	66		
в том числе:			
самостоятельная работа в семестре (СР)	66		

самостоятельная работа на курсовую работу/проект	-		
самостоятельная работа в период экз. сессии (Контроль)	-		

Дисциплина основывается на знании следующих дисциплин: «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Корпоративные финансы», «Рынок ценных бумаг».

Для успешного освоения дисциплины «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг», студент должен:

Знать:

- основы экономических знаний, а также основы правовых знаний в различных сферах деятельности (ОПК-1)

- методы сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач (ОПК-2)

- инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы (ОПК-3)

- типовые методики и действующую нормативно-правовую базу для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2)

- современные технические средства и информационные технологии (ПК-8).

Уметь:

- использовать основы экономических знаний, а также основы правовых знаний в различных сферах деятельности (ОК-3, ОК-6)

- осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач, а также выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы (ОПК-2, ОПК-3)

- находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность (ОПК-4)

- собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, а также на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели (ПК-1, ПК-2)

- строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты, а также анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-4, ПК-5).

Владеть навыками:

- использования основ экономических знаний, а также основ правовых знаний в различных сферах деятельности (ОК-3, ОК-6)

- сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач, а также выбора инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, для анализа результатов расчетов (ОПК-2, ОПК-3)

- принятия организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности и несения за них ответственности (ОПК-4)

- сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих

субъектов, а также на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы навыками расчета экономических и социально-экономических показателей (ПК-1, ПК-2)

- построения стандартных теоретических и эконометрических моделей, анализа и интерпретации полученных результатов, а также анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и навыками использования полученных сведений для принятия управленческих решений (ПК-4, ПК-5)

- использования для решения аналитических и исследовательских задач современных технических средств и информационных технологий (ПК-8).

Изучение дисциплины «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг» необходимо для успешного прохождения всех видов практик и написания выпускной квалификационной работы.

Требования к результатам освоения дисциплины:

В результате освоения дисциплины студент должен обладать следующими компетенциями:

ОК-4 - способностью к коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач межличностного и межкультурного взаимодействия.

В результате освоения компетенции ОК-4 студент должен:

знать: основы коммуникации с клиентом –потребителем аналитического отчета в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач межличностного и межкультурного взаимодействия;

уметь: выявлять актуальные проблемы коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач межличностного и межкультурного взаимодействия

владеть: методами коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач межличностного и межкультурного взаимодействия в своей профессиональной деятельности.

ОПК-4 - способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовностью нести за них ответственность

В результате освоения компетенции ОПК-4 студент должен:

Знать: принципы и условия выработки рекомендаций инвесторам в результате проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг

Уметь: объяснить значимость проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг в управлении рисками портфельного инвестирования,

Владеть: принципами построения аналитических отчетов по результатам проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг

Вид деятельности: расчетно-экономическая деятельность:

ПК-1 - способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

В результате освоения компетенции ПК-1 студент должен:

Знать: финансовые основы проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг, состояние рынка ценных бумаг, зарубежный опыт проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг принципы построения аналитических отчетов

Уметь: рассчитать справедливую стоимость ценных бумаг на отечественном фондовом рынке, оценивать риски инвестирования, осуществлять отраслевой и макроэкономический анализ

Владеть: методами анализа информации о спросе и предложении на продукты фундаментального анализа – аналитические отчеты, исследования, рекомендации.

Вид деятельности: расчетно-финансовая

ПК-22 - способностью применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля

В результате освоения компетенции ПК- 22 студент должен:

Знать: современные технологии проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг с учётом норм, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля

Уметь: реализовывать конкретный экономический проект по фундаментальному анализу с учётом норм, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля

Владеть: способностью реализовывать конкретный экономический проект по фундаментальному анализу с учётом норм, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.

Вид деятельности: банковская

ПК-26 способностью осуществлять активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами

В результате освоения компетенции ПК-26 студент должен:

Знать: основные принципы использования фундаментального анализа на рынке ценных бумаг в эффективном осуществлении активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами

Уметь: оценить предлагаемые варианты решений по проведению фундаментального анализа в осуществлении активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами.

Владеть: способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений с учетом критериев эффективности, рисков и возможных социально- экономических последствий в осуществлении активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами.

Вид деятельности: страховая

ПК-30 способностью документально оформлять страховые операции, вести учет страховых договоров, анализировать основные показатели продаж страховой организации

В результате освоения компетенции ПК-30 студент должен:

Знать: современные технологии проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг в документальном оформлении страховых операции,

Уметь: объяснить значимость проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг в управлении финансовой деятельностью страховых компаний в части финансового инвестирования на рынке ценных бумаг.

Владеть: способностью реализовывать конкретный продукт на основе фундаментального анализа.

Изучение дисциплины «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг» необходимо для дальнейшего изучения таких дисциплин, как: «Операции с ценными бумагами», «Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг», «Практика инвестиционного проектирования», а также. прохождения преддипломной практики и практики по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности.

Формы контроля

Текущий и рубежный контроль осуществляется лектором и преподавателем, ведущим практические занятия, в соответствии с тематическим планом.

Промежуточная аттестация в 7 семестре – зачет

Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации формируют рейтинговую оценку работы студента. Распределение баллов при формировании рейтинговой оценки работы студента осуществляется в соответствии с «Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова». Распределение баллов по отдельным видам работ в процессе освоения дисциплины «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг» осуществляется в соответствии с разделом VIII.

II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

и описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования в процессе освоения образовательной программы

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (тема)	Содержание	Формируемые компетенции	Результаты освоения (знать, уметь, владеть)	Образовательные технологии
1	Фундаментальный анализ на фондовом рынке: базовые понятия	Сущность фундаментального анализа, потребности финансиста в фундаментальном анализе, инвестиционные свойства ценных бумаг как объектов фундаментального анализа, навыки финансового аналитика, оперирующего в мире ценных бумаг Цели фундаментального анализ: изучение состояния экономики в целом, её секторов и отраслей, анализ финансового положения компании, оценка стоимости ценных бумаг, эмитированных данной компанией, определение справедливой цены эмитированных ценных бумаг публичного акционерного общества (ПАО).Технология обучения фундаментальному анализу с помощью проектного метода.	ОК-4, ОПК-4 ОК-1	Знать: сущность и основные принципы фундаментального анализа; особенности фундаментального анализа и его место и роль в инвестиционном анализе; инвестиционные характеристики фондовых активов как предмета инвестиционного анализа основы проектного метода обучения и технологии практико-ориентированного обучения, законодательные основы функционирования фондового рынка, использование продуктов фундаментального анализа в инвестиционном и финансовом менеджменте. Знать: принципы и условия выработки рекомендаций инвесторам в результате проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг Уметь: оценить место фундаментального анализа в инвестиционном и финансовом менеджменте, определить инвестиционные характеристики фондовых активов как предмета инвестиционного анализа объяснить значимость проведения	Интерактивные лекции, практические занятия, самостоятельная работа студентов с литературой и интернет-ресурсами (Лит), выполнение письменного домашнего расчётно-аналитического задания (РА.з.),, круглый стол «Фундаментальный и технический анализ: критерий выбора» (Кр.ст.)

				<p>фундаментально анализа на рынке ценных бумаг в управлении рисками портфельного инвестирования, Владеть: понятийным аппаратом фундаментального анализа, навыками финансового аналитика, оперирующего в мире ценных бумаг: изучение состояния экономики в целом, её секторов и отраслей, анализ финансового положения компании, оценка стоимости ценных бумаг, эмитированных данной компанией, определение справедливой цены эмитированных ценных бумаг публичного акционерного общества.</p>	
2	<p>Философия фундаментального анализа: использование теории в практических подходах.</p>	<p>Процесс формирования цены актива на фондовом рынке. Философия сторонников технического анализа на фондовом рынке: история повторяется и в исторических движениях курсов ценных бумаг заключена вся полезная информация. Базовые теории фундаментального анализа: гипотеза случайных блужданий цен, гипотеза эффективных рынков. Теория рыночного оптимизма/пессимизма («воздушных замков»). Поведенческие аспекты теории рыночного инвестирования. Стоимостной подход к инвестированию. Инвестиционные стратегии, основанные на фундаментальном подходе к инвестированию, теоретические основы определения цены финансовых активов на рынке.</p>	<p>ОК-4, ОПК-4 ОК-1, ПК-22;</p>	<p>Знать: финансовые основы проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг, состояние рынка ценных бумаг, зарубежный опыт проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг возможности определения движения цены на фондовом рынке. Сущность информационно эффективных рынков и их классификацию, теорию «воздушных замков» и использование её постулатов в процессе инвестиций, основные отличия стоимостного подхода к инвестированию, природу поведенческих эффектов на фондовом рынке.</p>	<p>Интерактивные лекции практические занятия,, самостоятельная работа студентов с литературой и интернет-ресурсами (Лит), деловая(ролевая) игра, Д.И. групповая дискуссия по письменному домашнему заданию (Гр.Дис), анализ деловой ситуации. (А.д.с.),</p>

				<p>Уметь: рассчитать справедливую стоимость ценных бумаг на отечественном фондовом рынке, используя модель случайного блуждания цен в процессе фундаментального анализа рынка акций; определять форму эффективности рынка; анализировать показатели волатильности; оценивать поведенческие эффекты на фондовом рынке; использовать стоимостные подходы к инвестированию</p> <p>Владеть: методами анализа информации о спросе и предложении на продукты фундаментального анализа – аналитические отчеты, исследования, рекомендации. Навыками расчета цены актива в соответствии с предполагаемыми ожиданиями; анализа поведенческих эффектов на фондовом рынке; оценки волатильности на отечественном рынке ценных бумаг.</p>	
3	Макроэкономический анализ как основа фундаментального анализа фондового рынка	Основы построения макроэкономической модели, предназначенной для качественного прогнозирования развития экономики и направленности движения российского фондового рынка, входящие в неё макроэкономические индикаторы двух типов: опережающие и подтверждающие. Индекс деловой	ОК-4, ОПК-4 ОК-1, ПК-22; ПК-26	<p>Знать: современные технологии проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг с учётом норм, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля структуру; сущность и значение макроэкономического</p>	Интерактивные лекции, практические занятия, анализ деловых ситуаций на основе кейс-метода (А.д.с.), расчетно- графическое аналитическое задание (Р/а.з.), групповая дискуссия (Гр.дис.),

		<p>активности в промышленной сфере (manufacturing MI). Индекс деловой активности в сфере услуг (service PMI). Индекс потребительского настроения. Доходность 10 летних государственных облигаций. Индекс фондового рынка (RTS). Параметры модели The Conference Board. Группа подтверждающих индикаторов: информация по рынку труда, таких как занятость, количество новых рабочих мест вне сферы сельского хозяйства, показатели инфляции (потребительская, производственная), реальный ВВП, индекс промышленного производства.</p>		<p>анализа, место и роль макроэкономического анализа в технологии фундаментального анализа; сущность опережающих, запаздывающих и подтверждающих индикаторов; факторы, влияющие на развитие экономики страны; основы построения макроэкономической модели, предназначенной для качественного прогнозирования развития экономики и направленности движения российского фондового рынка</p> <p>Уметь: реализовывать конкретный экономический проект по фундаментальному анализу с учётом норм, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля, используя макроэкономический анализ как часть фундаментального анализа рынка акций; характеризовать индикаторы макроанализа на фондовом рынке; понимать различие в методиках применения опережающих, запаздывающих и подтверждающих индикаторов, анализировать опережающие и подтверждающие индикаторы, формулировать рекомендации портфельным управляющим на основе выводов экономического анализа.</p> <p>Владеть: способностью реализовывать конкретный</p>	<p>самостоятельная работа студентов с литературой и интернет-ресурсами (Лит), выполнение письменного домашнего задания (Д.з.). Мастер –класс с сертифицированными финансовыми аналитиками (М.К.)</p>
--	--	--	--	---	--

				экономический проект по фундаментальному анализу с учётом норм, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля, навыками анализа опережающих индикаторов в прогнозировании движения фондового рынка. анализа подтверждающих индикаторов в прогнозировании движения фондового рынка. построения рекомендаций фундаментального анализа по индикаторам макроанализа.	
4	Отраслевой анализ рынка ценных бумаг	Теоретические, методологические и практические аспекты отраслевого анализа рынка ценных бумаг, возможности использования различных моделей отраслевого анализа для исследования рынка ценных бумаг. Отраслевой анализ в экономических науках. Отрасли и виды экономической деятельности в России. Отраслевой анализ как часть фундаментального анализа рынка акций. отрасли, акции которых входят в базу расчета отраслевых индексов. Основы оценки инвестиционной привлекательности отрасли, а также отраслевого анализа фондового рынка Московской биржи.	ПК-30 ПК-26	Знать: основные принципы использования фундаментального анализа на рынке ценных бумаг в эффективном осуществлении активно-пассивных и посреднических операции с ценными с учетом особенностей отраслевого анализа; жизненного цикла отрасли; факторы, влияющие на развитие отраслей; отраслевые индексы фондового рынка Московской биржи; показатели, характеризующие акции, входящие в базу расчета отраслевого индекса акций; Уметь: оценить предлагаемые варианты решений по проведению фундаментального анализа в осуществлении активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами на основе	Интерактивные лекции, практические занятия, самостоятельная работа студентов с литературой и интернет-ресурсами (Лит), выполнение письменного домашнего задания (Д.з.), групповая дискуссия (Гр.дис.), выполнение индивидуального проекта (Индив. Проект)

				<p>использования отраслевого анализа как части фундаментального анализа рынка акций; определять степень монополизации отрасли; анализировать показатели развития отрасли; создавать и оценивать сценарии развития отрасли;</p> <p>Владеть: способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений с учетом критериев эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий в осуществлении активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами, навыками оценки инвестиционной привлекательности отрасли, а также отраслевого анализа фондового рынка Московской биржи, PEST-анализа и SWOT-анализа отрасли; отраслевого анализа фондового рынка; бета-анализа отраслевых индексов фондового рынка.</p>	
5	Инвестиционная оценка акций компании: проектный метод	Теоретические и практические аспекты инвестиционной оценки стоимости акций компании. Основные техники фундаментального анализа компаний. Актуальные методики инвестиционной оценки компаний, отраслевые особенности оценки стоимости акций. Основные риски, инвестиционной оценки стоимости акций компании а также эмоциональные и ментальные ловушки фундаментального аналитика. практические рекомендации по снижению рисков фундаментального	ОК-4, ОПК-4 ПК-26 ПК-30	Знать: современные технологии проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг в документальном оформлении страховых операции сущность процесса инвестиционной оценки, инструменты фундаментального анализа, основные техники фундаментального анализа; расчет свободных денежных потоков фирмы, стоимости компании и стоимости капитала; риски финансового аналитика и меры по	Интерактивные лекции, практические занятия, защита проекта (Инд. проект), компьютерная презентация (К/пр), самостоятельная работа студентов с литературой и интернет-ресурсами (Лит), подготовка группового проекта (Гр.проект) и

		<p>анализа. В рамках проектного метода показан конкретный пример краткого фундаментального анализа акций компании и определение ее инвестиционной стоимости.</p>	<p>снижению рисков фундаментального анализа; Уметь: объяснить значимость проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг в управлении финансовой деятельностью, практические аспекты применения коэффициентов ликвидности, финансового левереджа, платежеспособности и активности в фундаментальном анализе; использовать стандартную и расширенную модель Дюпона на практике; прогнозировать основные статьи баланса и отчета о прибылях и убытках; рассчитывать стоимость капитала двумя способами; Владеть: способностью реализовывать конкретный продукт на основе фундаментального анализа, содержащий расчет свободных денежных потоков компании, стоимости компании, стоимости капитала и расчет целевой цены акции; навыками сравнительного анализа и использования метода рыночных мультипликаторов.</p>	<p>компьютерной презентации (К.пр).</p>
--	--	--	--	---

III. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В процессе освоения дисциплины «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг» используются следующие образовательные технологии:

1. Стандартные методы обучения:

- практические занятия, на которых обсуждаются основные проблемы, освещенные в лекциях и сформулированные в домашних заданиях;
- письменные и устные домашние задания;
- расчетно-аналитические задания;
- консультации преподавателей;
- самостоятельная работа студентов, в которую входит освоение теоретического материала, подготовка к практическим занятиям выполнение указанных выше письменных/устных заданий, работа с литературой.

2. Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:

- интерактивные лекции;
- деловая игра
- анализ деловых ситуаций на основе кейс-метода;
- круглые столы;
- групповые дискуссии;
- групповые проекты;
- защита групповых проектов

IV. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ, ИНФОРМАЦИОННОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Рекомендуемая литература

Основная литература

1. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 409 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01818-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/451566>

2. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 382 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01820-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/451568>

3. Инвестиции: учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. — М. : ИНФРА-М, 2019. — XII, 1028 с. — (Университетский учебник: Бакалавриат). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1023723>

Нормативно–правовые документы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть 2 (принят Государственной Думой 22 декабря 1995 года);

2. Налоговый кодекс Российской Федерации, часть 2 (принят Государственной Думой 19 июля 2000 года);

3. Федеральный закон "О промышленной политике в Российской Федерации" от 31 декабря 2014 г. N 488-ФЗ. URL: <http://ivo.garant.ru/#/document/70833138:0>

4. ОК 029-2014 (КДЕС Ред. 2). Общероссийский классификатор видов экономической деятельности (утв. Приказом Росстандарта от 31.01.2014 N 14-ст) (ред. от 12.05.2016). URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_163320

5. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. от 28.12.2013)
6. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (ред. от 30.11.2011)
7. Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 4 октября 2011 г. № 11-46/пз-н «Об утверждении Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»
8. Распоряжение Федеральной комиссии по рынку ценных б Международнй стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13
9. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13
10. «Оценка справедливой стоимости» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 18.07.2012 N 106н) (ред. от 17.12.2014)

Дополнительная литература

1. Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 514 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.]. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 514 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/444713>
2. Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для академического бакалавриата / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 326 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-04961-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/433137>
3. Михайленко, М. Н. Финансовые рынки и институты : учебник для вузов / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 336 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01273-6. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/450069>
4. Белов, В. А. Ценные бумаги в коммерческом обороте: курс лекций : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / В. А. Белов. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 306 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-534-05424-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/441537>
5. Аскинадзи, В. М. Инвестиционный анализ. Практикум : учебное пособие для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 399 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00558-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/453165>

Перечень информационно-справочных систем

1. <http://www.consultant.ru/>- Консультант Плюс;
2. <http://www.garant.ru/>- Гарант.

Перечень профессиональных баз данных

1. <http://www.gks.ru/> - Росстат – федеральная служба государственной статистики
2. <http://www.iep.ru/ru/publikacii/categories.html> - Федеральнй образовательный портал. Экономика. Социология. Менеджмент
3. <https://www.nalog.ru/rn39/program/> - База программных средств налогового учета
4. <https://rosmintrud.ru/opendata> - База открытых данных Минтруда России
5. www.economy.gov.ru - Базы данных Министерства экономического развития России

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины

1. <http://www.gks.ru> - официальный сайт Федеральной службы государственной статистики
2. <http://moex.com> - официальный сайт Московской биржи
3. www.conference-board.org – официальный сайт исследовательской ассоциации The Conference Board
4. <http://www.markit.com> – официальный сайт компании Markit
5. <http://mni-indicators.com> – официальный сайт компании MNI Indicators
6. <http://afdanalyse.ru/> - Сайт «Анализ финансового состояния предприятия».

Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения

№ п/п	Перечень информационных технологий, программного обеспечения
1	Операционная система Microsoft Windows: 10
2	Пакет прикладных программ Microsoft Office Professional Plus: 2013 (MS Word, MS Excel, MS Power Point, MS Access)
3	Браузер Google Chrome

Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Раздел I.

ТЕМА 1. Фундаментальный анализ на фондовом рынке: базовые понятия

Литература:

О-1; 0-3

Вопросы для самопроверки:

1. Раскройте содержание понятия фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг в широком смысле слова.
2. В чем проявляется сущность фундаментального анализа на рынке ценных бумаг
3. Обоснуйте почему портфельным, стратегическим инвесторам, а также финансовым менеджерам полезен фундаментальный анализ
4. Проанализируйте что является предметом фундаментального анализа и в какой мере специалист по финансовому рынку должен быть знаком с предметной областью анализа
5. Определите, что отличает предмет фундаментального анализа от предмета финансового анализа.

Вопросы для обсуждения:

1. Какими компетенциями должен обладать финансовый аналитик и что является результатом фундаментального анализа?
2. Объясните почему эмитент, выводящий свои акции на IPO заинтересован в проведении качественного фундаментального анализа
3. Проанализируйте чем может быть полезен проектный метод для изучения курса «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг»
4. Проанализируйте слабые стороны эффективности фундаментального анализа на рынке ценных бумаг.

5. Выявите особенности фундаментального анализа на рынке ценных бумаг

Индивидуальное задание (письменное):

Обзор специальной литературы, а также различных периодических изданий с целью проведения сравнительного анализа современных тенденций фундаментального анализа на рынке ценных бумаг.

Темы групповых дискуссии:

1. Современное состояние фундаментального анализа на рынке ценных бумаг
2. Стратегии и использование фундаментального анализа в портфельных инвестициях

Темы рефератов, докладов, эссе:

1. Сущность и принципы фундаментального анализа на рынке ценных бумаг
2. Использование фундаментального анализа в портфельных инвестициях
3. Особенности фундаментального анализа на рынке ценных бумаг

Тема 2. Философия фундаментального анализа: использование теории в практических подходах.

Литература:

О-1; О-2; Д-2; Д-3, Д-5.

Вопросы для самопроверки:

1. Раскройте содержание модели «случайного блуждания цен».
2. Что понимается под информационной эффективностью фондового рынка?
3. В чем особенности информационной эффективностью фондового рынка в России?
4. Идентифицируйте форму информационной эффективностью фондового рынка в России в классификации Ю. Фамы.
5. Что понимается под волатильностью?

Вопросы для обсуждения:

1. Охарактеризуйте теорию «воздушных замков» и использование её постулатов в процессе инвестиций
2. Приведите примеры поведенческих эффектов на фондовом рынке
3. Раскройте вопрос эффективности взаимосвязи банков и страховых организаций.
4. Назовите и раскройте, основные отличия стоимостного подхода к инвестированию.
5. В чем общность и различие фундаментального, технического и количественного анализа на фондовом рынке.

Индивидуальное задание:

Анализ базовых теорий ценообразования как основы фундаментального подхода к инвестированию. Философия сторонников технического анализа на фондовом рынке: история повторяется и в исторических движениях курсов ценных бумаг заключена вся полезная информация. Современные аспекты фундаментального анализа

Круглый стол «Фундаментальный и технический анализ: критерий выбора»

Темы выступлений:

1. Использование модели случайного блуждания цен в процессе фундаментального анализа рынка акций
2. Стоимостные подходы к инвестированию.
3. Поведенческие предвзятости фундаментального аналитика

ТЕМА 3. Макроэкономический анализ как основа фундаментального анализа фондового рынка

Литература:

О-1; О-2; О-3; Д-3, Д-4.

Вопросы для самопроверки:

1. Раскройте основы построения макроэкономической модели и её особенности в России.
2. Каковы макроэкономические индикаторы, используемые для построения макроэкономической модели?
3. В чем заключаются особенности опережающих индикаторов?
4. Опишите основные методы модели, предназначенной для качественного прогнозирования развития экономики и направленности движения российского фондового рынка.

Вопросы для обсуждения:

1. Перечислите и охарактеризуйте индикаторы двух типов: опережающие и подтверждающие и специфические риски фондового рынка в России.
2. Раскройте основные методы построения макроэкономической модели.
3. Индекс деловой активности в промышленной сфере (manufacturing PMI)
4. Индекс деловой активности в сфере услуг (service PMI).
5. Оцените Индекс потребительского настроения

Индивидуальное задание:

Анализ макроэкономических показателей в актуальной модели фундаментального анализа. Выявление специфических рисков.

Темы выступлений:

1. Доходность 10 летних государственных облигаций
2. Индекс фондового рынка (RTS).

Темы рефератов, докладов, эссе:

1. Параметры модели The Conference Board
2. Макроэкономические индикаторы: опережающие и подтверждающие и специфические риски фондового рынка в России.

Расчётно-аналитическое задание

Анализ группы подтверждающих индикаторов: информация по рынку труда, таких как занятость, количество новых рабочих мест вне сферы сельского хозяйства, показатели инфляции (потребительская, производственная), реальный ВВП, индекс промышленного производства

Анализ деловой ситуации-расчет справедливой цены акции в отрасли минеральных удобрений – «Куйбышевазот»

ТЕМА 4. Отраслевой анализ рынка ценных бумаг

Литература:

О-1; О-3; Д-1, Д-2, Д-4;

Вопросы для самопроверки:

1. Раскройте понятия «отрасль промышленности» и «виды экономической деятельности».
2. Что такое жизненный цикл отрасли?
3. В чем особенности отраслевого анализа?
4. Факторы, влияющие на развитие отраслей.

5. Отраслевой анализ акций компаний, котирующихся на фондовой бирже

Вопросы для обсуждения:

1. Отраслевые индексы фондового рынка Московской биржи
2. Дайте схему взаимосвязи системы промышленных страховых рисков.
3. Рассчитайте показатели, характеризующие акции, входящие в базу расчета отраслевого индекса акций.

4. На основании официальных данных Росстата проанализируйте динамику индекса производства отрасли и затрат на производство и продажу продукции в расчете на 1 рубль произведенной продукции.

Индивидуальное задание:

SWOT-анализ отрасли, представленной на рынке акций Московской Биржи. Проанализируйте внешние факторы, положительно и отрицательно влияющие на отрасль, сильные и слабые стороны отрасли. Сформулируйте наиболее вероятный сценарий развития отрасли.

Темы выступлений:

1. PEST-анализ отрасли, представленной на рынке акций Московской Биржи. Проанализируйте факторы, относящиеся к внешней среде отрасли, разделите их на 4 группы: политические, экономические, социальные, технологические и оцените влияние факторов на отрасль

2. индекс Херфиндаля – Хиршмана отрасли российской экономики, представленной на рынке акций Московской. Определите к какой рыночной структуре относится отрасль.

Темы рефератов, докладов, эссе:

1. Охарактеризуйте текущую ситуацию, сложившуюся в отрасли. Перечислите наиболее значимые факторы, оказывающие влияние на отрасль. Определите возможности развития отрасли на среднесрочную (долгосрочную) перспективу.

2. Оцените действие пяти конкурентных сил Портера в конкретной отрасли. Действие каждого фактора оцените по трехбалльной шкале и рассчитайте средний балл для каждой конкурентной силы. Определите, какие факторы представляют наибольшую угрозу для отрасли.

3. Проанализируйте показатели, характеризующие акции, входящие в базу расчета определенного отраслевого индекса акций Московской биржи: цена акции, общее количество акций, капитализация, free-float, коэффициент, ограничивающий вес, капитализация, учитываемая в индексе, удельный вес акции в суммарной капитализации.

4. Проанализируйте динамику отраслевого индекса акций Московской биржи в долгосрочном периоде, среднесрочном периоде и краткосрочном периоде, определите влияние различных групп факторов на динамику индекса.

ТЕМА 5. Инвестиционная оценка акций компании: проектный метод

Литература:

О-1; О-3; Д-2, Д-4, Д-5.

Вопросы для самопроверки:

1. Раскройте особенности прогнозирования справедливой цены акции на основе анализа отчета о прибыли и убытках и баланса.

2. Что такое метод дисконтированных денежных потоков компании?

3. В чем особенности технологии инвестиционной оценки компаний?

4. Что такое «ловушки» для инвесторов и фундаментальных аналитиков?

5. Кто и когда может утверждать что акция «недооценена рынком»?

Вопросы для обсуждения:

1. Назовите и охарактеризуйте методы инвестиционной оценки
2. Раскройте инструменты фундаментального анализа
3. Проанализируйте сущность процесса инвестиционной оценки.
4. Риски финансового аналитика и меры по снижению рисков фундаментального анализа.

Индивидуальное задание:

Анализ свободных денежных потоков фирмы, стоимости компании и стоимости капитала на примере расчёта стоимости акций конкретной компании.

Темы выступлений:

1. Коэффициенты ликвидности, финансового левереджа, платежеспособности и активности в фундаментальном анализе
2. Отраслевые методы оценки

Темы рефератов, докладов, эссе:

1. Стандартная и расширенная модель Дюпона и её использование на практике.
2. Структура отчета об оценке инвестиционной стоимости акций и его презентация.
3. Метод рыночных мультипликаторов в оценке акций.

Защита группового проекта- Инвестиционная оценка акций компании

Материально-техническое обеспечение дисциплины

Дисциплина «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг» обеспечена:

- учебной аудиторией для проведения занятий лекционного типа, оборудованной мультимедийными средствами обучения для демонстрации лекций-презентаций, учебно-наглядными пособиями, набором демонстрационного оборудования;
- учебной аудиторией для проведения занятий семинарского типа (*практические занятия*), курсового проектирования, для групповых и индивидуальных консультаций, промежуточной аттестации, оборудованной учебной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации студентам;
- компьютерным классом с комплектом лицензионного программного обеспечения;
- помещениями для самостоятельной работы, оснащенной компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспеченной доступом в электронную информационно-образовательную среду филиала.

V. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

(Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием часов и видов занятий)

№ п/п	Наименование разделов и тем	Контактная работа / контактные часы										Самостоятельная работа часы			Формы текущего/ рубежного контроля
		Аудиторные часы						Индивидуальная консультация (ИК)	Конт. часы по промежуточной аттестации (Катт)	Консультация перед экзаменом (КЭ)	Конт. часы по промежуточной аттестации в период экз. сессии (Каттэк)	формы	часы в семестре	Контроль/ СР в сессию	
		лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	Всего Ауд	в том числе интерактивные									
					формы	часы									
1	Фундаментальный анализ на фондовом рынке: базовые понятия	4	6		10	.Кр.ст Р/а.з.	8					Лит., П.з.	8		Обсуждение расчетно-аналитического письменного домашнего задания). круглый стол
2	Философия фундаментального анализа: использование теории в практических подходах..	2	4		6	Д.и. А.д.с., Кейс Гр.дис .	6					Лит., П.з.	12		Анализ деловой ситуации, , групповая дискуссия, деловая игра
3	Макроэкономический анализ как основа фундаментального анализа фондового рынка	2	6		8	А.д.с. Кейс Гр. дис. Р.а.з	8					Лит., П.з.	16		Групповая дискуссия Расчетно-аналитическое задание Анализ деловой ситуации

4.	Отраслевой анализ рынка ценных бумаг	2	4		6	Гр. проект. т. К.п.						Лит., П.з.	12		Ввыполнение письменного домашнего задан. Групповой проект компьютерной презентации (К/пр).
5	Инвестиционная оценка акций компании: проектный метод	4	6		10	Гр. Проект т К.пр	2					Лит., П.з.	18		Подготовка группового проекта (Гр. проект) и компьютерной презентации (К/пр).
Итого		14	26	-	40		12	-	-	-	-		66	-	
	Зачет										-				
	Всего по дисциплине: 108 ч	14	26	-	40				2		-		66		

Сокращения, используемые в тематическом плане изучения дисциплины:

№ п/п	Сокращение	Вид работы
1.	Лит	Работа с литературой и интернет-ресурсами
2.	К.п.	Компьютерные презентации
3.	Д.з.	Выполнение письменного домашнего задания
4.	Кр.ст.	Круглый стол
5.	Р/а.з.	Расчетно-аналитическое задание, расчетно-графическое задание
6.	О.д.	Обсуждение подготовленных студентами докладов, выступлений, эссе;
7.	А.Д.С.Кейс	Анализ деловых ситуаций на основе кейс-метода
8.	Гр.дис.	Групповая дискуссия
9.	Гр. проект	Груп.проект

VI. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ¹

Оценочные средства по дисциплине разработаны в соответствии с Положением о фонде оценочных средств в ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В.Плеханова».

(Фонд оценочных средств хранится на кафедре, обеспечивающей преподавание данной дисциплины)

6.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы (см. таблицу раздела II)

6.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания (см. таблицу раздела II и раздел VIII)

6.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Курсовая работа по дисциплине «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг» не предусмотрена.

Вопросы к зачету

1. Теоретические основы фундаментального анализа.
2. Отраслевой анализ компаний ритейла.
3. Инвестиционные характеристики ценных бумаг.
4. Методика отраслевого анализа.
5. Фундаментальный анализ структурных продуктов.
6. Отраслевой анализ биржевых продуктов.
7. Теория эффективных рынков и её взаимосвязь с фундаментальным анализом.
8. Макроэкономический и отраслевой анализ.
9. Теория "воздушных замков" Дж. М. Кейнса и основные положения фундаментального анализа.
10. Отраслевой анализ отрасли телекоммуникаций.
11. Фундаментальный анализ и манипулирование ценами на фондовом рынке.
12. Отраслевой анализ предприятий нефтяной отрасли.
13. Справедливая оценка стоимости акций в фундаментальном анализе.
14. Фундаментальный анализ инвестиционных свойств акций второго эшелона.
15. Слабая форма эффективности рынка: эффективные методики фундаментального анализа.

¹ Приведены примеры из ФОС

16. Основы оценки дисконтированных денежных потоков в методиках фундаментального анализа.
17. Фундаментальная оценка облигаций. Основы финансового инжиниринга.
18. Модели сравнительной оценки в фундаментальном анализе акций.
19. Подходы к фундаментальному анализу- " сверху вниз" и "снизу-вверх", их сравнительная характеристика.
20. Модели сравнительной оценки в фундаментальном анализе акций и их применимость в различных отраслях.
21. Использование поведенческих финансов в фундаментальном анализе.
22. Соотношение количественного, фундаментального и технического анализа в прогнозировании движения цен акций
23. Модель дисконтирования дивидендов в фундаментальной оценке стоимости акций.
24. Фундаментальный анализ как метод оценки стоимости акций.
25. Отраслевой анализ: рынок телекоммуникаций.
26. Фундаментальный анализ и учет отраслевых рисков в оценке стоимости компании.
27. Отраслевой анализ на примере газовой отрасли.
28. Оценка отраслевых рисков в фундаментальном анализе.
29. Отраслевой анализ акций финансового сектора.
30. Расчет справедливой стоимости акций как задача финансового аналитика.
31. Отраслевой анализ -инвестиционные характеристики акций защитных отраслей.
32. Анализ стоимости обыкновенных акций и манипулирование ценами.
33. Отраслевой анализ энергетической отрасли.
34. Анализ стоимости привилегированных акций.
35. Отраслевой анализ энергетической отрасли.
36. Основы фундаментального анализа: стадия макроэкономического анализа
37. Проблемы оценки риска в модели дисконтированных денежных потоков.
38. Теория фундаментального анализа.
39. Понятие модели дисконтированных денежных потоков, ее основные достоинства и недостатки.
40. Основные цели и этапы фундаментального анализа.
41. Метод отраслевых аналогов (метод отраслевых коэффициентов)
42. "Модель случайного блуждания цен" в ценообразовании финансовых активов.
43. Особенности фундаментального анализа биржевых облигаций.
44. Эффекты " поведенческих финансов" и их влияние на фундаментальные характеристики активов
45. Особенности фундаментального анализа депозитарных расписок.
46. Понимание и определение фазы экономического цикла в фундаментальном анализе.
47. Специфика анализа акций циклических отраслей.
48. Использование "поведенческих финансов" в фундаментальном анализе.
49. Технология фундаментального анализа.
50. Использованию сравнительных рыночных коэффициентов при оценке бизнеса и ценных бумаг
51. Использование фондовых индексов в фундаментальном анализе
52. Индикаторы макроанализа: общая характеристика
53. Анализ опережающих макроиндикаторов
54. Подтверждающие индикаторов в прогнозировании движения фондового рынка.
55. Основные принципы оценки стоимости облигаций
56. Специфика анализа акций циклических отраслей.

Пример зачетного билета в Приложении 1

Примеры заданий к зачету.

Требуется определить текущую дивидендную доходность по акции, если инвестор купил акцию по цене 390 и продал при цене 420 Корпорация дважды в год выплачивала дивиденды: выплаченные дивиденды инвестору составили 14 и 16 соответственно.

Текущая доходность (дивидендную доходность) в расчете на год составила:

Текущая доходность в первом дивидендном периоде $(14:390) \times 100\% = 3,58\%$

Текущая доходность во втором дивидендном периоде $(16:420) \times 100\% = 3,81\%$

Текущая дивидендная доходность на весь период $(3,58\% + 3,81\%):2 = 3,695\%$

Требуется определить доходность по приросту капитала по инвестициям в акции, если инвестор купил акцию по цене 390 и продал при цене 420 Корпорация дважды в год выплачивала дивиденды: выплаченные дивиденды инвестору составили 14 и 16 соответственно.

Прирост капитала составил $420 - 390 = 30$

Доходность по приросту капитала $(30:390) \times 100\% = 7,61\%$

Требуется определить конечную доходность по по инвестициям в акции, если инвестор купил акцию по цене 390 и продал при цене 420 Корпорация дважды в год выплачивала дивиденды: выплаченные дивиденды инвестору составили 14 и 16 соответственно.

1. Текущая доходность в первом дивидендном периоде $(14:390) \times 100\% = 3,58\%$

2. Текущая доходность во втором дивидендном периоде $(16:420) \times 100\% = 3,81\%$

Текущая дивидендная доходность на весь период $(3,58\% + 3,81\%):2 = 3,695\%$

Прирост капитала составил $420 - 390 = 30$

Доходность по приросту капитала $(30:390) \times 100\% = 7,61\%$

Конечная доходность по по инвестициям в акции $3,695\% + 7,61\% = 11,305\%$

4. Требуется определить финансовый результат от продажи акций Инвестор владеет 375 акциями ABC. Цена покупки и продажи на эти акции составляет \$2,75 и \$3,00 соответственно. Издержки за транзакцию на круглом лоте составляют \$12. Издержки при совершении операций по нестандартному лоту составляют

\$0,15 за акцию. Сколько денег может получить инвестор, продав все свои акции?

Финансовый результат от продажи по цене покупки $2,75 \times 375 = 1031,25$

Издержки на круглый лот $12 \times 3 = 36$

Издержки по нестандартному лоту $0,15 \times 75 = 11,25$

Финансовый результат $1031,25 - 36 - 11,25 = 984\$$

5. Требуется определить финансовый результат от операций с акциями

Инвестор получил информацию о том, что курс акций компании ABC в ближайшем будущем вырастет, поскольку компания планирует успешную диверсификацию. Клиент отдает рыночный приказ брокеру на покупку 200 акций этой компании. Приказ был выполнен, когда цена покупки и продажи составляла \$9,2 и \$9,4 соответственно. Цена акций действительно возросла и через месяц клиент отдал рыночный приказ о продаже акций. Приказ был выполнен, когда цена покупки и продажи составляла \$11,5 и \$11,8 соответственно. Издержки на составили на каждую транзакцию 2% от стоимости сделки. Каков его доход?

Задания для решения кейс-заданий

На базе анализа нижеприведённых данных нужно ответить на вопрос – является ли портфельный подход к управлению активами более популярным на фондовых рынках экономически развитых стран?.

Для этого нужно детально проанализировать три ключевых мировых индекса, используя описательную статистику.

Индекс S&P 500, который представляет собой среднюю взвешенную по рыночной капитализации 500 компаний, включенных в этот индекс.

Таблица 2.5

Показатель доходности S&P 1965-2015г.

		Количество дней	Количество дней в %	Средняя доходность
Средняя положительная доходность	0,68 %	6647	52,48%	0,36%
Средняя отрицательная доходность	- 0,70 %	5945	46,94%	-0,33%
Доходность равная 0	0	73	0,58%	

Источник: рассчитано автором по данным Bloomberg

Как мы видим, средние показатели доходности гораздо ниже, чем показатели по российскому рынку, что лучше для портфельного подхода к управлению активами на фондовом рынке. Средняя доходность в день негативного движения рынка с учетом вероятности его происхождения составляет -0,33%,

Средняя доходность в дни роста составляет 0,36%. Процент положительных и отрицательных дней практически равны и составляют 53% и 47% соответственно. На протяжении этих 50 лет рынок вырос на большое количество процентов, но зарабатывать на ежедневных операциях, спекулируя внутри дня, было бы очень затруднительно, исходя из данной статистики, так как рынок не рос 80% дней (так как 80% времени колебания были от -0.5% до 0% и от 0% до 0.5%, что сильно снижает эффективность спекулятивных операций), а падал всего лишь 20%, число положительных и отрицательных дней практически равно (Рисунок 2.4, Таблица 2.5).

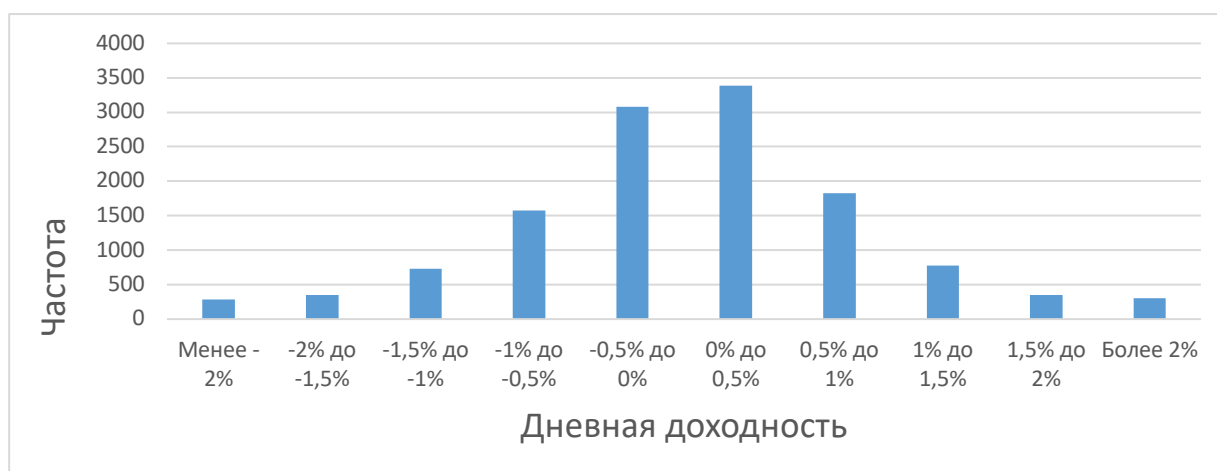


Рисунок 2.4. Гистограмма доходности S&P (1965–2015 гг.)

Источник: рассчитано автором по данным Bloomberg

Таблица 2.6

Основные показатели описательной статистики индекса S&P 500

Среднее	0,0312045%
Стандартная ошибка	8,93267E-05

Медиана	0,0415984%
Мода	0
Стандартное отклонение	1,0052727%
Дисперсия выборки	0,000101057
Эксцесс	21,41757344
Асимметричность	-0,719194783
Интервал	0,312559352
Минимум	-0,204669289
Максимум	0,107890063
Сумма	3,952054455
Счет	12665

Источник: рассчитано автором по данным Bloomberg

Распределения, как и для большинства торгуемых активов, отличается от нормального. Мы видим, что эксцесс равен 21, хотя в нормальном распределении он равен 0. Это говорит о том, что эмпирическое распределение доходности S&P более “острое” в середине и имеет “толстые концы”, что говорит о том, что на хвостах распределения вероятность исхода выше, чем в нормальном распределении. И в один день сильное движение может сильно ударить по депозиту. Как и отмечалось выше стандартное отклонение практически в полтора раза меньше чем у российского фондового рынка и составляет 1% (Таблица 2.6).

Таблица 2.7

Стандартное отклонение индекса S&P 1965-2015 г.

Стандартное отклонение	Эмпирическое	Нормально	Эмпирическое	Нормальное
	е	е	%	%
1	9915	8637,53	78,29%	68,20%
2	12079	12082,41	95,37%	95,40%
3	12502	12639,67	98,71%	99,80%

Источник: рассчитано автором по данным Bloomberg

Одно стандартное отклонение по S&P 500 охватывает 78,3% , в то время как в нормальном распределении оно равно 68%. Это говорит о том, что 78% времени рынок двигается не более 1% в день и 22% времени рынок двигается сильнее. Данная статистика позволяет нам сказать, что примерно 80% времени рынок спит и не дает сильных импульсных движений для заработка спекулянтам. Если добавить издержки, связанные с комиссией брокеру, бирже, плату за платформу, плату за использование заемных средств и обслуживание, доходность и вероятность падают еще сильнее. При ежедневной спекуляции шансы заработать стремятся к 0. Внутриведенная спекуляция имеет смысл только приблизительно в 20% времени. Эти данные очень похожи на те, что вы получите, если проанализируете также основные индексы европейских площадок или основных валютных пар (Таблица 2.7).

Одна из основных портфельного управляющего - использовать вероятность в свою пользу в США 80% времени стоит быть портфельным управляющим и только 20% спекулянтов в пользу. Из статистики, указанной выше, мы можем сделать вывод, что в среднем по

Тематика письменного домашнего задания

- 1 Анализ показателей волатильности.
2. Формы эффективности рынка и оценка поведенческих эффектов на фондовом рынке.

3. Процесс формирования цены актива на фондовом рынке.

Перечень тем для проведения групповой дискуссии

1. Гипотеза случайных блужданий цен
2. Гипотеза эффективных рынков
3. Теория рыночного оптимизма/пессимизма («воздушных замков»)
4. Поведенческие аспекты теории рыночного инвестирования.
5. Стоимостной подход к инвестированию.

Перечень тем для проведения круглого стола

1. Какими компетенциями должен обладать финансовый аналитик и что является результатом фундаментального анализа?
2. Объясните почему эмитент, выводящий свои акции на IPO заинтересован в проведении качественного фундаментального анализа
3. Проанализируйте чем может быть полезен проектный метод для изучения курса «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг

Темы групповых и/или индивидуальных проектов

Задание 1. PEST-анализ отрасли, представленной на рынке акций Московской Биржи. Проанализируйте факторы, относящиеся к внешней среде отрасли, разделите их на 4 группы: политические, экономические, социальные, технологические и оцените влияние факторов на отрасль.

Задание 2. Оцените действие пяти конкурентных сил Портера в конкретной отрасли. Действие каждого фактора оцените по трехбалльной шкале и рассчитайте средний балл для каждой конкурентной силы. Определите, какие факторы представляют наибольшую угрозу для отрасли.

Задание 3. SWOT-анализ отрасли, представленной на рынке акций Московской Биржи. Проанализируйте внешние факторы, положительно и отрицательно влияющие на отрасль, сильные и слабые стороны отрасли. Сформулируйте наиболее вероятный сценарий развития отрасли.

Задание 4. Проанализируйте показатели, характеризующие акции, входящие в базу расчета определенного отраслевого индекса акций Московской биржи: цена акции, общее количество акций, капитализация, free-float, коэффициент, ограничивающий вес, капитализация, учитываемая в индексе, удельный вес акции в суммарной капитализации.

Тестовые задания

1. Фундаментальный анализ характеризуется следующими признаками:
 - а) анализируются графики движения цен акций на фондовом рынке;
 - б) исследуются биржевые осцилляторы;
 - в) основным подходом является исследование неконкретных множеств;
 - г) на основе анализа финансовых потоков, генерируемых компанией-эмитентом, и с учетом рисков определить
 - д) «инвестиционную» («справедливую» или, как еще говорят, «внутреннюю») стоимость активов (как правило, акций) и сравнить её с актуальной рыночной оценкой – рыночным курсом.
2. Акция переоценена рынком – это означает
 - а) рыночная цена ниже справедливой и возможна покупка акции или её сохранение в портфеле.
 - б) рыночная цена выше справедливой – нецелесообразна покупка, но возможна эмиссия акций и их размещение на рынке,

в) рыночная цена акции отражает её инвестиционную стоимость необходим анализ возможной динамики цены акции.

3. Понятие дохода, применительно к ценным бумагам, состоит из составляющих:

а) отчислений фондовой бирже за совершение сделок= регулярного дохода в виде процентных и купонных выплат по

б) облигациям, фиксированных или нефиксированных дивидендов по привилегированным и обыкновенным акциям соответственно;

в) разового дохода - реализованная курсовая разница и дисконт, брокерской комиссии

4. Задачи фундаментального анализа в оценке рисков заключаются

а) в поиске безрисковых акций на российском рынке

б) в разработке оптимальной схемы безрискового инвестирования

в) в определении влияния непредвиденных изменений на динамику стоимости акций

г) в классификации активов по категориям безрисковых

6. К профессиональным квалификациям фундаментального аналитика не относится

а) расчёт приведенной стоимости будущих денежных потоков, формирующих доход по данной акции

б) исследование фракталов на графиках движения цен

в) определение величины риска для дисконтирования финансовых потоков

г) определение соответствующей ставке дисконта, требуемой для данной конкретной акции

д) прогноз справедливой стоимости акции

VII. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (БЛОКА)

вид учебных занятий	Организация деятельности студента
Лекция	Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; помечать важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Соотносить изучение с реальной практикой, используя Информационную платформу https://www.finam.ru/international/imdaily Проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Обозначить вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, пометить и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии.
Выполнение письменного домашнего задания Расчетно-аналитическое задание, расчетно-графическое задание	Использовать творческий подход, уделяя особое внимание целям и задачам, структуре и содержанию дисциплины. Анализ текущей аналитики, подготовка ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы, работа с интернет -ресурсами. Прослушивание аудио- и видеозаписей ведущих аналитиков, решение расчетно-графических заданий, решение задач по алгоритму и др.
Круглый стол Обсуждение подготовленных	Наличие обязательной презентации, умение формулировать и задавать вопросы каждым участником дискуссии, уделяя особое внимание практическим аспектам изучаемых вопросов.

студентами докладов, выступлений, Анализ деловых ситуаций на основе кейс-метода	Изложение мнения авторов и своего суждения по выбранному вопросу; изложение основных аспектов проблемы; формирование выводов и разработка конкретных рекомендаций по решению поставленной цели и задачи; проведение практических исследований по данной теме.
Подготовка группового проекта	Важно проанализировать инвестиционные условия глобального рынка, понять особенности инвестирования на фондовом рынке РФ, связанное с падением доходности инвестиционных портфелей, снижением мотивационной части вознаграждения управляющих в «новой реальности», причины демотивации портфельных управляющих В презентациях должны быть отражены новые тенденции в фундаментальном анализе: использование макроиндикаторов в актуальных моделях портфельного управления, методика внутривостранового макроэкономического анализа в комплексном подходе Top Down и Bottom Up анализа, а также необходимо учитывать новое явление в инвестировании на российском финансовом рынке поведенческие аспекты фундаментального анализа..

VIII. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Формирование балльной оценки по дисциплине «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг»

В соответствии с «Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» распределение баллов, формирующих рейтинговую оценку работы обучающегося, осуществляется следующим образом:

Виды работ	Максимальное количество баллов
Выполнение учебных заданий на аудиторных занятиях	20
Текущий и рубежный контроль	20
Творческий рейтинг	20
Промежуточная аттестация (экзамен/ зачет)	40
ИТОГО	100

1. Текущий и рубежный контроль

Расчет баллов по результатам текущего и рубежного контроля в 7 семестре:

Форма контроля	Наименование раздела/ темы, выносимых на контроль	Форма проведения контроля (тест, контр. работа и др. виды контроля в соответствии с Положением)	Количество баллов
Текущий контроль	Фундаментальный анализ на фондовом рынке: базовые понятия	Обсуждение выполнение письменного расчетно аналитического домашнего задания	3
	Философия фундаментального	Анализ деловой ситуации на основе кейса	2

	анализа: использование теории в практических подходах.	Выполнение письменного домашнего задания	
	Макроэкономический анализ как основа фундаментального анализа фондового рынка	Анализ деловой ситуации, Расчетно-аналитическое задание	2 3
	Отраслевой анализ рынка ценных бумаг	Выполнение расчетов к групповому проекту	2
	Инвестиционная оценка акций компании: проектный метод	Выполнение расчетов к групповому проекту	2
Рубежный контроль	Все темы	Защита группового проекта	6
Всего			20

2. Творческий рейтинг

Распределение баллов осуществляется по решению методической комиссии кафедры и результат распределения баллов за соответствующие виды работ представляются в виде следующей таблицы:

Наименование раздела/ темы дисциплины	Вид работы	Количество баллов
Фундаментальный анализ на фондовом рынке: базовые понятия	Круглый стол по объявленной проблематике: подготовка докладов и выступлений	3
Философия фундаментального анализа: использование теории в практических подходах.	Групповая дискуссия Участие в деловой игре	3 3
Макроэкономический анализ как основа фундаментального анализа фондового рынка	Круглый стол по объявленной проблематики	3
Отраслевой анализ рынка ценных бумаг	Участие в обсуждении проекта – критические замечания	2
Инвестиционная оценка акций компании: проектный метод	Подготовка презентации к итоговому групповому проекту с учетом инновационного подхода	6
Итого		20

Промежуточная аттестация (зачет)

Зачет по результатам изучения учебной дисциплины «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг» проводится в письменной форме. Зачет состоит из 2 теоретических

вопросов и 1 практического задания. Практические задания представляют собой простейшие задачи на интерпретацию имеющейся информации и расчетам.

Оценка по результатам зачета выставляется исходя из следующих критериев:

- теоретические вопросы – по 12 баллов каждый;
- практические задания – по 16 баллов.

В случае частично правильного ответа на вопрос или решения задачи, студенту начисляется определяемое преподавателем количество баллов.

Итоговый балл формируется суммированием баллов за промежуточную аттестацию и баллов, набранных перед аттестацией. Приведение суммарной балльной оценки к четырехбалльной шкале производится следующим образом:

Показатели и критерии оценивания планируемых результатов освоения компетенций и результатов обучения, шкала оценивания

100-балльная система оценки	Традиционная четырехбалльная система оценки	Формируемые компетенции (индикаторы компетенций)	Критерии оценивания
85 – 100 баллов	«отлично»/ «зачтено»	ОК-4	<p>Знает верно и в полном объеме: основы коммуникации с клиентом – потребителем аналитического отчета в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач межличностного и межкультурного взаимодействия;</p> <p>Умеет верно и в полном объеме: выявлять актуальные проблемы коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач межличностного и межкультурного взаимодействия</p> <p>Владеет навыками верно и в полном объеме: методами коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач межличностного и межкультурного взаимодействия в своей профессиональной деятельности.</p>
		ОПК-4	<p>Знает верно и в полном объеме: принципы и условия выработки рекомендаций инвесторам в результате проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг</p> <p>Умеет верно и в полном объеме: объяснить значимость проведения фундаментально анализа на рынке</p>

			<p>ценных бумаг в управлении рисками портфельного инвестирования, Владеет навыками верно и в полном объеме: принципами построения аналитических отчетов по результатам проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг</p>
		ПК-1	<p>Знает верно и в полном объеме: финансовые основы проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг, состояние рынка ценных бумаг, зарубежный опыт проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг принципы построения аналитических отчетов Умеет верно и в полном объеме: рассчитать справедливую стоимость ценных бумаг на отечественном фондовом рынке, оценивать риски инвестирования, осуществлять отраслевой и макроэкономический анализ. Владеет навыками верно и в полном объеме: методами анализа информации о спросе и предложении на продукты фундаментального анализа – аналитические отчеты, исследования, рекомендации.</p>
		ПК-22	<p>Знает верно и в полном объеме: современные технологии проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг с учётом норм, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля. Умеет верно и в полном объеме: реализовывать конкретный экономический проект по фундаментальному анализу с учётом норм, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля. Владеет навыками верно и в полном объеме: способностью</p>

			<p>реализовывать конкретный экономический проект по фундаментальному анализу с учётом норм, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.</p>
		ПК-26	<p>Знает верно и в полном объеме: основные принципы использования фундаментального анализа на рынке ценных бумаг в эффективном осуществлении активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами.</p> <p>Умеет верно и в полном объеме: оценить предлагаемые варианты решений по проведению фундаментального анализа в осуществлении активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами.</p> <p>Владеет навыками верно и в полном объеме: способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений с учетом критериев эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий в осуществлении активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами.</p>
		ПК-30	<p>Знает верно и в полном объеме: современные технологии проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг в документальном оформлении страховых операции</p> <p>Умеет верно и в полном объеме: объяснить значимость проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг в управлении финансовой деятельностью страховых компаний в части финансового инвестирования на рынке ценных бумаг.</p> <p>Владеет навыками верно и в полном объеме: способностью реализовывать конкретный продукт на основе фундаментального анализа.</p>

70 – 84 баллов	«хорошо»/ «зачтено»	ОК-4	<p>Знает с незначительными замечаниями: основы коммуникации с клиентом – потребителем аналитического отчета в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач межличностного и межкультурного взаимодействия;</p> <p>Умеет с незначительными замечаниями: выявлять актуальные проблемы коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач межличностного и межкультурного взаимодействия</p> <p>Владеет навыками с незначительными замечаниями: методами коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач межличностного и межкультурного взаимодействия в своей профессиональной деятельности.</p>
		ОПК-4	<p>Знает с незначительными замечаниями: принципы и условия выработки рекомендаций инвесторам в результате проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг</p> <p>Умеет с незначительными замечаниями: объяснить значимость проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг в управлении рисками портфельного инвестирования,</p> <p>Владеет навыками с незначительными замечаниями: принципами построения аналитических отчетов по результатам проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг</p>
		ПК-1	<p>Знает с незначительными замечаниями: финансовые основы проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг, состояние рынка ценных бумаг, зарубежный опыт проведения</p>

			<p>фундаментально анализа на рынке ценных бумаг принципы построения аналитических отчетов</p> <p>Умеет с незначительными замечаниями: рассчитать справедливую стоимость ценных бумаг на отечественном фондовом рынке, оценивать риски инвестирования, осуществлять отраслевой и макроэкономический анализ</p> <p>Владеет навыками с незначительными замечаниями: методами анализа информации о спросе и предложении на продукты фундаментального анализа – аналитические отчеты, исследования, рекомендации.</p>
		ПК-22	<p>Знает с незначительными замечаниями: современные технологии проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг с учётом норм, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.</p> <p>Умеет с незначительными замечаниями: реализовывать конкретный экономический проект по фундаментальному анализу с учётом норм, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.</p> <p>Владеет навыками с незначительными замечаниями: способностью реализовывать конкретный экономический проект по фундаментальному анализу с учётом норм, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.</p>
		ПК-26	<p>Знает с незначительными замечаниями: основные принципы использования фундаментального анализа на рынке ценных бумаг в эффективном осуществлении активно-пассивные и</p>

			<p>посреднические операции с ценными бумагами.</p> <p>Умеет с незначительными замечаниями: оценить предлагаемые варианты решений по проведению фундаментального анализа в осуществлении активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами.</p> <p>Владеет навыками с незначительными замечаниями: способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений с учетом критериев эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий в осуществлении активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами.</p>
		ПК-30	<p>Знает с незначительными замечаниями: современные технологии проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг в документальном оформлении страховых операции</p> <p>Умеет с незначительными замечаниями: объяснить значимость проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг в управлении финансовой деятельностью страховых компаний в части финансового инвестирования на рынке ценных бумаг.</p> <p>Владеет навыками с незначительными замечаниями: способностью реализовывать конкретный продукт на основе фундаментального анализа.</p>
50 – 69 баллов	«удовлетворительно»/ «зачтено»	ОК-4	<p>Знает на базовом уровне, с ошибками: основы коммуникации с клиентом – потребителем аналитического отчета в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач межличностного и межкультурного взаимодействия;</p> <p>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</p>

			<p>выявлять актуальные проблемы коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач межличностного и межкультурного взаимодействия</p> <p>Владеет на базовом уровне, с ошибками: методами коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач межличностного и межкультурного взаимодействия в своей профессиональной деятельности.</p>
		ОПК-4	<p>Знает на базовом уровне, с ошибками: принципы и условия выработки рекомендаций инвесторам в результате проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг</p> <p>Умеет на базовом уровне, с ошибками: объяснить значимость проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг в управлении рисками портфельного инвестирования,</p> <p>Владеет на базовом уровне, с ошибками: принципами построения аналитических отчетов по результатам проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг</p>
		ПК-1	<p>Знает на базовом уровне, с ошибками: финансовые основы проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг, состояние рынка ценных бумаг, зарубежный опыт проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг</p> <p>принципы построения аналитических отчетов</p> <p>Умеет на базовом уровне, с ошибками: рассчитать справедливую стоимость ценных бумаг на отечественном фондовом рынке, оценивать риски инвестирования,</p>

			<p>осуществлять отраслевой и макроэкономический анализ.</p> <p>Владеет на базовом уровне, с ошибками: методами анализа информации о спросе и предложении на продукты фундаментального анализа – аналитические отчеты, исследования, рекомендации</p>
		ПК-22	<p>Знает на базовом уровне, с ошибками: современные технологии проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг с учётом норм, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.</p> <p>Умеет на базовом уровне, с ошибками: реализовывать конкретный экономический проект по фундаментальному анализу с учётом норм, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.</p> <p>Владеет на базовом уровне, с ошибками: способностью реализовывать конкретный экономический проект по фундаментальному анализу с учётом норм, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.</p>
		ПК-26	<p>Знает на базовом уровне, с ошибками: основные принципы использования фундаментального анализа на рынке ценных бумаг в эффективном осуществлении активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами.</p> <p>Умеет на базовом уровне, с ошибками: оценить предлагаемые варианты решений по проведению фундаментального анализа в</p>

			<p>осуществлении активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами.</p> <p>Владеет на базовом уровне, с ошибками: способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений с учетом критериев эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий в осуществлении активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами.</p>
		ПК-30	<p>Знает на базовом уровне, с ошибками: современные технологии проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг в документальном оформлении страховых операции</p> <p>Умеет на базовом уровне, с ошибками: объяснить значимость проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг в управлении финансовой деятельностью страховых компаний в части финансового инвестирования на рынке ценных бумаг.</p> <p>Владеет на базовом уровне, с ошибками: способностью реализовывать конкретный продукт на основе фундаментального анализа.</p>
менее 50 баллов	«неудовлетворительно»/ «незачтено»	ОК-4	<p>Не знает на базовом уровне: основы коммуникации с клиентом – потребителем аналитического отчета в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач межличностного и межкультурного взаимодействия;</p> <p>Не умеет на базовом уровне: выявлять актуальные проблемы коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач межличностного и межкультурного взаимодействия</p> <p>Не владеет на базовом уровне: методами коммуникации в устной и письменной формах на русском и</p>

			иностранном языках для решения задач межличностного и межкультурного взаимодействия в своей профессиональной деятельности.
		ОПК-4	<p>Не знает на базовом уровне: принципы и условия выработки рекомендаций инвесторам в результате проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг</p> <p>Не умеет на базовом уровне: объяснить значимость проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг в управлении рисками портфельного инвестирования,</p> <p>Не владеет на базовом уровне: принципами построения аналитических отчетов по результатам проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг</p>
		ПК-1	<p>Не знает на базовом уровне: финансовые основы проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг, состояние рынка ценных бумаг, зарубежный опыт проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг</p> <p>Не умеет на базовом уровне: принципы построения аналитических отчетов</p> <p>Не владеет на базовом уровне: рассчитать справедливую стоимость ценных бумаг на отечественном фондовом рынке, оценивать риски инвестирования, осуществлять отраслевой и макроэкономический анализ.</p> <p>Не владеет на базовом уровне: методами анализа информации о спросе и предложении на продукты фундаментального анализа – аналитические отчеты, исследования, рекомендации.</p>
		ПК-22	<p>Не знает на базовом уровне: современные технологии проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг с учётом норм, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой,</p>

			<p>банковской деятельности, учета и контроля.</p> <p>Не умеет на базовом уровне: реализовывать конкретный экономический проект по фундаментальному анализу с учётом норм, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.</p> <p>Не владеет на базовом уровне: способностью реализовывать конкретный экономический проект по фундаментальному анализу с учётом норм, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.</p>
		ПК-26	<p>Не знает на базовом уровне: основные принципы использования фундаментального анализа на рынке ценных бумаг в эффективном осуществлении активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами.</p> <p>Не умеет на базовом уровне: оценить предлагаемые варианты решений по проведению фундаментального анализа в осуществлении активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами.</p> <p>Не владеет на базовом уровне: способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений с учетом критериев эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий в осуществлении активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами.</p>
		ПК-30	<p>Не знает на базовом уровне: современные технологии проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг в документальном оформлении страховых операции</p> <p>Не умеет на базовом уровне:</p>

		<p>объяснить значимость проведения фундаментально анализа на рынке ценных бумаг в управлении финансовой деятельностью страховых компаний в части финансового инвестирования на рынке ценных бумаг.</p> <p>Не владеет на базовом уровне: способностью реализовывать конкретный продукт на основе фундаментального анализа.</p>
--	--	--

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Пример билета для зачета

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

“Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова”

Факультет Финансовый

Кафедра Финансовые рынки

БИЛЕТ № 1

по дисциплине «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг»

Направление 38.04.01 «Экономика»

Направленность (профиль) программы «Финансы и кредит»

1. Рейтинговые оценки долговых обязательств и их роль в макроэкономическом анализе	ОК-4, ОПК-4 ОК-1, ПК-22; ПК-26, ПК-30
2. Классификация моделей дисконтированных потоков в фундаментальном анализе акций.	
Задача Акционерным обществом выпущено 10 млн. акций с номинальной стоимостью 1000 рублей за одну акцию. Количество объявленных акций с номиналом 1000 руб., зафиксированное в уставе – 50 млн. штук. На вторичном рынке акции продаются по 1150 рублей. Какова капитализация компании?	

Утверждено на заседании кафедры «__» _____ 202__ года, протокол № ____


Заведующий кафедрой _____

ЛИСТ РЕГИСТРАЦИИ ИЗМЕНЕНИЙ (АКТУАЛИЗАЦИИ)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг»,

утверждены на заседании кафедры Финансовые рынки,
протокол № 1 от « 5» сентября 2017г.


Заведующий кафедрой


(подпись)

А.Ю. Ровенский
(Ф.И.О.)

Одобрено на заседании Совета ОНЦ «Экономика и финансы»
протокол № 1 от «7» сентября 2017 г.,

Председатель


(подпись) Екимова К.В.
(Ф.И.О.)

Одобрено советом финансового факультета
протокол № 1 от «14» сентября 2017 г.

Председатель


(подпись) О.Л. Шеметкова
(Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг»,

утверждены на заседании кафедры _____,
протокол № ____ от « ____ » _____ 201 _ г.

Заведующий кафедрой

(подпись) (Ф.И.О.)

Одобрено на заседании Совета ОНЦ « _____ »
протокол № ____ от « ____ » _____ 201 _ г.

Председатель

(подпись) (Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета _____,
протокол № ____ от « ____ » _____ 201 _ г.

Председатель

(подпись) (Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг»,

утверждены на заседании кафедры _____,
протокол № ____ от « ____ » _____ 201 _ г.

Заведующий кафедрой

(подпись) (Ф.И.О.)

Одобрено на заседании Совета ОНЦ « _____ »
протокол № ____ от « ____ » _____ 201 _ г.

Председатель

(подпись) (Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета _____,
протокол № ____ от « ____ » _____ 201 _ г.

Председатель

(подпись) (Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг»,
утверждены на заседании кафедры «Финансовые рынки»,
протокол № 13 от «18» июня 2018 г.

Заведующий кафедрой


(подпись)

А.Ю. Ровенский
(Ф.И.О.)

Одобрено Советом ОНЦ «Экономика и финансы»
протокол № 12 от «30» августа 2018 г.

Директор


(подпись)

Л.А. Чайковская
(Ф.И.О.)

Одобрено советом Финансового факультета
протокол № 11 от «30» августа 2018 г.

Председатель


(подпись)

О.Л. Шеметкова
(Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу « _____ »
утверждены на заседании кафедры «Финансовые рынки»,
протокол № __ от «__» _____ 201__ г.

Заведующий кафедрой

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено Советом ОНЦ «Экономика и финансы»
протокол № __ от «__» _____ 201__ г.

Директор

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено советом Финансового факультета
протокол № __ от «__» _____ 201__ г.

Председатель

(подпись)

(Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу « _____ »
утверждены на заседании кафедры «Финансовые рынки»,
протокол № __ от «__» _____ 201__ г.

Заведующий кафедрой

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено Советом ОНЦ «Экономика и финансы»
протокол № __ от «__» _____ 201__ г.

Директор

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено советом Финансового факультета
протокол № __ от «__» _____ 201__ г.

Председатель

(подпись)

(Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг»,
утверждены на заседании кафедры Финансовые рынки,
протокол № 7 от «16» мая 2019г.

Заведующий кафедрой


(подпись)

Ю.А. Ровенский
(Ф.И.О.)

Одобрено на заседании Совета ОНЦ «Финансы»
протокол № 3 от «22» мая 2019 г.,

Председатель


(подпись)

/Болвачев А.И./
(Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета Финансовый,
протокол № 11 от «24» мая 2019г.,

Председатель


(подпись)

О.Л. Шеметкова
(Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг»,

утверждены на заседании кафедры _____,

протокол № ____ от « ____ » _____ 201 ____ г.

Заведующий кафедрой

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено на заседании Совета ОНЦ « _____ »

протокол № ____ от « ____ » _____ 201 ____ г.

Председатель

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета _____,

протокол № ____ от « ____ » _____ 201 ____ г.

Председатель

(подпись)

(Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг»,

утверждены на заседании кафедры _____,

протокол № ____ от « ____ » _____ 201 ____ г.

Заведующий кафедрой

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено на заседании Совета ОНЦ « _____ »

протокол № ____ от « ____ » _____ 201 ____ г.

Председатель

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета _____,

протокол № ____ от « ____ » _____ 201 ____ г.

Председатель

(подпись)

(Ф.И.О.)

ЛИСТ РЕГИСТРАЦИИ ИЗМЕНЕНИЙ (АКТУАЛИЗАЦИИ)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг»,
утверждены на заседании кафедры «Финансовые рынки»,
протокол № 11 от «26» мая 2020г.

И.о. заведующего кафедрой _____

(подпись)

А.Ю. Бельянинов
(Ф.И.О.)

Одобрено на заседании Совета ОНЦ «Финансы»
протокол № 7 от «28» мая 2020г. г.

Председатель _____

(подпись)

/Болвачев А.И./
(Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета Финансовый,
протокол № 11 от «29» мая 2020г. г.

Председатель _____

(подпись)

О.Л. Шеметкова
(Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг»,
утверждены на заседании кафедры _____,

протокол № ____ от « ____ » _____ 201_ г.

И.о. заведующего кафедрой _____

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено на заседании Совета ОНЦ « _____ »
протокол № ____ от « ____ » _____ 201_ г.

Председатель _____

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета _____,
протокол № ____ от « ____ » _____ 201_ г.

Председатель _____

(подпись)

(Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг»,
утверждены на заседании кафедры _____,

протокол № ____ от « ____ » _____ 201_ г.

И.о. заведующего кафедрой _____

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено на заседании Совета ОНЦ « _____ »
протокол № ____ от « ____ » _____ 201_ г.

Председатель _____

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета _____,
протокол № ____ от « ____ » _____ 201_ г.

Председатель _____

(подпись)

(Ф.И.О.)

Карта обеспеченности дисциплины «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг» учебными изданиями и иными информационно-библиотечными ресурсами

ОНЦ/центр гуманитарной подготовки/кафедральный кластер «Финансы»

Кафедра «Финансовые рынки»

ОПОП ВО по направлению подготовки/специальности 38.03.01 Экономика

Уровень подготовки бакалавриат

№п/п	Наименование, автор	Выходные данные	Информация по НИБЦ им. академика Л.И. Абалкина		Количество экземпляров на кафедре (в лаборатории) (шт.)	Численность студентов в (чел.)	Показатель обеспеченности студентов литературой: = 1 (при наличии в ЭБС); или = (колонка 4/ колонка 7) (при отсутствии в ЭБС)
			количество печатных экземпляров в (шт.)	наличие в ЭБС (да/нет), название ЭБС			
1	2	3	4	5	6	7	8
Основная литература							
1	Инвестиции в 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. —	Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 409 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01818-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://biblio-online.ru/bcode/434189	×	да, ЭБС Юрайт	×	×	1
2	Инвестиции в 2 ч. Часть 2: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — 2-е	Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 382 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01820-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://biblio-online.ru/bcode/434190	×	да, ЭБС Юрайт	×	×	1

	изд., перераб. и доп. —						
3	Шарп, У. Ф. Investment : учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. —	Москва : ИНФРА-М, 2020. — XII, 1028 с. — (Университетский учебник: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-104754-5. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/1080428	*	да, ЭБС «Знаниум»	*	*	
1	Всего	3	*		*	*	1
Дополнительная литература							
1	Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. —	Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 514 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://biblio-online.ru/bcode/444713	*	да, ЭБС Юрайт	*	*	1
2	Финансовые рынки и институты : учебник для вузов / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. —	Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 336 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01273-6. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://biblio-online.ru/bcode/450069	*	да, ЭБС Юрайт	*	*	1
3	Ценные бумаги в коммерческом обороте: курс лекций : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / В. А. Белов.	Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 306 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-534-05424-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://biblio-online.ru/bcode/441537	*	да, ЭБС Юрайт	*	*	1

4	Аскинадз, В. М. Инвестиционный анализ : учебник для академического бакалавриата / В. М. Аскинадз, В. Ф. Максимова. —	Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 422 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-9637-1. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://ebooks.yurait.ru/codes/427135	*	да, ЭБС Юрайт	*	*	1
	Всего	4	*		*	*	1

Зав. кафедрой _____

(подпись)

Бельянинов А.Ю./
(ф.и.о.)

«02» марта 2020 г.

научно-информационная библиотека
имени академика Г.И. Ломоносова
ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова»

Согласовано:

Сотруфанова
Начальник отдела комплектования НИБЦ
« ____ » _____ 201 ____ г.

Александр *Петров*