

**Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА  
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ  
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

---

**Факультет Высшая школа финансов и менеджмента**

Кафедра корпоративных финансов, инвестиционного проектирования и оценки им.  
М.А. Лимитовского

УТВЕРЖДЕНА  
решением кафедры  
Протокол №6 от «07» сентября 2017  
г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.16 ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ**

направление подготовки  
38.03.02 Менеджмент

направленность (профиль)  
Финансовый менеджмент

квалификация: бакалавр

формы обучения: очно-заочная

Год набора –2018

Москва, 2017 г.

**Автор(ы)–составитель(и):**

к.э.н., доцент, доцент кафедры корпоративных финансов, инвестиционного проектирования и оценки им. М.А. Лимитовского \_\_\_\_\_ А.Ю. Аршавский

Заведующий кафедрой корпоративных финансов, инвестиционного проектирования и оценки им. М.А. Лимитовского

\_\_\_\_\_ к.ф.-м.н., доцент Минасян В.Б.

## СОДЕРЖАНИЕ

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	4
Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы.....	5
Содержание и структура дисциплины (модуля).....	6
Фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю).....	8
Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля).....	19
Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю).....	22
6.1. Основная литература.....	22
6.2. Дополнительная литература.....	22
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....	22
6.5. Интернет-ресурсы.....	22
Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы .....	22

**1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы**

1.1. Дисциплина Б1.В.16. «Основы инвестиционного анализа» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-4	Умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	ПК-4.2	Способность применять основные методы финансового менеджмента для управления оборотным капиталом
ПК-10.3	Владение навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления	ПК-10.3	Способность применять методы количественного анализа информации при построении экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления
ПК-16	Владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	ПК-16.2	Владение навыками оценки инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов

1.2. В результате освоения дисциплины Б1.В.16. «Основы инвестиционного анализа» у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)/ профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
	ПК-4.2	Знает методы анализа и оценки финансовых активов; методологические основы принятия инвестиционных решений в современных условиях; Способен применять методы анализа и оценки финансовых активов, на их основе обосновывать принимаемые инвестиционные

		<p>решения;</p> <p>Способен применять методы оптимизации структуры капитала и дивидендной политики в целях оценки объекта инвестирования</p> <p>Способен выполнять необходимые расчеты в процессе анализа и оценки финансовых активов, обоснования и презентации полученных результатов</p>
	ПК-16.2	<p>на уровне знаний: о современной теории о финансовых рынках, финансового планирования; о методологических основах инвестиционного анализа, о теоретико-методологических подходах к оценке объекта инвестирования;</p> <p>на уровне умений: применять полученные знания при анализе инвестиционного процесса, оценке объекта инвестирования, обосновании инвестиционного решения;</p> <p>на уровне навыков: применение основных методов инвестиционного анализа и финансового планирования для анализа и оценки объекта инвестирования, обоснования и презентации полученных результатов;</p>
	ПК-10.3	<p>Способен применять методы формирования и анализа информации при принятии управленческих финансовых и инвестиционных решений</p> <p>Способен осуществлять поиск, обработку и анализ информации для обоснования управленческих финансовых и инвестиционных решений;</p> <p>Выполняет необходимые расчеты и обосновывает их результаты при построении экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей</p>

## 2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.16. «Основы инвестиционного анализа» относится к блоку Б1 «Дисциплины (модули)». Код дисциплины (модуля) Б1.В.17 Дисциплина изучается на 3 курсе, в 6 семестре. Общая трудоемкость дисциплины 72/54 (2 ЗЕ).

Содержание курса служит основой для освоения курсов финансово-инвестиционного плана: «Теория портфеля», «Методы оценки бизнеса» и является логическим продолжением освоения дисциплин «Бизнес-планирование», «Финансовая математика», «Финансовые институты и фондовые рынки, ценные бумаги».

Количество академических часов, выделяемых на контактную работу с преподавателем составляет 32/24 часа, из них 16/12 – на лекционные занятия, 16/12 – на практические занятия, на самостоятельную работу обучающихся отводится 40/30 часов.

Формой промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом является зачет с оценкой.

### 3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

Таблица 1.

п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.	Форма текущего контроля успеваемости <sup>4</sup> , промежуточной аттестации					
			Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				
				Л	ЛР	ПЗ	КСР	СР
Очная форма обучения								
Тема 1	Основные понятия и предпосылки фундаментального анализа.	9/6,75	2/1,5	-	1/0,75	-	6/4,5	Лекция – О ПЗ – Т
Тема 2	Макроэкономический анализ	9/6,75	2/1,5	-	1/0,75	-	6/4,5	Лекция – О ПЗ – Т, ПАЗ
Тема 3	Основные экономические индикаторы и динамика фондового рынка.	12/9	2/1,5	-	2/1,5	-	8/6	Лекция – О ПЗ – Т, ПАЗ.
Тема 4	Отраслевой анализ и анализ предприятия.	14/10,5	4/3	-	4/3	-	6/4,5	Лекция – О ПЗ - Т
Тема 5	Доходный и сравнительный подходы к оценке справедливой стоимости компании.	14/10,5	4/3	-	4/3	-	6/4,5	Лекция – О ПЗ – Т, ПАЗ
Тема 6	Технический анализ финансовых инструментов	14/10,5	2/1,5	-	4/3	-	8/6	Лекция – О ПЗ – Т, ПАЗ.
	Промежуточная аттестация							Зачет с оценкой
	Всего:	72/54	16/12		16/12	-	40/30	

Примечание:

\* – при применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий в соответствии с учебным планом;

\*\* – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), контрольная работа (КР), коллоквиум (К), эссе (Э), реферат (Р), диспут (Д) и др.

### Содержание дисциплины (модуля)

Таблица 2.

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание тем (разделов)
Тема 1	Основные понятия и предпосылки фундаментального анализа.	Сравнение предмета исследования технического и фундаментального анализа. Гипотеза эффективности финансовых рынков. Формы эффективности. Этапы фундаментального анализа. Понятие справедливой рыночной стоимости и инвестиционные стратегии на фондовом рынке. Методы фундаментального анализа.
Тема 2	Макроэкономический анализ	Сравнение предмета исследования технического и фундаментального анализа. Гипотеза эффективности финансовых

		рынков. Формы эффективности. Этапы фундаментального анализа. Понятие справедливой рыночной стоимости и инвестиционные стратегии на фондовом рынке. Методы фундаментального анализа.
Тема 3	Основные экономические индикаторы и динамика фондового рынка.	Опережающие, запаздывающие и подтверждающие индикаторы. Основные индикаторы. ВВП. Рынок труда. Показатели производства. Снабжение и заказы. Показатели потребительского спроса. Жилищное строительство. Индексы доверия и делового оптимизма. Индексы цен. Построение индикаторов и их влияние на динамику фондового рынка. Построение индикаторов для российского фондового рынка.
Тема 4	Отраслевой анализ и анализ предприятия.	Схема отраслевого анализа. Жизненный цикл отрасли. Растущие, защитные и циклические отрасли и инвестиционные стратегии. Место и перспективы предприятия. Структура капитала. Корпоративное управление. Дивидендная политика. Оценка перспектив компании. Процесс выбора компаний. Получение информации о компаниях, проблемы работы со стандартной финансовой отчетностью.
Тема 5	Доходный и сравнительный подходы к оценке справедливой стоимости компании.	Оценка преимуществ и недостатков различных подходов к определению справедливой стоимости. Особенности доходного подхода. Оценка денежных потоков. Расчет WACC. Особенности расчета справедливой стоимости в российских условиях. Конструкция DCF в объяснении стоимости компаний и динамики фондовых индексов. Приемы в построении прогнозных денежных выгод от владения пакетами акций. Специфика аналитических показателей денежных выгод инвестирования.. Финансовые показатели анализа эффективности деятельности компаний. Методология построения мультипликаторов. Стоимостные и натуральные мультипликаторы. Допустимость использования мультипликаторного анализа.
Тема 6	Технический анализ финансовых инструментов	Теория Доу. Графический анализ. Чарты и их типы. Тренды. Основные фигуры разворота и продолжения. Численный анализ. Основные индикаторы. Основные осцилляторы.

#### 4. Материалы текущего контроля обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

##### 4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины «Б1.В.16. «Основы инвестиционного анализа» используются следующие методы текущего контроля и успеваемости обучающихся:

- при проведении занятий лекционного типа: опрос.
- при проведении занятий семинарского типа: тестирование; презентация и обсуждение результатов проектно-аналитического задания (ПАЗ).

4.1.2. Зачет с оценкой проводится с использованием тестирования.

## **4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.**

### **4.2.1. Опрос**

В конце лекционного занятия преподавателем проводится краткий опрос студентов по содержанию проведенного лекционного занятия. Цель проведения опроса – оценка степени восприятия и усвоения студентами лекционного материала в ходе лекционного занятия. Содержание вопросов определяется преподавателем в зависимости от его оценки поведения студентов во время лекционного занятия (слушали внимательно/невнимательно, не отвлекались/отвлекались в ходе изложения материала и т.п.). Количество задаваемых вопросов и количество опрашиваемых студентов определяется преподавателем по итогам лекционного занятия.

Ответы на задаваемые вопросы не оцениваются.

### **4.2.2. Тестирование**

Тестирование студентов проводится преподавателем, ведущим семинарское занятие в начале семинарского занятия. Цель тестирования – оценка степени освоения теоретического материала по теме семинара.

Тест содержит не более 10 вопросов.

#### ***ПРИМЕРЫ ТЕСТОВЫХ ЗАДАНИЙ ПО ТЕМАМ СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ*** (извлечения)

##### ***Тема 1. Основные понятия и предпосылки фундаментального анализа.***

Вопрос 1:

Укажите, что является объектом анализа в фундаментальном анализе:

Варианты ответа:

- А) рыночная цена обыкновенной акции
- Б) справедливая стоимость компании

Вопрос 2:

С помощью фундаментального анализа:

- А) определяется время (период) покупки-продажи ценных бумаг,
- Б) прогнозируется доход и будущая стоимость ценных бумаг,
- В) определяется динамика курсов ценных бумаг.

Вопрос 3:

Выберите положения, характеризующие фундаментальный анализ объекта инвестирования:

- А) базируется на всестороннем анализе состояния экономики в целом;
- Б) предполагает анализ только рынка ценных бумаг;
- В) требует глубокого анализа предприятия-эмитента;
- Г) включает микроэкономический анализ и макроэкономический анализ;

Вопрос 4:

Выберите положение, характеризующее соответствие инвестиционных целей:

- А) доходность и надежность прямо пропорциональны;
- Б) доходность и надежность обратно пропорциональны;
- В) доходность и надежность – независимые величины.

Вопрос 5:

Как называется основной метод изучения конъюнктуры биржевого рынка, основанный на фиксации любых сведений, происходящих на рынке ценных бумаг, когда аналитик изучает сообщения средств массовой информации, мнения специалистов, биржевые бюллетени, события экономической и политической жизни, которые имеют отношение или могут оказать какое-либо воздействие на развитие рынка ценных бумаг?

- А) технический анализ;
- Б) фундаментальный анализ;



- В) статистический анализ;
- Г) мониторинг.

### *Тема 2. Макроэкономический анализ*

Вопрос 1:

Напишите основные фазы экономического (делового) цикла

Вопрос 2:

Чем характеризуется фаза спада экономического (делового) цикла

Вопрос 3:

Напишите, чем характеризуются защитные отрасли

Вопрос 4:

Укажите, какая из перечисленных отраслей считается циклической отраслью:

- А) промышленность
- Б) производство медицинских препаратов
- В) коммунальное хозяйство

Вопрос 5:

Укажите, состояние какой отрасли сильно коррелирует с изменением процентной ставки:

- А) пищевая промышленность
- Б) банковские и финансовые услуги
- В) розничная торговли

### *Тема 3. Основные экономические индикаторы и динамика фондового рынка.*

Вопрос 1:

Укажите, какой из перечисленных экономических индикаторов относится к опережающим:

- А) прибыли корпораций
- Б) уровень безработицы
- В) темп прироста ВВП

Вопрос 2:

Укажите, какой из перечисленных экономических индикаторов относится к запаздывающим:

- А) средние процентные ставки по банковским кредитам
- Б) изменение денежной массы (M2)
- В) ключевая ставка Центрального банка

Вопрос 3:

На рынке финансовых активов под систематическим риском понимается:

- А) риск наступления события, которое может вызвать потерю доверия
- Б) оценка влияния рыночных условий на поведение финансового актива
- В) среднегодовая волатильность доходности финансового актива

Вопрос 4:

Укажите, какой из нижеперечисленных показателей характеризует меру систематического риска, присущего финансовому активу:

- А) только стандартное отклонение
- Б) только бета-коэффициент
- В) и стандартное отклонение и бета-коэффициент

Вопрос 5:

Могут ли одни и те же значения экономических индикаторов трактоваться по-разному на разных стадиях экономического (делового) цикла:

- А) да
- Б) нет

### *Тема 4. Отраслевой анализ и анализ предприятия.*

Вопрос 1:

Укажите верный ответ, ответив на вопрос: Какие предпосылки должны быть учтены при проведении фундаментального анализа компании:

- I) компания будет существовать в течение достаточно длительного периода времени
- II) сфера (предмет) деятельности компании не изменится в ближайшем будущем
- III) выручка компании будет постоянно увеличиваться в ближайшем будущем

Варианты ответа:

- A) верно I) и II)
- Б) верно I) и III)
- В) верно II) и III)
- Г) верно I) и II) и III)
- Д) верно только I)
- Е) верно только II)
- Ж) верно только III)
- З) верного ответа нет.

Вопрос 2:

Укажите, на основании какого рычага оценивается зависимость изменения прибыли компании от изменения выручки:

- A) финансовый рычаг
- Б) операционный рычаг

Вопрос 3:

Укажите, какой из перечисленных показателей применяется для расчета темпа устойчивого роста компании:

- A) доходность собственного капитала компании
- Б) средневзвешенная стоимость собственного капитала
- В) рентабельность продаж

Вопрос 4:

Две компании отличаются значениями мультипликатора собственного капитала. Укажите, у какой компании будет выше доходность собственного капитала по сравнению с доходностью активов:

- A) у компании с более высоким значением мультипликатора
- Б) у компании с более низким значением мультипликатора
- В) величина мультипликатора не влияет на соотношение доходности собственного капитала и доходности активов

Вопрос 5:

Укажите, на основании какого рычага оценивается влияние структуры капитала на изменение доходности собственного капитала:

- A) финансовый рычаг
- Б) операционный рычаг.

*Тема 5. Доходный и сравнительный подходы к оценке справедливой стоимости компании.*

Вопрос 1:

Какой из ниже перечисленных признаков наиболее характерен для недооцененных акций

- I) Устойчивое снижение цен акций
- II) Небольшое количество заявок на покупку акций
- III) Внутренняя стоимость акций больше их рыночной цены

Варианты ответа:

- A) Верно I) и II)
- Б) верно I) и III)
- В) верно II) и III)
- Г) верно I) и II) и III)
- Д) верно только I)
- Е) верно только II)

Ж) верно только III)

З) верного ответа нет.

Вопрос 2:

Укажите верный ответ, ответив на вопрос: для каких целей может использоваться показатель Р/Е:

I) Для расчета внутренней доходности вложений в акции одной отрасли

II) Для расчета дохода, приходящегося на одну акцию

III) Для предоставления возможности сравнивать акции компаний одной отрасли

Варианты ответа:

A) Верно I) и II)

Б) верно I) и III)

В) верно II) и III)

Г) верно I) и II) и III)

Д) верно только I)

Е) верно только II)

Ж) верно только III)

З) верного ответа нет.

Вопрос 3:

Высокие коэффициенты Р / Е имеют тенденцию указывать, что компания будет \_\_\_\_\_ (выберите один из вариантов), при прочих равных условиях.

A. быстро расти

B. расти с той же скоростью, что и средняя компания

C. медленно расти

D. не расти

Вопрос 4:

Наиболее подходящей ставкой доходности для использования при применении модели оценки FCFF является

A. Требуемая доходность собственного капитала

B. WACC

C. Безрисковая ставка

Вопрос 5:

(выберите верный вариант) \_\_\_\_\_ определяется как текущая стоимость всех денежных поступлений инвестору в акции.

A. Коэффициент выплаты дивидендов

B. Внутренняя стоимость

C. Рыночная капитализация

#### *Тема 6. Технический анализ финансовых инструментов*

Вопрос 1:

Укажите, что является задачей графического анализа:

A) выявление тенденции;

Б) выявление модели

Вопрос 2:

При явно выраженном возрастающем ценовом графике значения объема в этом же временном периоде также увеличиваются. Это свидетельствует о том, что на рынке:

A) сформировалась устойчиво растущая тенденция

Б) растущая тенденция обязательно сменится падающей

В) сложилось неопределенное состояние и о длительном росте цен нельзя говорить с уверенностью

Вопрос 3:

Если линия скользящей средней находится выше ценового графика, то тренд является:

A) восходящим

Б) нисходящим

В) боковым

Вопрос 4:

Если цены достигают своего максимального значения, после которого возможно изменение тенденции, то говорят, что на рынке наблюдается состояние:

А) перекупленности

Б) перепроданности

Вопрос 5:

Три аналитика изучают один и тот же график, при этом первый утверждает, что тенденция растет, другой – что она падает, а третий, что она ведет себя нейтрально (боковая тенденция). В данном случае:

А) двое из них выдают желаемое за действительное

Б) аналитики не имеют согласия по основным определениям тенденции

В) аналитики рассматривают разные временные тенденции

#### 4.2.3. Проектно-аналитическое задание

Проектно-аналитические задания выполняются по темам:

- тема 2. Макроэкономический анализ
- тема 3. Основные экономические индикаторы и динамика фондового рынка
- тема 5. Доходный и сравнительный подход к оценке справедливой стоимости компании
- тема 6. Технический анализ финансовых инструментов.

Целью выполнения проектно-аналитического задания является демонстрация студентом степени освоения теоретического материала по курсу и способности применения полученных теоретических знаний в практической деятельности.

Проектно-аналитическое задание выполняется группой студентов не менее 2-х и не более 4-х человек. Число студентов в группе зависит от степени сложности проектно-аналитического задания и объема используемой информации.

##### *Содержание проектно-аналитического задания по теме 2 «Макроэкономический анализ»*

Цель задания – выявление взаимосвязи между темпами прироста валового внутреннего продукта и темпами прироста конкретной отрасли, а также темпами прироста индекса ММВБ с темпами прироста конкретной отрасли.

Исходные данные берутся с сайта Росстата, а также сайта Национального исследовательского университета Высшая школа экономики в соответствии с распределением отраслей между студентами.

Результатом выполненного проектно-аналитического задания является графическое отображение темпов прироста валового внутреннего продукта, темпов прироста конкретной отрасли, а также темпов прироста индекса ММВБ.

Связи динамики конкретной отрасли с динамикой ВВП, динамики индекса ММВБ должны быть подтверждены расчетами соответствующих статистических показателей.

На основе выявленных взаимосвязей определить:

является ли отрасль запаздывающей/ опережающей или нейтральной по отношению к динамике ВВП;

является ли динамика индекса ММВБ запаздывающей/опережающей или нейтральной по отношению к динамике ВВП и динамике конкретной отрасли.

##### *Содержание проектно-аналитического задания по теме 3 «Основные экономические индикаторы и динамика фондового рынка.»*

Ознакомившись с приложенными материалами (циклические индикаторы России, циклические индикаторы России 2, циклические индикаторы США, сводный опережающий индекс ЦР ВШЭ), изучив соответствующую литературу, посмотрев конспект лекции по теме и поискав в Интернете аналогичную информацию, необходимо:

- А) выбрать интересный для вас индикатор;
- Б) привести его название, указать, что он отражает, раскрыть принцип (методику) его расчета, периодичность расчета;
- В) указать его направление по отношению к экономическому циклу (опережающий, соответствующий, запаздывающий)
- Г) постараться обосновать, почему выбранный индикатор имеет такое направление;
- Д) при возможности продемонстрировать направление индикатора графически. (примеры демонстрации направления индикатора см., <http://www.iep.ru/publikacii/298/showallbib.html> - индекс промышленного оптимизма ИЭП им. Е. Гайдара).

*Содержание проектно-аналитического задания по теме 5 «Доходный и сравнительный подходы к оценке справедливой стоимости компании»*

Цель задания – на основе модели дисконтированных дивидендов и дисконтированных денежных потоков рассчитать стоимость конкретной компании, а также мультипликаторы сравнительного подхода.

Конкретная компания задается преподавателем.

Конкретные мультипликаторы отбираются студентами самостоятельно с приведением своих аргументов в пользу выбранных.

В задании приводятся основные формулы, необходимые для выполнения расчетов и излагается экономическое содержание формулы.

Так как расчеты выполняются на основании реальных документов финансовой отчетности выбранной компании, то в материалах должны быть представлены все необходимые для расчетов документы.

В результате выполненных расчетов полученная оценка справедливой стоимости компании в обязательном порядке сравнивается с рыночной ценой акции выбранной компании и формулируется вывод о недооценке/переоценке акции.

*Содержание проектно-аналитического задания по теме 6 «Технический анализ финансовых инструментов.»*

Цель задания – на основе применения соответствующих методов технического анализа проанализировать динамику конкретной акции за заданные временные периоды расчета.

В результате выполненного анализа должна быть сформулирована рекомендация о направлении операции с данной акцией: покупать, продавать, держать.

### 4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации обучающихся.

#### 4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетен	Наименование этапа освоения компетенции
-----------------	--------------------------	-----------------------------	---

		ции	
ПК-4	Умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	ПК-4.2	Способность применять основные методы финансового менеджмента для управления оборотным капиталом
ПК-10.3	Владение навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления	ПК-10.3	Способность применять методы количественного анализа информации при построении экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления
ПК-16	Владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	ПК-16.2	Владение навыками оценки инвестиционных проектов с учетом роли финансовых рынков и институтов

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-4.2 Способность применять основные методы финансового менеджмента для управления оборотным капиталом	Знает методы анализа и оценки финансовых активов; методологические основы принятия инвестиционных решений в современных условиях; Способен применять методы анализа и оценки финансовых активов, на их основе обосновывать принимаемые инвестиционные решения; Способен применять методы оптимизации структуры капитала и дивидендной политики в целях оценки объекта инвестирования Способен выполнять	Применяет методы анализа и оценки финансовых активов, на их основе обосновывает принимаемые инвестиционные решения; Выполнил необходимые расчеты в процессе анализа и оценки финансовых активов, обосновал и презентовал полученные результаты; Обосновывает инвестиционные и финансовые решения в менеджменте недвижимости; Проводит анализ эффективности инвестиционных проектов по развитию объектов недвижимости В практической работе с помощью методов финансового менеджмента

	необходимые расчеты в процессе анализа и оценки финансовых активов, обоснования и презентации полученных результатов	оценивает активы и пассивы предприятия с целью принятия решения о возможности привлечения банковского финансирования
ПК-10.3 Способность применять методы количественного анализа информации при построении экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления	Способен применять методы формирования и анализа информации при принятии управленческих финансовых и инвестиционных решений Способен осуществлять поиск, обработку и анализ информации для обоснования управленческих финансовых и инвестиционных решений; Выполняет необходимые расчеты и обосновывает их результаты при построении экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей	Применены методы формирования и анализа информации при принятии управленческих финансовых и инвестиционных решений Осуществлен поиск, обработка и анализ информации для обоснования управленческих финансовых и инвестиционных решений; Выполнены расчеты и дано обоснование их результатов при построении экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей

#### 4.3.2. Типовые оценочные средства

##### Список вопросов для подготовки к зачету с оценкой:

1. Понятие справедливой рыночной стоимости на фондовом рынке.
2. Принципы проведения фундаментального анализа.
3. Конструкция DCF в объяснении стоимости компаний и динамики фондовых индексов.
4. Подход Грэхэма-Додда. Методы анализа рыночных тенденций: ретроспективный анализ, прогнозирование будущих трендов.
5. Основные макроэкономические индикаторы, определяющие динамику фондовых индексов.
6. Влияние делового цикла на поведение цен финансовых активов. Циклические экономические индикаторы.
7. Роль опережающих индикаторов.
8. Инфляционное влияние на цены акций (теория «перетекания») и группировка отраслей и компаний по инвестиционной привлекательности.
9. Задачи отраслевого анализа в рамках фундаментального анализа акций и облигаций.
10. Данные для отраслевого анализа. Классификация отраслей. Растущие, защитные и циклические отрасли и инвестиционные стратегии.
11. Процесс выбора акции (компаний) для инвестирования. Получение информации о компаниях, проблемы работы со стандартной финансовой отчетностью.
12. Традиционные и современные финансовые показатели анализа эффективности деятельности компаний.

13. Классические инвестиционные стратегии, строящиеся на анализе мультипликаторов. Подход Грэхэма –Ри и другие популярные инвестиционные стратегии.
  14. Страновые и отраслевые финансовые мультипликаторы и отслеживание их динамики.
  15. Обоснование выбора мультипликатора и требования к обработке данных.
  16. Коррекция мультипликаторов на отраслевую специфику, степень развития рынка капитала и специфические характеристики отдельных инвестиционных активов.
  17. Основные положения теории Чарльза Доу.
  18. Классификация методов технического анализа.
  19. Графическое отображение параметров рынка ценных бумаг. Графики и гистограммы. Правила построения графиков и гистограмм.
  20. Понятие тенденции. Основные виды тенденций.
  21. Линии тенденции и методы их построения.
  22. Понятие графической фигуры. Состоявшиеся и несостоявшиеся фигуры.
  23. Фигуры разворота тенденции «голова и плечи», двойные и тройные вершины и основания.
  24. Фигуры продолжения тенденции. Треугольники, прямоугольники.
  25. Понятие индикатора. Основные предпосылки построения индикаторов.
  26. Скользящие средние значения как основной вид индикаторов.
  27. Правила построения скользящих средних. Интерпретация скользящих средних.
  28. Вспомогательные индикаторы и их применение. Индикаторы объёма.
- Индикаторы рынка.
29. Понятие осциллятора. Основные предпосылки построения осцилляторов.
  30. Основные виды осцилляторов и их интерпретация.

#### Пример тестового задания для зачета с оценкой

	Укажите выбранный вариант ответа
1 Из нижеперечисленных укажите признак, наиболее характерный для недооцененных акций Ответы: А) Устойчивое снижение цен акций Б) Устойчивый рост цен акций В). Небольшое количество заявок на покупку акций Г). Внутренняя стоимость акций больше их рыночной цены	
2. Для каких целей может использоваться показатель Р/Е: А) Для сравнения рыночной стоимости акций одной отрасли Б) Для расчета дохода, приходящегося на одну акцию В) Для предоставления возможности сравнивать акции компаний одной отрасли	
3. Какое из утверждений наиболее близко характеризует смысл показателя Р/Е: А) показатель прибыльности компании Б) показатель срока окупаемости вложений в акцию при текущем уровне прибыли В) показатель рыночной капитализации компании	
4. Что из нижеперечисленного является признаком переоцененности акций компании при сравнении приведенных показателей с их среднеотраслевыми значениями (прочие показатели не учитываются): А) Более низкое значение Р/BV Б) Более высокое значение Р/Е	



В) Более высокое значение рентабельности собственного капитала	
5. Какому из ниже перечисленных показателей в наибольшей степени соответствует понятие справедливой стоимости компании? А) Капитализация компании Б) Текущая стоимость будущих доходов компании	
6. На каких исходных положениях базируется фундаментальный анализ? А). Анализируемая компания в будущем будет действующим предприятием Б). Предприятие имеет внутреннюю стоимость, которую можно определить путем анализа данных о компании В). В каждый момент внутренняя стоимость предприятия совпадает с его рыночной стоимостью	
7. Из нижеперечисленных укажите признак, наиболее характерный для недооцененных акций А) Устойчивое снижение цен акций Б) Небольшое количество заявок на покупку акций В) Внутренняя стоимость акций больше их рыночной цены	
8. Применение мультипликатора P/Res (цена/запасы) рекомендуется применять для компаний, деятельность которых зависит от: А) Стоимости товарных запасов на складе Б) Объема разведанных запасов природных ресурсов	
9. Каким образом публикуемые результаты фундаментального анализа влияет на форму эффективности рынка А) повышают форму эффективности рынка Б) понижают форму эффективности рынка	
10. Процесс фундаментального анализа при использовании подхода «сверху-вниз» начинается с: А) анализа финансового состояния компании Б) макроэкономического анализа	
11. Отрасли, которые характеризуются сильным влиянием показателей деловой активности на результаты их деятельности, относятся к: А) устойчивым Б) цикличным В) растущим	

### Шкала и критерии оценивая зачета с оценкой

<p>Применяет методы анализа и оценки финансовых активов, на их основе обосновывает принимаемые инвестиционные решения;</p> <p>Выполнил необходимые расчеты в процессе анализа и оценки финансовых активов, обосновал и презентовал полученные результаты;</p> <p>Обосновывает инвестиционные и финансовые решения в менеджменте недвижимости;</p> <p>Проводит анализ эффективности инвестиционных проектов по развитию объектов недвижимости</p> <p>В практической работе с помощью методов финансового менеджмента оценивает активы и пассивы предприятия с целью принятия решения о возможности привлечения</p>	40 баллов
---	-----------

<p>банковского финансирования</p> <p>Применены методы формирования и анализа информации при принятии управленческих финансовых и инвестиционных решений</p> <p>Осуществлен поиск, обработка и анализ информации для обоснования управленческих финансовых и инвестиционных решений;</p> <p>Выполнены расчеты и дано обоснование их результатов при построении экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей</p>	
<p>Применяет методы анализа и оценки финансовых активов, на их основе обосновывает принимаемые инвестиционные решения;</p> <p>Выполнил необходимые расчеты в процессе анализа и оценки финансовых активов, обосновал и презентовал полученные результаты;</p> <p>Обосновывает инвестиционные и финансовые решения в менеджменте недвижимости;</p> <p>Не всегда проводит анализ эффективности инвестиционных проектов по развитию объектов недвижимости</p> <p>Не всегда самостоятельно в практической работе с помощью методов финансового менеджмента оценивает активы и пассивы предприятия с целью принятия решения о возможности привлечения банковского финансирования</p> <p>Применены методы формирования и анализа информации при принятии управленческих финансовых и инвестиционных решений</p> <p>Осуществлен поиск, обработка и анализ информации для обоснования управленческих финансовых и инвестиционных решений;</p> <p>Не всегда выполнены расчеты и дано обоснование их результатов при построении экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей</p>	30 баллов
<p>Не применяет методы анализа и оценки финансовых активов, на их основе обосновывает принимаемые инвестиционные решения;</p> <p>Не в полном объеме выполнил необходимые расчеты в процессе анализа и оценки финансовых активов, не обосновал и презентовал полученные результаты;</p> <p>Не всегда самостоятельно обосновывает инвестиционные и финансовые решения в менеджменте недвижимости;</p> <p>Не всегда проводит анализ эффективности инвестиционных проектов по развитию объектов недвижимости</p> <p>Не всегда самостоятельно в практической работе с помощью методов финансового менеджмента оценивает активы и пассивы предприятия с целью принятия решения о возможности привлечения банковского финансирования</p>	20 баллов

<p>Применены методы формирования и анализа информации при принятии управленческих финансовых и инвестиционных решений</p> <p>Осуществлен поиск, обработка и анализ информации для обоснования управленческих финансовых и инвестиционных решений;</p> <p>Не всегда выполнены расчеты и дано обоснование их результатов при построении экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей</p>	
<p>выставляется студенту, если он представил менее чем 50% правильных ответов решения предложенных на зачете задач, при расчетах допускает грубые арифметические и методические ошибки</p>	0 баллов

### Шкала оценивания по дисциплине

Таблица 3.

Наименование темы (раздела)	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Оценка (баллы)
Основные понятия и предпосылки фундаментального анализа.	тестирование	Согласно шкале оценивания	3
Макроэкономический анализ	тестирование	Согласно шкале оценивания	3
	Проектно-аналитическое задание, презентация	Согласно шкале оценивания	8
Основные экономические индикаторы и динамика фондового рынка.	тестирование	Согласно шкале оценивания	3
	Проектно-аналитическое задание, презентация	Согласно шкале оценивания	8
Отраслевой анализ и анализ предприятия.	тестирование	Согласно шкале оценивания	3
Доходный и сравнительный подходы к оценке справедливой стоимости компании.	тестирование	Согласно шкале оценивания	3
	Проектно-аналитическое задание, презентация	Согласно шкале оценивания	8
Технический анализ финансовых инструментов	тестирование	Согласно шкале оценивания	3
	Проектно-аналитическое задание, презентация	Согласно шкале оценивания	8
Все темы	Высокая степень активности	Согласно шкале оценивания	10
Все темы	Ответ на все	Дифференцированный	40

	вопросы	зачет	
			100

Шкала перевода оценки знаний по 100-балльной системе в эквивалент пятибалльной системы приведена в таблице 4.

Таблица 4

#### Шкала перевода оценок

Баллы по 100-балльной системе	Пятибалльная система оценки
85-100 баллов	Отлично (зачет)
70-84 баллов	Хорошо (зачет)
50-69 баллов	Удовлетворительно (зачет)
49 балл и ниже	Неудовлетворительно (незачет)

#### 4.4. Методические материалы

##### *Критерии оценивания проектно-аналитического задания*

Предел длительности контроля		1 час.
Критерии оценки: соответствие содержания представленного материала полученному заданию; - глубина проработки материала; - правильность использованных формул; - корректность проведения расчетов и полученных на их основе результатов; - оформление проектно-аналитического задания; - качество презентации материала		мах 8 баллов
	- соответствие содержания представленного материала полученному заданию; - глубина проработки материала; - правильность использованных формул; - правильность расчетов; - оформление в соответствии с требованиями; - качество презентации материала на семинарском занятии	(8) баллов
	- соответствие содержания представленного материала полученному заданию; - глубина проработки материала невысокая ; - правильность использованных формул;	(6) баллов

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- расчеты произведены с небольшими арифметическими ошибками;</li> <li>- оформление не соответствует с требованиями;</li> <li>- качество презентации материала на семинарском занятии</li> </ul>	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- соответствие содержания представленного материала полученному заданию;</li> <li>- глубина проработки материала невысокая ;</li> <li>- использованных формул с ошибками;</li> <li>- расчеты сделаны м с ошибками;</li> <li>- оформление не соответствует требованиям;</li> <li>- презентации материала на семинарском занятии не произведена</li> </ul>	(4) баллов
	Не соответствует вышеперечисленным критериям	(0) баллов.

***Критерии оценивания тестовых заданий:***

№ п/п	Критерии оценивания	Баллы
1	Выполнено не менее 85% задания	3
2	Выполнено не менее 75% задания	2
4	Выполнено не менее 50% задания	1
6	Выполнено менее 50% задания	0

***Критерии оценивания активности на занятиях***

Активно участвует в обсуждении текущих вопросов изучаемого материала, демонстрирует самостоятельность суждений, участвует в дискуссиях, регулярно посещает занятия	10
Отвечает с помощью наводящих вопросов, не проявляет инициативу во время дискуссии, регулярно посещает занятия	7
Не участвует в обсуждении текущих вопросов изучаемого материала, не проявляет инициативу во время дискуссии, затрудняется ответить на поставленные вопросы, посещает большую часть занятий	5
Не регулярно посещает занятия, не участвует в обсуждении текущих вопросов изучаемого материала, не отвечает на поставленные вопросы	0

## **5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)**

### **Требования к содержанию проектно-аналитического задания**

Проектно-аналитическое задание является самостоятельной работой, в которой на основании соответствующей статистической информации выполняется экономический анализ соответствующих процессов.

В проектно-аналитическом задании должно быть:

раскрыта поставленная задача;

приведены основные формулы, необходимые для проведения расчетов,

выполнены необходимые расчеты;

в виде таблиц и графиков представлены результаты;

на основании выполненных расчетов изложены аргументированные выводы;

приведен список литературы и интернет-источников, использованных при выполнении проектно-аналитического задания.

Результаты выполненного проектно-аналитического задания представляются как в письменном виде, так и в виде презентации на семинарском занятии.

### **Требования к презентации выполненного проектно-аналитического задания**

#### **1. Структура презентации**

*Титульный слайд* включает: полное название образовательного учреждения, название презентации, город и год.

*Содержательные слайды* – слайды, содержащие основные элементы проектно-аналитического задания: цель ПАЗ, задачи, решаемые в ПАЗ, инструментарий, примененный для исследования в ПАЗ, основные результаты, полученные в процессе выполнения ПАЗ.

Количество содержательных слайдов определяется содержанием проектно-аналитического задания, но не должно превышать 7 слайдов.

Заключительный слайд содержит выводы, пожелания, список литературы и др.

#### **2.. Содержание презентации:**

Содержание презентации должно соответствовать проектно-аналитическому заданию, но не дублировать его. В презентацию выносятся основные положения задания, полученные результаты и сформулированные выводы. В своей презентации студент должен максимально полно изложить содержание выполненного проектно-аналитического задания, при этом не перегружая его второстепенными материалами.

Основное содержание слайдов – таблицы и графики. Студенту следует избегать тестовых слайдов. Комментарии к таблицам и слайдам представляются студентом в устной форме.

Презентация сопровождает проектно-аналитическое задание, но не заменяет его. Текстовое содержание презентации должно сопровождать определенные положения, озвученные докладчиком, но не повторять их слово в слово.

2. Продолжительность презентации – не более 10 минут.

### **Вопросы для самостоятельной подготовки к занятиям лекционного, практического (семинарского) типов по темам (разделам) дисциплины (модуля):**

1. Понятие справедливой рыночной стоимости на фондовом рынке.
2. Принципы проведения фундаментального анализа.
3. Конструкция DCF в объяснении стоимости компаний и динамики фондовых индексов.

4. Подход Грэхэма-Додда. Методы анализа рыночных тенденций: ретроспективный анализ, прогнозирование будущих трендов.
5. Основные макроэкономические индикаторы, определяющие динамику фондовых индексов.
6. Влияние делового цикла на поведение цен финансовых активов. Циклические экономические индикаторы.
7. Роль опережающих индикаторов.
8. Инфляционное влияние на цены акций (теория «перетекания») и группировка отраслей и компаний по инвестиционной привлекательности.
9. Задачи отраслевого анализа в рамках фундаментального анализа акций и облигаций.
10. Данные для отраслевого анализа. Классификация отраслей. Растущие, защитные и циклические отрасли и инвестиционные стратегии.
11. Процесс выбора акции (компаний) для инвестирования. Получение информации о компаниях, проблемы работы со стандартной финансовой отчетностью.
12. Традиционные и современные финансовые показатели анализа эффективности деятельности компаний.
13. Классические инвестиционные стратегии, строящиеся на анализе мультипликаторов. Подход Грэхэма –Ри и другие популярные инвестиционные стратегии.
14. Страновые и отраслевые финансовые мультипликаторы и отслеживание их динамики.
15. Обоснование выбора мультипликатора и требования к обработке данных.
16. Коррекция мультипликаторов на отраслевую специфику, степень развития рынка капитала и специфические характеристики отдельных инвестиционных активов.
17. Основные положения теории Чарльза Доу.
18. Классификация методов технического анализа.
19. Графическое отображение параметров рынка ценных бумаг. Графики и гистограммы. Правила построения графиков и гистограмм.
20. Понятие тенденции. Основные виды тенденций.
21. Линии тенденции и методы их построения.
22. Понятие графической фигуры. Состоявшиеся и несостоявшиеся фигуры.
23. Фигуры разворота тенденции «голова и плечи», двойные и тройные вершины и основания.
24. Фигуры продолжения тенденции. Треугольники, прямоугольники.
25. Понятие индикатора. Основные предпосылки построения индикаторов.
26. Скользящие средние значения как основной вид индикаторов.
27. Правила построения скользящих средних. Интерпретация скользящих средних.
28. Вспомогательные индикаторы и их применение. Индикаторы объема. Индикаторы рынка.
29. Понятие осциллятора. Основные предпосылки построения осцилляторов.
30. Основные виды осцилляторов и их интерпретация.

### **Требования к организации самостоятельной работы студентов при подготовке к аудиторным занятиям**

#### ***1. Подготовка к лекциям***

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его

нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Ежедневной учебной работе студенту следует уделять 9–10 часов своего времени, т.е. при шести часах аудиторных занятий самостоятельной работе необходимо отводить 3–4 часа. Каждому студенту следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

### ***2. Самостоятельная работа на лекции.***

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность студента. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим студентом. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

### ***3. Подготовка к семинарским занятиям.***

Подготовку к каждому семинарскому занятию каждый студент должен начать с ознакомления с планом семинарского занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованной к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений студенту необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме семинара и подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности студента свободно ответить на теоретические вопросы семинара, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ. Структура семинара в зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы может состоять из четырех-пяти частей:

1. Текущее тестирование по теме семинарского занятия.
2. Выступления с презентациями по проблеме семинара.
3. Обсуждение выступлений по теме – дискуссия.



4. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой.

5. Подведение итогов занятия.

Первая часть – тестирование примерной продолжительностью до 15 минут. Вторая часть — выступление студентов с презентациями выполненных проектно-аналитических заданий. Примерная продолжительность одной презентации — не более 7 минут. После презентаций следует их обсуждение – дискуссия. В ходе этого этапа семинарского занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность – до 15-20 минут. Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а затем идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на семинарском занятии преподаватель проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность – 15-20 минут. Подведением итогов заканчивается семинарское занятие. Студентам должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность — 5 минут.

#### **4. Работа с литературными источниками**

В процессе подготовки к семинарским занятиям, студентам необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у студентов свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем по каждой теме семинарского или практического занятия, что позволяет студентам проявить свою индивидуальность в рамках выступления на данных занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

### **6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)**

#### **6.1. Основная литература:**

1. Дамодоран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов. М.: Альпина Паблишер, 2016 <http://www.iprbookshop.ru/68013.html>
2. Лимитовский М.А, Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках, М.: Юрайт, 2017, <https://www.biblio-online.ru/book/46E3DAF4-2C61-4804-9C60-DB5396084A34>
3. Теплова Т.В. Инвестиции. М.: ЮРАЙТ, 2017 <https://www.biblio-online.ru/book/6B29165B-FA92-40E1-A686-D7A3026FAA56>

#### **6.2 Дополнительная литература:**

1. Рынок ценных бумаг: учебник для бакалавров./под общ.ред. Н.И.Берзон. 4-е изд. перераб. и доп. М.: Юрайт, 2017 <https://www.biblio-online.ru/book/FD95EEE2-F5E2-4D19-9EF7-A9AE2F8F8A1A>
2. Мэрфи Дж. Межрыночный технический анализ. Принципы взаимодействия финансовых рынков. М.: Альпина Паблишер, 2016

### **6.3 Интернет-ресурсы:**

1. [www.finam.ru](http://www.finam.ru) – информационный сайт компании «ФИНАМ»
2. [www.moex.com](http://www.moex.com) – информационный сайт Московской биржи
3. <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/> - персональный сайт проф. А. Дамодарана
4. [www.investopedia.com](http://www.investopedia.com) – интернет-энциклопедия по инвестиционному анализу.

## **7 Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы**

Занятия проводятся в учебных аудиториях, оснащенных рабочим местом преподавателя (стол, стул, кафедра), рабочими местами студентов (столы, стулья) по количеству студентов, доской меловой или белой для написания маркерами или флипчартом для бумаги большого формата, маркерами (красный, черный, зеленый, синий), губкой для досок, оборудованием для показа презентаций и слайдов (компьютер, проектор, экран).

Используется следующее программное обеспечение:

Microsoft Windows 10 LTSB 1607

Количество 2607

Правообладатель Microsoft Corporation

Дата покупки / продления 06.12.2016

Контракт 59/07-16/0373100037616000052-0008121-03

Продавец ООО «ЛАНИТ-Интеграция»

Покупатель РАНХиГС

Дата окончания 31.12.2017

Срок подписки 1 год / 3 года

Microsoft Office Professional 2016

Количество 2607

Правообладатель Microsoft Corporation

Дата покупки / продления 06.12.2016

Контракт 59/07-16/0373100037616000052-0008121-03

Продавец ООО «ЛАНИТ-Интеграция»

Покупатель РАНХиГС

Дата окончания 31.12.2017

Срок подписки 1 год / 3 года

Acrobat Professional Academic Edition License Russian

Multiple Platforms (Adobe, 65258631AE01A00)

Количество 50

Правообладатель Adobe

Дата покупки / продления 03.04.2017

Контракт #15/08-17

Продавец SoftLine

Покупатель РАНХиГС

Дата окончания 03.04.2018