

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

Институт управления и регионального развития
Факультет маркетинга и международного сотрудничества
(наименование института/факультета)

Кафедра «Финансы и страхование»
(наименование кафедры)

УТВЕРЖДЕНА

Ученым советом ФИММ

протокол от «05» сентября 2018 г. № 4

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Б1.В.ДВ.02.02 Анализ финансовых рынков
(индекс, наименование дисциплины (модуля), в соответствии с учебным планом)

направление подготовки (специальность)
38.04.02 «Менеджмент»

(код, наименование направления подготовки (специальности))

«Риск - менеджмент и страховой бизнес»
направленность (профиль)
Квалификация выпускника: МАГИСТР
(квалификация)

Форма обучения – очно-заочная
(форма(ы) обучения)

Год набора 2019

Москва 2018г.

Автор–составитель: Захаров Игорь Васильевич

Д. Э. Н. _____
(ученая степень и(или) ученое звание, должность) (наименование кафедры)

Заведующий кафедрой

«Финансы и страхование» Д.Э.Н. _____ А. С. Миллерман
(наименование кафедры) (ученая степень) подпись (Ф.И.О.)

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	4
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы.....	4
3. Содержание и структура дисциплины	5
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине	8
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	13
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	14
6.1. Основная литература.....	
6.2. Дополнительная литература.....	
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....	
6.4. Нормативные правовые документы.....	
6.5. Интернет-ресурсы.....	
6.6. Иные источники.....	
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	15

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

1.1. Дисциплина Б1.В.ДВ.02.02 «Анализ финансовых рынков» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

- владением методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде (ПК-5) - ПК 5.2 2 этап;

1.2. В результате освоения дисциплины у магистрантов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)/трудовые или профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
Владеть методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде	ПК-5.2 2 этап	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - классические подходы к анализу ценных бумаг, включающие поэтапный анализ макросреды, отраслевой специфики и компаний; - традиционные инвестиционные стратегии работы на финансовом рынке; - способы проведения исследований финансовых рынков стран переходной экономики; - основные концепции, объясняющие формирование «пузырей» на финансовых рынках; - концепцию эффективности финансовых рынков Ю. Фамы и возможности ее тестирования; - альтернативные концепции, описывающие поведение инвесторов и фондовых рынков; - традиционные инвестиционные стратегии работы на финансовом рынке (на основе рыночных мультипликаторов <i>PE</i>, <i>PEG</i>, <i>PEGY</i> и других).
		<p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - самостоятельно проводить анализ ценных бумаг, основываясь на финансовой отчетности и скорректированных аналитических показателях (<i>EBITDA</i>, <i>NOPAT</i>, <i>EVA</i>), статистических данных отраслей и индикаторах макроэкономической динамики; - сопоставлять рынки и отдельные компании по инвестиционной привлекательности на основе мультипликаторного метода с учетом специфики развивающихся рынков капитала.
		<p>владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками выявления инвестиционно

		привлекательных публичных компаний на развивающихся рынках капитала с учетом низкой ликвидности и сегментированности рынков, а также высоких политических рисков; - навыками экономического и стратегического анализа для принятия управленческих решений; - методикой построения организационно-управленческих моделей.
--	--	--

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Объем дисциплины

Количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем – 36, включая 18 академических часов лекции и 18 академических часов практических занятий (семинаров). На самостоятельную работу обучающихся предусмотрено - 36 академических часа. Общая трудоемкость дисциплины – 3 зачетных единицы.

Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.ДВ.02.02 «Анализ финансовых рынков» является дисциплиной по выбору вариативной части общенаучного цикла программы магистерской подготовки «Риск-менеджмент и страховой бизнес».

Содержание курса является логическим продолжением курсов «Современный менеджмент», «Математические основы финансового менеджмента», «Финансовая среда и предпринимательские риски» и служит основой для изучения в дальнейшем дисциплин учетной и финансовой направленности.

Изучается в соответствии с учебным планом во втором семестре 1 курса магистерской программы. Освоение дисциплины опирается на минимально необходимый объем теоретических знаний в области теории организации, а также на приобретенные ранее умения и навыки принятия управленческих решений.

Дисциплина реализуется после изучения курса «Современный менеджмент». Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом – экзамен.

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости **, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л/ЭО, ДОТ*	ЛР/ЭО, ДОТ*	ПЗ/ЭО, ДОТ*	КС Р		
Очная форма обучения								
Тема 1	Основные понятия и предпосылки фундаментального анализа.	6	1		1		2	К, О, Д, Т
Тема 2	Два направления проведения фундаментального анализа: «сверху-вниз»	6	1		1		2	К, О, Д, Т

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости**, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л/ЭО, ДОТ*	ЛР/ ЭО, ДОТ*	ПЗ/ ЭО, ДОТ*	КС Р		
Очная форма обучения								
	и «снизу- вверх».							
Тема 3	Рыночные мультипликаторы в фундаментальном анализе.	8	2		2		4	К, О, Д, Т
Тема 4	Моделирование положения инвестора и ценообразование финансовых активов	8	2		2		4	К, О, Д, Т
Тема 5	Конструкция портфельных моделей и модификации с учетом возможностей формирования параметров и недиверсифицированной позиции инвесторов.	8	2		2		4	К, О, Д, Т
Тема 6	Модели одностороннего риска в прогнозировании цен финансовых активов.	8	2		2		4	К, О, Д, Т
Тема 7	Моделирование страновых рисков для развивающихся рынков.	8	2		2		4	К, О, Д, Т
Тема 8	Исследования поведения цен на финансовые активы на российском рынке.	8	2		2		4	К, О, Д, Т
Тема 9	Фундаментальный анализ в направлении «снизу-вверх». Специфические инвестиционные стратегии.	6	2		2		4	К, О, Д, Т
Тема 10	Инвестиционные стратегии текущего дохода. Влияние политики распределения прибыли и денежного потока компаний-эмитентов на рыночную динамику.	6	2		2		4	К, О, Д, Т
Промежуточная аттестация		36						Экзамен
Всего:		108	18		18		36	36

Примечание:

– формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), контрольная работа (КР), коллоквиум (К), эссе (Э), реферат (Р), диспут (Д) и формы промежуточной аттестации: Экзамен (Экз.)

Содержание дисциплины (модуля)

Тема 1. Основные понятия и предпосылки фундаментального анализа.

Понятие справедливой рыночной стоимости и инвестиционные стратегии на фондовом рынке. Многообразие показателей в рамках рыночного видения публичной компании. Конструкция DCF в объяснении стоимости компаний и динамики фондовых индексов.

Тема 2. Два направления проведения фундаментального анализа: «сверху-вниз» и «снизу-вверх».

Подход Грэхэма-Додда. Методы анализа рыночных тенденций: ретроспективный анализ, прогнозирование будущих трендов. Традиционная значимость анализа макроэкономической динамики. Основные макроэкономические индикаторы, определяющие динамику фондовых индексов. Деловой цикл. Циклические экономические индикаторы. Инструменты прогнозирования. Роль опережающих индикаторов. Инфляционное влияние (теория «перетекания») и группировка отраслей и компаний по инвестиционной привлекательности. Задачи отраслевого анализа. Ключевые отраслевые факторы. Конкурентный анализ Портера. Жизненный цикл отрасли. Данные для отраслевого анализа. Классификация отраслей. Растущие, защитные и циклические отрасли и инвестиционные стратегии. Повышение значимости отраслевого прогнозирования и третье направление в фундаментальном анализе. Процесс выбора компаний. Получение информации о компаниях, проблемы работы со стандартной финансовой отчетностью. Структура владельцев капитала. Анализ деятельности компании (продукция, производство, снабжение, сбыт). Производственные показатели. Традиционные и современные финансовые показатели анализа эффективности деятельности компаний (ROCE, ROIC, cash ROIC, индекс эффективности, скорректированные показатели с учетом активов интеллектуального капитала). Значимость нефинансовых показателей в построении инвестиционных стратегий (оценка корпоративного управления компании).

Тема 3. Рыночные мультипликаторы в фундаментальном анализе.

Классические инвестиционные стратегии, строящиеся на анализе мультипликаторов. Подход Грэхэма – Ри и другие популярные инвестиционные стратегии. Страновые и отраслевые финансовые мультипликаторы и отслеживание их динамики. Обоснование выбора мультипликатора и требования к обработке финансовых данных. Коррекция мультипликаторов на отраслевую специфику (значимость интеллектуального капитала), степень развития рынка капитала и специфические характеристики отдельных инвестиционных активов. Рекомендации по построению алгоритма выявления недооцененных и переоцененных акций по мультипликаторам.

Тема 4. Моделирование положения инвестора и ценообразование финансовых активов

Переход от будущего потребления инвестора к уровню благосостояния и конструкции промежуточных моделей. Сопоставление моделей.

Тема 5. Конструкция портфельных моделей и модификации с учетом возможностей формирования параметров и недиверсифицированной позиции инвесторов.

Критика конструкции CAPM и традиционно формируемых параметров. Реализованная рыночная доходность и гипотетическая. Модели фундаментальных факторов в рамках гипотетического метода. Динамика волатильности рынков акций и облигаций и модификация конструкции CAPM. Проблема обоснования меры систематического риска.

Значимость отраслевого и лагированного бета. Фундаментальные факторы прогнозирования бета. Переход к многофакторным моделям: конструирование ключевых факторов для развитых и развивающихся рынков.

Тема 6. Модели одностороннего риска в прогнозировании цен финансовых активов.

Выводы Хогана и Ворена. Модель Бауа и Линденберга (*BL-beta*). Модель Харлоу и Рэй (*HR-beta*). Модель Эстрады DCAPM (*E-beta*). Результаты эмпирических исследований для развивающихся рынков.

Тема 7. Моделирование страновых рисков для развивающихся рынков.

Основные характеристики развивающихся рынков капитала (сегментированность и низкая ликвидность, высокие политические риски, доступ для иностранного капитала).

Модификация конструкции CAPM: от глобальной модели к скорректированной локальной и гибридной. Модель Эрба, Харви и Висканта. Индекс инвестиционной доступности.

Структурные подвижки в экономике и ценообразование финансовых активов.

Информационные эффекты на развивающихся рынках.

Тема 8. Исследования поведения цен на финансовые активы на российском рынке. Многофакторные модели для российского рынка. Значимость специфических рисков (например, качества корпоративного управления)

Тема 9. Фундаментальный анализ в направлении «снизу-вверх». Специфические инвестиционные стратегии.

Значимость эффекта «восприятия» информации (модель Чена, 2001). Учет фондовым рынком новостной информации по компаниям-эмитентам ценных бумаг (новости об исполнении ожиданий по прибыли, инвестиционным решениям, включая капитальные вложения и инновационные инвестиции). Концепция устойчивого развития и инвестиционные стратегии на развитом рынке. Значимость качества корпоративного управления и оптимизации структуры собственности для инвестиционных стратегий на развивающихся рынках.

Тема 10. Инвестиционные стратегии текущего дохода. Влияние политики распределения прибыли и денежного потока компаний-эмитентов на рыночную динамику.

Поведение справедливой (фундаментальной) цены акции и наблюдаемых рыночных цен (котировок) акций на изменения в дивидендной политике. Изменения в макроэкономических условиях хозяйствования и влияние дивидендной политики на стоимость (подвижки в налоговом законодательстве и регулировании и реакция цены на дивиденды - Grullon and Michaely, 2000). Рыночные реакции на инициацию денежных дивидендов ((Asquith, Mullins 1983) и на прекращение денежных выплат (Michaely, Thaler, Womack 1995), на выкуп акций. Реакция рынка облигаций на изменения в дивидендной политике. Модель Дихлона и Джонсона (1994). Институциональные различия по странам и влияние дивидендов на рыночную динамику. Особенности реакции оценок собственного капитала на развивающемся рынке (Mitton, 2006), (A. Al-Twaijry, 2007). Учет специфических характеристик компаний при анализе влияния изменения дивидендной политики на цены акций: влияние жизненного цикла и размера (Frankfurter and Gong, 1993), (Aivazian et al, 2003)), феномен специфических отраслевых рисков производителей продуктов питания, парфюмерной продукции, химического производства (Stephen & all, 1993), специфика растущих компаний (Higgins, 1981), качество корпоративного управления в компании (Mitton, 2004). Детерминанты прогнозирования изменения дивидендной политики на развивающихся рынках. Тестирование теории настроений рыночных инвесторов (феномен дивидендной премии Бейкера и Верглера).

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

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

4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.ДВ.02.02 «Анализ финансовых рынков» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

– при проведении занятий лекционного типа:

Опрос

– при проведении занятий семинарского типа:

Диспут

– при проведении практических занятий:

Беседа

4.1.2. Экзамен проводится с применением следующих методов:
Промежуточная аттестация проводится в форме Экзамена

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся.

Перечень заданий для самостоятельной работы и проведения текущего контроля.

Виды самостоятельной внеаудиторной работы, самостоятельное изучение разделов курса, повторение лекционного материала и материала учебников, подготовка к практическим занятиям, текущему контролю.

Самостоятельная работа студентов магистратуры по дисциплине Б1_В.ДВ.2.2 «Анализ финансовых рынков»

К самостоятельной работе относятся:

- **индивидуальное занятие** - слушатель работает один над конкретным заданием во внеаудиторное время;
- **консультация**, если она проводится преподавателем во внеаудиторное время;;
- **тестирование**, если оно проводится в индивидуальном режиме во внеаудиторное время;
- **анализ деловых ситуаций**, если он осуществляется слушателем самостоятельно во внеаудиторное время с подготовкой письменного отчета и с участием в обсуждении ситуации в аудитории
- **подготовка** устных докладов, презентаций;
- **поиск информации** по теме с ее последующим устным представлением в аудитории, письменным изложением или использованием для выполнения конкретного задания, расчета;
- **индивидуальные и групповые исследовательские проекты**: поиск информации; обобщение и анализ информации.

4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.

4.3.1. Формируемые компетенции

- владением методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде (ПК-5) ПК-5.2 2 этап.

4.3.2 Типовые оценочные средства

Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена. Экзамен включает ответы на вопросы.

Список вопросов для подготовки к экзамену.

1. Понятие справедливой рыночной стоимости и инвестиционные стратегии на фондовом рынке.
2. Многообразие показателей в рамках рыночного видения публичной компании.
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. Деловой цикл. Циклические экономические индикаторы.
7. Инструменты прогнозирования. Роль опережающих индикаторов.
8. Инфляционное влияние (теория «перетекания») и группировка отраслей и компаний по инвестиционной привлекательности.
9. Задачи отраслевого анализа. Ключевые отраслевые факторы.
10. Конкурентный анализ Портера. Жизненный цикл отрасли.

11. Данные для отраслевого анализа. Классификация отраслей.
12. Растущие, защитные и циклические отрасли и инвестиционные стратегии.
13. Повышение значимости отраслевого прогнозирования и третье направление в фундаментальном анализе.
14. Процесс выбора компаний. Получение информации о компаниях, проблемы работы со стандартной финансовой отчетностью.
15. Структура владельцев капитала.
16. Анализ деятельности компании
17. Производственные показатели.
18. Традиционные и современные финансовые показатели анализа эффективности деятельности компаний.
19. Значимость нефинансовых показателей в построении инвестиционных стратегий.
20. Классические инвестиционные стратегии, строящиеся на анализе мультипликаторов. Подход Грэхэма –Ри и другие популярные инвестиционные стратегии.
21. Страновые и отраслевые финансовые мультипликаторы и отслеживание их динамики.
22. Обоснование выбора мультипликатора и требования к обработке финансовых данных.
23. Коррекция мультипликаторов на отраслевую специфику, степень развития рынка капитала и специфические характеристики отдельных инвестиционных активов.
24. Моделирование положения инвестора и ценообразование финансовых активов.
25. Конструкция портфельных моделей и модификации с учетом возможностей формирования параметров и недиверсифицированной позиции инвесторов.
26. Критика конструкции CAPM и традиционно формируемых параметров.
27. Реализованная рыночная доходность и гипотетическая.
28. Модели фундаментальных факторов в рамках гипотетического метода.
29. Динамика волатильности рынков акций и облигаций и модификация конструкции CAPM.
30. Проблема обоснования меры систематического риска.
31. Значимость отраслевого и лаггированного бета.
32. Фундаментальные факторы прогнозирования бета.
33. Переход к многофакторным моделям: конструирование ключевых факторов для развитых и развивающихся рынков.
34. Модели одностороннего риска в прогнозировании цен финансовых активов.
35. Основные характеристики развивающихся рынков капитала.
36. Модификация конструкции CAPM: от глобальной модели к скорректированной локальной и гибридной.
37. Модель Эрба, Харви и Висканта. Индекс инвестиционной доступности.
38. Структурные подвижки в экономике и ценообразование финансовых активов.
39. Информационные эффекты на развивающихся рынках.
40. Влияние поведения цен на финансовые активы на российском рынке.
41. Многофакторные модели для российского рынка.
42. Значимость специфических рисков.
43. Значимость эффекта «восприятия» информации (модель Чена, 2001).
44. Учет фондовым рынком новостной информации по компаниям-эмитентам ценных бумаг.
45. Концепция устойчивого развития и инвестиционные стратегии на развитом рынке.
46. Значимость качества корпоративного управления и оптимизации структуры собственности для инвестиционных стратегий на развивающихся рынках.
47. Поведение справедливой (фундаментальной) цены акции и наблюдаемых рыночных котировок акций на изменения в дивидендной политике.

48. Изменения в макроэкономических условиях хозяйствования и влияние дивидендной политики на стоимость (подвижки в налоговом законодательстве и регулировании и реакция цены на дивиденды - Grullon and Michaely, 2000).
49. Рыночные реакции на инициацию денежных дивидендов ((Asquith, Mullins 1983) и на прекращение денежных выплат (Michaely, Thaler, Womack 1995), на выкуп акций.
50. Реакция рынка облигаций на изменения в дивидендной политике. Модель Дихлона и Джонсона (1994).
51. Институциональные различия по странам и влияние дивидендов на рыночную динамику.
52. Особенности реакции оценок собственного капитала на развивающемся рынке (Mitton, 2006), (A. Al-Twaijry, 2007).
53. Учет специфических характеристик компаний при анализе влияния изменения дивидендной политики на цены акций: влияние жизненного цикла и размера (Frankfurter and Gong, 1993), (Aivazian et al., 2003)).
54. Феномен специфических отраслевых рисков производителей продуктов питания, парфюмерной продукции, химического производства (Stephen & all, 1993).
55. Специфика растущих компаний (Higgins, 1981), качество корпоративного управления в компании (Mitton, 2004).
56. Детерминанты прогнозирования изменения дивидендной политики на развивающихся рынках.
57. Тестирование теории настроений рыночных инвесторов (феномен дивидендной премии Бейкера и Верглера).

Шкала оценивания.

Оценочным средством промежуточной аттестации является накопительная оценка результатов выполнения текущего контроля по дисциплине.

Максимальный накопленный балл, который может быть достигнут студентом по дисциплине (включая зачет), **составляет 100 баллов**. Конечный балл, набранный студентом в течение семестра, определяется суммированием полученных баллов по следующим позициям:

	Вид работы	максимально возможный набранный балл
1.	работа на лекциях - посещение - опрос-контроль	$0,5б. * 8л. = 4б.$ $0,5б. * 8л. = 4б.$
2.	работа на практических занятиях - посещение - опрос - практические задания	$1б. * 8пр. = 8б.$ $1б. * 8пр. = 8б.$ $6б. * 4з. = 24б.$
3.	экзамен	0-30б.

Для определения конечной оценки по дисциплине набранные студентом баллы переводятся из 100-бальной шкалы в 5-бальную по следующей схеме:

от 0 до 50 включительно	от 51 до 69 включительно	от 70 до 84 включительно	от 85 до 100 включительно
«неудовлетворительно» - 2	«удовлетворительно» - 3	«хорошо» - 4	«отлично» - 5

4.4. Методические материалы

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций проводятся в соответствии с Уставом Академии (утв. Постановлением Правительства Российской Федерации от 12.05.2012 г. N 473), Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации студентов в РАНХиГС (утв. Приказом ректора от 25.01.2012 г. № 01-349; изм. от 07.06.2013 г.), Порядком организации и проведения практики студентов, осваивающих в РАНХиГС образовательные программы высшего образования – программы бакалавриата, программы специалитета, программы магистратуры (утв. Приказом ректора от 11.05.2016 г. №01-2212).

В части обеспечения освоения дисциплины обучающимся предоставляется раздаточный материал по темам дисциплины.

Процедура оценивания знаний, умений и навыков, обеспечивающих формирование компетенций, предусмотренных освоением дисциплины, включает:

- проведение тестирования на основе тестов, включающих теоретические вопросы и расчетные примеры;
- проведение опроса по ключевым вопросам, охватывающем содержание дисциплины

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для обеспечения освоения дисциплины обучающиеся учебным планом предусмотрена самостоятельная работа и практические занятия.

Виды самостоятельной внеаудиторной работы:

- самостоятельное изучение разделов курса,
- повторение лекционного материала и материала учебников,
- подготовка к практическим занятиям,
- подготовка к текущему контролю.

В части обеспечения освоения дисциплины обучающимся предоставляется раздаточный материал по темам дисциплины.

Процедура оценивания знаний, умений и навыков, обеспечивающих формирование компетенций, предусмотренных освоением дисциплины, включает:

- проведение тестирования на основе тестов, включающих теоретические вопросы и расчетные примеры;
- проведение опроса по ключевым вопросам, охватывающем содержание дисциплины.

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. Шарп У.Ф., Александер Г. Дж., Бэйли Дж. В. Инвестиции. – М.: Инфра-М, 1998.
2. Дамодоран А. Инвестиционная оценка. М.: Альпина бизнес-букс, 2005.
3. Теплова Т.В. Эффективный финансовый директор. М.:ЮРАЙТ, 2008
4. МакЛафлин Д.Дж. Ценные бумаги: как добиться высоких доходов. Приложение к учебнику «Основы инвестирования». – М.: Дело, 1999.
5. Джон Дж. Мэрфи. Технический анализ фьючерсных рынков: теория и практика. М.: ИД «ЕВРО», 2004.
6. Колби Р. Энциклопедия технических индикаторов рынка. М.: Альпина Бизнес Букс, 2004.
7. Демарк Томас Р. Технический анализ – новая наука. М.: Диаграмма, 2001.

8. Томас Н. Булковски, Полная энциклопедия графических ценовых моделей. М.: «Омега-Л», «И-трейд», 2006.
9. Найман Эрик. Малая энциклопедия трейдера. М.: Альпина Паблишер, 2002.
10. Элдер А. Как играть и выигрывать на бирже. Психология. Технический анализ. Контроль над капиталом. М.: Диаграмма, 2001.
11. Дорси Томас Дж. Метод графического анализа «крестики-нолики». М.: ИК «Аналитика», 2001.
12. Лука К., Применение технического анализа на мировом валютном рынке Forex. М.: ИД «ЕВРО», 2003.

6.2. Дополнительная литература.

1. Моррис Грегори Л. Японские свечи: Метод анализа акций и фьючерсов, проверенный временем. М.: Альпина Паблишер, 2001.
2. Джон Дж. Мэрфи. Визуальный инвестор. Как определять тренды. М.: Диаграмма, 2004.
3. Нисон Стив. Японские свечи: графический анализ финансовых рынков. М.: Диаграмма, 1998.
4. Пректор Р., Фрост А. Дж. Волновой принцип Эллиотта. Ключ к пониманию рынка. М.: Альпина Паблишер, 2001.
5. Фишер Р. Трейдинг по Фибоначчи. Практические приемы и методы. М.: Евро, 2002.
6. Хьюджик Дж. Модель, цена и время. Применение теории Ганна в системах торговли. М.: ИК «Аналитика», 2000.
7. Швагер Дж. Технический анализ. М.: Альпина Паблишер, 2001.

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.

Захаров И. В. Рабочая программа дисциплины Б1_В.ДВ.2.21 «Анализ Финансовых рынков». Направление подготовки (специальность) 38.04.02 «Менеджмент». «Риск - менеджмент и страховой бизнес». – М., РАНХ и ГС, 2017.

6.4. Нормативные правовые документы.

1. № 4015-1 от 27.11.1992 Закон Российской Федерации Об организации страхового дела в Российской Федерации
2. № 51-ФЗ от 30.11.1994 Федеральный закон Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)
3. № 14-ФЗ от 26.01.1996 Федеральный закон Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) гл.48
4. № 132-ФЗ от 24.11.1996 Федеральный закон Об основах туристской деятельности в Российской Федерации ст.ст. 9,10,14,17-17.6
5. № 60-ФЗ от 19.03.1997 Федеральный закон Воздушный кодекс Российской Федерации ст.ст. 131-135
6. № 52-ФЗ от 28.03.1998 Федеральный закон органов по контролю за оборотом наркотических средств и психотропных веществ, сотрудников учреждений и органов уголовно-исполнительной системы
7. № 102-ФЗ от 16.07.1998 Федеральный закон Об ипотеке (залоге недвижимости) ст. 31

6.5. Интернет-ресурсы.

1. Сервер органов государственной власти Российской Федерации. – www.gov.ru
2. Официальный сайт Президента Российской Федерации. – president.kremlin.ru
3. Официальный сайт Правительства Российской Федерации. – www.government.gov.ru

4. Официальный сайт Счетной палаты Российской Федерации. – www.ach.gov.ru.
5. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации. – www.minfin.ru
6. Официальный сайт Федеральной налоговой службы. – www.nalog.ru.
7. Официальный сайт Федеральной таможенной службы. – www.customs.ru.
8. – Официальный сайт Минэкономразвития РФ. www.economy.gov.ru
9. Сайт Росбизнесконсалтинг www.rbc.ru

6.6. Иные источники

1. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. – www.cbr.ru.
2. Официальный сайт Пенсионного фонда Российской Федерации. – www.pfrf.ru.
3. Официальный сайт Фонда социального страхования Российской Федерации. – www.fss.ru.
4. Официальный сайт Федерального фонда обязательного медицинского страхования. – www.ffoms.ru.
5. Сервер группы Всемирного банка <http://www.worldbank.org.ru>
6. Сервер Международного валютного фонда <http://www.imf.org>

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

7.1. Список учебно-лабораторного оборудования:

- персональный компьютер с выходом в Интернет;
- мультимедийный проектор.

Информационные справочные системы:

Научная библиотека РАНХиГС. URL: <http://lib.ranepa.ru/>;

Научная электронная библиотека eLibrary.ru. URL: <http://elibrary.ru/defaultx.asp>;

Национальная электронная библиотека. URL: www.nns.ru;

Российская государственная библиотека. URL: www.rsl.ru;

Российская национальная библиотека. URL: www.nnir.ru;

Электронная библиотека Grebennikon. URL: <http://grebennikon.ru/>;

Электронно-библиотечная система Издательства «Лань». URL: <http://e.lanbook.com>;

Электронно-библиотечная система ЮРАЙТ. URL: <http://www.biblio-online.ru/>.

7.2. Программные, технические и электронные средства обучения и контроля знаний слушателей:

Microsoft Excel.