Приложение 10 ОП ВО

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА

Автор: к.э.н., доцент, доцент кафедры корпоративных финансов, инвестиционного проектирования и оценки им. М.А. Лимитовского А.Ю. Аршавский
Код и наименование направления подготовки: 38.03.02 Менеджмент
Профиль: Финансовый менеджмент
Квалификация (степень) выпускника: бакалавр
Форма обучения: очная

Цель освоения дисциплины:

Сформировать компетенции

- ПК-16 Владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов
- 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-10 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.

План курса:

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.
Макроэкономический анализ и динамика фондового рынка. Два направления проведения фундаментального анализа: «сверху-вниз» и «снизу- вверх». Деловой цикл и влияние его на динамику фондового рынка. Макроэкономические факторы, влияющие на динамику фондового рынка. Процентные ставки, инфляция, потребительские ожидания, цены на сырье, политическая стабильность. Страновой риск.

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.

Формы текущего контроля и промежуточной аттестации:

В ходе реализации дисциплины 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).

Промежуточная аттестация проводится в форме: экзамена

Основная литература:

1. Дамодоран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов. М.: Альпина Паблишер, 2014 http://www.iprbookshop.ru/68013.html
2. Лимитовский М.А, Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках, М.: Юрайт, 2014, https://www.biblio-online.ru/book/46E3DAF4-2C61-4804-9C60-DB5396084A34
3. Теплова Т.В. Инвестиции. М.: ЮРАЙТ, 2014 https://www.biblio-online.ru/book/6B29165B-FA92-40E1-A686-D7A3026FAA56