Приложение 10 ОП ВО

**АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.ОД.18. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ**

**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

**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. Теория жизненного цикла Азизеса. Конкурентные силы Портера. Кривая консолидации ATKearney. Классификация отраслей. Растущие, защитные и циклические отрасли и инвестиционные стратегии.

Место и перспективы предприятия. Производство, снабжение и сбыт. Оценка конкурентоспособности, планов предприятия, научно-исследовательской деятельности. 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. Структура владельцев капитала и стоимость. Традиционные и современные финансовые показатели анализа эффективности деятельности компаний (ROCE, ROIC, cash ROIC, спред и индекс эффективности).

Методология построения мультипликаторов. Стоимостные и натуральные мультипликаторы. Ошибки, проводимые при сравнительном анализе. 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 Б1.В.ОД.18 Инвестиционный анализ 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: зачет с оценкой**

**Основная литература:**

1. Дамодоран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов. М.: Альпина Паблишер, 2014
2. Теплова Т.В. Инвестиции. М.: ЮРАЙТ, 2013
3. Мэрфи Дж. Межрыночный технический анализ. Принципы взаимодействия финансовых рынков. М.: Альпина Паблишер, 2012