

Министерство образования и науки Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Кубанский государственный университет»
Экономический факультет

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе,
качеству образования,
первый проректор



Иванов А.Г.

« 28 » июня 2016 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
Б1.В.03 ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ**

Направление	38.04.08 Финансы и кредит
Направленность (профиль)	Финансовые рынки и финансовый инжиниринг
Программа подготовки	Академическая
Форма обучения	Заочная
Квалификация (степень) выпускника	Магистр

Краснодар 2016

1 Цели и задачи изучения дисциплины

1.1 Цель дисциплины:

Цель состоит в изучение роли и возможностей использования фундаментального анализа для прогнозирования ценовой динамики на примере организованного рынка в системе продвижения товаров и услуг, выявление особенностей технологической инфраструктуры определяющих тенденции биржевого рынка, а также формирование у студентов знаний и умений, позволяющих моделировать явления на фондовом рынке и проводить численные расчеты необходимые для осуществления инвестиционной деятельности.

1.2 Задачи дисциплины:

- 1) познание понятий и терминов фундаментального анализа;
- 2) рассмотрение методологических основ фундаментального анализа с выделением основных гипотез;
- 3) изучение истории развития методик осуществления фундаментального анализа;
- 4) выявление основных факторов определяющих «справедливую» цену финансовых активов

1.3 Место дисциплины в структуре ООП ВО

Дисциплина «Фундаментальный анализ фондовых рынков» относится к вариативной части Блока 1 «Дисциплины (модули)» учебного плана по направлению 38.04.08 «Финансы и кредит» (квалификация (степень) «магистр») «Финансовые рынки и финансовый инжиниринг», 1 года обучения магистерской программы «Финансы и кредит», читается в первом семестре 5 курса.

Дисциплина опирается на знания и навыки, приобретенные в результате изучения дисциплин: «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты» «Организация исследовательской деятельности».

Знания, полученные при освоении дисциплины, применяются в процессе изучения таких дисциплин как: Финансовый анализ (продвинутый уровень)», «Глобализация финансовых рынков», «Оценка деятельности эмитента»; «Зарубежные финансовые рынки», а так же при прохождении преддипломной практики и написании магистерской диссертации и в последующей практической деятельности.

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

Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся профессиональных компетенций (ПК)

№ п.п.	Индекс компет енции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	уметь	владеть

№ п.п.	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	уметь	владеть
1	ПК -4	Способностью провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне	<p>- существующие экономические риски в системе фондового рынка;</p> <p>- теоретические основы прогноза динамики финансово-экономических показателей, формирующихся в системе фондового рынка</p>	- составлять и обосновывать прогноз динамики основных показателей в рамках фундаментального анализа.	- навыками проведения анализа для выявления рисков на обосновании прогноза цены, доходности финансовых инструментов фондового рынка
2	ПК -12	способностью руководить разработкой краткосрочной и долгосрочной финансовой политики и стратегии развития организаций, в том числе финансово-кредитных и их отдельных подразделений на основе критериев финансово-экономической эффективности, а также финансовой политики публично-правовых образований	- критерии финансово-экономической эффективности, а также финансовой политики публично-правовых образований	- руководить разработкой долгосрочной финансовой политики в области инвестиционных решений на основе показателей финансово-экономической эффективности	- навыками разработки финансовой стратегии на фондовом рынке на базе показателей финансово-экономической эффективности

2. Структура и содержание дисциплины

2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет __3__ зач.ед. (108 часов), их распределение по видам работ представлено в таблице

Вид учебной работы		Всего часов	Курс (Часы)
			5
Контактная работа (всего), в том числе:			
Аудиторные занятия (всего)		12	12
Занятия лекционного типа		2	2
Занятия семинарского типа (семинары, практические занятия)		10	10
Лабораторные занятия		-	-
Иная контактная работа		0,2	0,2
Самостоятельная работа (всего), в том числе		51	51
Курсовая работа		-	-
Проработка учебного (теоретического) материала		20	20
Выполнение индивидуальных и коллективных заданий (подготовка сообщений, презентаций)		10	10
Подготовка к текущему контролю		21	21
Вид промежуточной аттестации (экзамен)		8,7	8,7
Общая трудоёмкость	час	108	108
	В том числе контактная работа	12,2	12,2
	зач. ед.	3	3

2.2 Структура дисциплины:

Распределение видов учебной работы и их трудоёмкости по разделам дисциплины.

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов			
		Всего	Аудиторная работа		Внеаудиторная
			Л	ПЗ	
1	2	3	4	5	7
1.	Инструменты финансового рынка: сущность, особенности обращения	13	1	2	10
2.	Основные направления инвестиционного анализа на финансовом рынке	13	1	2	10
3.	Теоретические основы фундаментального анализа	12	-	2	10
4.	Фундаментальные корпоративные ценности	12	-	2	10
5.	Теории состояния рынка	13	-	2	11
	<i>Всего</i>		2	10	51

2.3 Содержание разделов дисциплины:

2.3.1 Занятия лекционного типа

№	Наименование раздела	Содержание раздела	Форма текущего контроля

1	2	3	4
1.	Инструменты финансового рынка: сущность, особенности обращения	Изучение фондовых инструментов и особенностей их обращения в системе фондового рынка. Долевые инструменты и перераспределение собственности. Альтернативные способы организации долгового финансирования.	Контрольные вопросы
2.	Основные направления инвестиционного анализа на финансовом рынке	Сущность и необходимость инвестиционного анализа. Взаимодействие имеющихся методологических принципов в рамках принятия инвестиционного решения. Особенности проведения инвестиционного анализа на фондовом рынке.	Контрольные вопросы
3.	Теоретические основы фундаментального анализа	Основные гипотезы фундаментального анализа: гипотеза колеблющихся средних, гипотеза информационной эффективности	Контрольные вопросы

2.3.2 Занятия семинарского типа

№	Наименование раздела	Тематика практических занятий (семинаров)	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Инструменты финансового рынка: сущность, особенности обращения	Изучение фондовых инструментов и особенностей их обращения в системе фондового рынка. Долевые инструменты и перераспределение собственности. Альтернативные способы организации долгового финансирования.	Вопросы к дискуссии
2.	Основные направления инвестиционного анализа на финансовом рынке	Сущность и необходимость инвестиционного анализа. Взаимодействие имеющихся методологических принципов в рамках принятия инвестиционного решения. Особенности проведения инвестиционного анализа на фондовом рынке.	Доклад, деловая игра
3.	Теоретические основы фундаментального анализа	Основные гипотезы фундаментального анализа: гипотеза колеблющихся средних, гипотеза информационной эффективности	Доклад
4.	Фундаментальные корпоративные ценности	Справедливая стоимость, приведенная стоимость, дисконтирование экономическая добавленная стоимость, оценка величины чистых активов	Вопросы к дискуссии Расчетные задания
5.	Теории состояния рынка	Теория соотношения подъема и спада или теория «ширины рынка», теория временно проданных акций или теория суммарной короткой позиции, теория неполного количества акций, гипотеза случайного движения, теория объема торговли, теория эффективного рынка.	Доклад

2.3.3 Лабораторные занятия – не предусмотрены

2.3.4 Примерная тематика курсовых работ (проектов) – курсовые проекты не предусмотрены

2.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

№	Вид СРС	Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины по выполнению самостоятельной работы
1	2	3
1	Самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий, подготовка к практическим занятиям, дискуссиям и т.д.)	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утв. на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
2	Подготовка РГЗ	Методические указания по выполнению расчетно-графических заданий (сост. Литвинский К.О.). Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya

Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа,

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

3. Образовательные технологии

Целью изучения данной дисциплины является овладение, как необходимыми теоретическими основами прогнозирования на фондовом рынке с помощью инструментария фундаментального анализа, так и практическими навыками:

- использование основных теорий в области поведенческих финансов;
- организации и проведения аналитических процедур включая расчеты необходимых коэффициентов, использования моделей и т.д.;
- интерпретации полученных результатов, выявления направлений развития и прогнозирование движения курсовой стоимости;
- формирование необходимой информационной базы для учета влияния когнитивных особенностей и поведения инвесторов на специфический риск финансовых инструментов;

Основная цель лекций – научить теоретическим основам поведенческих финансов, раскрыть его особенности в контексте инструментария прогнозирования на фондовом рынке, как методологической основы проведения анализа в рамках принятия и осуществления инвестиционных решений.

Основная задача, решаемая в рамках практических занятий – формирование навыков необходимых для осуществления аналитических процедур в рамках выбранной методики.

Таблица - Интерактивные образовательные технологии

Семестр	Вид занятия	Используемые интерактивные образовательные технологии	Количество часов
В	Л	«Проблемная» лекция, с элементами дебатов по	1
		Дискуссия по основной научной проблеме	2
	ПР	Презентация докладов Деловая групповая игра	2 1
<i>Итого:</i>			6

4. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

4.1 Фонд оценочных средств для проведения текущей аттестации

4.1.1 Примерные контрольные вопросы

- 2 Перечислите основные фондовые инструменты
- 2 Назовите особенности их обращения
3. Охарактеризуйте роль долевых инструментов в перераспределении собственности

4.1.2 Примерные вопросы для дискуссии

Тема 1 : Инструменты финансового рынка: сущность, особенности обращения

- 1 Особенности изучения фондовых инструментов
- 2 Особенности обращения инструментов в системе фондового рынка.
3. Долевые инструменты и перераспределение собственности.
4. Альтернативные способы организации долгового финансирования

5. Возможности использования фондовых инструментов в условиях внешних ограничений

4.1.3 Примерные темы докладов

Тема 1 : Инструменты финансового рынка: сущность, особенности обращения

1. Структура финансового рынка и особенности обращения инструментов.
2. Роль и место фондового рынка в системе финансового, отражение инструментальной структуры на перспективах развития.
3. Порядок определения рыночной цены инструментов на фондовом рынке
4. Особенности выявления цены на долевые инструменты.
5. Отражение дивидендной политики на внутренней стоимости акций. Модель Гордона
6. Влияние структуры капитала на определение справедливой стоимости акций.
7. Структура собственников, наличие аффилированных лиц, институциональных инвесторов как факторы, определяющие внутреннюю стоимость акций
8. Соотношение риска и дохода у классических инструментов
9. Понятие «недооцененности» и «переоцененности» на рынке производных финансовых инструментов.
10. Сущности и необходимость прогнозирования на фондовом рынке

4.1.3 Комплект заданий для выполнения расчетных заданий

Тема 4 : Фундаментальные корпоративные ценности

Задание 1.

Используя приведенные ниже формулы, рассчитайте указанные показатели для любых трех российских компаний из одной отрасли, акции которых котируются на фондовой бирже. На основании сравнительного анализа сделайте выводы о внутренней стоимости ценных бумаг

Капитализация - рыночная цена компании. Рассчитывается по следующей формуле:

$$Cap=(\text{кол-во акций})\cdot(\text{цена 1 акции})$$

P/E – пожалуй, самый популярный коэффициент, показывающий за сколько лет компания окупит саму себя, если мы купим ее по текущей рыночной стоимости. Формула:

$$P/E=(\text{капитализация})/(\text{чистая прибыль})$$

Большинство участников рынка справедливо считают, что компании с низким P/E являются недооцененными. Однако некоторые участники рынка считают компании с высоким P/E наиболее перспективными и быстрорастущими. В последнем случае, на мой взгляд, стоит обратить особое внимание на рентабельность капитала (ROE) компании.

E/P,% – доходность акции, коэффициент, обратный показателю P/E. Формула:

$$E/P(\%)=((\text{чистая прибыль})\cdot 100\%)/(\text{капитализация})$$

Во-первых, показатель E/P можно сравнивать, к примеру, с доходностью облигаций или инфляцией.

Во-вторых, в случаях, когда прибыль значительно ниже капитализации показатель P/E «зашкаливает», поэтому на графиках это выглядит не удобочитаемым. E/P удобочитаем в любом случае.

В-третьих, в случае, когда компания показывает убыток, то показатель P/E перестает быть актуальным, в отличие от E/P.

Подробнее о коэффициентах P/E и E/P в статье «Коэффициент P/E и доходность акций»

P/S - Этот показатель часто используется в сравнительном анализе, причем чаще всего в том случае, когда, полученная прибыль компании не соответствует действительности (например, в результате переоценки стоимости основных средств).
Формула:

$$P/S = (\text{капитализация}) / (\text{выручка})$$

По показателю P/S нельзя сравнивать компании разных отраслей. Среди компаний одной отрасли наиболее привлекательной считается компания с низким P/S.

P/B или P/Bv – этот показатель показывает, насколько рыночная стоимость компании (капитализация) отлична от балансовой стоимости (стоимость всех активов за вычетом долгов).
Формула:

$$P/B = (\text{капитализация}) / (\text{акционерный капитал})$$

ROE, % – рентабельность капитала. Формула:

$$ROE(\%) = ((\text{чистая прибыль}) * 100\%) / (\text{акционерный капитал})$$

Задание 2.

Номинальная цена акции АО - 100 р., текущая рыночная цена - 60 р. Компания выплачивает квартальный дивиденд в размере 12 р. на одну акцию. Определите текущую доходность акции; рассчитайте доходность операции с акцией, если через 2 года инвестор продал ее за 75 р.

Задание 3.

Определите показатель *Eps* и размер нераспределенной прибыли АО, если его прибыль после выплаты налогов и дивидендов по привилегированным акциям составляет 650 тыс. р., число обыкновенных акций - 50 тыс. шт. Компания выплатила дивиденды по обыкновенным акциям в размере 8 р. на одну акцию. Определите показатель *P/E* этой акции, если ее рыночная цена 100 р. О чем свидетельствует показатель *P/E*? Рассчитайте потенциальное значение *P/E*, если аналитик прогнозирует в будущем получение дохода в размере 15 р. на одну акцию. На сколько процентов увеличился доход и на сколько процентов сократится срок окупаемости, цены акции?

Задание 4.

О чем свидетельствуют показатели стоимости чистых активов компании и коэффициент β ? В чем заключается капитализация? Имеются две акции, коэффициент β для которых равен 1,3 и 0,7 соответственно. Цена какой акции поднимется больше, чем повышение цен на рынке?

Задание 5.

Определите внутреннюю стоимость акции, если дивиденд за истекший год составил 50 р., прогнозируемый темп прироста дивиденда - 10 %, ставка дисконтирования - 14 %. Чему будет равна стоимость акции, если инвестор планирует владеть акцией 3 года и продать ее в конце 3-го года за 800 р.?

Задание 6.

Уставный капитал АО - 600 тыс. р.; АО выпустило 1000 обыкновенных акций, 500 привилегированных акций и 500 облигаций Номинал всех ценных бумаг одинаков. По итогам работы за год прибыль к распределению между акционерами составила 200 тыс. р. Определите, кто из держателей ценной бумаги получит больший доход, если ставка по облигациям -15%, дивиденд по привилегированным акциям – 20%. Каковы доходы по каждой из этих ценных бумаг?

4.1.4 Деловая игра

1. Тема: Основные направления инвестиционного анализа на финансовом рынке

В рамках деловой игры, рассматриваются основные направления инвестиционного анализа на финансовом и в частности на фондовом рынках, а именно: технический анализ, поведенческие финансы, рейтинговые оценки, на основании сравнения всех перечисленных направлений с фундаментальным анализом.

2. Концепция игры: Игра проводится среди всех магистрантов направления финансы и кредит, не смотря на то, является ли фундаментальный анализ предметом их изучения, возможно также привлечение студентов старших курсов. Магистранты условно делятся на две группы одна группа «активные зрители», она формируется из тех участников, которые с данным предметом непосредственно в процессе обучения не соприкасаются, другая группа условно назовем ее «Фронт-мены» состоит из магистрантов изучающих данный предмет.

3. Роли: Магистранты, не являющиеся зрителями, заранее произвольно выбирают для себя одну из трех возможных ролей и таким образом формируются команды: Команда «Фундаментальный анализ vs технический анализ», «Фундаментальный анализ vs поведенческие финансы», «Фундаментальный анализ vs кредитные рейтинги». Задача игроков выявить в этом противопоставлении как можно больше достоинств фундаментального анализа и ярко презентовать их «Активным зрителям».

4. Ожидаемый результат: более подробное изучение направлений инвестиционного анализа на финансовом рынке на основании сравнительного подхода в ходе самостоятельной подготовки к деловой игре, формирование умения работать в команде, аргументировать свое мнение, доводить его до других участников.

4.2 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

Вопросы к экзамену

1. Анализ внешних (международных) экономических и политических факторов, как уровень фундаментального анализа
2. Анализ внутренних факторов, относящихся к предприятию-эмитенту, как уровень фундаментального анализа
3. Анализ положения дел в государстве, где размещается предприятие-эмитент, как уровень фундаментального анализа
4. Анализ природных факторов, как уровень фундаментального анализа
5. Анализ развития отрасли как обязательный модуль осуществления фундаментального анализа
6. Анализ текущего состояния дел и перспектив отрасли, где работает предприятие-

эмитент, как уровень фундаментального анализа

7. Анализ чувствительности, факторы чувствительности для долевых и долговых инструментов

8. Влияние дивидендной политики на внутреннюю стоимость акций

9. Влияние структуры собственности на внутреннюю стоимость компании

10. Внутренняя стоимость как системообразующий элемент фундаментального анализа количественного анализа финансовых рынков

11. Достоинства и недостатки фундаментального анализа

12. Жизненный цикл отрасли и инвестиционные перспективы.

13. Задачи и подходы фундаментального анализа

14. Затратный подход. Балансовая, ликвидационная и восстановительная стоимость акции.

15. Затратный подход. Балансовая, ликвидационная и восстановительная стоимость акции.

16. Информационная среда проведения фундаментального анализа и ее влияние на достоверность результатов, направления ее развития

17. Использование кредитных рейтингов в рамках проведения фундаментального анализа долговых инструментов

18. Исторические данные как основа проведения прогностических мероприятий на фондовом рынке

19. Классификация фундаментальных событий на основании методика Э. Наймана

20. Классификация фундаментальных факторов по степени их влияния на фондовый и валютный рынок

21. Классический фундаментальный анализ рынка ценных бумаг: инвестиционные критерии (прибыль на акцию, дивиденды на акцию, соотношение P/e и т.д.)

22. Классический фундаментальный анализ рынка ценных бумаг: коэффициенты финансовой устойчивости

23. Классический фундаментальный анализ рынка ценных бумаг: коэффициенты рентабельности

24. Классический фундаментальный анализ рынка ценных бумаг: коэффициенты ликвидности

25. Классический фундаментальный анализ рынка ценных бумаг: коэффициенты деловой активности

26. Критика пассивного фундаментального подхода. Дополнение фундаментального анализа, анализом обратной связи в системе «Объект - фактор – объект - ценная бумага».

27. Методологические основы фундаментального анализа

28. Методы фундаментального анализа: анализ на основе чистой текущей стоимости

29. Модель случайных (колеблющихся) гипотез и понятие эффективности информации

30. Новейшие методы фундаментальный анализ рынка ценных бумаг: комплексный показатель ликвидности предприятия

31. Объект и предмет фундаментального анализа фондового рынка

32. Определение стоимости компании методом дисконтированных потоков наличности

33. Определение стоимости компании методом дисконтированных потоков наличности

34. Определение стоимости компании методом приведенной стоимости

35. Определение стоимости компании методом экономической добавленной стоимости

36. Основные направления инвестиционного анализа

37. Основные положения фундаментального анализа

38. Особенности проведения макроэкономического анализа в рамках

фундаментальной оценки в РФ

39. Особенности проведения фундаментального анализа методом «Сверху-вниз» или «Нисхождение»

40. Особенности проведения фундаментального анализа методом «Снизу - вверх» или «Сортировка»

41. Практическое использование результатов фундаментального анализа

42. Проблемы типологии при проведении фундаментального анализа на фондовом рынке

43. Роль фундаментальных факторов, как фундаментальных рамочных условий

44. Состав и классификация фундаментальных факторов с позиций существующих подходов к фундаментальному анализу

45. Стратегия повышения стоимости как реализация внутренней стоимости активов

46. Стратегия роста как стратегия инвестиционной деятельности

47. Стратегия роста как стратегия инвестиционной деятельности

48. Теоретические основы фундаментального анализа

49. Теории состояния финансового рынка

50. Типология фундаментальных факторов по количеству «волн» воздействия и по длительности проявления

51. Типология фундаментальных факторов по объекту отнесения.

52. Типология фундаментальных факторов по порядку раскрываемости

53. Типология фундаментальных факторов по радиусу и типу воздействия на объект

54. Типология фундаментальных факторов по степени популярности среди инвесторов и по частоте воздействия

55. Типология фундаментальных факторов по степени соотносимости между собой

56. Транспарентность и достоверность как обязательные условия проведения фундаментального анализа и особенности их проявления в настоящее время в России и в мире

57. Финансовые мультипликаторы (P/E; P/S; EV/EBITDA; P/B и др.) и их роль в оценке инвестиционной привлекательности акции.

58. Фундаментальные корпоративные ценности

59. Фундаментальные оценки состояния экономики: ВВП, увеличение заказов, процентные ставки, ликвидность

60. Фундаментальные оценки состояния экономики: ВВП, увеличение заказов, процентные ставки, ликвидность

5. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

1. Цибулькинова, В.Ю. Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг : учебное пособие / В.Ю. Цибулькинова ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Томский Государственный Университет Систем Управления и Радиоэлектроники (ТУСУР). - Томск : Эль Контент, 2013. - 226 с. : ил. - Библиогр.: 213-214. - ISBN 978-5-4332-0097-5 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=480526>

2. Соколова, Е.А. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : / Е.А. Соколова, Е.В. Козина, А.И. Майоров. — Электрон. дан. — Пенза : ПензГТУ (Пензенский государственный технологический университет), 2013. — 44 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=62731

1.2 Дополнительная литература

1. Анализ и прогнозирование инвестиционных процессов. Хрестоматия / Под редакцией: Сергеев С. И. М.: Московский государственный университет экономики,

статистики и информатики, 2005. - 111 с. ISBN: 5-7764-0500-9

<http://www.biblioclub.ru/book/90652/>

2. Аршавский А.Ю. Берзон Н.И. Галанова А.В. Касаткин Д.М. - Рынок ценных бумаг. Учебник для вузов - <http://e.lanbook.com/>

3. Смирнов, И.Ф. Оценка ценных бумаг [Электронный ресурс] : . — Электрон. дан. — СПб. : ИЭО СПбУУиЭ (Институт электронного обучения Санкт-Петербургского университета управления и экономики), 2013. — 435 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=64072

5.3 Периодические издания

Журналы «Рынок ценных бумаг», «Финансы и кредит».

6 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.

Официальный сайт Банка России <http://www.cbr.ru>,

Официальный сайт Министерства финансов <http://www.minfin.ru>,

Информационная база <http://www.garant.ru>,

Информационная база <http://www.consultant.ru>,

Информационное Агентство Росбизнесконсалтинг <http://www.rbk.ru>,

Официальный сайт журнала «Эксперт» и Рейтингового агентства «Эксперт» <http://expert.ru>,

Информационный портал <http://www.banki.ru>,

Образовательный портал Coursera <https://www.coursera.org>,

Банковская бизнес-школа ПрофБанкинг <http://www.profbanking.com>.

7 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

Обучающиеся дисциплине «Фундаментальный анализ на фондовом рынке» посещают лекционные, практические семинарские занятия, осуществляют самостоятельную работу в форме подготовки к дискуссии и тестированию, докладов, задач и расчетно-графических заданий и презентаций по результатам проведенного исследования.

Оптимально организованная самостоятельная работа бакалавров предусматривает логически увязанную последовательность действий и состоит из следующих компонентов: 1) ознакомление с РПД дисциплины, подбор учебной и научно-практической литературы из рекомендованных списков; 2) изучение собранных методических материалов, которое необходимо начать до начала лекционных занятий для адекватного понимания представляемой лектором информации; 3) в ходе посещения лекций и работы на семинарских занятиях регулярная оценка степени усвоения материала и постоянное расширение своих познаний теоретического и практического характера; 4) при необходимости получения дополнительной учебной информации обращение к лектору для подбора необходимой актуальной литературы, имеющейся в периодических научно-практических изданиях; 5) в процессе выполнения практических заданий проявление творческого подхода, не ограниченного рамками, обозначенными в задании; 6) четкое соблюдение графика самостоятельной работы и в полной мере выполнение объема научно-практического исследования, на основе использования рекомендованного методического инструментария; 7) в случае получения оригинального эффективного результата проведенного исследования в соответствии с рекомендациями преподавателя осуществление подготовки научных статей, работ для участия в студенческих конференциях и конкурсах.

Самостоятельная работа студента в процессе освоения дисциплины включает в себя:

– изучение основной и дополнительной литературы по курсу;

- работу с электронными учебными ресурсами;
- изучение материалов периодической печати, Интернет - ресурсов;
- выполнение расчетных заданий, подготовка презентаций;
- подготовка к зачету и к экзамену;
- индивидуальные и групповые консультации.

Осуществляя самостоятельную работу, студенты руководствуются разработанными на экономическом факультете «Методическими указаниями по выполнению самостоятельной работы обучающихся» (сост. Аретова Е.В., утв. на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г.).

При необходимости в процессе самостоятельной или групповой работы над заданием студент может получить индивидуальную консультацию у преподавателя.

Формами контроля самостоятельной работы по дисциплине «Поведенческие финансы» выступают: оценка устных ответов и участия в дискуссии, при защите подготовленных презентаций, выполненных контрольных работ, докладов; проведение тестирования; проверка правильности выполнения расчетно-графических заданий.

Для самостоятельной работы студенты ориентируются на список вопросов приведенный ниже

Темы для самостоятельного изучения и формы текущего контроля представлены в таблице

Наименование раздела	Форма текущего контроля
1	2
Инструменты финансового рынка: сущность, особенности обращения	Вопросы к дискуссии
Основные направления инвестиционного анализа на финансовом рынке	Доклад
Теоретические основы фундаментального анализа	Доклад
Фундаментальные корпоративные ценности	Расчетные задания
Теории состояния рынка	Доклад

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная учебная работа (консультации) – дополнительное разъяснение учебного материала. Индивидуальные консультации, проводимые по предмету, являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья.

8 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине.

8.1 Перечень необходимого программного обеспечения.

Для успешного освоения дисциплины, студент использует такие программные средства как Microsoft Windows 10, Microsoft Office Professional Plus 2013 15.0.4569.1506,

8.2 Перечень необходимых информационных справочных систем

Обучающимся должен быть обеспечен доступ к современным профессиональным базам данных, профессиональным справочным и поисковым системам:

ЭБС «Университетская библиотека онлайн» www.biblioclub.ru

ЭБС «BOOK.ru» <https://www.book.ru>

ЭБС «Юрайт» <http://www.biblio-online.ru>

ЭБС Издательства «Лань» <http://e.lanbook.com/>
 Электронная библиотечная система eLIBRARY.RU (<http://www.elibrary.ru/>),
 Справочно-правовая система «Консультант Плюс» (<http://www.consultant.ru/>),
 Система «ГАРАНТ аэро».

9 Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине

№	Вид работ	Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) и оснащенность
1.	Занятия лекционного типа	Аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (MicrosoftOffice). Ауд. 520А, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н, 201А, 205А, 4033Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5045Л, 5046Л
2.	Занятия семинарского типа	Аудитории А208Н, 202А, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А, а также аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (MicrosoftOffice). Ауд., 2026Л, 2027Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 5043Л, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н
3.	Групповые и индивидуальные консультации	Кафедра Экономического анализа, статистики и финансов (ауд. 223), ауд. А208Н
4.	Текущий контроль, промежуточная аттестация	Аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (MicrosoftOffice). Ауд. 520А, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н, 201А, 205А, А208Н, 202А, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А, 2026Л, 2027Л, 4033Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5043Л, 5045Л, 5046Л, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н
5.	Самостоятельная работа	Кабинет для самостоятельной работы, оснащенный компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», программой экранного увеличения и обеспеченный доступом в электронную информационно-образовательную среду университета Ауд. 213А, 218А, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н