

## **Аннотация учебной дисциплины «ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ЦЕННЫХ БУМАГ»**

**для слушателей программы профессиональной переподготовки  
«Рынок ценных бумаг и производных финансовых  
инструментов: стратегии управления»**

### **Пояснительная записка**

1.1. Дисциплина «Фундаментальный анализ ценных бумаг» предназначена для подготовки специалистов фондового рынка в области анализа ценных бумаг (финансовая аналитика). Цель курса заключается в том, чтобы привить слушателям навыки по вопросам принятия инвестиционных решений как на основе анализа фундаментальных показателей макросреды, отраслевой динамики и специфических характеристик публичных компаний (ключевых финансовых коэффициентов, структуры собственного капитала, качества корпоративного управления), делающих их привлекательными в глазах рыночных инвесторов.

1.2. Цель курса: получить основы знаний в области финансовой аналитики

Задачи:

- получить понимание основных этапов фундаментального анализа;
- научить слушателей разбираться в факторах, определяющих фундаментальную стоимость акции;
- дать навыки доходного и сравнительного подхода;
- понимать логику построения инвестиционных рекомендаций и оценивать их эффективность.

1.3. В результате изучения дисциплины обучающиеся должны:

- понимать положения и предпосылки использования фундаментального и технического анализа на современном этапе развития финансового рынка;
- понимать концепцию эффективности финансовых рынков Ю.Фамы и возможности ее самостоятельного эмпирического тестирования; знать альтернативные концепции, описывающие поведение инвесторов и фондовых рынков;
- знать основные концепции, объясняющие формирование «пузырей» на финансовых рынках;
- знать современные подходы к анализу ценных бумаг и инвестиционных активов, включающие поэтапный анализ макросреды, отраслевой специфики и специфических и систематических рисков компаний;
- уметь самостоятельно проводить фундаментальный анализ акций, основываясь на работе со стандартной финансовой отчетностью через построение скорректированных аналитических показателей (EBITDA, NOPAT, EVA, RAROC), сбор статистических данных в разрезе отраслей и на индикаторах макроэкономической динамики;
- уметь сопоставлять рынки и отдельные компании по инвестиционной привлекательности на основе мультипликаторного метода с учетом специфики и коррекций, необходимых на развивающихся рынках капитала;
- знать традиционные инвестиционные стратегии работы на финансовом рынке (на

основе рыночных мультипликаторов PE, PEG, PEGY и других) и их современные аналоги.

## Тематическое содержание дисциплины

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

**Тема 2. Макроэкономический анализ**

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

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

**Тема 5. Методологические проблемы доходного и сравнительного подхода к оценке справедливой стоимости компании.**

**Тема 6. Философия инвестирования Уоррена Баффета.**

**Тема 7. Аналитика на финансовом рынке. Оценка эффективности работы аналитиков.**

## Учебно-методическая литература

### Основная литература

Столяров А.И. Глава 13/ Рынок ценных бумаг. Учебник для бакалавров. Москва, Юрайт, 2016. Под редакцией Н.И. Берзона. Глава 13. С. 318-359

Теплова Т.В. Инвестиции. М.; Юрайт, 2016

Шарп У., Александер Г. Инвестиции. М., - Инфра-М., 2004

### Дополнительная литература

Коттл С., Мюррей Р.Ф., Блок Ф.Е. Анализ ценных бумаг Грэма и Додда. 5 издание., М., - Олимп-Бизнес, 2000

Коупленд Т., Коллер Т., Мурри Дж. Стоимость компании: измерение и управление. М., - Олимп-Бизнес, 2004