

Минобрнауки России

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования

**«Оренбургский государственный университет»**

Кафедра банковского дела и страхования

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

### **ДИСЦИПЛИНЫ**

*«Б.1.В.ДВ.7.3 Фундаментальный анализ финансового сектора»*

Уровень высшего образования

**БАКАЛАВРИАТ**

Направление подготовки

*38.03.01 Экономика*

(код и наименование направления подготовки)

*Финансы и кредит*

(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Тип образовательной программы

*Программа академического бакалавриата*

Квалификация

*Бакалавр*

Форма обучения

*Заочная*

Год набора 2019

Рабочая программа рассмотрена и утверждена на заседании кафедры

Кафедра банковского дела и страхования

наименование кафедры

протокол № 6 от "11" 02 2019 г.

Заведующий кафедрой

Кафедра банковского дела и страхования

наименование кафедры

подпись

Н.И. Парусимова

расшифровка подписи

Исполнители:

доцент

должность

подпись

Т.Н. Зверькова

расшифровка подписи

должность

подпись

расшифровка подписи

СОГЛАСОВАНО:

Председатель методической комиссии по направлению подготовки

38.03.01 Экономика

код наименование

личная подпись

Е.В. Смирнова

расшифровка подписи

Заведующий отделом комплектования научной библиотеки

Н.Н. Грицай

расшифровка подписи

Уполномоченный по качеству факультета

Н.А. Тычина

расшифровка подписи

№ регистрации \_\_\_\_\_

© Зверькова Т.Н., 2019

© ОГУ, 2019

## 1 Цели и задачи освоения дисциплины

**Цель (цели)** освоения дисциплины: овладение теоретическими знаниями и практическими навыками проведения фундаментального анализа функционирования финансового сектора.

### Задачи:

- рассмотреть понятие и общие вопросы методики проведения фундаментального анализа финансового сектора;
- изучить информационное обеспечение и организацию проведения фундаментального анализа финансового сектора;
- научиться рассчитывать важнейшие финансовые показатели (основные экономические индикаторы, индексы экономических индикаторов, индикаторы денежной статистики и макроэкономические индикаторы др.);
- изучить математические и графические методы фундаментального анализа.

## 2 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к дисциплинам (модулям) по выбору вариативной части блока 1 «Дисциплины (модули)»

Пререквизиты дисциплины: *Б.1.Б.13 Статистика, Б.1.Б.14 Эконометрика, Б.1.Б.15 Бухгалтерский учет и анализ, Б.1.Б.17 Деньги, кредит, банки*

Постреквизиты дисциплины: *Отсутствуют*

## 3 Требования к результатам обучения по дисциплине

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
<p><b>Знать:</b> состав и содержание финансовой (бухгалтерской) отчетности подсекторов финансового сектора, способы ее агрегации и анализа; ключевые положения и предпосылки использования фундаментального анализа финансового сектора; типы экономических индикаторов; классические подходы к анализу финансового сектора, включающие поэтапный анализ макросреды, отраслевой специфики и специфических и систематических рисков в разрезе подсекторов финансового сектора;</p> <p><b>Уметь:</b> применять совокупность традиционных методов и приемов проведения анализа финансовой (бухгалтерской) отчетности подсекторов финансового сектора; проводить отраслевой анализ финансового сектора, основываясь на классификации финансовых организаций в составе финансового сектора экономики, статистических данных отраслей и индикаторах макроэкономической динамики;</p> <p><b>Владеть:</b> навыками анализа финансовой (бухгалтерской) отчетности, ключевых финансовых коэффициентов, характеризующих экономическое положение подсекторов финансового сектора и ее финансовую устойчивость; навыками подготовки информационных отчетов и аналитических справок по результатам проведенного анализа.</p>	ПК-5 способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений
<p><b>Знать:</b> особенности различных источников информации, используемых для проведения финансово-экономических расчетов,</p>	ПК-6 способностью анализировать и

Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Формируемые компетенции
характеризующих деятельность подсекторов финансового сектора; индексные методы измерения экономических процессов; индексы экономических индикаторов и порядок их расчета. <b>Уметь:</b> находить, обрабатывать и интерпретировать исходную информацию для проведения финансово-экономических расчетов и анализа, оценки деятельности подсекторов финансового сектора; <b>Владеть:</b> навыками сбора, обработки, интерпретации необходимой информации для проведения соответствующих расчётов, анализа, оценки деятельности подсекторов финансового сектора; навыками работы в специальных программных средствах анализа.	интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей

## 4 Структура и содержание дисциплины

### 4.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы (144 академических часа).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов	
	7 семестр	всего
<b>Общая трудоёмкость</b>	<b>144</b>	<b>144</b>
<b>Контактная работа:</b>	<b>19,5</b>	<b>19,5</b>
Лекции (Л)	8	8
Практические занятия (ПЗ)	10	10
Консультации	1	1
Промежуточная аттестация (зачет, экзамен)	0,5	0,5
<b>Самостоятельная работа:</b> - выполнение контрольной работы (КонтрР); - самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий); - подготовка к практическим занятиям.	<b>124,5</b> +	<b>124,5</b>
<b>Вид итогового контроля (зачет, экзамен, дифференцированный зачет)</b>	<b>экзамен</b>	

Разделы дисциплины, изучаемые в 7 семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		всего	аудиторная работа			внеауд. работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	Основы фундаментального анализа	29	2	2	-	25
2	Индикаторы денежной статистики и макроэкономические индикаторы	29	2	2	-	25
3	Отраслевой анализ финансового сектора	29	2	2	-	25
4	Математические методы фундаментального анализа	28	1	2	-	25
5	Графические методы фундаментального анализа	29	1	2	-	26
	Итого:	144	8	10	-	126
	Всего:	144	8	10	-	126

## 4.2 Содержание разделов дисциплины

### 1. Основы фундаментального анализа.

Место фундаментального анализа в системе методов анализа финансового сектора. Необходимость проведения фундаментального анализа для выявления причин, воздействующих на изменение финансового сектора. Роль Банка России в проведении фундаментального анализа финансового сектора как мегарегулятора. Макроэкономический и отраслевой уровни фундаментального анализа. Анализ экономического и политического состояния страны. Анализ сезонных и циклических факторов.

### 2. Индикаторы денежной статистики и макроэкономические индикаторы.

Основные экономические индикаторы, используемые в фундаментальном анализе. Понятие и типы экономических индикаторов. Источники информации для проведения фундаментального анализа. Индексные методы измерения экономических процессов. Индексы экономических индикаторов и порядок их расчета. Источники информации и периодичность расчета экономических индикаторов, возможность их использования в прогнозировании.

### 3. Отраслевой анализ финансового сектора.

Отраслевой уровень фундаментального анализа. Определение жизненного цикла финансового сектора и оценка перспектив его конкурентоспособности. Влияние мероприятий денежно - кредитного регулирования, государственной политики на макроэкономическую ситуацию и состояние финансового сектора. Особенности применения отраслевого анализа в фундаментальном анализе. Классификация финансовых организаций в составе финансового сектора экономики Российской Федерации. Разработка гармонизированных показателей системы национальных счетов, статистики внешнего сектора, статистики государственных финансов и денежно-кредитной и финансовой статистики в разрезе институциональных секторов экономики Российской Федерации. Подсектора финансового сектора экономики Российской Федерации: Центральный банк Российской Федерации; кредитные организации; инвестиционные фонды; другие финансовые организации; государственные финансовые корпорации; страховщики; негосударственные пенсионные фонды. Показатели, используемые в отраслевом анализе.

### 4. Математические методы фундаментального анализа.

Групп, способы и приемы фундаментального анализа. Различия традиционных и математических приемов. Решение задач фундаментального анализа математическими методами. Классические методы математического анализа. Применение метода математического моделирования. Имитационное моделирование в фундаментальном анализе. Цели и задачи имитационного моделирования. Построение имитационных моделей на макро и микроуровне. Информационные технологии имитационного моделирования

### 5. Графические методы фундаментального анализа.

Графическое представление информации. Виды графиков. Способы их построения и их особенности. Тренды. Категории тенденций. Графические модели. Цели применения графических методов фундаментального анализа. Приемы и методы графического анализа. Сочетания методов. Недостатки графических методов фундаментального анализа.

## 4.3 Практические занятия (семинары)

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
1	1	Основы фундаментального анализа	2
2	2	Индикаторы денежной статистики и макроэкономические индикаторы	2
3	3	Отраслевой анализ финансового сектора	2
4	4	Математические методы фундаментального анализа	2
5	5	Графические методы фундаментального анализа	2

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
		Итого:	10

#### 4.4 Контрольная работа (7 семестр)

Варианты контрольных работ

Вариант 1

Теоретический вопрос № 1. Основные макроэкономические индикаторы, определяющие динамику индексов.

Теоретический вопрос № 2. Классификация методов математического анализа.

Практическое задание. Модель финансового сектора России во многом схожа с моделями других стран с формирующимися рынками. Ее основными чертами являются доминирование банков над некредитными финансовыми организациями (НФО), опора экономических агентов при инвестировании на собственные средства, преимущественная роль бюджетного и межфирменного каналов в перераспределении финансовых ресурсов по сравнению с каналом финансового посредничества. Насколько в этих условиях своевременны меры Банка России по развитию конкурентной среды в финансовом секторе; развитию потенциала финансового сектора по трансформации сбережений в долгосрочные инвестиции, развитию источников и инструментов рынка капитала; реализации комплекса мер по повышению доверия на финансовом рынке; развитию инструментов проактивного надзора на финансовом рынке. Сделайте обоснованный вывод и аргументируйте свою точку зрения.

Вариант 2

Теоретический вопрос № 1. Инструменты прогнозирования финансового сектора. Роль опережающих индикаторов.

Теоретический вопрос № 2. Источники информации для проведения фундаментального анализа.

Практическое задание. Изучите размещенную на сайте Банка России схему “Архитектура финансового рынка Российской Федерации” и охарактеризуйте основные инструменты, используемые на финансовом рынке финансовыми посредниками. Аргументируйте свою точку зрения.

Вариант 3

Теоретический вопрос № 1. Место фундаментального анализа в системе методов анализа финансового сектора

Теоретический вопрос № 2. Имитационное моделирование в фундаментальном анализе.

Практическое задание. Какое влияние окажет на финансовый сектор проводимая Банком России политика бюджетной консолидации, а также денежно-кредитная политика, осуществляемая в рамках третирования инфляции? Аргументируйте свою точку зрения.

Вариант 4

Теоретический вопрос № 1. Приемы и методы графического анализа.

Теоретический вопрос № 2. Индексы экономических индикаторов и порядок их расчета.

Практическое задание. На среднесрочном горизонте Банк России учитывает возможность некоторого расширения санкционных ограничений. В этих условиях особую актуальность приобретает развитие внутренних источников финансирования, учитывая, что доступ к внешним источникам может быть затруднен. Охарактеризуйте данные источники. Аргументируйте свою точку зрения.

Вариант 5

Теоретический вопрос № 1. Отраслевой уровень фундаментального анализа

Теоретический вопрос № 2. Влияние денежно - кредитного регулирования на макроэкономическую ситуацию и состояние финансового сектора.

Практическое задание. Требуется провести технический анализ по акциям выбранной компании российского рынка за полугодие 2016 года (компании не должны повторяться). В рамках выполнения задания должны быть выявлены тенденции (краткосрочные и среднесрочные), уровни под-

держки и сопротивления (в т.ч. уровни по недельным данным), графические модели. Должен быть проведен анализ по трем-четырем техническим индикаторам. По результатам анализа должны быть выявлены целевые уровни движения цены и дана обоснованная рекомендация на покупку / продажу.

## **5 Учебно-методическое обеспечение дисциплины**

### **5.1 Основная литература**

1. Новиков А.И. Модели финансового рынка и прогнозирование в финансовой сфере: Учебное пособие / А.И. Новиков. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 256 с. - ISBN 978-5-16-005370-7 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/363854>

2. Пласкова Н.С. Финансовый анализ деятельности организации: Учебник / Пласкова Н.С. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 368 с.: ISBN 978-5-9558-0472-9 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/525962>

### **5.2 Дополнительная литература**

1. Герасимова Е.Б. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями: Учебное пособие / Герасимова Е.Б., Редин Д.В. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 192 с.: ISBN 978-5-91134-890-8 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/459700>

2. Чижик В.П. Финансовые рынки и институты: Учебное пособие / Чижик В.П. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 384 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-00091-174-7 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/910150>

3. Минько Л.В. Финансовый и инвестиционный анализ: учебное пособие / Л.В. Минько, Е.М. Королькова, О.В. Коробова, Е.Л. Дмитриева; - Тамбов: Издательство ФГБОУ ВПО «ТГТУ», 2017. - 112 с.: - ISBN 978-5-8265-1675-1; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=498943>

4. Бернштейн П.Л. Фундаментальные идеи финансового мира: Эволюция / Бернштейн П.Л., Пер.Ионова В., - 4-е изд. - М.: Альпина Пабли., 2017. - 247 с.: 70x100 1/16 (Переплёт) ISBN 978-5-9614-6338-5 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/926435>

5. Господарчук Г.Г., Финансовые рынки и финансовые инструменты: Учебное пособие / Господарчук Г.Г., Господарчук С.А. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 88 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование) ISBN 978-5-16-107386-5 (online) - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1009831>

### **5.3 Периодические издания**

1. Банковское дело: журнал. - М.: Агентство "Роспечать", 2019.
2. Банковские услуги: журнал. - М.: Агентство "Роспечать", 2019.
3. Банковское обозрение: журнал. - М.: Агентство "Роспечать", 2019.
4. Деньги и кредит: журнал. - М.: Центральный банк РФ, 2019.
5. Банковское кредитование: журнал. - М.: Агентство "Роспечать", 2019.
6. Финансы и кредит: журнал. - М.: ИД "Финансы и кредит", 2019.
7. Бухгалтерский учет: журнал. - М.: Агентство "Роспечать", 2019.
8. Экономический анализ: теория и практика: журнал. - М.: Агентство "Роспечать", 2019.

### **5.4 Интернет-ресурсы**

1. Сайт Центрального Банка РФ. - Режим доступа: <http://www.cbr.ru>
2. Сайт министерства финансов Российской Федерации. <http://www.minfin.ru>
3. Сайт Федеральной службы государственной статистики - <http://www.gks.ru>
4. Сайт Правительства Российской Федерации - <http://government.ru>
5. Сайт Федеральной налоговой службы - <http://www.nalog.ru/>
6. Сайт Рейтингового агентства Эксперт-РА. - <http://raexpert.ru>

7. Сайт ассоциации Российских банков - <http://www.arb.ru/>
8. Информационный портал - <http://www.banki.ru>

### **5.5 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

1. Операционная система Microsoft Windows
2. Пакет настольных приложений Microsoft Office (Word, Excel, PowerPoint, OneNote, Outlook, Publisher, Access)
3. ГАРАНТ Платформа F1 [Электронный ресурс]: справочно-правовая система. / НПП ГАРАНТ-Сервис. – Электрон. дан. - Москва, [1990–2019]. – Режим доступа: в локальной сети ОГУ: <\\filesver1\GarantClient\garant.exe>
4. КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: справочно-правовая система / Компания Консультант Плюс. – Электрон. дан. – Москва, [1992–2019]. – Режим доступа: в локальной сети ОГУ <\\filesver1!\CONSULT\cons.exe>
5. Автоматизированная интерактивная система сетевого тестирования - АИССТ (зарегистрирована в РОСПАТЕНТ, Свидетельство о государственной регистрации программы для ЭВМ №2011610456, правообладатель – Оренбургский государственный университет), режим доступа - <http://aist.osu.ru>.

### **6 Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Учебные аудитории для проведения лекционных и практических занятий оснащены комплектами ученической мебели, техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения практических занятий, защиты курсовой работы используется компьютерный класс кафедры «Банковское дело и страхование». Для организации самостоятельной работы обучающихся, проведения групповых и индивидуальных консультаций используется научно-методический кабинет кафедры, а также библиотечный фонд университета.

Аудитории для проведения практических работ и осуществления самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой, подключенной к сети «Интернет», и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ОГУ.