



Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики»  
Программа дисциплины «Рынок акций и облигаций. Раздел акции»  
дополнительной профессиональной программы  
для получения дополнительной квалификации  
«Мастер делового администрирования - Master of Business Administration (MBA)»,  
специализация «MBA - финансы и банки», «MBA – управление инвестициями»

### **Рынок акций и облигаций. Раздел акции**

Целями освоения дисциплины «Рынок акций и облигаций. Раздел - акции» являются формирование у слушателей компетенций и приобретение на продвинутом уровне теоретических знаний, умений и практических навыков в сфере рынка акций, необходимых при принятии экономически предпочтительных и эффективных финансовых решений в современных рыночных условиях.

В их числе:

- Изучение принципов и основ функционирования финансовых рынков в целом, и рынка акций в частности, понимание характеристик, определяющих качество рынка;
- Приобретение теоретических знаний по оценке инвестиционной привлекательности акций, анализу риска инвестирования в акции и выбору инструментов, способных дать оценку этой привлекательности;
- Ознакомление слушателей с практическими принципами анализа индустрии и компаний;
- Разбор и анализ различных типов приказов, используемых для покупки продажи активов на рынке акций;
- Ознакомление с современными компьютерными технологиями, применяемыми при анализе акций компаний и исполнении приказов;
- Формирование у аудитории представлений об основных закономерностях функционирования международных финансовых рынках.

В результате освоения дисциплины слушатель должен

#### **ЗНАТЬ:**

- Цели и функции финансовой системы и финансового рынка; их важность в современной рыночной экономике
- Характеристики, определяющие качество рынка
- Основных участников рынка акций и цели, преследуемые ими.
- Разницу между первичным и вторичным рынками капиталов и как эти рынки поддерживают друг друга
- Принципы функционирования фондовых бирж, внебиржевых рынков и последствия глобализации для фондовых бирж;
- Основные типы приказов, доступных инвесторам и участникам финансовых рынков
- понятие «акция», а также роль акций для инвесторов, с одной стороны, и корпораций – с другой;
- Особенности маржинальной торговли, коротких позиций, их влияние на показатели доходности от вложения и присущие им риски;
- принципы оценки инвестиционной привлекательности активов и инструментов, теорию ценообразования капитальных активов, необходимые для принятия экономически предпочтительных и эффективных инвестиционных решений в процессе формирования и управления инвестиционным портфелем;
- Концепцию взаимосвязанности риска и доходности при принятии решений;
- теоретические аспекты, базовые понятия и содержание основных категорий в области теории анализа индустрии;
- содержание и принципы теории эффективности рынков, а также роль и последствия, которые играют транзакционные издержки;

#### **УМЕТЬ:**

- оперировать основными понятиями сферы «Рынок акций»;
- оценивать инвестиционную привлекательность акций компаний с помощью количественных и/или качественных методов; знать их (методов) ограничения;

- использовать различные типы приказов покупки/продажи акций на рынке, понимать их особенности и применимость;
- рассчитывать и интерпретировать основные показатели оценки эффективности деятельности компании;
- обращаться к источникам информации, собирать исходные данные, систематизировать информацию и представлять информацию в наглядном виде (в виде таблиц и графиков);
- устанавливать цели проводимых расчетов, последовательность их выполнения и конкретизировать искомые результаты, а также их взаимозависимости;
- анализировать результаты расчетов и осуществлять выбор наиболее эффективных вариантов инвестиционных вложений;
- использовать информационные и компьютерные технологии для выбора инвестиционно привлекательных активов и оценки эффективности управления инвестиционным портфелем;
- самостоятельно и творчески использовать теоретические и практические знания в процессе последующего обучения и предстоящей профессиональной деятельности

#### **ВЛАДЕТЬ:**

- специальной экономической терминологией и лексикой, используемой при работе на рынке акций;
- методами анализа и оценки инвестиционной привлекательности акций компаний;
- навыками анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности и на их основе принимать экономически эффективные решения с учетом поставленных инвестиционных задач;
- навыками самостоятельного овладения новыми знаниями по теории управления инвестиционным портфелем и практике ее реализации.

#### **Основная литература:**

1. CFA Program Curriculum, Level I and II, Pearson
2. Берзон Н.И., Аршавский А.Ю., Буянова Е.А. Фондовый рынок: Учебное пособие для высших учебных заведений экономического профиля. /Государственный Университет - Высшая школа экономики. Высшая школа менеджмента. Под редакцией Берзона Н.И. – 4 изд., перераб. и доп. – М.: Вита-Пресс, 2009
3. Дамодаран А. Инвестиционная оценка. Инструменты и техника оценки любых активов. - М.: Альпина Бизнес Букс, 2004
4. Анализ ценных бумаг» Грэма и Додда / Коттл «С., Мюррей Р.Ф., Блок Ф.Е. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2000
5. Боди Э., Маркус А.Дж., Кейн А. «Инвестиции» - М.: Олимп-Бизнес, 2013
6. Шарп У., Александер Г., Бейли Д. Инвестиции. Пер. с англ. – М.: Инфра-м, 2006

#### **Дополнительная литература:**

1. Peter L. Bernstein. Against the Gods. The remarkable History of Risk. – John Wiley and Sons, 1998
2. Nassim Nicholas Taleb. The Black Swan. – 2<sup>nd</sup> Edition, Random House, 2010
3. Daniel Kahneman. Thinking. Fast and Slow. - Farrar, Straus and Giroux, 2013