

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»

Б1.В.04

(индекс дисциплины)

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг

(наименование дисциплины)

по направлению подготовки  
38.04.01 Экономика

направленность (профиль)  
Бизнес-аналитика

Форма обучения: заочная

Год набора: 2022

Общая трудоемкость: 6 ЗЕ

**Распределение часов дисциплины по семестрам**

Семестр	1	Итого
Форма контроля	экзамен	
Вид занятий		
Лекции	4	4
Лабораторные		
Практические	6	6
Руководство: курсовые работы (проекты) / РГР		
Промежуточная аттестация	0,35	0,35
Контактная работа	10,35	10,35
Самостоятельная работа	197	197
Контроль	8,65	8,65
<b>Итого</b>	<b>216</b>	<b>216</b>

Рабочую программу составил(и):

Профессор департамента магистратуры (бизнес-программ), доктор экономических наук,  
доцент, Курилова А.А.

---

*(должность, ученое звание, степень, Фамилия И.О.)*

Рецензирование рабочей программы дисциплины:



Отсутствует



Рецензент

---

*(должность, ученое звание, степень, Фамилия И.О.)*

Рабочая программа дисциплины составлена на основании ФГОС ВО и учебного плана  
направления подготовки 38.04.01 Экономика

---

**Срок действия рабочей программы дисциплины до «01» февраля 2025 г.**

УТВЕРЖДЕНО

На заседании департамента магистратуры (бизнес-программ)

---

(протокол заседания № 1 от «30» августа 2021 г.).

### 1. Цель освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины – формирование у студентов теоретических знаний и практических навыков в области фундаментального анализа на рынке ценных бумаг.

### 2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплины и практики, на освоении которых базируется данная дисциплина: «Экономическая теория (продвинутый уровень)».

Дисциплины и практики, для которых освоение данной дисциплины необходимо как предшествующее: «Компьютерное моделирование и планирование (продвинутый уровень)», «Производственная практика (научно-исследовательская работа) 1,2,3,4», «Производственная практика (преддипломная практика)».

### 3. Планируемые результаты обучения

Формируемые и контролируемые компетенции (код и наименование)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование)	Планируемые результаты обучения
ПК-1. Способен собирать, анализировать и оценивать эффективность бизнес-анализа в организации	ПК-1.1. Разрабатывает отчетность по проведению бизнес-анализа	Знать: Причины и следствия событий на финансовом рынке и их влияние на проведение бизнес-анализа
		Уметь: применять DCF – анализ в разработке отчетности по проведению бизнес-анализа
		Владеть: навыками применения инструментов фондового рынка при разработке отчетности и оценке бизнес-анализа
	ПК-1.2. Проводит оценку эффективности бизнес-анализа на основе выбранных критериев	Знать: Мультипликаторы для проведения оценки эффективности бизнес-анализа
		Уметь: применять спот-операции в оценке эффективности бизнеса
		Владеть: навыками применения фундаментального анализа в оценке эффективности бизнес-анализа

#### 4. Структура и содержание дисциплины

Модуль (раздел)	Вид учебной работы	Наименование тем занятий (учебной работы)	Семестр	Объем, ч.	Баллы	Интерактив, ч.	Формы текущего контроля (наименование оценочного средства)
Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг	Лек	Основы фундаментального анализа фондового рынка	1	1	7		Промежуточный тест Итоговое тестирование.
	ПР			1			
	Лек	Валютный рынок. Спот-операции		1	7		Промежуточный тест Итоговое тестирование
	ПР			1			
	Лек	Фондовый рынок и его инструменты		1	7		Промежуточный тест Итоговое тестирование
	ПР			1			
	Лек	Причины и следствия событий на финансовом рынке		1	7		Промежуточный тест Итоговое тестирование
	ПР			1			
	Лек	Фундаментальный анализ акций. DCF - анализ			7		Промежуточный тест Итоговое тестирование
	ПР			1			
	Лек	Мультипликаторы			7		Промежуточный тест Итоговое тестирование
	ПР			1			
	Лек	Практические примеры фундаментального анализа			7		Промежуточный тест Итоговое тестирование
	ПР				11		

							Практическое задание
	СР			197	40		
	Контроль			8,65			
Итого:				216	100		

## **5. Образовательные технологии**

В рамках изучения дисциплины «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг» предусмотрено использование дистанционных образовательных технологий.

## **6. Методические указания по освоению дисциплины**

При подготовке к ответам на тесты по темам курса и выполнению заданий студенту необходимо тщательно изучить электронный учебник по дисциплине, предлагаемую литературу, дополнительные материалы.

Студент самостоятельно работает с дополнительной и основной литературой, Интернет-ресурсами.

## 7. Оценочные средства

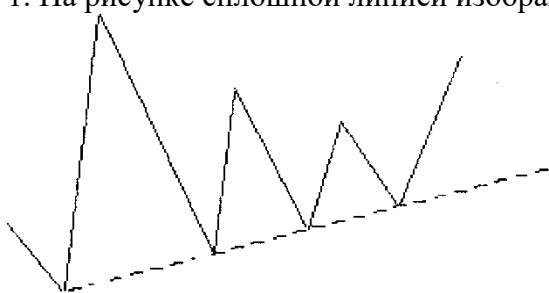
### 7.1. Паспорт оценочных средств

Семестр	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1	ПК-1	Промежуточный тест, итоговое тестирование, практическое задание, вопросы к экзамену 1-60

### 7.2. Типовые задания или иные материалы, необходимые для текущего контроля

#### 7.2.1 Примерные тестовые задания к промежуточному и итоговому тестированию К теме 1

1. На рисунке сплошной линией изображен график изменения цен,



при этом пунктиром обозначена линия, которая называется:

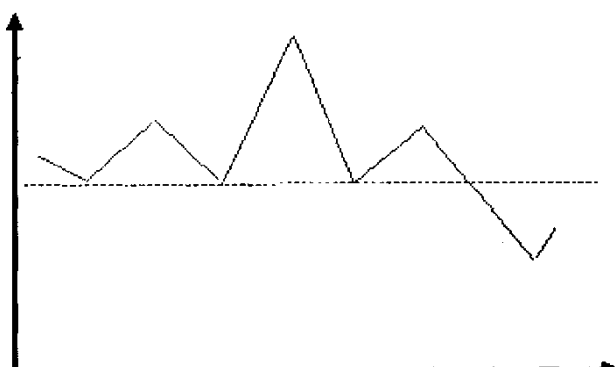
линия поддержки;

линия сопротивления;

возрастающий тренд цен;

ограничение цен.

2. На рисунке:



сплошной линией изображена фигура, называемая

"голова и плечи";

"перевёрнутые голова и плечи";

"двойное дно";

"убывающий тренд".

3. Какие ключевые показатели из перечисленных ниже используются в фундаментальном анализе?

I доход на акцию

II стоимость чистых активов

III объем торговли за период

IV индекс относительной силы

только I, II и IV;  
только I, III и IV;  
только I и II;  
все приведенные.

4. Какому из ниже перечисленных показателей в наибольшей степени соответствует понятие внутренней стоимости компании?

капитализация компании;  
балансовая стоимость активов компании;  
текущая стоимость будущих доходов компании.

5. . Чем определяется "качество" эмитента облигаций?

доходностью облигаций эмитента;  
информационной прозрачностью эмитента;  
чувствительностью цены облигаций к изменению процентной ставки на рынке;  
риском невыплаты процентов и/или основной суммы долга.

6. На каких исходных положениях базируется фундаментальный анализ?

I Анализируемая компания в будущем будет действующим предприятием  
II Предприятие имеет внутреннюю стоимость, которую можно определить путем анализа данных о компании

III В каждый момент внутренняя стоимость предприятия совпадает с его рыночной стоимостью

IV Внутренняя стоимость предприятия будет признана рынком в долгосрочной перспективе

только I, II и III;  
только I, II и IV;  
только I и III;  
только II и IV.

7. К основоположникам фундаментального анализа относят (выберите 3 фамилии)

Ю. Фама

А. Ло

Дж.М. Кейнс

Б. Грехэм

Дж. Уильямс

Ч. Доу

Р. Эллиотт

Дж. Додд

8. Отличие валовой прибыли от прибыли от продаж (реализации) заключается в игнорировании:

внереализационных доходов и расходов;  
прочих операционных доходов и расходов;  
прочих финансовых доходов и расходов;  
коммерческих, управленческих затрат.

9. Оборачиваемость запасов сырья и материалов рассчитывается на базе показателя:

выручки;  
себестоимости производства;  
операционной прибыли;  
чистой прибыли.

10. Проекция текущей эффективности в рамках «контура финансового здоровья» компании с позиции собственника» диагностируется по положительному значению (можно указать несколько ответов):

ROE;  
ROE-COE;  
ROC-WACC;



FCFE.

## К теме 2

1. CPI относят к  
запаздывающему индикатору;  
опережающему индикатору;  
интегрированному показателю настроений инвесторов.
2. Проверка гипотезы эффективного рынка не возможна из-за  
отсутствия необходимых рядов данных (информации для принятия решения);  
не отражения в стандартной финансовой отчетности фактических событий в компании;  
проблемы совместного теста;  
ограниченного арбитража.
3. Гипотеза «поведенческого инвестирования» отстаивает позиции о несоответствии  
реальных рынков предпосылкам фундаментального анализа:  
об институциональных условиях функционирования;  
о поведении (мотивах, стимулах) участников рынка;  
о влиянии государства и регуляторов на условия функционирования рынков;  
об уровне конкуренции на рынках.
4. Аналитиков инвестиционных компаний, обслуживающих широкий круг инвесторов  
(клиентов), принято называть:  
sell side research analysts;  
независимыми оценщиками;  
buy-side аналитиками или публичными аналитиками.
5. Какой из рыночных мультипликаторов по произвольно выбранной компании ХУ  
рассчитан не верно:  
P/E  
P/EBIT  
P/BVE  
EV/Sales
6. В США индекс промышленного производства публикуется советом управляющих  
Федеральной резервной системы:  
5-го числа каждого месяца;  
10-го числа каждого месяца;  
15-го числа каждого месяца;  
20-го числа каждого месяца.
7. Аналитик фиксирует по рынку страны XXX, что скользящая средняя значения  
мультипликатора P/E за два года ниже скользящей средней за пять лет. Из этого правильное  
сделать вывод, что  
фондовый рынок будет падать;  
фондовый рынок будет расти.
8. Если рыночная текущая доходность индекса (обратная величина мультипликатора  
PE) меньше, чем доходность к погашению 10-летних облигаций, то по модели \_\_\_\_\_  
рынок....  
переоценен;  
недооценен;  
находится в равновесии.
9. Показатель EBIT...  
фиксируется в стандартной финансовой отчетности по международным стандартам  
(МСФО), но не признается в российских стандартах учета (РСБУ);  
не значительно количественно отличается от чистой прибыли по российским  
стандартам учета и отчетности;

количественно и по экономическому смыслу близок к показателю «валовая прибыль» из отчета о прибылях и убытках в международных стандартах учета и отчетности; является аналитическим показателем и всегда получается через корректировки отчета о прибылях и убытках.

10. Долг компании (Debt) для проведения внешнего финансового анализа принимается равным:

- сумме показанных в балансовом отчете обязательств компании;
- долгосрочным заемным средствам;
- сумме долгосрочных и краткосрочных платных заемных средств;
- разности Активов по балансу и строки «Капитал и резервы» из пассивов баланса.

### **К теме 3**

1. Рост индексов и ценных бумаг на фондовых биржах носит название «биржевого.»:

- а) марафона;
- б) ралли;
- в) скачка;
- г) провала.

2. Арбитражная торговля предполагает:

- а) наличие нескольких источников котировок;
- б) использование советов опытных трейдеров;
- в) наличие высшего экономического образования;
- г) наличие специальных индикаторов.

3. Договор доверительного управления при инвестициях в паам называется:

- а) Страховка;
- б) Полис;
- в) Оферта;
- г) Контракт.

4. 6 постулатов технического анализа фондовых рынков были сформулированы в 1980 году:

- а) Джорджем Соросом;
- б) Чарльзом Доу;
- в) Биллом Уильямсом;
- г) Ральфом Нельсоном Эллиоттом.

5. Укажите элемент модели, который должен проявиться, перед рекомендуемым открытием позиции на финансовом рынке;

- выявление завершения отката при наличии тренда;
- отсутствие валютных средств на инвестиционном счете;
- заключение договора с брокером.

6. Что является товаром на валютном рынке

- промышленные товары;
- продовольственные товары;
- валюты разных стран.

7. Главная задача на рынке FOREX

совершение операций по покупке валютных контрактов;  
правильно построить прогноз о направлении изменения цены валюты для получения прибыли;

совершение операций по продаже валютных контрактов.

8. В чем состоит возможность прогнозирования цены валюты

цены на товар постоянно растут;  
цены на товар постоянно падают;  
существует зависимость цены валюты от разнообразных торговых, экономических и иных; показателей, учетной ставки, политики центральных банков, времени суток.

9. Наиболее крупными участниками рынка Forex являются

Банк Польши;

компания Microsoft;

Федеральная резервная система США;

частные инвесторы.

10. Спот-курс – это

соотношение между двумя валютами, которое вытекает из их курса по отношению к курсу третьей валюты;

+ цена валюты одной страны, выраженная в валюте другой страны, установленная на момент заключения сделки, при условии обмена валютами банками-контрагентами на второй рабочий день со дня заключения сделки;

курс иностранной валюты, выраженный в национальной валюте.

#### **К теме 4**

1. Из ниже перечисленных укажите признак, наиболее характерный для недооцененных акций

устойчивое снижение цен акций;

устойчивый рост цен акций;

небольшое количество заявок на покупку акций;

внутренняя стоимость акций меньше их рыночной цены.

2. Уставный капитал компании составляют 500 тыс. обыкновенных и 100 тыс. привилегированных акций. Прибыль компании до уплаты налогов равна 10 млн.руб., а величина налога на прибыль - 3 млн.руб. Величина дивиденда по привилегированным акциям составляет 4 руб. Рассчитайте значение показателя EP8 (доход на одну акцию)

1 руб.

11,66руб.

13,2руб.

16,67руб.

3. Номинал обыкновенных акций компании составляет 20 руб., величина дохода на одну акцию и дивиденд составляет 80 руб. и 50 руб., соответственно, рыночная цена и балансовая стоимость акции равна 150 руб. и 500 руб., соответственно, а величина денежного потока на акцию составляет 100 руб. Какими будут значения показателей P/E и дивидендной доходности по акциям этой компании?

1,5 и 53%

1,875 и 33,3%

3 и 62,5%

3,33 и 3,33%

4. Метод «групповой ротации» в отборе акций в портфель предполагает:

подбор акций ежегодно в противофазе с движением рынка (на следующий год выбираются акции, которые выросли с падением рынка в отчетном году);

отбор акций в соответствии с прогнозом фазы делового цикла и перспектив роста отраслей в соответствии с этими фазами;

ежегодное изменение набора акций в портфеле;

следование стратегии «купи и держи».

5. Корпоративное управление (CG) учитывается аналитиками при диагностировании инвестиционной привлекательности компаний-эмитентов. Качество CG аналитики увязывают с:

отлаженностью процессов принятия решений внутри компании;

учетом интересов разных групп собственников (миноритарных акционеров, аутсайдеров) при принятии решений менеджментом или контролирующим акционером;

устойчивостью взаимоотношений компании и государства;

наличием регламентов, положений, внутренних документов, определяющих порядок и скорость принятия решений.

6. Диагностирование наступления «медвежьего тренда» фиксируется при падении цен акций (индекса) на:

3%

8- 10%

20%

более 40% и при одновременном падении всех акций;

при падении цен акций и облигаций.

7. Традиционное поведение bid-ask спреда в течение дня характеризуется:

высокими значениями в момент открытия и закрытия и относительно низкими в середине дня;

низкими значениями в момент открытия и закрытия и относительно высокими в середине дня;

ростом к концу дня и максимально фиксируемым значением на момент закрытия;

максимальным значением в 12 часов дня.

8. Укажите принцип, который не является основным положением теории Доу:

цена является результирующим отражением всех действующих на рынке сил;

при восходящем тренде необходимо открывать короткие позиции;

движения цен периодически повторяются;

цена идет за трендом.

9. Перечислите традиционные методы инвестиционного анализа

фундаментальный анализ;

технический анализ;

создание механических торговых систем и механических торговых систем с интегрированным Money Management;

портфельный анализ.

10. Укажите верное определение понятия «фундаментальный анализ»

фундаментальный анализ — метод инвестиционного анализа, основной задачей которого является определение воздействия изменения макроэкономических факторов на движение котировок ценных бумаг;

фундаментальный анализ — метод инвестиционного анализа, основной задачей которого является изучение динамики цен на акции с целью определения конечной цели ценового движения;

фундаментальный анализ — метод инвестиционного анализа, основной задачей которого является выявление наиболее недооцененных акций, обладающих наивысшим потенциалом роста.

### Критерии оценки:

Формы текущего контроля	Условия допуска	Критерии и нормы оценки
Промежуточный тест	Отсутствуют	Максимальное количество баллов – 44 б. (баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)
Итоговое тестирование	Отсутствуют	Максимальное количество баллов - 40 б. (система выдаёт 30 случайных вопросов из банка тестовых заданий; баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)

## **Практическое задание**

**Необходимо выполнить все задания**

### **Практическое задание 1**

#### **Тема 1.2. Валютный рынок. Спот-операции**

##### **Задание**

1. Оценить, насколько на декабрь 2017 г. справедливо оценен фондовый рынок Индии. Провести расчет справедливого уровня мультипликатора P/E индекса BSE Sensex (S&P Bombay Stock Exchange Sensitive Index, BSE 30) не менее чем четырьмя методами.

##### **Рекомендации по выполнению задания**

1. Для выполнения практического задания студенту следует помнить о методах фундаментального анализа при сопоставлении рынков и акций: метод сравнение показателей; метод корреляции; метод сезонности; метод группировки и обобщения; метод индукции и дедукции; метод макроэкономического анализа; отраслевой метод; анализ компаний; P/E P. Шиллера (CAPE) для сопоставления рынков и акций; классические инвестиционные стратегии выбора рынков и отдельных компаний, строящиеся на анализе мультипликаторов и др.
2. Найти необходимые для расчетов формулы.
3. Произвести по формулам вычисления.
4. Результаты вычислений представить в виде Word-файла с комментариями и найденного аналитического отчета по компании (рынку).

### **Практическое задание 2**

#### **Тема 1.2. Валютный рынок. Спот-операции**

##### **Задание**

1. Сравнить потенциальную выгоду от инвестирования в индекс S&P500 и в фондовый индекс РТС по мультипликатору P/E (с требуемыми поправками). Является ли индекс РТС недооцененным относительно S&P500?

##### **Рекомендации по выполнению задания**

1. Для выполнения практического задания студенту следует помнить о методах фундаментального анализа при сопоставлении рынков и акций: метод сравнение показателей; метод корреляции; метод сезонности; метод группировки и обобщения; метод индукции и дедукции; метод макроэкономического анализа; отраслевой метод; анализ компаний; P/E P. Шиллера (CAPE) для сопоставления рынков и акций; классические инвестиционные стратегии выбора рынков и отдельных компаний, строящиеся на анализе мультипликаторов и др.
2. Найти необходимые для расчетов формулы.
3. Произвести по формулам вычисления.
4. Результаты вычислений представить в виде Word-файла с комментариями и найденного аналитического отчета по компании (рынку).

### **Практическое задание 3**

#### **Тема 2.4. Фундаментальный анализ акций. DCF-анализ**

##### **Задание**

1. Сделать тизер по выбранной компании, опишите общие сведения. Объем не менее 1,5 страниц А4.
2. Кратко описать проекты по выбранной компании, которые планируются на 2018 и 2019 гг. Объем не менее 2 стр. А4.

##### **Рекомендации по выполнению задания**

1. Для выполнения практического задания студенту следует выбрать одну компанию, которая входит в базу расчета индекса МОЕХ (любую из 50 компаний).

2. Задания с 3 по 6 выполняются только по одной и той же компании.
3. Найти необходимые для расчетов формулы.
4. Произвести по формулам вычисления.
5. Результаты вычислений представить в виде Word-файла с комментариями и найденного аналитического отчета по компании (рынку).

#### Практическое задание 4

#### Тема 2.4. Фундаментальный анализ акций. DCF-анализ

##### Задание

1. Сделайте и представьте в письменном виде SWOT-анализ по выбранной компании. Сделайте кратко выводы.

##### Рекомендации по выполнению задания

1. Для выполнения практического задания студенту следует выбрать одну компанию, которая входит в базу расчета индекса MOEX (любую из 50 компаний).
2. Задания с 3 по 6 выполняются только по одной и той же компании.
3. Найти необходимые для расчетов формулы.
4. Произвести по формулам вычисления.
5. Результаты вычислений представить в виде Word-файла с комментариями и найденного аналитического отчета по компании (рынку).

#### Практическое задание 5

#### Тема 2.4. Фундаментальный анализ акций. DCF-анализ

##### Задание

1. Вычислить мультипликаторы: EBITDA, EV, EV/EBITDA, EPS, P/E, Free cash flow, ROE по выбранной компании.
2. Указать на основе вычисленных данных текущую цену, ожидаемую цену (потенциал роста) и справедливую стоимость акции выбранной компании.

##### Рекомендации по выполнению задания

1. Для выполнения практического задания студенту следует выбрать одну компанию, которая входит в базу расчета индекса MOEX (любую из 50 компаний).
2. Задания с 3 по 6 выполняются только по одной и той же компании.
3. Найти необходимые для расчетов формулы.
4. Произвести по формулам вычисления.
5. Результаты вычислений представить в виде Word-файла с комментариями и найденного аналитического отчета по компании (рынку).

#### Практическое задание 6

#### Тема 2.4. Фундаментальный анализ акций. DCF-анализ

##### Задание

1. Провести фундаментальный анализ акций выбранной компании с помощью DCF-анализа.

##### Рекомендации по выполнению задания

1. Для выполнения практического задания студенту следует выбрать одну компанию, которая входит в базу расчета индекса MOEX (любую из 50 компаний).
2. Задания с 3 по 6 выполняются только по одной и той же компании.
3. Найти необходимые для расчетов формулы.
4. Произвести по формулам вычисления.
5. Результаты вычислений представить в виде Word-файла с комментариями и найденного аналитического отчета по компании (рынку).

**Критерии оценки:**

- 11 баллов – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы
- 10 баллов – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы, есть технические ошибки в оформлении
- 9 баллов - задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, отсутствуют выводы
- 8 баллов - задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, кроме одного задания, сделаны выводы
- 7 баллов – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, кроме одного задания, сделаны выводы, однако есть технические ошибки в оформлении
- 6 баллов - задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, кроме одного задания, отсутствуют выводы
- 5 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, кроме двух и более заданий, сделаны выводы
- 4 баллов - задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, кроме двух и более заданий, однако есть технические ошибки в оформлении
- 3 баллов – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, кроме двух и более заданий, однако есть орфографические ошибки в оформлении
- 2 баллов - – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции кроме двух и более заданий, однако есть технические ошибки в оформлении, отсутствуют выводы
- 1 балла – выполнено только одно задание из шести, без выводов.
- 0 баллов – задание не выполнено

**7.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины****7.3.1. Вопросы к промежуточной аттестации****Семестр 1**

<b>№ п/п</b>	<b>Вопросы к экзамену</b>
1.	Понятие справедливой рыночной стоимости и инвестиционные стратегии на фондовом рынке.
2.	Основоположники фундаментального анализа. Принципы проведения фундаментального анализа и выставления рекомендаций заинтересованным лицам.
3.	Специфика разработки аналитических отчетов аналитиками инвестиционных компаний. Конфликты интересов. Ренкинги аналитиков.
4.	Многообразие показателей в рамках рыночного видения публичной компании.
5.	Конструкция DCF в объяснении стоимости компаний и динамики фондовых индексов.
6.	Подход Грэхэма-Додда. Методы анализа рыночных тенденций: ретроспективный анализ, прогнозирование будущих трендов.
7.	Основные макроэкономические индикаторы, определяющие динамику фондовых индексов.
8.	Влияние делового цикла на поведение цен финансовых активов. Циклические экономические индикаторы.
9.	Инструменты прогнозирования на фондовом рынке. Роль опережающих индикаторов.
10.	Инфляционное влияние на цены акций (теория «перетекания») и группировка отраслей и компаний по инвестиционной привлекательности.
11.	Задачи отраслевого анализа в рамках фундаментального анализа акций. Ключевые отраслевые индикаторы.
12.	Конкурентный анализ Портера. Жизненный цикл отрасли и рекомендации фундаментального анализа.
13.	Данные для отраслевого анализа. Классификация отраслей. Растущие, защитные и циклические отрасли и инвестиционные стратегии.

№ п/п	Вопросы к экзамену
14.	Повышение значимости отраслевого прогнозирования и третье направление в фундаментальном анализе.
15.	Процесс выбора акции (компаний) для инвестирования. Получение информации о компаниях, проблемы работы со стандартной финансовой отчетностью.
16.	Значимость анализа нефинансовой информации в рамках фундаментального анализа (структура владельцев капитала, концентрация собственного капитала, роль институциональных и иностранных инвесторов).
17.	Традиционные и современные финансовые показатели анализа эффективности деятельности компаний.
18.	Значимость нефинансовых показателей в построении инвестиционных стратегий. Социально-ответственные инвестиции.
19.	Классические инвестиционные стратегии, строящиеся на анализе мультипликаторов. Подход Грэхэма –Ри и другие популярные инвестиционные стратегии.
20.	Традиционный расчет Р/Е для фондового индекса, преимущества этого мультипликатора перед другими (Q Тобина для индекса) и развитие расчета Р.Шиллером.
21.	Страновые и отраслевые финансовые мультипликаторы и отслеживание их динамики.
22.	Обоснование выбора мультипликатора и требования к обработке данных.
23.	Коррекция мультипликаторов на отраслевую специфику, степень развития рынка капитала и специфические характеристики отдельных инвестиционных активов.
24.	Моделирование положения инвестора и ценообразование финансовых активов.
25.	Конструкция портфельных моделей и модификации с учетом возможностей формирования параметров и недиверсифицированной позиции инвесторов.
26.	Критика конструкции САРМ и традиционно формируемых параметров локальной модели САРМ. Гибридные САРМ (НСАРМ).
27.	Реализованная рыночная доходность и гипотетическая, методы вычисления.
28.	Модели фундаментальных факторов в рамках гипотетического метода.
29.	Динамика волатильности рынков акций и облигаций и модификация конструкции САРМ.
30.	Проблема обоснования меры систематического риска (бета коэффициента). Значимость отраслевого и лаггированного бета.
31.	Фундаментальные факторы прогнозирования бета.
32.	Переход к многофакторным моделям: конструирование ключевых факторов для развитых и развивающихся рынков.
33.	Модели одностороннего риска в прогнозировании цен финансовых активов.
34.	Основные характеристики развивающихся рынков капитала.
35.	Модификация конструкции САРМ: от глобальной модели к скорректированной локальной и гибридной.
36.	Модель Эрба, Харви и Висканта. Индекс инвестиционной доступности.
37.	Информационные эффекты на развивающихся рынках капитала. Влияние поведения цен на финансовые активы на российском рынке.
38.	Многофакторные модели для российского рынка, выявление факторов влияния. Значимость специфических рисков.
39.	Значимость эффекта «восприятия» информации (модель Чена, 2001).
40.	Учет фондовым рынком новостной информации по компаниям-эмитентам ценных бумаг.
41.	Значимость качества корпоративного управления и оптимизации структуры собственности для инвестиционных стратегий на развивающихся рынках.
42.	Макроэкономический и отраслевой уровни фундаментального анализа
43.	Анализ экономического и политического состояния стран.
44.	Анализ сезонных и циклических факторов.
45.	Основные экономические индикаторы, используемые в фундаментальном анализе, запаздывающие и опережающие показатели.
46.	Отраслевой уровень фундаментального анализа.
47.	Определение жизненного цикла отрасли и оценка перспектив конкурентоспособности отрасли.



№ п/п	Вопросы к экзамену
48.	Влияние мероприятий денежно - кредитного регулирования, государственной политики на макроэкономическую ситуацию и состояние отраслей
49.	Микроэкономический уровень фундаментального анализа.
50.	Факторы, определяющие рыночную цену акций.
51.	Методы выделения трендов и анализа длительных тенденций в движении основных факторов определяющих цену акций и долговых ценных бумаг.
52.	Биржевые характеристики деятельности компании, оценка тенденций изменения показателей «цена –доход», «текущая доходность».
53.	Анализ «переоценности» («недооцененности») акций.
54.	Имитационное моделирование в фундаментальном анализе. Цели и задачи имитационного моделирования.
55.	Построение имитационных моделей на макро и микроуровне.
56.	Информационные технологии имитационного моделирования.
57.	Технологии “Data mining”.
58.	Коэффициенты рентабельности. Коэффициенты ROE и ROI.
59.	Коэффициенты и показатели инвестиционной привлекательности компании.
60.	Коэффициенты ликвидности и финансовой устойчивости компании.

### 7.3.2. Критерии и нормы оценки

#### Критерии и нормы текущего контроля и промежуточной аттестации

Формы текущего контроля	Условия допуска	Критерии и нормы оценки
Практическое задание	Отсутствуют	11 баллов – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 10 баллов – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы, есть технические ошибки в оформлении 9 баллов - задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, отсутствуют выводы 8 баллов - задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, кроме одного задания, сделаны выводы 7 баллов – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, кроме одного задания, сделаны выводы, однако есть технические ошибки в оформлении 6 баллов - задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, кроме одного задания, отсутствуют выводы 5 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, кроме двух и более заданий, сделаны выводы 4 баллов - задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, кроме двух и более заданий, однако есть технические ошибки в оформлении 3 баллов – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, кроме двух и более заданий, однако есть орфографические ошибки в оформлении 2 баллов - – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции кроме двух и более заданий,

		однако есть технические ошибки в оформлении, отсутствуют выводы 1 балла – выполнено только одно задание из шести, без выводов. 0 баллов – задание не выполнено
Промежуточный тест	Отсутствуют	Максимальное количество баллов – 46 б. (баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)
Заполненная анкета	Отсутствуют	3 балла – анкета заполнена 0 – анкета не заполнена
Итоговое тестирование	Отсутствуют	Максимальное количество баллов - 40 б. (система выдаёт 30 случайных вопросов из банка тестовых заданий; баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)
Итого		Максимальное количество баллов – 100 б.

Семестр	Форма проведения промежуточной аттестации	Критерии и нормы оценки	
1	Экзамен	«отлично»	Студент набрал 85 и более баллов по накопительному рейтингу
		«хорошо»	Студент набрал от 70 до 84 баллов по накопительному рейтингу
		«удовлетворительно»	Студент набрал от 55 до 69 баллов по накопительному рейтингу
		«неудовлетворительно»	Студент набрал 54 и менее баллов по накопительному рейтингу

## 8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

### 8.1. Обязательная литература

№ п/п	Авторы, составители	Заглавие (заголовок)	Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, др.)	Год издания	Количество в научной библиотеке / Наименование ЭБС
1.	Ю. В. Никитинская, Т. В. Нечаева	Международные расчеты и валютные операции	учеб. пособие	2020	ЭБС «ZNANIUM.COM»
2.	Пласкова Н. С.	Анализ финансовой отчетности, составленной по МСФО	учебник	2021	ЭБС «ZNANIUM.COM»
3.	Иванилова С. В.	Биржевое дело	учеб. пособие	2021	ЭБС «IPRbooks»

### 8.2. Дополнительная литература

№ п/п	Авторы, составители	Заглавие (заголовок)	Тип (учебник, учебное пособие, учебно- методическое пособие, практикум, др.)	Год издания	Количество в научной библиотеке / Наименование ЭБС
1.	Николаева И. П.	Рынок ценных бумаг	учебник	2018	ЭБС «ZNANIUM.COM»
2.	Кириянов, И. В.	Рынок ценных бумаг и биржевое дело	учеб. пособие	2018	ЭБС «ZNANIUM.COM»
3.	Галанов В. А.	Рынок ценных бумаг	учебник	2019	ЭБС «ZNANIUM.COM»

### 8.3. Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

— WebofScience[Электронный ресурс] : мультидисциплинарная реферативная база данных. – Philadelphia: ClarivateAnalytics, 2016– . – Режим доступа : apps.webofknowledge.com. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

— Scopus[Электронный ресурс] : реферативная база данных. – Netherlands: Elsevier, 2004– . – Режим доступа : scopus.com. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

— Elibrary[Электронный ресурс] : научная электронная библиотека. – Москва : НЭБ, 2000– . – Режим доступа : elibrary.ru. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

— SpringerLink[Электронный ресурс] : [база данных]. – Switzerland: SpringerNature, 1842– . – Режим доступа : link.springer.com. – Загл. с экрана. – Яз. англ.

— ScienceDirect[Электронный ресурс] : коллекция электронных книг издательства Elsevier. – Netherlands: Elsevier, 2018– . – Режим доступа : sciencedirect.com. – Загл. с экрана. – Яз. англ.

— Cambridgeuniversitypress[Электронный ресурс] : журналы издательства. – Cambridge: Cambridgeuniversitypress, 2018– . – Режим доступа : cambridge.org. – Загл. с экрана. – Яз. англ.

— NEICON[Электронный ресурс] : электронная информация : архив научных журналов. – Москва : НЭИКОН, 2002– . – Режим доступа : neicon.ru/resources/archive. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

### 8.4. Перечень программного обеспечения

№ п/п	Наименование ПО	Реквизиты договора (дата, номер, срок действия)
1	Windows: WinPro 10 RUS Upgrd OLP NL Acdmc	договор № 757 от 04.07.2018, срок действия – бессрочно; контракт № 1653 от 14.12.2018, срок действия – бессрочно
2	Office Standard:	
	Office Stdandard 2013 Russian OLP NL AcademicEdition	контракт № 690 от 19.05.2015, срок действия – бессрочно
	Office Stdandard 2016 Russian OLP NL AcademicEdition	договор № 757 от 04.07.2018, срок действия – бессрочно; контракт № 727 от 20.07.2016, срок действия – бессрочно
3	Mirapolis Human Capital Management	лицензионный договор № 614 от 20.06.2023, срок до 31.12.2023 включительно

### 8.5. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

№ п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий, помещений для самостоятельной работы обучающихся (номер аудитории)	Перечень основного оборудования
1.	Аудитория веб-конференций. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа. Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа.	Экран телевизионный, ширмы, прожектор на штативе. стол преподавательский, стулья преподавательские., транспарант-

№ п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий, помещений для самостоятельной работы обучающихся (номер аудитории)	Перечень основного оборудования
	Учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ). Учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций Учебная аудитория для проведения занятий текущего контроля и промежуточной аттестации. (С-409)	перетяжка, системный блок .
2.	Помещение для самостоятельной работы обучающихся (С-916)	Компьютеры, столы, стулья