

Документ подписан простой электронной подписью.
Информация о владельце:

ФИО: Кандрашина Елена Александровна

Должность: И.о. ректора ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»

Дата подписания: 12.08.2025 11:06:46

Уникальный программный ключ:

2db64eb9605ce27edd3b8e8fdd32c70e0674ddd2

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Самарский государственный экономический университет»

Институт

Институт национальной и мировой экономики

Кафедра

Экономической теории

УТВЕРЖДЕНО

Ученым советом Университета

(протокол № 10 от 22 мая 2025 г.)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

Наименование дисциплины

Б1.О.26 Фундаментальный анализ на
финансовых рынках

**Основная профессиональная
образовательная программа**

09.03.03 Прикладная информатика программа
Информационные системы на финансовых
рынках

Квалификация (степень) выпускника Бакалавр

Самара 2025

**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Самарский государственный экономический университет»**

Институт Институт национальной и мировой экономики
Кафедра Экономической теории

АННОТАЦИЯ

Наименование дисциплины	Б1.О.26 Фундаментальный анализ на финансовых рынках
Основная профессиональная образовательная программа	09.03.03 Прикладная информатика программа Информационные системы на финансовых рынках

**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Самарский государственный экономический университет»**

Институт Институт национальной и мировой экономики
Кафедра Экономической теории

УТВЕРЖДЕНО

Ученым советом Университета
(протокол № 10 от 22 мая 2025 г.)

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**

Наименование дисциплины	Б1.О.26 Фундаментальный анализ на финансовых рынках
Основная профессиональная образовательная программа	09.03.03 Прикладная информатика программа Информационные системы на финансовых рынках

Содержание (рабочая программа)

Стр.

- 1 Место дисциплины в структуре ОП
- 2 Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе
- 3 Объем и виды учебной работы
- 4 Содержание дисциплины
- 5 Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины
- 6 Фонд оценочных средств по дисциплине

Содержание (ФОС)

Стр.

- 6.1 Контрольные мероприятия по дисциплине
- 6.2 Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе
- 6.3 Паспорт оценочных материалов
- 6.4 Оценочные материалы для текущего контроля
- 6.5 Оценочные материалы для промежуточной аттестации
- 6.6 Шкалы и критерии оценивания по формам текущего контроля и промежуточной аттестации

Целью изучения дисциплины является формирование результатов обучения, обеспечивающих достижение планируемых результатов освоения образовательной программы.

1. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина Фундаментальный анализ на финансовых рынках входит в обязательную часть блока Б1. Дисциплины (модули)

Предшествующие дисциплины по связям компетенций: Финансовые технологии и инструменты, Финансовый рынок, Рынок ценных бумаг, Хранение, обработка и анализ данных, Технологии цифровой экономики

Последующие дисциплины по связям компетенций: Финансовый инжиниринг, Портфельное инвестирование, Производные финансовые инструменты, Технический анализ финансовых рынков, Технологии больших данных

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

Изучение дисциплины Фундаментальный анализ на финансовых рынках в образовательной программе направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

Общепрофессиональные компетенции (ОПК):

ОПКЭ-4 - Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
ОПКЭ-4	ОПКЭ-4.1: Знать:	ОПКЭ-4.2: Уметь:	ОПКЭ-4.3: Владеть (иметь навыки):
	виды, типы, формы организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности методы принятия организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности и виды ответственности за них	с позиций управленческо-правовых норм анализировать конкретные ситуации, возникающие в повседневной практике анализировать и оценивать организационно-управленческие решения; принимать адекватные решения при возникновении критических, спорных ситуаций	навыками применения организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности способностью нести ответственность за принятые организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности

ОПКЭ-5 - Способен использовать современные информационные технологии и программные средства при решении профессиональных задач

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
ОПКЭ-5	ОПКЭ-5.1: Знать:	ОПКЭ-5.2: Уметь:	ОПКЭ-5.3: Владеть (иметь навыки):
	инструментальные средства для обработки данных в соответствии с поставленной задачей, методы и анализа результатов расчетов и способы обоснования	осуществлять обработку данных, связанных с профессиональной задачей, с помощью избранных средств, анализировать информацию, результаты	методами выбора инструментальных средств для обработки данных; методикой расчетов экономических

	полученных выводов	расчетов, обосновывать полученные выводы	показателей, приемами обоснования полученных результатов при расчетах экономических данных
--	--------------------	--	--

Профессиональные компетенции (ПК):

ПК-5 - Способен осуществлять мониторинг и анализ конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков и подбирать в интересах клиента финансовые услуги и продукты

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
ПК-5	ПК-5.1: Знать:	ПК-5.2: Уметь:	ПК-5.3: Владеть (иметь навыки):
	основы финансового консультирования клиентов по ограниченному кругу финансовых продуктов	осуществлять анализ конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков	навыками мониторинга конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков и подбирать в интересах клиента финансовые услуги и продукты

3. Объем и виды учебной работы

Учебным планом предусматриваются следующие виды учебной работы по дисциплине:

Очная форма обучения

Виды учебной работы	Всего час/ з.е.
	Сем 5
Контактная работа, в том числе:	56.3/1.56
Занятия лекционного типа	18/0.5
Занятия семинарского типа	36/1
Индивидуальная контактная работа (ИКР)	0.3/0.01
Групповая контактная работа (ГКР)	2/0.06
Самостоятельная работа:	17.7/0.49
Промежуточная аттестация	34/0.94
Вид промежуточной аттестации:	Экз
Экзамен	
Общая трудоемкость (объем части образовательной программы): Часы	108
Зачетные единицы	3

4. Содержание дисциплины

4.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий:

Тематический план дисциплины Фундаментальный анализ на финансовых рынках представлен в таблице.

Разделы, темы дисциплины и виды занятий

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контактная работа				Планируемые результаты
		З	К	С	Э	

			семинарского типа				обучения в соотношении с результатами обучения по образовательной программе
			Практич. занятия				
1.	Базовые подходы к изучению динамики финансовых рынков	8	16			8,75	ОПКЭ-4.1, ОПКЭ- 4.2, ОПКЭ-4.3, ОПКЭ-5.1, ОПКЭ- 5.2, ОПКЭ-5.3, ПК-5.1, ПК-5.2, ПК-5.3
2.	Методика проведения фундаментального анализа финансовых рынков	10	20			8,75	ОПКЭ-4.1, ОПКЭ- 4.2, ОПКЭ-4.3, ОПКЭ-5.1, ОПКЭ- 5.2, ОПКЭ-5.3, ПК-5.1, ПК-5.2, ПК-5.3
	Контроль	34					
	Итого	18	36	0.3	2	17.7	

4.2 Содержание разделов и тем

4.2.1 Контактная работа

Тематика занятий лекционного типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия лекционного типа*	Тематика занятия лекционного типа
1.	Базовые подходы к изучению динамики финансовых рынков	лекция	Основные подходы к изучению динамики финансовых рынков
		лекция	Поведенческий анализ: поведенческие финансы, инвестиционные паттерны
		лекция	Методы проведения фундаментального анализа финансовых активов
		лекция	Особенности финансового анализа эмитента в рамках проведения фундаментального анализа
2.	Методика проведения фундаментального анализа финансовых рынков	лекция	DCF конструкции и сравнительный анализ в нахождении справедливой цены финансового актива
		лекция	Особенности финансового анализа эмитента в рамках проведения фундаментального анализа. Рыночные мультипликаторы: подходы к расчету и интерпретации
		лекция	Фундаментальные характеристики акций:

			цикличность, волатильность, ликвидность
		лекция	Фундаментальные характеристики облигаций: инвестиционная привлекательность, ликвидность, кредитные рейтинги
		лекция	Модификации аналитических моделей с учетом несовершенств рынков капитала и позиции инвестора

*лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях, обучающимся

Тематика занятий семинарского типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия семинарского типа**	Тематика занятия семинарского типа
1.	Базовые подходы к изучению динамики финансовых рынков Методика проведения фундаментального анализа финансовых рынков	практическое занятие	Основные понятия и предпосылки фундаментального анализа
		практическое занятие	Подходы к изучению динамики финансовых рынков: теория эффективности рынков; теория блуждания цен; теория рефлексивности; поведенческие финансы
		практическое занятие	Рыночная информационная эффективность (ЕМН): определение и тестирование
		практическое занятие	Рыночные аномалии и инвестиционные стратегии
		практическое занятие	Особенности аналитической работы на финансовых рынках
		практическое занятие	Типичное построение аналитических отчетов и рекомендаций российских команд аналитиков
		практическое занятие	Два направления проведения фундаментального анализа: «сверху-вниз» и «снизу-вверх»
		практическое занятие	Задачи отраслевого анализа. Ключевые отраслевые факторы
		практическое занятие	Рыночные мультипликаторы в фундаментальном анализе
2.		практическое занятие	Рекомендации по построению алгоритма выявления недооцененных и переоцененных акций по мультипликаторам
		практическое занятие	Моделирование положения инвестора и ценообразование финансовых активов
		практическое занятие	Модификации моделей с учетом возможностей формирования параметров и

			недиверсифицированной позиции инвесторов
		практическое занятие	Критика конструкции CAPM и традиционно используемых алгоритмов задания параметров модели
		практическое занятие	Модификация конструкции CAPM: от глобальной модели к скорректированной локальной и гибридной
		практическое занятие	Процесс выбора компаний: получение информации о компаниях
		практическое занятие	Проблемы работы со стандартной финансовой отчетностью
		практическое занятие	Анализ ликвидности финансовых активов
		практическое занятие	Модификации аналитических моделей при информационной и технологической асимметрии и несовершенств рынков капитала

** семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы, коллоквиумы и иные аналогичные занятия

Иная контактная работа

При проведении учебных занятий СГЭУ обеспечивает развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (включая при необходимости проведение интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализ ситуаций и имитационных моделей, преподавание дисциплин (модулей) в форме курсов, составленных на основе результатов научных исследований, проводимых организацией, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей).

Формы и методы проведения иной контактной работы приведены в Методических указаниях по основной профессиональной образовательной программе.

4.2.2 Самостоятельная работа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид самостоятельной работы ***
1.	Базовые подходы к изучению динамики финансовых рынков	- подготовка доклада - подготовка электронной презентации - тестирование
2.	Методика проведения фундаментального анализа финансовых рынков	- подготовка доклада - подготовка электронной презентации - тестирование

*** самостоятельная работа в семестре, написание курсовых работ, докладов, выполнение контрольных работ

5. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Литература:

Основная литература

1. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты: учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2024. — 344 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16872-3. — Текст: электронный // Образовательная платформа

Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/536731>

2. Розанова, Н. М. Теория денег и кредита: учебник для вузов / Н. М. Розанова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2024. — 321 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16458-9. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/537647>

Дополнительная литература

1. Рынок ценных бумаг: учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.]; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2024. — 514 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/535435>

2. Щеголева, Н. Г. Технологии и финансовые инновации: учебник для вузов / Н. Г. Щеголева. — Москва: Издательство Юрайт, 2024. — 81 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16353-7. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/544459>

3. Теплова, Т. В. Инвестиции: учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2024. — 781 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18289-7. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/534717>

Литература для самостоятельного изучения

1. Дамодаран А. Инвестиционная оценка, М.: Альпина Бизнес Букс, 2011.
3. Канеман Д., Словик П., Тверски А. Принятие решений в неопределенности: Правила и предубеждения. — Харьков: Гуманитарный центр, 2005.
4. Коттл С., Мюррей Р.Ф., Блок Ф. Е. «Анализ ценных бумаг» Грэма и Додда. — М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2000.
5. Коттл С., Мюррей Р.Ф., Блок Ф. Е. «Анализ ценных бумаг» Грэма и Додда. — М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2000.
6. Теплова Т. В. Инвестиции, М. ЮРАЙТ, 2011.
7. Теплова Т. В. Эффективный финансовый директор, М.: ЮРАЙТ, 2009, 2010.
8. Чиркова Е.В. Как оценить бизнес по аналогии. М.: Альпина Бизнес Букс, 2006
Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бэйли Дж.В. Инвестиции. — М.: Инфра-М, 2011.

5.2. Перечень лицензионного программного обеспечения

1. Astra Linux Special Edition «Смоленск», «Орел»; РедОС ; ОС "Альт Рабочая станция" 10; ОС "Альт Образование" 10
2. МойОфис Стандартный 2, МойОфис Образование, Р7-Офис Профессиональный, МойОфис Стандартный 3, МойОфис Профессиональный 3

5.3 Современные профессиональные базы данных, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. Профессиональная база данных «Информационные системы Министерства экономического развития Российской Федерации в сети Интернет» (Портал «Официальная Россия» - <http://www.gov.ru/>)
2. Государственная система правовой информации «Официальный интернет-портал правовой информации» (<http://pravo.gov.ru/>)
3. Профессиональная база данных «Финансово-экономические показатели Российской Федерации» (Официальный сайт Министерства финансов РФ - <https://www.minfin.ru/ru/>)
4. Профессиональная база данных «Официальная статистика» (Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики - <http://www.gks.ru/>)

5.4. Информационно-справочные системы, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. Справочно-правовая система «Консультант Плюс»
2. Справочно-правовая система «ГАРАНТ-Максимум»

5.5. Специальные помещения

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран
Учебные аудитории для проведения практических занятий (занятий семинарского типа)	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для самостоятельной работы	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования	Комплекты специализированной мебели для хранения оборудования

5.6 Лаборатории и лабораторное оборудование

6. Фонд оценочных средств по дисциплине Фундаментальный анализ на финансовых рынках:

6.1. Контрольные мероприятия по дисциплине

Вид контроля	Форма контроля	Отметить нужное знаком « + »
Текущий контроль	Оценка докладов	+
	Устный/письменный опрос	+
	Тестирование	+
	Практические задачи	+
Промежуточный контроль	Экзамен	+

Порядок проведения мероприятий текущего и промежуточного контроля определяется Методическими указаниями по основной профессиональной образовательной программе высшего образования; Положением о балльно-рейтинговой системе оценки успеваемости обучающихся по основным образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам

6.2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

Общепрофессиональные компетенции (ОПК):

ОПКЭ-4 - Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	ОПКЭ-4.1: Знать:	ОПКЭ-4.2: Уметь:	ОПКЭ-4.3: Владеть (иметь навыки):
	виды, типы, формы организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности методы принятия организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности и виды ответственности за них	с позиций управленческо-правовых норм анализировать конкретные ситуации, возникающие в повседневной практике анализировать и оценивать организационно-управленческие решения; принимать адекватные решения при возникновении критических, спорных ситуаций	навыками применения организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности способностью нести ответственность за принятые организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности
Пороговый	содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических организационно-управленческих решений	определять и систематизировать факторы, влияющие на изменение показателей, выявлять и оценивать резервы повышения эффективности деятельности и финансового состояния хозяйствующего субъекта	аналитическим мышлением и навыками использования финансово-экономической информации в процессе принятия управленческих решений;
Стандартный (в дополнение к пороговому)	принципы, способы, методы и основные показатели финансово-экономического анализа в контексте их использования для осуществления управленческих решений	выявлять и оценивать основные факторы финансово-экономического роста с учетом имеющихся ресурсов; находить решения профессиональных задач с учетом меняющихся финансово-экономических условий	методикой анализа и оценки использования технических, материальных, трудовых, финансовых, прочих ресурсов, а также методикой анализа и оценки финансового состояния хозяйствующего субъекта
Повышенный (в дополнение к пороговому, стандартному)	факторы, влияющие на изменение основных финансово-экономических показателей хозяйствующих субъектов, резервы повышения эффективности деятельности	оценивать ожидаемые результаты реализации предлагаемых организационно-управленческих решений, применяя современный инструментальный анализа и	практическими навыками применения методов финансового анализа, составления и чтения финансовой отчетности; способностью свободно

	хозяйствующих субъектов и улучшения их финансового состояния	оценки	оперировать аналитическими сведениями, логически грамотно выражать и обосновывать свою точку зрения по результатам анализа
--	--	--------	--

ОПКЭ-5 - Способен использовать современные информационные технологии и программные средства при решении профессиональных задач

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	ОПКЭ-5.1: Знать:	ОПКЭ-5.2: Уметь:	ОПКЭ-5.3: Владеть (иметь навыки):
	инструментальные средства для обработки данных в соответствии с поставленной задачей, методы и анализа результатов расчетов и способы обоснования полученных выводов	осуществлять обработку данных, связанных с профессиональной задачей, с помощью избранных средств, анализировать информацию, результаты расчетов, обосновывать полученные выводы	методами выбора инструментальных средств для обработки данных; методикой расчетов экономических показателей, приемами обоснования полученных результатов при расчетах экономических данных
Пороговый	общие понятия о способах и методах решения вычислительных задач с помощью информационных технологий; некоторые программные продукты, используемые для профессиональных расчетов в научных исследованиях	пользоваться основными прикладными программами; самостоятельно расширять и углублять знания в области профессионально-ориентированных информационных технологий, применять программные продукты для обработки данных и информации	практический опыт использования информационных и сетевых технологий для получения, обработки и распространения информации и данных
Стандартный (в дополнение к пороговому)	базовые способы и методы решения вычислительных задач с помощью информационных технологий; ключевые концепции современных информационных технологий для проведения научных расчетов	решать задачи, требующие применения методов и алгоритмов информационных технологий, осуществлять обработку и анализ информации и представлять результаты расчетов в наглядной графической форме	навыками применения ресурсов Интернет для получения и публикации информации по исследовательской тематике
Повышенный (в дополнение к пороговому, стандартному)	разнообразные способы и методы решения вычислительных задач с помощью информационных технологий; систему ключевых концепций современных информационных	выбирать адекватные поставленной задаче алгоритмы процедурного и функционального программирования; осуществлять обработку и анализ информации, выполнять расчеты и	навыками работы в разнообразных профессиональных программных средах; средствами и приемами процедурного и функционального программирования

	технологий, как общих, так и специфических для области научных исследований	представлять результаты расчетов в наглядной графической форме, используя профессиональные программные продукты	
--	---	---	--

Профессиональные компетенции (ПК):

ПК-5 - Способен осуществлять мониторинг и анализ конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков и подбирать в интересах клиента финансовые услуги и продукты

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	ПК-5.1: Знать:	ПК-5.2: Уметь:	ПК-5.3: Владеть (иметь навыки):
	основы финансового консультирования клиентов по ограниченному кругу финансовых продуктов	осуществлять анализ конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков	навыками мониторинга конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков и подбирать в интересах клиента финансовые услуги и продукты
Пороговый	теоретические аспекты процедуры консультирования клиентов при совершении финансовых операций	оценивать емкость спроса при оценке рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков	методиками оценки инвестиционной привлекательности финансовых продуктов на рынке банковских услуг, рынке ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынках
Стандартный (в дополнение к пороговому)	методики оценки риск-профиля клиента при его финансовом консультировании	оценивать инвестиционную привлекательность финансовых продуктов на рынке банковских услуг, рынке ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынках	навыками мониторинга конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков
Повышенный (в дополнение к пороговому, стандартному)	методики разрешения конфликтов интересов с клиентом в процессе их консультирования по ограниченному кругу финансовых продуктов	анализировать конъюнктуру рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков	навыками подбора в интересах клиента финансовых услуг и продуктов

6.3. Паспорт оценочных материалов

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контролируемые планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по	Вид контроля/используемые оценочные средства	
			Текущий	Промежуточный

		программе		
1.	Базовые подходы к изучению динамики финансовых рынков	ОПКЭ-4.1, ОПКЭ-4.2, ОПКЭ-4.3, ОПКЭ-5.1, ОПКЭ-5.2, ОПКЭ-5.3, ПК-5.1, ПК-5.2, ПК-5.3	- доклад - тестирование - практические задания	Экзамен
2.	Методика проведения фундаментального анализа финансовых рынков	ОПКЭ-4.1, ОПКЭ-4.2, ОПКЭ-4.3, ОПКЭ-5.1, ОПКЭ-5.2, ОПКЭ-5.3, ПК-5.1, ПК-5.2, ПК-5.3	- доклад - тестирование - практические задания	Экзамен

6.4.Оценочные материалы для текущего контроля

Примерная тематика докладов

Раздел дисциплины	Темы
Базовые подходы к изучению динамики финансовых рынков	1. Концепция «разумного инвестирования» Б.Грэхема и критика ее со стороны Дж. М. Кейнса. 2. Гипотеза рационального поведения инвестора. Понятия «совершенный рынок», «конкурентный финансовый рынок», «трения на рынке». 3. Понятие справедливой рыночной стоимости и инвестиционные стратегии на фондовом рынке. Многообразие показателей в рамках рыночного видения публичной компании. 4. Рыночная информационная эффективность (ЕМН): определение и тестирование (Ю. Фама, 1971, 1991). 5. Гипотеза адаптированных рынков (АМН) Андрея Ло. 6. Микро и макронеэффективность (исследования Р. Шиллера). 7. Критика бихевиористами положений ЕМН (работы А.Шлейфера). 8. Рыночные аномалии и инвестиционные стратегии. 9. Тестирование гипотезы учета настроений рыночных инвесторов (потакания интересам инвесторов) на примере феномена дивидендной премии Бейкера и Верглера. 10. Роль дизайна рынка в установлении ценовых пропорций, возможности стоимостного инвестирования. Значимость микроструктуры рынка. 11. Определение спекулятивного финансового пузыря (bubbles), отличие от медвежьего тренда. Макро- и микропузыри. Понятие «рациональных пузырей». 12. Теория влияния долгового финансирования на поведение экономической системы и финансовую нестабильность, «момент Мински». 13. Концепция ограниченного арбитража, диагностирование на рынке объективных, субъективных и институциональных факторов, ограничивающих короткие продажи. 14. Диагностирование выгод моментум-стратегий. Концепция множественного равновесия на финансовых рынках.
Методика проведения фундаментального анализа финансовых рынков	15. Концепция DCF для определения справедливой цены акции: оценка по отчетным показателя и принципы прогнозных построений. 16. Методы анализа рыночных тенденций: ретроспективный анализ, прогнозирование будущих трендов. 17. Традиционная значимость анализа макроэкономической динамики.

	18. Основные макроэкономические индикаторы, определяющие динамику фондовых индексов. 19. Циклические экономические индикаторы. Роль опережающих индикаторов. 20. Инфляционное влияние (теория «перетекания») и группировка отраслей и компаний по инвестиционной привлекательности. 21. Задачи отраслевого анализа: ключевые отраслевые факторы, конкурентный анализ Портера, жизненный цикл отрасли. 22. Растущие, защитные и циклические отрасли и инвестиционные стратегии. 23. Получение информации о компаниях, проблемы работы со стандартной финансовой отчетностью. 24. Традиционные и современные финансовые показатели анализа эффективности деятельности компаний (ROCE, ROIC, cash ROIC, спред и индекс эффективности, скорректированные показатели с учетом активов интеллектуального капитала). 25. Значимость нефинансовых показателей в построении инвестиционных стратегий (оценка корпоративного управления компании). 26. Значимость качества корпоративного управления и оптимизации структуры собственности для инвестиционных стратегий на развивающихся рынках. 27. Обоснование стоимости элементов капитала (COE, COD) и капитала компании WACC разными моделями. 28. Расчет бета коэффициента для компаний развитого и развивающегося рынков капитала. 29. Методы и техники анализа переоцененности фондовых индексов (скользящее среднее, многофакторные регрессии, «технический индикатор» Сигела). 30. P/E P. Шиллера (CAPE) для сопоставления рынков и акций. 31. Подход Грэхэма–Ри и другие популярные инвестиционные стратегии. 32. Страновые и отраслевые финансовые мультипликаторы и отслеживание их динамики. 33. Коррекция мультипликаторов на отраслевую специфику (значимость интеллектуального капитала), степень развития рынка капитала и специфические характеристики отдельных инвестиционных активов. 34. Рекомендации по построению алгоритма выявления недооцененных и переоцененных акций по мультипликаторам. 35. Коррекции рыночных мультипликаторов при фиксации аналогов на развитых рынках капитала (методы: странового спреда дефолта, коэффициента Перейро, коэффициента отношений WACC). 36. Подход Р. Шиллера для оценки РЕ. 37. Понятие ликвидности финансовых активов и ранжирование активов по ликвидности. 38. Индикаторы ликвидности (плотность, глубина, упругость, расчет относительного «бид-аск» спреда). 39. Переход от ликвидности отдельных активов к диагностированию динамики ликвидности рынков.
--	---

Задания для тестирования по дисциплине для оценки сформированности компетенций (min 20, max 50 + ссылку на ЭИОС с тестами)

Какие информационно-аналитические цифровые платформы имеют вкладки по фундаментальному анализу?

- SmartLab
- InvestFunds
- Cbonds
- TradingView
- +верно все перечисленное
- нет верного ответа

Целью проведения фундаментального анализа ценных бумаг не является:

- определение внутренней (справедливой) стоимости ценных бумаг
- определение величины недооценки или переоценки ценных бумаг рынком
- принятие инвестором торгового решения
- +покупка на основе индикаторов технического анализа

Фундаментальный анализ ценных бумаг не включает:

- общеекономический (макроэкономический) анализ
- отраслевой анализ
- анализ компаний - эмитентов ценных бумаг
- +психологический анализ

Оценка стоимости компании не может осуществляться посредством:

- затратного метода
- сравнительного метода
- доходного метода
- +метода экстраполяции

Анализ финансовой устойчивости компании не позволяет оценить:

- степень зависимости компании от ее финансовых обязательств
- интенсивность использования компанией заемных средств
- эффективность использования компанией заемных средств
- +геополитические риски

Стоимость акции компании будет больше, если:

- ниже будут ожидаемые темпы роста
- +выше будут ожидаемые темпы роста
- ниже будет требуемая норма доходности
- +больше будут ожидаемые дивиденды

Наиболее распространенная стратегия использования фундаментального и технического анализа состоит в том, чтобы использовать:

- +фундаментальный анализ для выбора бумаг, а технический анализ для выбора момента покупки (продажи)
- только один вид анализа
- для одних бумаг технический анализ, а для других - фундаментальный анализ
- не использовать анализ для определения точек входа в рынок

Что является предметом изучения в техническом анализе?

- конфиденциальная информация о деятельности компании
- +временные ряды цен сделок и объемов торгов
- показатели доходности финансовых инструментов
- психология участников рынка

Если технический и фундаментальный анализ противоречат друг другу, на какой лучше опираться при принятии решений?

- +на фундаментальный, он всегда первичен
- на технический, он всегда первичен
- таких ситуаций не бывает
- надо определить вес каждого из методов анализа в данной ситуации

Какой анализ основывается на оценке показателей эмитента ценных бумаг:

- технический
- статистический
- +фундаментальный
- экономический

Какой анализ основывается на оценке цен и объемов торгов ценных бумаг:

- +технический
- статистический
- фундаментальный
- экономический

Какой показатель может служить основанием для покупки акции данной компании при сравнении ее текущих показателей с соответствующими значениями в прошлом?

- +относительно более высокая дивидендная доходность акций
- относительно меньший темп роста дивиденда
- относительно более высокое значение коэффициента p/e
- относительно меньшая рентабельность собственного капитала

Каким кредитным рейтингом должны обладать облигации "инвестиционного качества"?

- не ниже А
- +BBB- и выше
- не ниже BB
- ССС и выше

Что можно оценить с помощью показателя дюрации?

- +чувствительность цены облигации к изменению процентной ставки
- изменение цены облигации при приближении срока погашения
- чувствительность доходности облигации к изменению ставки купонного дохода
- изменение доходности облигации при приближении срока погашения

Что из нижеперечисленного служит наилучшим показателем ликвидности акций?

- номинал акций
- +объем торгов по акциям за день
- количество акций в обращении
- рыночная капитализация компании

Чем определяется спрэд доходности эмитента по отношению к первоклассным бумагам?

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

Какие ключевые параметры не используются в фундаментальном анализе для сравнения и отбора ценных бумаг?

- EPS
- P/E
- P/B
- +FCF

Какие ключевые параметры не используются в фундаментальном анализе для сравнения и отбора ценных бумаг?

- P/B;
- текущая цена акции;
- P/S
- +FCF

Какие ключевые показатели из перечисленных ниже используются в фундаментальном анализе?

- +стоимость чистых активов
- объем торговли за период
- индекс относительной силы

Какие ключевые показатели из перечисленных ниже не используются в фундаментальном анализе?

- доход на акцию
- стоимость чистых активов
- EPS
- +индекс относительной силы

Наиболее распространенная стратегия использования фундаментального и технического анализа состоит в том, чтобы использовать:

- +фундаментальный анализ для выбора бумаг
- фундаментальный анализ для выбора момента покупки (продажи)
- технический анализ для выбора бумаг
- для одних бумаг технический анализ, а для других - фундаментальный анализ

Наиболее распространенная стратегия использования технического и фундаментального анализа состоит в том, чтобы использовать:

- +технический анализ для выбора момента покупки (продажи)
- фундаментальный анализ для выбора момента покупки (продажи)
- только один вид анализа
- для одних бумаг технический анализ, а для других - фундаментальный анализ

Рентабельность собственного капитала рассчитывается как деление:

- чистой прибыли на совокупные активы
- +чистой прибыли на собственный капитал
- чистой прибыли на выручку
- общей задолженности на совокупные активы

Рентабельность активов рассчитывается как деление:

- +чистой прибыли на совокупные активы
- чистой прибыли на собственный капитал
- чистой прибыли на выручку
- общей задолженности на совокупные активы

Рентабельность продаж рассчитывается как деление:

- чистой прибыли на совокупные активы
- чистой прибыли на собственный капитал
- +чистой прибыли на выручку
- общей задолженности на совокупные активы

Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается как деление:

- +денежные средства и краткосрочные финансовые вложения на краткосрочные обязательства
- оборотные активы за минусом запасов на краткосрочные обязательства
- текущие активы на текущие обязательства
- собственные оборотные средства на собственный капитал

Коэффициент срочной ликвидности рассчитывается как деление:

- денежные средства и краткосрочные финансовые вложения на краткосрочные обязательства

- +оборотные активы за минусом запасов на краткосрочные обязательства
- текущие активы на текущие обязательства
- собственные оборотные средства на собственный капитал

Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается как деление:

- денежные средства и краткосрочные финансовые вложения на краткосрочные обязательства
- оборотные активы за минусом запасов на краткосрочные обязательства
- +текущие активы на текущие обязательства
- собственные оборотные средства на собственный капитал

Коэффициент маневренности капитала рассчитывается как деление:

- денежные средства и краткосрочные финансовые вложения на краткосрочные обязательства
- оборотные активы за минусом запасов на краткосрочные обязательства
- текущие активы на текущие обязательства
- +собственные оборотные средства на собственный капитал

Примерами темпа роста, истощающего финансовые ресурсы компании, являются:

- поставщики продолжают отгружать сырье и материалы с отсрочкой платежа
- банки предоставляют кредит на обычных условиях,
- акционеры принимают решения о реинвестировании прибыли
- +ничего из вышеперечисленного

Какому кредитному рейтингу S&P и Fitch соответствует рейтинг Ba2 от Moody's:

- BBB-
- BB+
- +BB
- BB-

Каков будет темп сбалансированного роста для компании, если она реинвестирует 40 % прибыли, отношение активов к собственному капиталу – 1,5, рентабельность активов – 5 %?

- 2%
- +3%
- 10%
- 15%

Способы роста экономической добавленной стоимости (EVA):

- +увеличение рентабельности капитала без новых капиталовложений
- осуществление капиталовложений, рентабельность которых ниже стоимости капитала
- увеличение капитала в бизнесе, рентабельность которого ниже затрат на привлечение капитала
- увеличение затрат на привлечение капитала

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 - 2 млн. руб. Величина дивиденда по привилегированным акциям составляет 6 руб. на одну акцию. Рассчитайте значение показателя EPS.

- 16 руб.
- 13,3 руб.
- +14,8 руб.
- 18,8 руб.

Акция имеет номинальную стоимость 100 руб., ее рыночная стоимость равна 101 руб. За последний год полугодовые дивиденды выплачивались в сумме 6.12 руб. Рассчитайте дивидендную доходность по акции в расчете на год.

- 10 %
- 11 %
- +12 %
- 13 %

Предположим, что ожидаемая рыночная доходность равна 15%, безрисковая ставка равна 7%. Если "бета" акции равна 1,3, то какова ее ожидаемая доходность в соответствии с САРМ?

-19,5%

+ 17,4%

-9,1%

-10,4%

6.5. Оценочные материалы для промежуточной аттестации

Фонд вопросов для проведения промежуточного контроля в форме экзамена

Раздел дисциплины	Вопросы
Базовые подходы к изучению динамики финансовых рынков	1. Основные подходы к изучению динамики финансовых рынков: основные принципы, области применения. 2. Основоположники фундаментального анализа. 3. Принципы проведения фундаментального анализа и выставления рекомендаций заинтересованным лицам 4. Сравнительная характеристика технического и фундаментального анализа. 5. Теория эффективности рынка. Информационная и операционная эффективность рынка. Формы эффективности 6. Гипотеза "свободного блуждания", ее связь с теорией эффективности рынка, с техническим и фундаментальным анализом. 7. Теория рефлексивности Дж. Сороса. 8. Психологический анализ рынка. 9. Биржевые индексы. 10. Влияние информации на рыночную котировку акций. 11. Понятие фундаментального анализа, методы, области применения. 12. Процесс фундаментального анализа: экономический, отраслевой анализ и анализ предприятия. 13. Рыночный анализ активов. Альфа- и бета-коэффициенты. 14. Рейтинговые агентства. Этапы рейтинговых процедур. 15. Понятие справедливой рыночной стоимости и инвестиционные стратегии на фондовом рынке. 16. Специфика разработки аналитических отчетов аналитиками инвестиционных компаний. 17. Конфликты интересов. Ренкинги аналитиков 18. Многообразие показателей в рамках рыночного видения публичной компании. 19. Подход Грэхэма-Додда. Методы анализа рыночных тенденций: ретроспективный анализ, прогнозирование будущих трендов. 20. Основные макроэкономические индикаторы, определяющие динамику фондовых индексов. 21. Влияние делового цикла на поведение цен финансовых активов. Циклические экономические индикаторы. 22. Инструменты прогнозирования на фондовом рынке. Роль опережающих индикаторов. 23. Инфляционное влияние на цены акций (теория «перетекания») и группировка отраслей и компаний по инвестиционной привлекательности. 24. Задачи отраслевого анализа в рамках фундаментального анализа акций и облигаций.

	25. Ключевые отраслевые индикаторы. 26. Конкурентный анализ Портера. Жизненный цикл отрасли и рекомендации фундаментального анализа. 27. Классификация отраслей: растущие, защитные и циклические отрасли и инвестиционные стратегии. 28. Повышение значимости отраслевого прогнозирования и третье направление в фундаментальном анализе.
Методика проведения фундаментального анализа финансовых рынков	29. Показатели оценки инвестиционной привлекательности акций. 30. Показатели оценки стоимости компании. 31. Показатели рентабельности и финансовой устойчивости компании. 32. Темпы роста компании. 33. Анализ отчета о прибылях и убытках компании. 34. Анализ отчета о движении денежных средств компании. 35. Анализ статей балансового отчета компании. 36. Конструкция DCF в объяснении стоимости компаний и динамики фондовых индексов. 37. Процесс выбора акции (компании) для инвестирования. Получение информации о компаниях, проблемы работы со стандартной финансовой отчетностью. 38. Значимость анализа нефинансовой информации в рамках фундаментального анализа (структура владельцев капитала, концентрация собственного капитала, роль институциональных и иностранных инвесторов) 39. Традиционные и современные финансовые показатели анализа эффективности деятельности компаний. 40. Значимость нефинансовых показателей в построении инвестиционных стратегий. Социально-ответственные инвестиции 41. Классические инвестиционные стратегии, строящиеся на анализе мультипликаторов. Подход Грэхэма –Ри и другие популярные инвестиционные стратегии. 42. Традиционный расчет Р/Е для фондового индекса, преимущества этого мультипликатора перед другими (Q Тобина для индекса) и развитие расчета Р. Шиллером. 43. Страновые и отраслевые финансовые мультипликаторы и отслеживание их динамики. 44. Обоснование выбора мультипликатора и требования к обработке данных. 45. Коррекция мультипликаторов на отраслевую специфику, степень развития рынка капитала и специфические характеристики отдельных инвестиционных активов. 46. Моделирование положения инвестора и ценообразование финансовых активов. 47. Конструкция портфельных моделей и модификации с учетом возможностей формирования параметров и недиверсифицированной позиции инвесторов. 48. Критика конструкции CAPM и традиционно формируемых параметров локальной модели CAPM. 49. Реализованная рыночная доходность и гипотетическая, методы вычисления. 50. Модели фундаментальных факторов в рамках гипотетического метода. 51. Динамика волатильности рынков акций и облигаций и модификация конструкции CAPM.

	52. Модификация конструкции CAPM: от глобальной модели к скорректированной локальной и гибридной. 53. Модель Эрба, Харви и Висканта. Индекс инвестиционной доступности. 54. Информационные эффекты на развивающихся рынках капитала. Влияние поведения цен на финансовые активы на российском рынке. 55. Многофакторные модели для российского рынка, выявление факторов влияния. Значимость специфических рисков. 56. Значимость эффекта «восприятия» информации (модель Чена, 2001). 57. Учет фондовым рынком новостной информации по компаниям-эмитентам ценных бумаг. 58. Значимость качества корпоративного управления и оптимизации структуры собственности для инвестиционных стратегий на развивающихся рынках.
--	--

6.6. Шкалы и критерии оценивания по формам текущего контроля и промежуточной аттестации

Шкала и критерии оценивания

Оценка	Критерии оценивания для мероприятий контроля с применением 4-х балльной системы
«отлично»	Повышенный ОПКЭ-4.1, ОПКЭ-4.2, ОПКЭ-4.3, ОПКЭ-5.1, ОПКЭ- 5.2, ОПКЭ-5.3, ПК-5.1, ПК-5.2, ПК-5.3
«хорошо»	Стандартный ОПКЭ-4.1, ОПКЭ-4.2, ОПКЭ-4.3, ОПКЭ-5.1, ОПКЭ- 5.2, ОПКЭ-5.3, ПК-5.1, ПК-5.2, ПК-5.3
«удовлетворительно»	Пороговый ОПКЭ-4.1, ОПКЭ-4.2, ОПКЭ-4.3, ОПКЭ-5.1, ОПКЭ-5.2, ОПКЭ-5.3, ПК-5.1, ПК-5.2, ПК-5.3
«неудовлетворительно»	Результаты обучения не сформированы на пороговом уровне