

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)

Уфимский филиал Финансового университета

Кафедра «Финансы и кредит»

СОГЛАСОВАНО

НО Россельхозбанк
(наименование организации)

Заместитель директора
(должность представителя работодателя)

Р.Т. Биктимирова
(подпись представителя работодателя)

«31» август 2021 г.
М.П.

УТВЕРЖДАЮ

Директор Уфимского филиала

В.М. Сафуанов

«01» сентября 2021 г.

**ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ И ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ НА
ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ**

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 «Экономика»,
образовательная программа «Экономика и финансы»
(Финансы и банковское дело)

Рекомендовано Ученым советом филиала
(протокол № 39 от «31» августа 2021 г.)

Одобрено кафедрой «Финансы и кредит»
(протокол № 1 от «27» августа 2021 г.)

Уфа 2021

Составитель: Кришталь В.Ф.

СОДЕРЖАНИЕ

Стр

1. Наименование дисциплины	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	9
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	9
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	10
5.1 Содержание дисциплины	10
5.2 Учебно-тематический план	11
5.3 Содержание семинаров, практических занятий	12
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	14
6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	14
6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	16
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	17
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	28
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	28
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	29
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	29
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	29

1. Наименование дисциплины

«Фундаментальный и технический анализ на финансовом рынке»

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН-3	Способность осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, применять математические методы для решения стандартных профессиональных финансово-экономических задач, интерпретировать полученные результаты	1. Проводит сбор, обработку и статистический анализ данных для решения финансово-экономических задач	Знания способов и методов проведения сбора, обработки и статистического анализа данных для решения финансово-экономических задач. Умения формулировать математические постановки финансово-экономических задач, для проведения фундаментального и технического анализа финансовых рынков, системного подхода к выбору математических методов и информационных технологий для проведения фундаментального и технического анализа финансовых рынков
		2. Формулирует математические постановки финансово-экономических задач, переходит от экономических постановок задач к математическим моделям	Знания математических методов и моделей анализа, специфики постановки финансово-экономических задач Умения формулировать математические постановки финансово-экономических задач, для проведения фундаментального и технического анализа финансовых рынков
		3. Системно подходит к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных задач финансово-экономических задач в профессиональной области	Знания математических методов, моделей, инструментов и информационных технологий для проведения фундаментального и технического анализа финансовых рынков для принятия решений Умения системного подхода к выбору математических методов и информационных технологий для проведения фундаментального и технического анализа финансовых рынков

		4. Анализирует результаты исследования математических моделей финансово-экономических задач и делает на их основании количественные и качественные выводы и рекомендации по принятию финансово-экономических решений	Знания ключевых показателей необходимых для проведения анализа результатов исследования математических моделей финансово-экономических задач Умения интерпретации результатов проведенного фундаментального и технического анализа финансовых рынков и на их основании предоставление количественных и качественных выводов и рекомендации по принятию финансово-экономических решений
ПКН-4	Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов	1. Проводит анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявляет основные факторы экономического роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов	Знания основ организации корпоративных финансов и регулирования деятельности компаний; финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов; механизмов привлечения финансирования, их особенности, а также механизмы размещения свободных денежных средств на финансовом рынке, их преимущества и недостатки; Умения: анализировать исходные данные, необходимые для расчета финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность организации
		2. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов	Знания методов расчета финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов; приемов анализа и прогнозирования процессов на финансовом рынке; Умения рассчитывать финансово-экономические показатели деятельности хозяйствующих субъектов; осуществлять мероприятия по снижению финансовых рисков организации, оценивать эффективность использования финансовых инструментов для минимизации рисков; использовать инструменты финансового рынка в целях наиболее эффективного управления финансами организации.
ПКП-1	Способность выполнять профессиональные обязанности в процессе	1. Демонстрирует выполнение профессиональных обязанностей в процессе текущей деятельности финансово-кредитных институтов,	Знания основ системного анализа, основ теории стохастических процессов, современных технологий и программных продуктов, используемых в экономике.

	текущей деятельности институтов финансового рынка, финансовых департаментов компаний, эффективно организовывать их деятельность, обладая навыками решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики	инных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований	Умения выбирать эффективные методы выстраивания и оптимизации бизнес-процессов; принимать решения в условиях неопределенности внешней среды, выстраивать стратегии противодействия угрозам; предлагать использование наиболее релевантных технологий планирования портфелей инвестиций.
		2. Проводит критический анализ реализуемых в организациях финансовых и кредитных услуг и разрабатывает новые, продвигая их на российском и международном финансовом рынке	Знания ключевых положений и предпосылок использования анализа проблемной ситуации в организациях, реализующих финансовые и кредитные услуги Умения определять суть проблемной ситуации и этапы ее разрешения с учетом вариативных контекстов, критически оценивать возможные варианты решения проблемной ситуации, работать с противоречивой информацией
		3. Выполняет проектные и финансово-экономические задачи в профессиональной деятельности на основе навыков решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики	Знания основ систематизации и оценки различных явлений и закономерностей в деятельности компаний; оценкой влияния макроэкономических факторов на развитие компаний, в том числе для банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики Умения реализовывать проектные и финансово-экономические задачи на основе навыков решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики в профессиональной деятельности
ПКП-2	Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение деятельности банков и финансовых институтов, организаций различных отраслей экономики, разрабатывать прогнозы и планы, осуществлять мониторинг, анализ и контроль	1. Применяет современные методы анализа и оценки деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации	Знания приемов обработки данных, которые формируют основу современного финансового и экономического анализа; современных подходов к исследованию изменения устойчивости организаций и проведения антикризисного управления Умения анализировать научную и периодическую литературу по вопросам оценки финансового состояния и отдельным проблемам развития компаний, в том числе кредитных организаций

	за ходом их выполнения	2. Демонстрирует определение эффективных направлений развития финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности	Знания современной специфики использования методов экономического и финансового анализа, законодательство, нормативные и методические регулирующие организаций организационно-правовых форм, в том числе в сфере международных экономических отношений, деятельность участников финансового рынка, органов государственной власти и местного самоуправления для формирования стратегии Умения создавать обоснованные алгоритмы отдельных финансовых операций, направленных на защиту рисков, либо извлечение прибыли организации;
		3. Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение	Знания специфики осуществления мониторинга реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики Умения моделировать финансовые операции и корректировать составленные модели; использовать современные информационные системы в ходе мониторинга реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики для проведения анализа финансовых рынков.
ПКП-3	Способность рассчитывать, анализировать и интерпретировать состояние и тенденции развития финансового рынка и осуществлять консультирование его участников, в том числе на основе зарубежного опыта	1. Демонстрирует владение отдельными инструментами и методами финтех для решения профессиональных задач на микро- и макроуровне, в том числе на уровне финансового рынка и отдельных его институтов	Знания современных информационных технологии и программных средств Умения решать профессиональные задачи с использованием современных информационных технологий и программных средств Владеть навыками применения современных информационных технологий и программных средств для решения профессиональных задач
		2. Демонстрирует понимание сущности и природы рисков денежно-кредитной и финансовой сферы	Знания сущности и природы рисков денежно-кредитной и финансовой сферы Умения выявлять особенности денежно-кредитной и финансовой

			сферы, природу рисков, особенностей финансовых рынков
		3. Владеет методами анализа и оценки рисков деятельности организаций, в том числе финансово-кредитных предлагает решения по их минимизации в контексте достижения финансового стабильности, применяет финансовые инструменты для минимизации потерь финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований	Знания методик расчета финансовых показателей, в том числе в условиях неопределенности; расчета и интерпретации финансовых показателей на основе финансовой информации; анализа финансовой информации, представленной в различной форме, с использованием современного инструментария. Умения применять разнообразные методик расчета финансовых показателей, в том числе в условиях неопределенности; расчета и интерпретации финансовых показателей на основе финансовой информации; анализа финансовой информации, представленной в различной форме, с использованием современного инструментария.
		4. Демонстрирует знание зарубежного опыта регулирования финансово-кредитной сферы и ее институтов в целях достижения финансовой стабильности и обеспечения экономического роста	Знания зарубежного опыта регулирования финансово-кредитной сферы и ее институтов в целях достижения финансовой стабильности и обеспечения экономического роста Умения использования отечественных и зарубежных источников информации для анализа, информационного обзора и формирования аналитического отчета

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блок дисциплин цикла профиля (элективный) «Финансы и банковское дело» образовательной программы «Экономика и финансы» (Финансы и банковское дело)

4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Таблица 1

Очная форма обучения

Вид учебной работы подисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 6 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	5 / 180	180
Контактная работа - Аудиторные занятия	68	68
Лекции	34	34
Семинары, практические занятия	34	34
Самостоятельная работа	112	112
Вид текущего контроля	Расчетно-аналитическая работа	Расчетно-аналитическая работа
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы подисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 8 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	5 / 180	180
Контактная работа - Аудиторные занятия	48	48
Лекции	16	16
Семинары, практические занятия	32	32
Самостоятельная работа	132	132
Вид текущего контроля	Расчетно-аналитическая работа	Расчетно-аналитическая работа
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам(разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Основы фундаментального анализа.

Фундаментальный анализ в системе методов анализа фондового рынка. Цели, задачи фундаментального анализа при принятии инвестиционных решений. Классификация фундаментальных факторов, их взаимосвязь.

Тема 2. Основы технического анализа

Место технического анализа в системе методов анализа фондового рынка: общее и ключевые отличия. Графические методы технического анализа. Виды графиков. Способы их построения и их особенности. Тренды. Поддержка и сопротивление, их использование (определение сопротивлений и поддержек, «пробития

уровней»). Графические модели. Сочетания методов. Линии Фибоначчи. Недостатки графических методов торговли.

Тема 3. Численные (математические) методы технического анализа

Скользящие средние и им подобные: Moving average, MACD, Parabolic. Пояса Боллинджера. Осцилляторы: Stochastic, Momentum, RSI, Chalkin osc. Сочетания индикаторов. Процесс фильтрации временных рядов. Фракталы и их использование. Волновая теория Эллиота. (Определение фрактала, фрактал Мандельброта, волны разных уровней). Порядок тестирования индикатора.

Тема 4. Информационное обеспечение фундаментального и технического анализа.

Категории экономической информации. Виды фундаментальных новостей. Информационный календарь. Индексные методы измерения экономических процессов. Требования к информации, используемой при вычислении фондовых индексов. Методика определения фондовых индексов и порядок их расчета. Зарубежные и российские фондовые индексы. Основные информационные источники: информационные агентства, средства массовой информации, рейтинговые агентства, финансовая отчетность предприятий.

Тема 5. Проведение фундаментального анализа на макро-, мезо- и микро уровнях.

Фундаментальные факторы макроуровня. Система макроэкономических индикаторов. Фундаментальные факторы мезоуровня. Типы отраслей. Отраслевая структура мировой экономики. Особенности российской отраслевой структуры и отраслевой различных стран мира. Отраслевые индексы. Система показателей, используемых в отраслевом анализе: натуральные и стоимостные показатели. Динамика показателей и их экономическая сущность. Характеристика российских отраслей, сравнительный анализ ресурсной базы и потенциала развития.

Влияние государственного регулирования на развитие отдельных отраслей. Фундаментальные факторы микроуровня. Сравнительный стоимостной анализ, методика и алгоритм проведения. Система показателей, используемых при проведении фундаментального анализа эмитентов: прибыль на акцию (EPS); дивиденды на акцию (DPS); соотношение цены акции и прибыли (P/E) и другие инвестиционные критерии; показатели ликвидности, платежеспособности, деловой активности и другие финансовые показатели имущественного состояния и эффективности деятельности организации. Оценка вероятности банкротства эмитента. Динамика показателей и их экономическая сущность. Качественные показатели эффективности управления. Направления совершенствования методов и алгоритмов проведения фундаментального анализа эмитентов.

Методы оценки и прогнозирования действительной стоимости акций компании: методы DCF, методы мультипликаторов и др.

5.2 Учебно-тематический план

Таблица 2

Очная/заочная форма обучения

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная-Аудиторная работа			Самостоятельная работа	
			Общая	Лекции	Семинары, практические занятия		
1.	Тема 1. Основы фундаментального анализа.	34/34	12/8	6/2	6/6	22/26	Выполнение индивидуальных творческих заданий
2.	Тема 2. Основы технического анализа	36,5/36,5	14/10	7/3,5	7/6,5	22,5/26,5	Выполнение индивидуальных творческих заданий
3.	Тема 3. Численные (математические) методы технического анализа	36,5/36,5	14/10	7/3,5	7/6,5	22,5/26,5	Выполнение индивидуальных творческих заданий
4.	Тема 4. Информационное обеспечение фундаментального и технического анализа.	36,5/36,5	14/10	7/3,5	7/6,5	22,5/26,5	Выполнение индивидуальных творческих заданий
5.	Тема 5. Проведение фундаментального анализа на макро-, мезо- и микро уровнях.	36,5/36,5	14/10	7/3,5	7/6,5	22,5/26,5	Выполнение индивидуальных творческих заданий
	Всего:	180/180	68/48	34/16	34/32	112/132	Экзамен

5.2. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
--	---	--------------------------

Тема 1. Основы фундаментального анализа	<p>1. Сформулируйте определение производных финансовых инструментов. Перечислите основные экономические и правовые признаки производных финансовых инструментов.</p> <p>2. Какие инструменты отнесены действующим российским законодательством к производным? Какие инструменты, помимо перечисленных, специалисты иногда относят к производным?</p> <p>3. Объясните различие между поставочными и расчетными производными. Какие виды производных могут быть исключительно расчетными?</p> <p>4. Объясните подробно различия между хеджированием, спекуляцией и арбитражем. Приведите практические примеры реализации целей хеджеров, арбитражеров и спекулянтов на срочном рынке.</p> <p>5. Поясните, в чем состоит «эффект финансового рычага». На условном примере покажите, что при определенных обстоятельствах инвестиции в производные могут принести или большую выгоду, или большой убыток по сравнению с традиционными инструментами.</p> <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: 1-6 из раздела 9: 1-10</p>	<p>1. Проведение письменного экспресс-теста.</p> <p>2. Обсуждение вопросов темы.</p> <p>3. Решение ситуационных задач.</p>
Тема 2. Основы технического анализа	<p>1. Структура и классификация рынков производных финансовых инструментов.</p> <p>2. Причины возникновения рынка производных, этапы развития срочного рынка.</p> <p>3. Количественные характеристики мирового рынка производных финансовых инструментов.</p> <p>4. Назовите основные зарубежные площадки, на которых сосредоточена торговля производными финансовыми инструментами. Какие тенденции в организации биржевой срочной торговли наблюдаются в последние годы?</p> <p>Охарактеризуйте состояние и особенности организации биржевой торговли производными финансовыми инструментами на отечественных и зарубежных срочных биржах.</p> <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: 1-6 из раздела 9: 1-10</p>	<p>1. Обсуждение основных источников информации и научных публикаций по вопросам темы.</p> <p>2. Дискуссия по вопросам технического анализа.</p>
Тема 3. Численные (математические) методы технического анализа	<p>1. Скользящие средние и им подобные: Moving average, MACD, Parabolic. Пояса Боллинджера.</p> <p>2. Осцилляторы: Stochastic, Momentum, RSI, Chalkin osc.. Сочетания индикаторов.</p> <p>3. Процесс фильтрации временных рядов. Фракталы и их использование.</p> <p>4. Волновая теория Элиота. (Определение фрактала, фрактал Мандельброта, волны разных уровней). Порядок тестирования индикатора.</p> <p>Рекомендуемые источники: из раздела 8: 1-6</p>	<p>1. Проведение теста.</p> <p>2. Обсуждение вопросов темы.</p> <p>3. Решение ситуационных задач.</p>

	из раздела 9:1-10	
Тема 4. Информационное обеспечение фундаментального и технического анализа.	1.Изучение основных новостей, влияющих на фондовые рынки, построение календаря событий. 2.Обсуждение дискуссионных, проблемных вопросов, связанных с использованием тех или иных индикаторов. 3.Обсуждение влияния индикаторов на ценовой ряд. Выбор наиболее приемлемых индикаторов для проведения анализа. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 1-6 из раздела 9:1-10	1.Проведение теста. 2.Обсуждение вопросов темы. 3.Решение ситуационных задач.
Тема 5. Проведение фундаментального анализа на макро-, мезо- и микро уровнях.	1.Фундаментальные факторы макро-, мезо- и микроуровня. Сравнительный и стоимостной анализ, методика и алгоритм проведения. 2.Особенности применения методов и показателей сравнительного и стоимостного анализа российских и зарубежных эмитентов. 3.Методы оценки и прогнозирования действительной стоимости акций компании: методы DCF, методы мультипликаторов и др. Рекомендуемые источники: из раздела 8: 1-6 из раздела 9:1-10	1. Проведение теста. 2. Обсуждение вопросов темы. 3.Решение ситуационных задач.

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплин	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Основы фундаментального анализа	Теория эффективности рынка. Теория циклов: циклы Н. Д. Кондратьева, С. Кузнеця, К. Джаглера, Дж. Китчина, их взаимосвязь. Доминирующие финансовые теории. Портфельная теория. Концепция рациональности инвесторов; теории поведенческих финансов, теории, основанные на действии объективных и субъективных факторов, модели поведения рынка	Изучение литературы. Подготовка докладов и выступлений.

Тема 2. Основы технического анализа	Особенности применения технического анализа на срочных рынках. Особенности применения технического анализа на валютных рынках. Особенности применения технического анализа на рынках акций и облигаций. Психологические аспекты технического анализа. Порядок тестирования нового технического индикатора. Контроль за рисками в торговых стратегиях. Механические торговые системы и их особенности. Индикаторы настройки. Основные эвристики и их проявления. Разработка индивидуальной торговой системы.	Изучение литературы и информационной базы. Выполнение домашних творческих заданий, подготовка презентаций.
Тема 3. Численные (математические) методы технического анализа	Скользящие средние и им подобные: Moving average, MACD, Parabolic. Пояса Боллинджера. Осцилляторы: Stochastic, Momentum, RSI, Chalkin osc.. Сочетания индикаторов. Процесс фильтрации временных рядов. Фракталы и их использование. Волновая теория Элиота. (Определение фрактала, фрактал Мандельброта, волны разных уровней). Порядок тестирования индикатора.	Изучение литературы. Сбор, обработка и анализ данных, характеризующих состояние экономики на макроуровне. Выполнение домашних творческих заданий. Подготовка презентаций.
Тема 4. Информационное обеспечение фундаментального и технического анализа	Информационный календарь. Методика определения фондовых индексов и порядок их расчета. Зарубежные и российские фондовые индексы. Основные информационные источники: информационные агентства, средства массовой информации, рейтинговые агентства, финансовая отчетность предприятий.	Изучение литературы. Сбор, обработка и анализ данных, характеризующих отрасль. Выполнение домашних творческих заданий, подготовка презентаций.
Тема 5. Проведение фундаментального анализа на макро-, мезо- и микро уровнях	Система показателей, используемых при проведении фундаментального анализа эмитентов: прибыль на акцию (EPS); дивиденды на акцию (DPS); соотношение цены акции и прибыли (P/E) и другие инвестиционные критерии; показатели ликвидности, платежеспособности, деловой активности и другие финансовые показатели имущественного состояния и эффективности деятельности организации. Оценка вероятности банкротства эмитента. Динамика показателей и их экономическая сущность. Качественные показатели эффективности управления.	Изучение литературы. Сбор, обработка и анализ данных, характеризующих компанию-эмитента. Выполнение домашних творческих заданий, подготовка презентаций.

Примерная тематика докладов

1. Иерархичный и системный подход к фундаментальному анализу.

2. Система фундаментальных факторов, их взаимосвязь.
3. Теория эффективности рынка: «random walk theory», «efficient market theory» как основа фундаментального анализа.
4. Теория циклов: циклы Н. Д. Кондратьева, С. Кузнеца, К. Джаглера, Дж. Китчина, их взаимосвязь и использование при проведении фундаментального анализа.
5. Доминирующие финансовые теории (модель Capital Asset Pricing Market, теория структуры капитала (модель Модigliани — Миллера) и их использование при проведении фундаментального анализа.
6. Портфельная теория (Modern Portfolio Theory - Г. Марковиц, В. Шарп) и ее использование при проведении фундаментального анализа.
7. Концепция рациональности инвесторов: (homogeneous expectations, consistent beliefs) ее учет при проведении фундаментального анализа.
8. Теории поведенческих финансов (behavior finance), теории, основанные на действии объективных и субъективных факторов.
9. Модели поведения рынка (К. Поппер Ф. Хайек, Дж. Сорос, Д. Стиглиц, Тагард).
10. Особенности применения технического анализа на срочных рынках
11. Особенности применения технического анализа на валютных рынках
12. Особенности применения технического анализа на рынках акций и облигаций
13. Психологические аспекты технического анализа.
14. Порядок тестирования нового технического индикатора.
15. Механические торговые системы и их особенности.
16. Индикаторы настроения.
17. Основные эвристики и их проявления.
18. Разработка индивидуальной торговой системы.

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Расчетно-аналитическая работа

«Фундаментальный анализ компании-эмитента.

Технический анализ поведения цен ценных бумаг компании-эмитента»

Порядок выполнения работы

1. Выбрать компанию-эмитента. Основное требование – акции компании должны торговаться на биржевом рынке.
2. Собрать первичную информацию, относящуюся к деятельности выбранной компании за последние три года, в том числе финансовую отчетность компании, сообщения в СМИ о компании, рейтинги компании по данным рейтинговых агентств.
3. Сформировать собственный информационный календарь, исходя из событий, оказывающих влияние на компанию.
4. Изучить макроэкономические индикаторы и выбрать не менее трех макроэкономических индикаторов, оказывающих наибольшее влияние на компанию.

5. Дать характеристику отрасли, к которой принадлежит компания, и смежных отраслей, влияющих на деятельность компании.

6. Изучить состав и динамику отраслевого индекса и провести сравнительный анализ с поведением основных индикаторов российского рынка.

7. Выбрать российскую и зарубежную компании для проведения сравнительного отраслевого анализа этих компаний с выбранной компанией-эмитентом.

8. Провести сравнительный анализ этих компаний в рамках отрасли, используя инвестиционные показатели сравнительного анализа.

9. Провести финансовый анализ компании-эмитента, рассчитав показатели имущественного положения, ликвидности, деловой активности и оценив вероятность банкротства.

10. Изучить динамику курса акций компании и сравнить ее с динамикой основных российских фондовых индексов и динамикой отраслевого индекса.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине содержится в разделе 2 «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, владений.

Индикаторы	Результаты обучения соответнесенные с индикаторами	Типовые контрольные задания, темы рефератов, докладов, РАР, планы практических занятий, кейс-задания, тесты, которые используются в ходе текущего контроля
ПKN-3 Способность осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, применять математические методы для решения стандартных профессиональных финансово-экономических задач, интерпретировать полученные результаты		
1. Проводит сбор, обработку и статистический анализ данных для решения финансово-экономических задач	Знания способов и методов проведения сбора, обработки и статистического анализа данных для решения финансово-экономических задач.	Задание 1. Определить динамику основных экономических показателей страны (ВВП, фондового индекса, процентных ставок и др.), выявить и объяснить цикличность развития страны в разрезе длинных, средних и коротких циклов.

	Умения формулировать математические постановки финансово-экономических задач, для проведения фундаментального и технического анализа финансовых рынков, системного подхода к выбору математических методов и информационных технологий для проведения фундаментального и технического анализа финансовых рынков	Задание 1. Оценить, насколько на январь 2015 г. справедливо оценен фондовый рынок заданной страны (как пример, в курсе дается презентация аналитики фондового рынка США - индекса S&P500). Провести расчет справедливого уровня мультипликатора P/E заданного фондового индекса не менее чем 4-мя методами (см материалы курса).
2. Формулирует математические постановки финансово-экономических задач, переходит от экономических постановок задач к математическим моделям	Знания математических методов и моделей анализа, спецификации постановки финансово-экономических задач Умения формулировать математические постановки финансово-экономических задач, для проведения фундаментального и технического анализа финансовых рынков	Задание 1. Провести сравнительный анализ показателей динамики основных сегментов финансового рынка на основе применения математических моделей и методов Задание 1. Определить простой и дисконтированный сроки окупаемости проекта. Исходные данные: – инвестиции - 20 млн.руб.; – выручка от реализации по годам - 10 млн. руб.; – операционные расходы - 7 млн.руб. в год; – в том числе амортизационные отчисления - 1 млн. руб. в год; – налог на прибыль 20%; – ставка дисконтирования 15%.
3. Системно подходит к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных финансово-экономических задач в профессиональной области	Знания математических методов, моделей, инструментов и информационных технологий для проведения фундаментального и технического анализа финансовых рынков для принятия решений Умения системного подхода к выбору математических методов и информационных технологий для проведения фундаментального и технического анализа финансовых рынков	Задание 1. Провести анализ основных макроэкономических индикаторов данной страны, оценить их влияние на динамику финансового рынка. Задание 1. Определить внутреннюю ставку доходности (ИК К) Исходные данные: – инвестиции (единовременные) – 10 млн. руб.; – чистый денежный поток от операционной деятельности - 3 млн. руб. в год; – расчетный период - 4 года.
4. Анализирует результаты исследования математических моделей финансово-экономических задач и делает на их основании количественные выводы	Знания ключевых показателей и моделей необходимых для проведения анализа результатов исследования математических моделей финансово-экономических задач	Задание 1. Провести отраслевой анализ эмитентов в выбранной стране. Выявить наиболее перспективные отрасли роста и недооцененные отрасли

ственные и качественные выводы и рекомендации по принятию финансово-экономических решений	Умения интерпретации результатов проведенного фундаментального и технического анализа финансовых рынков и на их основании предоставление количественных и качественных выводов и рекомендации по принятию финансово-экономических решений	Задание 1. Оцените экономическую эффективность ввода новой технологической линии при следующих условиях: – инвестиции (единовременные) - 15 млн. руб. – срок эксплуатации - 5 лет, – выручка от реализации продукции по годам, млн. руб: 6; 7; 8,1; 9,4; 10,9. – Операционные расходы по годам, включая амортизацию: 5; 5,8; 6,7; 7,8;. 9,0. – Норма амортизации – 20% – Ставка налога на прибыль - 20%. – WACC – 15%
ПКН-4 Способность оценивать финансово-экономические показатели деятельности экономических субъектов		
1. Проводит анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявляет основные факторы экономического роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов	Знания основ организации корпоративных финансов и регулирования деятельности компаний; финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов; механизмов привлечения финансирования, их особенности, а также механизмы размещения свободных денежных средств на финансовом рынке, их преимущества и недостатки;	Задание 1. Объясните разницу между показателями «совокупный контрактный номинал» и «объем открытых позиций» срочного рынка. Покажите на условном примере, в каких ситуациях эти показатели могут быть равны между собой, быть выше или ниже другого показателя.
	Умения: анализировать исходные данные, необходимые для расчета финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность организации	Задание 1. Рассчитать текущую рыночную стоимость акций при их использовании в течение 5 лет с условием изменяющихся дивидендов и дальнейшей перепродажей. Задача 2. Рассчитать текущую рыночную стоимость акций с постоянными дивидендами (акции нулевого роста). Задача 3. Рассчитать текущую рыночную стоимость акций с постоянно возрастающими дивидендами (акции нормального роста). Задача 4. Рассчитать стоимость контрольного (мажоритарного) пакета акций в ...%, если рыночная стоимость предприятия составляет ... тыс.руб. Задача 5. Рассчитать стоимость неконтрольного (миноритарного) пакета ...% акций двумя способами. Задача 6. Рассчитать стоимость пакетов акций и стоимость одной акции в пакете с учетом коэффициента контроля.
2. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов	Знания методов расчета финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов; приемов анализа и прогнозирования процессов на финансовом рынке;	Задание 1. Если инвестор вступил в твердую биржевую сделку, предметом которой является покупка базисного актива в определенный момент в будущем по заранее фиксированной цене, то он имеет: а) длинную позицию по опциону б) короткую позицию по опциону в) длинную позицию по форвардному контракту

		<p>г) короткую позицию по форвардному контракту</p> <p>д) длинная позиция по фьючерсному контракту</p> <p>е) короткая позиция по фьючерсному контракту</p> <p>Определите, какой наилучший и наихудший финансовый результат может получить инвестор, который продает опцион</p>
	<p>Умения рассчитывать финансово-экономические показатели деятельности хозяйствующих субъектов; осуществлять мероприятия по снижению финансовых рисков организации; оценивать эффективность использования финансовых инструментов для минимизации рисков; использовать инструменты финансового рынка в целях наиболее эффективного управления финансами организации.</p>	<p>Задание 1. Определить доходность привилегированной акции.</p> <p>Задание 2. Определить ожидаемую дивидендную доходность, ожидаемую доходность за счет изменения цены акции и ожидаемую доходность по акции в текущем году.</p> <p>Задание 3. Определить: 1). Дивиденды по привилегированным акциям. 2). Какие дивиденды могут быть объявлены по обыкновенным акциям (в рублях и процентах), если на выплату дивидендов совет директоров рекомендует направить: а). Часть чистой прибыли в размере ... млн.руб.? б). Всю чистую прибыль в размере ... млн.руб.?</p> <p>Задание 4. Рассчитать, как изменится курс акции (%) при изменении ставки ссудного процента?</p> <p>Задание 5. Определить эффективность вложения средств в финансовые активы (привилегированные акции)</p>
<p>ПКП-1 Способность выполнять профессиональные обязанности в процессе текущей деятельности институтов финансового рынка, финансовых департаментов компаний, эффективно организовывать их деятельность, обладая навыками решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики</p>		
1. Демонстрирует выполнение профессиональных обязанностей в процессе текущей деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований	<p>Знания основ системного анализа, основ теории стохастических процессов, современных технологий и программных продуктов, используемых в экономике</p> <p>Умения выбирать эффективные методы выстраивания и оптимизации бизнес-процессов; принимать решения в условиях неопределенности внешней среды, выстраивать стратегии противодействия угрозам; предлагать использование наиболее релевантных технологий планирования портфелей инвестиций.</p>	<p>Задание 1. Механизмы привлечения финансирования, их особенности, а также механизмы размещения свободных денежных средств на финансовом рынке, их преимущества и недостатки</p> <p>Задание 1. Провести фундаментальный анализ обыкновенной акции заданной компании, сделать вывод, является ли текущая цена акции справедливой. Подобрать как минимум две компании-аналога (желательно одну с развитого рынка и одну с развивающегося). Рассчитать ключевые фундаментальные коэффициенты по отрасли и по аналогам (маржа прибыли, отдача на капитал, показатели долговой нагрузки, стоимость капитала (WACC) и другие уместные показатели). Обосновать вид используемых мультипликаторов для оценки акций заданной ком-</p>

		<p>паний и всего инвестированного капитала компании. Сопоставить мультипликаторы данной компании с аналогами. Описать, как могут влиять нефундаментальные факторы (качество корпоративного управления, качество менеджмента, страновые риски) на цену акций. Рассчитать несколько показателей ликвидности акции, объяснить, как ликвидность акций может влиять на оценку компании рынком. Построить простейшую DCF модель, рассчитав прогнозный FCF по последнему году (задав некое разумное положительное базовое значение при отрицательной величине отчетного FCF) и задав предположения о темпе роста выручки и других элементов свободного денежного потока на ближайшие 5 лет. При расчете заключительного (терминального) денежного потока использовать ожидаемый темп роста ВВП.</p>
<p>2. Проводит критический анализ реализуемых в организациях финансовых и кредитных услуг и разрабатывает новые, продвигая их на российском и международном финансовом рынке</p>	<p>Знания ключевых положений и предпосылок использования анализа проблемной ситуации в организациях, реализующих финансовые и кредитные услуги</p>	<p>Задание 1. Письменная работа. Стоимость активов компании как фактор оценки обыкновенных акций. Инвестиционные критерии акций в фундаментальном анализе. Использование взаимосвязи различных финансовых показателей предприятия - эмитента в фундаментальном анализе. Учет факторов риска при прогнозировании финансовых потоков предприятия. Этапы расчета "справедливой" стоимости акции. Методология сопоставления расчетных показателей стоимости акций с прогнозными ориентирами.</p> <p>Задание 2. Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Балансовую стоимость облигации. 2. Балансовую стоимость акции. 3. Дивиденд на одну акцию. 4. Прибыль на одну акцию. 5. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям. 6. Покрытие процента по облигациям. 7. Рентабельность собственного капитала. 8. Финансовый рычаг.
	<p>Умения определять суть проблемной ситуации и этапы ее разрешения с учетом вариативных контекстов, критически оценивать возможные варианты решения проблемной ситуации, работать с противоречивой информацией</p>	<p>Задание 1. Проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических, социально-экономических показателей, характеризующих деятельность организации (на примере)</p>

3. Выполняет проектные и финансово-экономические задачи в профессиональной деятельности на основе навыков решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики	Знания основ систематизации и оценки различных явлений и закономерностей в деятельности компаний; оценкой влияния макроэкономических факторов на развитие компаний, в том числе для банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики	Задание 1. Рассмотреть выпуск расписок компаний Северсталь, Уралкалий, Магнит. Каков был показатель ADTV для локальных акций за 6 месяцев до выпуска расписок? Как изменился данный показатель через 6 месяцев после выпуска расписок? Как изменился показатель free float? Можно ли считать, что российские компании успешно диверсифицируют базу инвесторов посредством выпуска расписок?
	Умения реализовывать проектные и финансово-экономические задачи на основе навыков решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики в профессиональной деятельности	Задание 1. Крупный производитель бензина - компания "Virginia Gasoline" для разогрева рынка купила на NYMEX бензиновые фьючерсы на ближайший месяц поставки: 1000 контрактов по \$0,8940 за галлон; 1500 - по \$0,8941 за галлон; 2500 - по \$0,8943 за галлон (в одном контракте - 42 000 галлонов). Котировки фьючерсов начали расти, после чего начали расти и котировки бензина на спот-рынке и компания смогла продать там: 100 000 000 галлонов бензина по \$0,8850 за галлон; 100 000 000 - по \$0,8851 за галлон; 100 000 000 - по \$0,8853 за галлон; 100 000 000 - по \$0,8855 за галлон. После продажи такой большой партии бензина на реальном рынке, фьючерсный рынок пошёл вниз и компания "Virginia Gasoline" закрыла свои позиции на фьючерсах по средней цене \$0,8899. Определите: 1. Сколько долларов потеряла компания "Virginia Gasoline" на фьючерсном рынке? 2. Сколько долларов добавочной выручки получила взамен "Virginia Gasoline" при продаже партии бензина на рынке «спот», если первоначально планировалось продать бензин по \$0,8821?
ПКП-2 Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение деятельности банков и финансовых институтов, организаций различных отраслей экономики, разрабатывать прогнозы и планы, осуществлять мониторинг, анализ и контроль за ходом их выполнения		
3. Применяет современные методы анализа и оценки деятельности организаций, в том числе институтов	Знания приемов обработки данных, которые формируют основу современного финансового и экономического анализа; современных подходов к	Задание 1. Охарактеризовать основные методы стоимостной оценки финансовых инструментов. Задание 2. Раскрыть основные особенности российского и

финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации	исследованию изменения устойчивости организаций и проведения антикризисного управления	зарубежных рынков.
	Умения анализировать научную и периодическую литературу по вопросам оценки финансового состояния и отдельным проблемам развития компаний, в том числе кредитных организаций	Задание 1. Дать характеристику современным информационным системам для решения аналитических и исследовательских задач
4. Демонстрирует определение эффективных направлений развития финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности	Знания современной специфики использования методов экономического и финансового анализа, законодательство, нормативные и методические регулирующие организаций организационно-правовых форм, в том числе в сфере международных экономических отношений, деятельность участников финансового рынка, органов государственной власти и местного самоуправления для формирования стратегии	Задание 1. Проанализировать во взаимосвязи экономические явления и процессы на финансовом рынке.
	Умения создавать обоснованные алгоритмы отдельных финансовых операций, направленных на защиту рисков, либо извлечение прибыли организации	Задание 1. Провести анализ и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики по финансовым рынкам, выявить тенденции изменения показателей.
3. Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций	Знания специфики осуществления мониторинга реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики	Задание 1. Охарактеризовать методы инвестиционного анализа финансовых рынков.

различных отраслей экономики и контролировать их выполнение	<p>Умения моделировать финансовые операции и корректировать составленные модели;</p> <p>использовать современные информационные системы в ходе мониторинга реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики для проведения анализа финансовых рынков.</p>	Задание 1. Раскрыть методы и приемы анализа явлений и процессов на финансовых рынках с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей
ПКП-3 Способность рассчитывать, анализировать, интерпретировать состояние и тенденции развития финансового рынка, осуществлять консультирование его участников, в том числе на основе зарубежного опыта		
1. Демонстрирует владение отдельными инструментами и методами финтех для решения профессиональных задач на микро- и макроуровне, в том числе на уровне финансового рынка и отдельных его институтов	<p>Знания современных информационных технологии и программных средств</p>	<p>Задание 1.</p> <p>1 Индекс CPI (Consumer Price Index) - является одним из основных индикаторов.....</p> <p>a. Инфляции</p> <p>b. Рынка ценных бумаг</p> <p>c. Денежного обращения</p> <p>2 Индекс потребительских цен(Consumer Price Index) рассчитывается на основе выбранной корзины товаров и услуг</p> <p>на основе изменение цен</p> <p>на основе валютной корзины</p> <p>3 CPI публикуется.....</p> <p>a. ежемесячно, обычно в десятый рабочий день месяца</p> <p>b. ежемесячно</p> <p>c. ежедневно</p> <p>4 Отклонения CPI на ... от ожидавшегося значения бывает достаточно, чтобы вызвать заметную реакцию валютного рынка.</p> <p>a. 0,1</p> <p>b. 0,2</p> <p>5 PPI индекс (Индекс цен производителей)-</p> <p>a. является одним из основных индикаторов рынка капитала</p> <p>b. фундаментальный показатель, отслеживающий изменения в ценах, по которым продают свои товары национальные производители на оптовом уровне реализации</p> <p>c. цен иностранных производителей</p>

		<p>6 Типичные свойства РРІ в экономическом цикле:</p> <p>а. менее волатилен, чем СРІ (food&energy составляют в нем около 36%, а в СРІ примерно 23%);</p> <p>б. не имеет собственный цикл, запаздывающий относительно общего экономического цикла, аналогичный циклу СРІ;</p> <p>д. пиковые значения РРІ (выраженного в процентах годовых) обычно запаздывают на 3 - 6 месяцев от общих пиков экономической активности, а минимумы его запаздывают от минимумов экономической активности на 9 месяцев</p>
	<p>Умения решать профессиональные задачи с использованием современных информационных технологий и программных средств</p>	<p>Задание 1. Провести расчет основных характеристик рынка ценных бумаг России на основе данных Московской биржи:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Определить количество котировальных списков биржи и провести их анализ 2. Провести анализ отдельных рынков Московской биржи: <ul style="list-style-type: none"> • По объемам торгов • По количеству торгуемых инструментов • По количеству участников 3. Провести анализ количества, порядка расчета и базы расчета индексов Московской биржи 4. Провести анализ динамики фондового индекса за последние 10 лет 5. Провести анализ динамики капитализации и цены на акцию ТОП-5 эмитентов, занимающих наибольшую долю в базе индекса
<p>2. Демонстрирует понимание сущности и природы рисков денежно-кредитной и финансовой сферы</p>	<p>Знания сущности и природы рисков денежно-кредитной и финансовой сферы</p>	<p>Задание 1. Анализ инструментов на Рынке:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Структура эмитентов и их инструментов (топ-15 в детальном отображении и «другие» как обобщенное отражение). • Объемы по Топ-5 инструментов (по эмитентам или по инструментам в зависимости от характера Рынка) Рынка и динамика. • Влияние на динамику цен на инструменты Топ-5 за последние 5 лет, причинно-следственные связи.

		<ul style="list-style-type: none">• Провести анализ качества финансовых инструментов (в зависимости от Рынка, общими показателями будет анализ трендов, волатильность инструментов): не менее 7 показателей (наиболее информативные на взгляд студента), обоснование выбора)																								
	Умения выявлять особенности денежно-кредитной и финансовой сферы, природу рисков, особенностей финансовых рынков	<p>Задание 1. Оцените экономическую эффективность проекта и примите решение об инвестировании. Ставка дисконтирования $r=11\%$ (годовых). Холдинговый период равен трем годам</p> <table><tr><th>Показатели</th><th>1</th><th>2</th><th>3</th></tr><tr><td>Аренда производственного и офисного помещений</td><td>-320 000</td><td>-420 000</td><td>-420 000</td></tr><tr><td>Закупка оборудования</td><td>-600 000</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Зарплата сотрудников</td><td>-300 000</td><td>-350 000</td><td>-400 000</td></tr><tr><td>Закупка материалов</td><td>-120 000</td><td>-200 000</td><td>-450 000</td></tr><tr><td>Выручка от продаж</td><td>0</td><td>700 000</td><td>950 000</td></tr></table>	Показатели	1	2	3	Аренда производственного и офисного помещений	-320 000	-420 000	-420 000	Закупка оборудования	-600 000	0	0	Зарплата сотрудников	-300 000	-350 000	-400 000	Закупка материалов	-120 000	-200 000	-450 000	Выручка от продаж	0	700 000	950 000
Показатели	1	2	3																							
Аренда производственного и офисного помещений	-320 000	-420 000	-420 000																							
Закупка оборудования	-600 000	0	0																							
Зарплата сотрудников	-300 000	-350 000	-400 000																							
Закупка материалов	-120 000	-200 000	-450 000																							
Выручка от продаж	0	700 000	950 000																							
3. Владеет методами анализа и оценки рисков деятельности организаций, в том числе финансово-кредитных и предлагает решения по их минимизации в контексте достижения финансового стабильности, применяет финансовые инструменты для минимизации потерь финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований	Знания методик расчета финансовых показателей, в том числе в условиях неопределенности; расчета и интерпретации финансовых показателей на основе финансовой информации; анализа финансовой информации, представленной в различной форме, с использованием современного инструментария.	<p>Задание 1. Провести фундаментальный анализ обыкновенной акции заданной компании, сделать вывод, является ли текущая цена акции справедливой. Подобрать как минимум две компании-аналога (желательно одну с развитого рынка и одну с развивающегося). Рассчитать ключевые фундаментальные коэффициенты по отрасли и по аналогам (маржа прибыли, отдача на капитал, показатели долговой нагрузки, стоимость капитала (WACC) и другие уместные показатели). Обосновать вид используемых мультипликаторов для оценки акций заданной компании и всего инвестированного капитала компании.</p>																								
	Умения применять разнообразные методик расчета финансовых показателей, в том числе в условиях неопределенности; расчета и интерпретации финансовых показателей на основе финансовой информации; анализа финансовой информации, представленной в различной форме, с использованием современного инструментария.	<p>Задание 1. 1. Компания «Инновация-инвест» рассматривает 2 проекта для инвестиций, которые требуют одинаковой суммы капитальных вложений. Величина прогнозируемого дохода (тыс. руб.) в определена для каждого проекта и приведена в виде распределения вероятностей по годам. Выберите наиболее предпочтительный вариант для инвестирования. Обоснуйте ответ</p>																								

			<table><tr><th>№</th><th colspan="2">Проект «Азимут»</th><th colspan="2">Проект «Аква»</th></tr><tr><td>1</td><td>5000</td><td>0,1</td><td>4500</td><td>0,3</td></tr><tr><td>2</td><td>3500</td><td>0,2</td><td>7500</td><td>0,2</td></tr><tr><td>3</td><td>4500</td><td>0,3</td><td>6000</td><td>0,2</td></tr><tr><td>4</td><td>6500</td><td>0,2</td><td>3000</td><td>0,1</td></tr><tr><td>5</td><td>7500</td><td>0,2</td><td>5500</td><td>0,2</td></tr></table>				№	Проект «Азимут»		Проект «Аква»		1	5000	0,1	4500	0,3	2	3500	0,2	7500	0,2	3	4500	0,3	6000	0,2	4	6500	0,2	3000	0,1	5	7500	0,2	5500	0,2
			№	Проект «Азимут»		Проект «Аква»																														
			1	5000	0,1	4500	0,3																													
			2	3500	0,2	7500	0,2																													
			3	4500	0,3	6000	0,2																													
			4	6500	0,2	3000	0,1																													
			5	7500	0,2	5500	0,2																													

Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену.

1. Фундаментальный анализ в системе методов анализа фондового рынка. Цели, задачи фундаментального анализа при принятии инвестиционных решений.
2. Иерархичный и системный подход к фундаментальному анализу. Классификация фундаментальных факторов, их взаимосвязь.
3. Виды, алгоритм и методика проведения фундаментального анализа на макро-, мезо- и микроуровнях.
4. Категории экономической информации. Виды фундаментальных новостей. Информационный календарь.
5. Индексные методы измерения экономических процессов. Требования к информации, используемой при вычислении фондовых индексов. Методика определения фондовых индексов и порядок их расчета.
6. Основные информационные источники: информационные агентства, средства массовой информации, рейтинговые агентства, финансовая отчетность предприятий.
7. Фундаментальные факторы макроуровня. Система макроэкономических индикаторов. Источники информации и периодичность расчета макроэкономических индикаторов, проблемы их использования в фундаментальном анализе.
8. Фундаментальные факторы мезоуровня. Типы отраслей. Отраслевая структура мировой экономики.
9. Особенности российской отраслевой структуры и отраслевой различных стран мира. Отраслевые индексы. Система показателей, используемых в отраслевом анализе: натуральные и стоимостные показатели. Динамика показателей и их экономическая сущность.
10. Характеристика российских отраслей, сравнительный анализ ресурсной базы и потенциала развития. Влияние государственного регулирования на развитие отдельных отраслей.
11. Фундаментальные факторы микроуровня. Сравнительный стоимостной анализ, методика и алгоритм проведения.
12. Система показателей, используемых при проведении фундаментального анализа эмитентов: прибыль на акцию (EPS); дивиденды на акцию (DPS); соотношение цены акции и прибыли (P/E) и другие инвестиционные критерии; показатели ликвидности, платежеспособности, деловой активности и другие финансо-

вые показатели имущественного состояния и эффективности деятельности организации.

13. Оценка вероятности банкротства эмитента. Динамика показателей и их экономическая сущность. Качественные показатели
14. Методы оценки и прогнозирования действительной стоимости акций акций компании: методы DCF, методы мультипликаторов и др.
15. Основные виды временных интервалов и особенности работы на каждом из них.
16. Основные виды графиков и их особенности.
17. Постулаты технического анализа. Технический анализ в сравнении с другими видами анализа.
18. Теория Доу.
19. Графический анализ. Достоинства и недостатки
20. Виды трендов, порядок определения трендов.
21. Основные виды участников на рынке. Применение им технического анализа.
22. Основные фигуры разворота.
23. Основные фигуры продолжения
24. Основные комбинации японских свечей, указывающих на разворот
25. Основные комбинации японских свечей, указывающих на продолжение.
26. Линии и дуги Фибоначчи. Применение в торговле.
27. Скользящие средние. Виды и способы расчета. Торговые стратегии с использованием средних
28. Осцилляторы. Виды и способы расчета.
29. RSI – и его использование на трендовом рынке.
30. Теория волн Эллиота.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины «Фундаментальный и технический анализ»

Нормативные акты:

1. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ (ред. от 16.04.2022 г.).
2. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ "Об акционерных обществах": (ред. от 25.02.2022)

Основная литература:

3. Шарп, У. Ф. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — XII, 1028 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1023723>
4. Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг : учебник / Семенкова Е.В., под ред., Мазаев Н.М., Помаскина О.В., Эдилбаев А.Н., Перепелица Д.Г., Финогенова Ю.Ю. — Москва : Русайнс, 2021. — 272 с. —URL: <https://book.ru/book/939077>

Дополнительная литература:

5. 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, 2021. — 514 с. — URL: <https://ez.el.fa.ru:2428/bcode/468351>
6. Господарчук, Г. Г. Финансовые рынки и финансовые инструменты: Учебное пособие / Господарчук Г.Г., Господарчук С.А. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 88 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1009831>

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Сайт информационного агентства РосБизнесКонсалтинг <http://www.rbc.ru/>
2. Сайт Центрального Банка России. Раздел финансовые рынки. — <http://www.cbr.ru/finmarkets/>
3. Сайт Московской биржи – <http://moex.com/>
4. Сайт Рейтингового агентства Эксперт РА – <http://raexpert.ru/>
5. Сайт новостного агентства Bloomberg. - <http://www.Bloomberg.com>
6. Сайт новостного агентства Reuters - <http://www.Reuters.com>
7. Сайт международной деловой газета Financial Time. Рейтинг FT 500 - <http://www.ft.com/indepth/ft500>
8. Сайт журнала Fortune. Рейтинг Fortune 500.-<http://fortune.com/fortune500/>
9. Интернет страница Министерства Финансов РФ <http://www.minfin.ru/>
10. Сайт холдинга «Финам» - <http://www.finam.ru/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Наименование методических материалов для обучающихся	Год утверждения	Местонахождение материала (ссылка на ИОП, информационный стенд кафедры/филиала, др.)
Методические указания к лекциям	2021	http://www.fa.ru/fil/uфа/about/ums/Pages/info.aspx
Методические указания к практическим занятиям	2021	http://www.fa.ru/fil/uфа/about/ums/Pages/info.aspx
Методические указания самостоятельной работе	2021	http://www.fa.ru/fil/uфа/about/ums/Pages/info.aspx
Методические указания к контрольной работе	2021	http://www.fa.ru/fil/uфа/about/ums/Pages/info.aspx

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

Продукты компании Microsoft, включая ОС Windows и Office.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Электронное периодическое издание Справочная Правовая Система Консультант Бюджетные организации: версия Проф.

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации – не используются.

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

Учебная аудитория для проведения всех видов занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения.