

Документ подписан простой электронной подписью.  
Информация о владельце:

ФИО: Кандрашина Елена Александровна

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

Дата подписания: 22.07.2024 14:55:54

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 30 мая 2024 г.)

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

**Наименование дисциплины**

Б1.В.11 Аналитические технологии на  
финансовых рынках

**Основная профессиональная  
образовательная программа**

38.04.01 Экономика программа Финансовые  
аналитические и информационные технологии

Квалификация (степень) выпускника магистр

Самара 2024

## 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

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

## 1. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина Аналитические технологии на финансовых рынках входит в часть, формируемая участниками образовательных отношений блока Б1. Дисциплины (модули)

Предшествующие дисциплины по связям компетенций: Государственное регулирование финансовых рынков, Денежно-кредитная политика государства, Цифровые технологии на фондовых рынках, Эконометрическое моделирование финансовых рынков

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

Изучение дисциплины Аналитические технологии на финансовых рынках в образовательной программе направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

### Профессиональные компетенции (ПК):

ПК-6 - Способен применять аналитические и информационные технологии в процессе финансового консультирования и финансового планирования

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
ПК-6	ПК-6.1: Знать: ключевые положения и предпосылки использования фундаментального и технического анализа при принятии инвестиционных решений на фондовом рынке и на других классах инвестиционных активов	ПК-6.2: Уметь: работать с финансовой информацией по фондовым индексам и компаниям	ПК-6.3: Владеть (иметь навыки): навыками выявления инвестиционно-привлекательных акций публичных компаний на развивающихся рынках капитала с учетом их низкой ликвидности и сегментированности рынков, а также высоких политических рисков, навыками работы со специальными программными средствами технического анализа

## 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 4
Контактная работа, в том числе:	18.3/0.51
Занятия семинарского типа	16/0.44
Индивидуальная контактная работа (ИКР)	0.3/0.01
Групповая контактная работа (ГКР)	2/0.06
Самостоятельная работа:	127.7/3.55
Промежуточная аттестация	34/0.94
Вид промежуточной аттестации:	
Экзамен	Экз
Общая трудоемкость (объем части образовательной программы): Часы	180
Зачетные единицы	5

#### 4. Содержание дисциплины

##### 4.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий:

Тематический план дисциплины Аналитические технологии на финансовых рынках представлен в таблице.

#### Разделы, темы дисциплины и виды занятий Очная форма обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контактная работа			Самостоятельная работа	Планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по образовательной программе	
		Занятия семинарского типа		ИКР			ГКР
		Практ. занятия	Ич. занятия				
1.	Фундаментальный анализ финансового рынка	8	0.15	1	63,85	ПК-6.1, ПК-6.2, ПК -6.3	
2.	Технический анализ финансового рынка	8	0.15	1	63,85	ПК-6.1, ПК-6.2, ПК -6.3	
	Контроль	34					
	<b>Итого</b>	<b>16</b>	<b>0.3</b>	<b>2</b>	<b>127.7</b>		

##### 4.2 Содержание разделов и тем

##### 4.2.1 Контактная работа

#### Тематика занятий семинарского типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия семинарского типа**	Тематика занятия семинарского типа
1.	Фундаментальный анализ финансового рынка	практическое занятие	Основные подходы к изучению динамики финансовых рынков
		практическое занятие	Методика проведения фундаментального анализа
		практическое занятие	Финансовый анализ деятельности предприятия
2.	Технический анализ финансового рынка	практическое занятие	Методика проведения технического анализа финансовых рынков
		практическое занятие	Графический технический анализ
		практическое занятие	Количественный технический анализ как инструмент прогнозирования динамики рынка

\*\* 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.	Фундаментальный анализ финансового рынка	- подготовка доклада - подготовка электронной презентации - тестирование
2.	Технический анализ финансового рынка	- 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. Казакова, Н. А. Финансовый анализ в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов / Н. А. Казакова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 297 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08792-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/475006>
2. Казакова, Н. А. Финансовый анализ в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов / Н. А. Казакова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 209 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08793-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/475007>
3. Гузнов, А. Г. Регулирование, контроль и надзор на финансовом рынке в Российской Федерации : учебное пособие для вузов / А. Г. Гузнов, Т. Э. Рождественская. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 500 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-09973-7. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/452365>

##### Дополнительная литература

1. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / Н. Б. Болдырева [и др.]; под редакцией Н. Б. Болдыревой, Г. В. Черновой. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 403 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12380-7. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/470025>
2. Ермолаев К. Н. Финансовые рынки [Электронный ресурс] : учебное пособие / М. Е. Коновалова, О. Ю. Кузьмина. - Самара : Изд-во Самар. гос. экон. ун-та, 2017. - 85 с. - ISBN 978-5-94622-787-2. <http://lib1.sseu.ru/MegaPro/Web>
3. Коновалова М. Е. Развитие предпринимательства в системе рыночных институтов [Электронный ресурс]: монография / Е. С. Недорезова, Р. И. Хансевяров. - Самара : Изд-во Самар. гос. экон. ун-та, 2017. - 170 с. - ISBN 978-5-94622-778-0. <http://lib1.sseu.ru/MegaPro/Web>
4. Михайлов, А.М. Экономические и институциональные риски коммерческого банка и их оценка при формировании финансового портфеля [Электронный ресурс] : монография / С. М. Патрин. - Самара : Изд-во Самар. гос. экон. ун-та, 2017. - 101 с. - ISBN 978-5-94622-672-1. <http://lib1.sseu.ru/MegaPro/Web>
5. Михайлов, А.М. Взаимодействие экономических и институциональных интересов коммерческих банков [Электронный ресурс]: монография / Л. В. Белова. - Самара :

Изд-во Самар. гос. экон. ун-та, 2016. - 103 с. - ISBN 978-5-94622-607-3.  
<http://lib1.sseu.ru/MegaPro/Web>

Михайлов А. М. Воздействие изменений в соотношении факторов производства на циклическое развитие в глобальной экономике [Электронный ресурс] : монография / Н. А. Петров. - Самара : Изд-во Самар. гос. экон. ун-та, 2017. - 106 с. - ISBN 978-5-94622-765-0.  
<http://lib1.sseu.ru/MegaPro/Web>

## **5.2. Перечень лицензионного программного обеспечения**

1. Astra Linux Special Edition «Смоленск», «Орел»; РедОС
2. МойОфис Стандартный 2, МойОфис Образование, Р7-Офис Профессиональный

## **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 Аналитические технологии 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	+
	Оценка контрольных работ (для заочной формы обучения)	+
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 магистратуры в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования «Самарский государственный экономический университет».

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

#### Профессиональные компетенции (ПК):

ПК-6 - Способен применять аналитические и информационные технологии в процессе финансового консультирования и финансового планирования

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	ПК-6.1: Знать:	ПК-6.2: Уметь:	ПК-6.3: Владеть (иметь навыки):
	ключевые положения и предпосылки использования фундаментального и технического анализа при принятии инвестиционных решений на фондовом рынке и на других классах инвестиционных активов	работать с финансовой информацией по фондовым индексам и компаниям	навыками выявления инвестиционно-привлекательных акций публичных компаний на развивающихся рынках капитала с учетом их низкой ликвидности и сегментированности рынков, а также высоких политических рисков, навыками работы со специальными программными средствами технического анализа

Пороговый	методики работы и применения аналитических и информационных технологий на финансовых рынках; категориальный аппарат, характеризующий функционирование финансовых институтов и рынков	применять аналитические и информационные приемы определения целесообразности принятия решений в области деятельности функционирования финансовых процессов и институтов	специфическими методами технического и фундаментального анализа и специальными программными средствами анализа
Стандартный (в дополнение к пороговому)	методики проведения анализа и составления на его основе выводов посредством аналитических и информационных технологий на финансовых рынках	анализировать статистическую информацию, характеризующую деятельность финансовых институтов, функционирование финансового рынка и его сегментов как в РФ, так и за рубежом, делать на этой основе самостоятельные выводы о проблемах и перспективах	навыками выявления наиболее перспективных направлений деятельности на финансовых рынках, оценивая возможные преимущества и риски при взаимодействии с отдельными финансовыми институтами и использовании финансовых инструментов
Повышенный (в дополнение к пороговому, стандартному)	методики интерпретации выводов, полученных в ходе анализа и применения их в рамках финансового консультирования и планирования	выбирать подходящий аналитический инструментарий для решения задач анализа и оценки инвестиционных рисков; оказывать услуги по финансовому консультированию физических и юридических лиц в части операций на финансовых рынках	навыками оценки влияние фундаментальных факторов на функционирование финансовых институтов и рынков; выявления инвестиционно-привлекательных публичных компаний на развивающихся рынках капитала с учетом низкой ликвидности и сегментированности рынков, а также высоких политических рисков

### 6.3. Паспорт оценочных материалов

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контролируемые планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по программе	Вид контроля/используемые оценочные средства	
			Текущий	Промежуточный
1.	Фундаментальный анализ финансового рынка	ПК-6.1, ПК-6.2, ПК-6.3	Доклад, презентация, аналитическое исследование, практическая задача, тест	Экзамен
2.	Технический анализ финансового рынка	ПК-6.1, ПК-6.2, ПК-6.3	Доклад, презентация,	Экзамен



			аналитическое исследование, практическая задача, тест	
--	--	--	---	--

#### **6.4.Оценочные материалы для текущего контроля**

##### ***Задания и требования для выполнения Аналитического исследования по дисциплине для оценки сформированности компетенций:***

Данное аналитическое исследование является третьей и завершающей частью общего аналитического исследования, выполняется в формате Word и Excel каждым студентом самостоятельно по выбранной ранее компании. Следует рассчитать в Excel стоимость компании методом CDF и «Методом сравнения с аналогами», определить Коридор справедливых цен и сравнить полученный результат по справедливой стоимости акции со средневзвешенной стоимостью акции на торгах Московской биржи за последние три месяца, перенести данные в общий документ word и дать общее аналитическое заключение по результатам второй и третьей части исследования и инвестиционную рекомендацию.

Данное аналитическое исследование представляет собой работу по фундаментальному анализу российской компании, входящей в первый или второй котировальные списки Московской биржи. Каждый студент выбирает себе компанию (повторяться в потоке компании не должны), по которой готовит: 1. Аналитическую справку (в формате Power Point); 2. Осуществляет расчет мультипликаторов и показателей, характеризующих финансовое положение исследуемой компании и вычисляет стоимость компании и ее акций, с целью дать инвестиционную рекомендацию; 3. Проводит аналитическое исследование методами CDF и Сравнения с аналогами и на основе осуществленных расчетов и корпоративных и рыночных данных из открытых источников с целью формирования общей инвестиционной рекомендации относительно акций исследуемой компании (срочно покупать, покупать, держать, продавать, срочно продавать) и общих выводов по финансовой устойчивости компании.

##### ***Задания и требования для выполнения Доклада по дисциплине для оценки сформированности компетенций:***

Доклад по дисциплине выполняется в письменной форме в объеме 6-8 страниц (15-20 тыс. знаков) оригинального текста (65% и более оригинальности). Каждым студентом выбирается одна из представленных ниже тем, которые внутри группы повторяться не должны.

1. Структура биржевой информации. Информация внебиржевых систем торговли.
2. Методика расчета российских фондовых индексов.
3. Служебная (инсайдерская) информация и методы борьбы с ее использованием в международной и российской практике. Неформальная информация.
4. Понятие справедливой рыночной стоимости и инвестиционные стратегии на фондовом рынке.
5. Эволюция фундаментального анализа. Принципы проведения фундаментального анализа и выставления рекомендаций заинтересованным лицам.
6. Специфика разработки аналитических отчетов аналитиками инвестиционных компаний. Конфликты интересов. Ренкинги аналитиков.
7. Многообразие показателей в рамках рыночного видения публичной компании.
8. Конструкция DCF в объяснении стоимости компаний и динамики фондовых индексов.
9. Подход Грэхэма-Додда. Методы анализа рыночных тенденций: ретроспективный анализ, прогнозирование будущих трендов.
10. Основные макроэкономические индикаторы, определяющие динамику фондовых индексов.
11. Влияние делового цикла на поведение цен финансовых активов. Циклические экономические индикаторы.
12. Инструменты прогнозирования на фондовом рынке. Роль опережающих индикаторов.
13. Инфляционное влияние на цены акций (теория «перетекания») и группировка отраслей и компаний по инвестиционной привлекательности.
14. Конкурентный анализ Портера. Жизненный цикл отрасли и рекомендации фундаментального анализа.
15. Данные для отраслевого анализа. Классификация отраслей. Растущие, защитные и циклические отрасли и инвестиционные стратегии.
16. Повышение значимости отраслевого прогнозирования и третье направление в фундаментальном

- анализе.
17. Процесс выбора акции (компании) для инвестирования. Получение информации о компаниях, проблемы работы со стандартной финансовой отчетностью.
  18. Значимость анализа нефинансовой информации в рамках фундаментального анализа (структура владельцев капитала, концентрация собственного капитала, роль институциональных и иностранных инвесторов).
  19. Традиционные и современные финансовые показатели анализа эффективности деятельности компаний.
  20. Значимость нефинансовых показателей в построении инвестиционных стратегий. Социально-ответственные инвестиции.
  21. Классические инвестиционные стратегии, строящиеся на анализе мультипликаторов. Подход Грэхэма-Ри и другие популярные инвестиционные стратегии.
  22. Страновые и отраслевые финансовые мультипликаторы и отслеживание их динамики.
  23. Обоснование выбора мультипликатора и требования к обработке данных.
  24. Коррекция мультипликаторов на отраслевую специфику, степень развития рынка капитала и специфические характеристики отдельных инвестиционных активов.
  25. Моделирование положения инвестора и ценообразование финансовых активов.
  26. Конструкция портфельных моделей и модификации с учетом возможностей формирования параметров и недиверсифицированной позиции инвесторов.
  27. Критика конструкции CAPM и традиционно формируемых параметров локальной модели CAPM. Гибридные CAPM (HCAPM).
  28. Реализованная рыночная доходность и гипотетическая, методы вычисления.
  29. Модели фундаментальных факторов в рамках гипотетического метода.
  30. Динамика волатильности рынков акций и облигаций и модификация конструкции CAPM.
  31. Проблема обоснования меры систематического риска (бета коэффициента). Значимость отраслевого и лагированного бета.
  32. Фундаментальные факторы прогнозирования бета, прогнозный бета (Implied).
  33. Переход к многофакторным моделям: конструирование ключевых факторов для развитых и развивающихся рынков капитала.
  34. Модели одностороннего риска в прогнозировании цен финансовых активов.
  35. Основные характеристики развивающихся рынков капитала.
  36. Модификация конструкции CAPM: от глобальной модели к скорректированной локальной и гибридной.
  37. Модель Эрба, Харви и Висканта. Индекс инвестиционной доступности.
  38. Информационные эффекты на развивающихся рынках капитала. Влияние поведения цен на финансовые активы на российском рынке.
  39. Многофакторные модели для российского рынка, выявление факторов влияния. Значимость специфических рисков.
  40. Значимость эффекта «восприятия» информации (модель Чена, 2001).
  41. Учет фондовым рынком новостной информации по компаниям-эмитентам ценных бумаг.
  42. Значимость качества корпоративного управления и оптимизации структуры собственности для инвестиционных стратегий на развивающихся рынках.
  43. Оценка финансово-экономического положения эмитента и ее влияние на динамику курса ценных бумаг.
  44. Особенности фундаментального анализа коммерческого банка.
  45. Дивидендная доходность по акциям российских компаний.
  46. Рыночная стоимость ценной бумаги и факторы, на нее влияющие.
  47. Фундаментальный анализ: сущность, методы, достоинства и недостатки, области применения.
  48. Показатели фундаментального анализа: статистические, финансовые, рыночные. Рыночный анализ активов. Альфа- и бета-коэффициенты.
  49. Показатели финансовой эффективности деятельности компании.
  50. Качественный анализ управления предприятием.
  51. Критерии, используемые в фундаментальном анализе для отбора акций. Рыночная информация об акциях.
  52. Налогообложение операций с акциями.

***Задания и требования для выполнения Презентации по дисциплине для оценки сформированности компетенций:***

Данная презентация является первой частью общего аналитического исследования, выполняется в формате POWER POINT каждым студентом самостоятельно по выбранной компании.

Данное аналитическое исследование представляет собой работу по фундаментальному анализу российской компании, входящей в первый или второй котировальные списки Московской биржи. Каждый студент выбирает себе компанию (повторяться в потоке компании не должны), по которой готовит: 1. Аналитическую справку (в формате Power Point); 2. Осуществляет расчет мультипликаторов и показателей, характеризующих финансовое положение исследуемой компании и вычисляет стоимость компании и ее акций, с целью дать инвестиционную рекомендацию; 3. Проводит аналитическое исследование методами CDF и Сравнения с аналогами и на основе осуществленных расчетов и корпоративных и рыночных данных из открытых источников с целью формирования общей инвестиционной рекомендации относительно акций исследуемой компании (срочно покупать, покупать, держать, продавать, срочно продавать) и общих выводов по финансовой устойчивости компании.

### КОМПАНИИ ДЛЯ РАСЧЕТА

*(каждый студент выбирает себе компанию для расчета, темы повторяться не должны):*

1. АК АЛРОСА ПАО (ALRS) \_\_\_\_\_
2. Акрон ПАО (AKRN) \_\_\_\_\_
3. Акционерная финансовая корпорация "Система" ПАО (AFKS) \_\_\_\_\_
4. Аптечная сеть 36,6 ПАО (АРТК) \_\_\_\_\_
5. Аэрофлот-российские авиалинии ПАО (AFLT) \_\_\_\_\_
6. БАНК "САНКТ-ПЕТЕРБУРГ" ПАО (BSPB) \_\_\_\_\_
7. Банк ВТБ ПАО (VTBR) \_\_\_\_\_
8. Белуга Групп ПАО (BELU) \_\_\_\_\_
9. Газпром нефть ПАО (SIBN) \_\_\_\_\_
10. ГК Норильский никель ПАО (GMKN) \_\_\_\_\_
11. Группа компаний ПИК ПАО (PIKK) \_\_\_\_\_
12. Группа Черкизово ПАО (GCHE) \_\_\_\_\_
13. ИнтерРАО ПАО (IRAО) \_\_\_\_\_
14. ЛУКОЙЛ ПАО (LKOH) \_\_\_\_\_
15. М.видео ПАО (MVID) \_\_\_\_\_
16. Магнит ПАО (MGNT) \_\_\_\_\_
17. Мечел ПАО (MTLR) \_\_\_\_\_
18. ММК ПАО (MAGN) \_\_\_\_\_
19. Мобильные ТелеСистемы ПАО (MTSS) \_\_\_\_\_
20. Московская Биржа ПАО (MOEX) \_\_\_\_\_
21. МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК ПАО (СВОМ) \_\_\_\_\_
22. Нижнекамскнефтехим ПАО (NKNC) \_\_\_\_\_
23. НЛМК ПАО (NLMK) \_\_\_\_\_
24. НОВАТЭК ПАО (NVTK) \_\_\_\_\_
25. Объединенная авиастроительная корпорация ПАО (UNAC) \_\_\_\_\_
26. Органический синтез ПАО (KZOS) \_\_\_\_\_
27. Полюс ПАО (PLZL) \_\_\_\_\_
28. Распадская ПАО (RASP) \_\_\_\_\_
29. АКБ Росбанк (ROSB) \_\_\_\_\_
30. Росгосстрах (RGSS) \_\_\_\_\_
31. Роснефть ПАО (ROSN) \_\_\_\_\_
32. Ростелеком ПАО (RTKM) \_\_\_\_\_
33. РусГидро ПАО (HYDR) \_\_\_\_\_
34. САФМАР Финансовые инвестиции ПАО (SFIN) \_\_\_\_\_
35. Сбербанк ПАО (SBER) \_\_\_\_\_
36. Северсталь ПАО (CHMF) \_\_\_\_\_
37. Соллерс ОАО (SVAV) \_\_\_\_\_
38. Сургутнефтегаз ОАО (SNGS) \_\_\_\_\_
39. Татнефть ПАО (TATN) \_\_\_\_\_
40. ТМК ПАО (TRMK) \_\_\_\_\_
41. ФосАгро ПАО (PHOR) \_\_\_\_\_
42. ФСК ЕЭС ПАО (FEES) \_\_\_\_\_
43. Юнипро ПАО (UPRO) \_\_\_\_\_
44. Яндекс Н.В. (YNDX) \_\_\_\_\_

### ***Структура «Аналитической справки» по компании***

1. Название полное и краткое компании на русском и английском языке. Логотип официальный. Адрес юридический и фактический.
2. Краткое описание деятельности. Отрасль. Сектор. Положение в отрасли (по России и миру - если актуально). Основные поставщики и потребители компании.
3. Краткая история компании (в том числе дата акционирования).
4. Структура компании организационная. Менеджмент компании (структура совета директоров, внешние директора).
5. Структура и размер акционерного капитала (количество и номинал выпущенных акций). Выпущенные депозитарные расписки (если есть). Сплиты и консолидации акций (если были).
6. Структура акционеров и их доля владения. Бенефициар. Free float компании.
7. Формализованная дивидендная политика компании. История выплаченных дивидендов, дивидендная доходность.
8. История выпущенных облигаций (если были эмиссии).
10. Биржевая динамика обыкновенных акций (за последний год). Динамика рыночной капитализации компании (за последние пять лет). В расчет каких индексов входит компания.
11. Актуальные важные корпоративные события.

### ***Задания и требования для выполнения Практической задачи по дисциплине для оценки сформированности компетенций:***

Данная практическая задача является второй частью общего аналитического исследования, выполняется в формате Word и Excel каждым студентом самостоятельно по выбранной ранее компании. Следует рассчитать в Excel указанные мультипликаторы и коэффициенты в динамике за последние пять полных финансовых года и представить данные расчетов в word с выводами после каждого показателя.

Данное аналитическое исследование представляет собой работу по фундаментальному анализу российской компании, входящей в первый или второй котировальные списки Московской биржи. Каждый студент выбирает себе компанию (повторяться в потоке компании не должны), по которой готовит: 1. Аналитическую справку (в формате Power Point); 2. Осуществляет расчет мультипликаторов и показателей, характеризующих финансовое положение исследуемой компании и вычисляет стоимость компании и ее акций, с целью дать инвестиционную рекомендацию; 3. Проводит аналитическое исследование методами CDF и Сравнения с аналогами и на основе осуществленных расчетов и корпоративных и рыночных данных из открытых источников с целью формирования общей инвестиционной рекомендации относительно акций исследуемой компании (срочно покупать, покупать, держать, продавать, срочно продавать) и общих выводов по финансовой устойчивости компании.

### **Коэффициенты для расчета**

На данном сайте основные показатели по рынку, капитализация и т.п.: <http://ru.investing.com/equities/>

Бухгалтерская и финансовая отчетность на сайте исследуемой компании.

При защите индивидуальной работы предоставляется папка, которая носит название, содержащее название компании и фамилию автора работы «Компания. Фамилия» (например, Роснефть.Иванова). В этой папке: 1. Презентация с Аналитической справкой по компании. 2. Файл Word с титульным листом, с показателями в динамике, стоимости компании методом сравнения с аналогами, с выводами и инвестиционными рекомендациями !!!; 2. Файл Excel с расчетами коэффициентов и стоимости компании методом сравнения с аналогами!!!

**Рассчитываемые коэффициенты в динамике за пять лет (срок расчета: 2020, 2019, 2018, 2017, 2016 гг.)**

1. P/E — Price/Earnings Ratio (коэффициент Цена/Прибыль)
2. P/BV – Price/Book Value Ratio (коэффициент Цена/Балансовая стоимость)

3. P/S — Price/Sales Ratio (коэффициент Цена/Выручка)
4. P/TB — Price/Tangible Book Ratio (коэффициент Цена/Балансовая стоимость материальных активов)
5. PEG — P/E Growth Ratio (коэффициент PEG)
6. EPS (E) — Earnings per Share (Чистая прибыль в расчете на акцию)
7. Gross Margin (Валовая Маржа)
8. Operating Margin (Операционная маржа)
9. Net Margin (Чистая Маржа)
10. ROE — Return On Equity (Рентабельность собственного капитала)
11. ROA — Return On Assets (Рентабельность активов)
12. DY — Dividend Yield (Дивидендная доходность)
13. D/A — Debt to to Asset (Долг/Активы)
14. E/A — Equity to Asset (Собственный капитал/Активы — коэффициент автономии)
15. C/D — Cash to Debt Ratio (Денежные средства к Долгу)
16. Cash Ratio — Коэффициент абсолютной ликвидность
17. Quick Ratio (Acid-Test ratio) — Коэффициент срочной ликвидности
18. Current Ratio (Working capital ratio) — Коэффициент текущей ликвидности
19. EV/EBITDA (Enterprise value to Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization)
20. FCF Free Cash Flow (Свободный денежный поток) или NCF — Net Cash Flow (Чистый денежный поток)

**, max 50 + ссылку на ЭИОС с тестами)**

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 (макрэкономический) 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

## 6.5. Оценочные материалы для промежуточной аттестации

### Фонд вопросов для проведения промежуточного контроля в форме экзамена

Раздел дисциплины	Вопросы
Фундаментальный анализ финансового рынка	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Основные подходы к изучению динамики монетарных рынков: основные принципы, области применения.</li> <li>2. Сравнительная характеристика технического и фундаментального анализа.</li> <li>3. Теория эффективности рынка. Информационная и операционная эффективность рынка. Формы эффективности</li> <li>4. Гипотеза "свободного блуждания", ее связь с теорией эффективности рынка, с техническим и фундаментальным анализом.</li> <li>5. Теория рефлексивности Дж. Сороса.</li> <li>6. Психологический анализ рынка.</li> <li>7. Биржевые индексы.</li> <li>8. Влияние информации на рыночную котировку акций.</li> <li>9. Понятие фундаментального анализа, методы, области применения.</li> </ol>



	<p>10. Процесс фундаментального анализа: экономический, отраслевой анализ и анализ предприятия.</p> <p>11. Рыночный анализ активов. Альфа- и бета-коэффициенты.</p> <p>12. Показатели оценки инвестиционной привлекательности акций.</p> <p>13. Показатели оценки стоимости компании.</p> <p>14. Показатели рентабельности и финансовой устойчивости компании.</p> <p>15. Темпы роста компании.</p> <p>16. Анализ отчета о прибылях и убытках компании.</p> <p>17. Анализ отчета о движении денежных средств компании.</p> <p>18. Анализ статей балансового отчета компании.</p> <p>19. Фундаментальный анализ облигаций. Факторы, влияющие на курсовую стоимость облигаций. Определение курсовой стоимости и доходности облигаций.</p> <p>20. Рейтинг облигаций. Рейтинговые агентства. Этапы рейтинговых процедур.</p>
Технический анализ финансового рынка	<p>21. Понятие технического анализа: особенности применения, история развития, основные методы и эффективность их использования.</p> <p>22. Философия технического анализа (аксиомы технического анализа).</p> <p>23. Межрыночный анализ</p> <p>24. Тенденция и ее основные характеристики. Теория Доу. Виды графиков и их построение.</p> <p>25. Линии тренда, их построение, корректировка. Веерный принцип. Линия канала. Перелом тенденции.</p> <p>26. Ценовые модели перелома, их общая характеристика.</p> <p>27. Модели продолжения тенденции, общая характеристика.</p> <p>28. Скользящие средние значения: простое среднее скользящее, линейно-взвешенное, экспоненциально-сглаженное. "Длинное" и "короткое" средние скользящие.</p> <p>29. Использование фильтров при анализе одного среднего скользящего. Использование комбинаций средних скользящих.</p> <p>30. Анализ объема торгов и открытого интереса.</p> <p>31. Осцилляторы: основы построения, методы интерпретации.</p> <p>32. Основы теории циклов. Характеристики. Принципы циклического анализа.</p> <p>33. Классификация циклов. Технология выявления циклов. Числа Фибоначчи - математическая основа теории волн.</p> <p>34. "Механические" торговые системы, принципы построения, назначение, преимущества и недостатки.</p>

## 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 ПК-6.1, ПК-6.2, ПК-6.3
«хорошо»	Стандартный ПК-6.1, ПК-6.2, ПК-6.3
«удовлетворительно»	Пороговый ПК-6.1, ПК-6.2, ПК-6.3
«неудовлетворительно»	Результаты обучения не сформированы на пороговом уровне