

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:

ФИО: Ашмарина Елена Игоревна

Должность: Ректор ФГБОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»

Дата подписания: 01.02.2021 08:06:39

Уникальный программный ключ:

59650034d6e3a6baac49b7bd0f8e79fea1433ff3e82f1fc7e9279a031181baba

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

**Институт национальной и мировой экономики**

**Кафедра Экономической теории**

**УТВЕРЖДЕНО**

Ученым советом Университета

(протокол № 10 от 29 апреля 2020 г.)

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

**Наименование дисциплины** Б1.В.12 Анализ рынка ценных бумаг

**Основная профессиональная образовательная программа** Направление 38.03.01 Экономика программа "Рынок ценных бумаг"

Методический отдел УМУ

« 25 » 03 20 20 г.



Научная библиотека СГЭУ

« 03 » 04 20 20 г.



Рассмотрено к утверждению

на заседании кафедры Экономической теории  
(протокол № 8 от 16.03.2020г.)

Зав. кафедрой  /М.Е.Коновалова/

Квалификация (степень) выпускника бакалавр

## 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 Анализ рынка ценных бумаг входит в вариативную часть блока Б1. Дисциплины (модули)

Предшествующие дисциплины по связям компетенций: Микроэкономика, Макроэкономика, Статистика, Налоговая система РФ, Рынок ценных бумаг, Мировая экономика и МЭО, Финансовые рынки, финансовые институты, Корпоративные информационные системы в экономике, Институциональная экономика, Информационно-коммуникационные технологии в профессиональной деятельности, Электронный документооборот

Последующие дисциплины по связям компетенций: Производные финансовые инструменты, Практикум по рынку ценных бумаг, Выпуск и обращение ценных бумаг, Практикум по валютному рынку

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

Изучение дисциплины Анализ рынка ценных бумаг в образовательной программе направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

### Профессиональные компетенции (ПК):

ПК-6 - способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
ПК-6	Знать	Уметь	Владеть (иметь навыки)
	ПК6з1: методы анализа и интерпретации данных отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях	ПК6у1: анализировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях	ПК6в1: способностью интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях
	ПК6з2: основы использования статистических данных для выявления тенденций изменения социально-экономических показателей	ПК6у2: выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей, строить прогнозы социально-экономического развития	ПК6в2: методами построения прогнозов изменений социально-экономических показателей с применением результатов анализа статистических данных

ПК-8 - способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
ПК-8	Знать	Уметь	Владеть (иметь навыки)
	ПК8з1: возможности	ПК8у1: выбирать	ПК8в1: навыками

	современных технических средств и информационных технологий для решения аналитических и исследовательских задач	технические и информационные средства, необходимые для решения аналитических и исследовательских задач	применения современных технических средств и информационных технологий для решения аналитических и исследовательских задач
	ПК8з2: принципы решения аналитических и исследовательских задач с помощью технических средств и информационных технологий	ПК8у2: решать аналитические и исследовательские задачи при помощи технических средств и информационных технологий	ПК8в2: методологией анализа процессов, явлений и объектов при помощи современных технических средств и информационных технологий

### 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 6
Контактная работа, в том числе:	74.4/2.07
Занятия лекционного типа	36/1
Занятия семинарского типа	36/1
Индивидуальная контактная работа (ИКР)	0.4/0.01
Групповая контактная работа (ГКР)	2/0.06
Самостоятельная работа, в том числе:	51.6/1.43
Промежуточная аттестация	18/0.5
Вид промежуточной аттестации:	
Экзамен	Экз
Общая трудоемкость (объем части образовательной программы): Часы	144
Зачетные единицы	4

#### заочная форма

Виды учебной работы	Всего час/ з.е.
	Сем 7
Контактная работа, в том числе:	14.4/0.4
Занятия лекционного типа	4/0.11
Занятия семинарского типа	8/0.22
Индивидуальная контактная работа (ИКР)	0.4/0.01
Групповая контактная работа (ГКР)	2/0.06
Самостоятельная работа, в том числе:	122.6/3.41
Промежуточная аттестация	7/0.19
Вид промежуточной аттестации:	
Экзамен	Экз
Общая трудоемкость (объем части образовательной программы): Часы	144
Зачетные единицы	4

### 4. Содержание дисциплины

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

Тематический план дисциплины Анализ рынка ценных бумаг 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
		Лекции	Занятия семинарского типа	ИКР	ГКР		
			Практич. занятия				
1.	Фундаментальный анализ: понятие, назначение, уровни	18	18			20	ПК6з1, ПК6з2, ПК6у1, ПК6у2, ПК6в1, ПК6в2, ПК8з1, ПК8з2, ПК8у1, ПК8у2, ПК8в1, ПК8в2
2.	Фундаментальный анализ эмитентов и активов	18	18			31,6	ПК6з1, ПК6з2, ПК6у1, ПК6у2, ПК6в1, ПК6в2, ПК8з1, ПК8з2, ПК8у1, ПК8у2, ПК8в1, ПК8в2
	Контроль	18					
	<b>Итого</b>	<b>36</b>	<b>36</b>	<b>0.4</b>	<b>2</b>	<b>51.6</b>	

### заочная форма

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контактная работа				Самостоятельная работа	Планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по образовательной программе
		Лекции	Занятия семинарского типа	ИКР	ГКР		
			Практич. занятия				
1.	Фундаментальный анализ: понятие, назначение, уровни	2	4			60,7	ПК6з1, ПК6з2, ПК6у1, ПК6у2, ПК6в1, ПК6в2, ПК8з1, ПК8з2, ПК8у1, ПК8у2, ПК8в1, ПК8в2
2.	Фундаментальный анализ эмитентов и активов	2	4			61,9	ПК6з1, ПК6з2, ПК6у1, ПК6у2, ПК6в1, ПК6в2, ПК8з1, ПК8з2, ПК8у1, ПК8у2, ПК8в1, ПК8в2
	Контроль	7					
	<b>Итого</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>0.4</b>	<b>2</b>	<b>122.6</b>	

## 4.2 Содержание разделов и тем

### 4.2.1 Контактная работа

#### Тематика занятий лекционного типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия лекционного типа*	Тематика занятия лекционного типа
------	--	-------------------------------	-----------------------------------

1.	Фундаментальный анализ: понятие, назначение, уровни	лекция	Основные подходы к изучению динамики рынка.
		лекция	Методика проведения фундаментального анализа рынка ценных бумаг.
		лекция	Экономический и отраслевой анализ. Рыночный анализ активов.
2.	Фундаментальный анализ эмитентов и активов	лекция	Финансовый анализ деятельности предприятия.
		лекция	Рыночные характеристики акций. Финансовые вычисления по акциям.
		лекция	Фундаментальный анализ облигаций. Финансовые вычисления по облигациям.

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

#### Тематика занятий семинарского типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия семинарского типа**	Тематика занятия семинарского типа
1.	Фундаментальный анализ: понятие, назначение, уровни	практическое занятие	Основные подходы к изучению динамики рынка.
		практическое занятие	Методика проведения фундаментального анализа рынка ценных бумаг.
		практическое занятие	Экономический и отраслевой анализ. Рыночный анализ активов.
2.	Фундаментальный анализ эмитентов и активов	практическое занятие	Финансовый анализ деятельности предприятия.
		практическое занятие	Рыночные характеристики акций. Финансовые вычисления по акциям.
		практическое занятие	Фундаментальный анализ облигаций. Финансовые вычисления по облигациям.

\*\* 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: понятие, назначение, уровни	- подготовка доклада - подготовка электронной презентации - тестирование
2.	Фундаментальный анализ эмитентов и активов	- 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. Рынок ценных бумаг: учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.]; под общ. ред. Н. И. Берзона. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 443 с. — (Серия: Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03265-9. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/431116>

### Дополнительная литература

1. Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг: учебник и практикум для академического бакалавриата / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 326 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-04961-9. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/433137>

### Литература для самостоятельного изучения

1. Теплова, Т. В. Инвестиции: учебник для бакалавров Главы 7,8 / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2014. — 782 с. — Серия: Бакалавр. Углубленный курс. — ISBN 978-5-9916-3309-3

<https://www.biblio-online.ru/search?query=Теплова+Инвестиции>

2. Аппель Дж. Эффективные инвестиции. Как зарабатывать на росте и падении акций, инфляции, скачках цен на нефть... и не только[электронный ресурс]/ Пер. с англ. под ред. В.В. Ильина. — Спб.: Питер, 2009. — 416с. — ISBN 978-5-91180-949-2

<http://ibooks.ru/reading.php?productid=21898>

## 5.2. Перечень лицензионного программного обеспечения

1. Microsoft Windows 10 Education / Microsoft Windows 7 / Windows Vista Business  
2. Office 365 ProPlus, Microsoft Office 2019, Microsoft Office 2016 Professional Plus (Word, Excel, Access, PowerPoint, Outlook, OneNote, Publisher) / Microsoft Office 2007 (Word, Excel, Access, PowerPoint)

## 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. Профессиональная база данных «Финансово-экономические показатели Российской Федерации» (Официальный сайт Министерства финансов РФ - <https://www.minfin.ru/ru/>)

3. 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)	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор

семинарского типа)	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

Для проведения занятий лекционного типа используются демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия в виде презентационных материалов, обеспечивающих тематические иллюстрации.

## 6. Фонд оценочных средств по дисциплине Анализ рынка ценных бумаг:

### 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, утвержденными Ученым советом ФГБОУ ВО СГЭУ №10 от 29.04.2020г.

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

#### Профессиональные компетенции (ПК):

ПК-6 - способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения

социально-экономических показателей

Планируемые результаты обучения по программе	<b>Планируемые результаты обучения по дисциплине</b>		
	Знать	Уметь	Владеть (иметь навыки)
Пороговый	ПКбз1: методы анализа и интерпретации данных отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях	ПКбу1: анализировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях	ПКбв1: способностью интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях
Повышенный	ПКбз2: основы использования статистических данных для выявления тенденций изменения социально-экономических показателей	ПКбу2: выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей, строить прогнозы социально-экономического развития	ПКбв2: методами построения прогнозов изменений социально-экономических показателей с применением результатов анализа статистических данных

ПК-8 - способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии

Планируемые результаты обучения по программе	<b>Планируемые результаты обучения по дисциплине</b>		
	Знать	Уметь	Владеть (иметь навыки)
Пороговый	ПК8з1: возможности современных технических средств и информационных технологий для решения аналитических и исследовательских задач	ПК8у1: выбирать технические и информационные средства, необходимые для решения аналитических и исследовательских задач	ПК8в1: навыками применения современных технических средств и информационных технологий для решения аналитических и исследовательских задач
Повышенный	ПК8з2: принципы решения аналитических и исследовательских задач с помощью технических средств и информационных технологий	ПК8у2: решать аналитические и исследовательские задачи при помощи технических средств и информационных технологий	ПК8в2: методологией анализа процессов, явлений и объектов при помощи современных технических средств и информационных технологий

**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: понятие,	ПКбз1, ПКбз2, ПКбу1, ПКбу2, ПКбв1, ПКбв2,	Оценка докладов Устный/письменный	Экзамен

	назначение, уровни	ПК8з1, ПК8з2, ПК8у1, ПК8у2, ПК8в1, ПК8в2	опрос Тестирование	
2.	Фундаментальный анализ эмитентов и активов	ПК6з1, ПК6з2, ПК6у1, ПК6у2, ПК6в1, ПК6в2, ПК8з1, ПК8з2, ПК8у1, ПК8у2, ПК8в1, ПК8в2	Оценка докладов Устный/письменный опрос Тестирование	Экзамен

#### 6.4.Оценочные материалы для текущего контроля

##### Примерная тематика докладов

Раздел дисциплины	Темы
Фундаментальный анализ: понятие, назначение, уровни	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятие и элементы информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг.</li> <li>2. Структура биржевой информации.</li> <li>3. Информация внебиржевых систем торговли ценными бумагами.</li> <li>4. Методика расчета российских фондовых индексов.</li> <li>5. Служебная (инсайдерская) информация и методы борьбы с ее использованием в международной и российской практике. Неформальная информация.</li> <li>6. Фундаментальный анализ и его роль в принятии инвестиционных решений.</li> <li>7. Цели и инструменты фундаментального анализа.</li> <li>8. Фундаментальный анализ российского региона (на примере отдельного региона).</li> <li>9. Инвестиционная привлекательность отрасли (на примере отдельной отрасли в России).</li> </ol>
Фундаментальный анализ эмитентов и активов	<ol style="list-style-type: none"> <li>10. Оценка финансово-экономического положения эмитента и ее влияние на динамику курса ценных бумаг.</li> <li>11. Инвестиционная привлекательность предприятия (на примере крупнейших российских эмитентов).</li> <li>12. Особенности фундаментального анализа коммерческого банка.</li> <li>13. Дивидендная доходность по акциям российских компаний.</li> <li>14. Методы оценки стоимости ценных бумаг.</li> <li>15. Рыночная стоимость ценной бумаги и факторы, на нее влияющие.</li> <li>16. Рейтинг облигаций российских эмитентов: процесс присвоения, взаимодействие эмитентов с международными и российскими рейтинговыми агентствами.</li> <li>17. Российский долговой рынок: структура, доходность, проблемы и перспективы развития.</li> </ol>

##### Вопросы для устного/письменного опроса

Раздел дисциплины	Вопросы
Фундаментальный анализ: понятие, назначение, уровни	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Основные подходы к изучению динамики рынка.</li> <li>2. Сравнительная характеристика технического и фундаментального анализа.</li> <li>3. Теория эффективности рынка. Формы рыночной эффективности.</li> <li>4. Гипотеза свободных блужданий и ее связь с теорией эффективности рынка, с техническим и фундаментальным анализом.</li> <li>5. Теория рефлексивности рынка Дж. Сороса.</li> <li>6. Психологический анализ рынка.</li> <li>7. Фундаментальный анализ: сущность, методы, достоинства и недостатки, области применения.</li> <li>8. Процесс фундаментального анализа: экономический анализ</li> </ol>

	<p>(страновой, региональный), отраслевой анализ, анализ предприятия.</p> <p>9. Показатели фундаментального анализа: статистические, финансовые, рыночные.</p> <p>10. Рыночный анализ активов. Альфа- и бета-коэффициенты.</p>
Фундаментальный анализ эмитентов и активов	<p>11. Оценка стоимости компании.</p> <p>12. Показатели рентабельности деятельности компании.</p> <p>13. Показатели ликвидности и платежеспособности.</p> <p>14. Показатели темпов роста.</p> <p>15. Показатели финансовой устойчивости и финансовой независимости компании.</p> <p>16. Показатели эффективности деятельности предприятия.</p> <p>17. Качественный анализ управления предприятием.</p> <p>18. Анализ финансовой отчетности предприятия: бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств.</p> <p>19. Критерии, используемые в фундаментальном анализе для отбора акций.</p> <p>20. Рыночная информация об акциях.</p> <p>21. Оценка инвестиционной привлекательности акций.</p> <p>22. Расчет курсовой стоимости акции. Показатели доходности акций.</p> <p>23. Налогообложение операций с акциями.</p> <p>24. Критерии инвестирования в облигации.</p> <p>25. Факторы, влияющие на курсовую стоимость облигаций.</p> <p>26. Рейтинг ценных бумаг. Крупнейшие рейтинговые агентства.</p> <p>27. Прохождение рейтинговых процедур.</p> <p>28. Дюрация облигации. Стратегия иммунизации.</p> <p>29. Финансовые вычисления по облигациям. Определение текущей стоимости и доходности по облигациям.</p>

**Задания для тестирования по дисциплине для оценки сформированности компетенций размещены в ЭИОС СГЭУ, <https://lms2.sseu.ru/course/index.php?categoryid=514>**

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:

- общеэкономический (макроэкономический) анализ
- отраслевой анализ
- анализ компаний - эмитентов ценных бумаг
- психологический анализ

Оценка стоимости компании не может осуществляться посредством:

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

Анализ финансовой устойчивости компании не позволяет оценить:

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

Стоимость акции компании будет больше, если:

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

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

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

Что является предметом изучения в техническом анализе?

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

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

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

Какой анализ основывается на оценке показателей эмитента ценных бумаг:

- технический
- статистический
- фундаментальный
- экономический

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

- технический
- статистический
- фундаментальный
- экономический

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

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

Каким кредитным рейтингом должны обладать облигации "инвестиционного качества"?

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

Что можно оценить с помощью показателя дюрации?

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

Что из нижеперечисленного служит наилучшим показателем ликвидности акций?

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

Чем определяется спрэд доходности эмитента по отношению к первоклассным бумагам?

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

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

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

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

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

Какие ключевые показатели из перечисленных ниже используются в фундаментальном анализе?

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

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

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

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

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

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

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

Рентабельность собственного капитала рассчитывается как деление:

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

Рентабельность активов рассчитывается как деление:

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

Рентабельность продаж рассчитывается как деление:

- чистой прибыли на совокупные активы
- чистой прибыли на собственный капитал

- чистой прибыли на выручку
- общей задолженности на совокупные активы

Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается как деление:

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

Коэффициент срочной ликвидности рассчитывается как деление:

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

Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается как деление:

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

Коэффициент маневренности капитала рассчитывается как деление:

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

Примерами темпа роста, истощающего финансовые ресурсы компании, являются:

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

## 6.5. Оценочные материалы для промежуточной аттестации

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

Раздел дисциплины	Вопросы
Фундаментальный анализ: понятие, назначение, уровни	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Основные подходы к изучению динамики фондового рынка: 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.</li> <li>10. Методы, области применения фундаментального анализа.</li> <li>11. Процесс фундаментального анализа: экономический, отраслевой анализ и анализ предприятия.</li> <li>12. Рыночный анализ активов.</li> <li>13. Альфа- и бета-коэффициенты.</li> </ol>

	14. Показатели оценки инвестиционной привлекательности акций.
Фундаментальный анализ эмитентов и активов	15. Показатели оценки стоимости компании. 16. Показатели рентабельности компании. 17. Показатели финансовой устойчивости компании. 18. Показатели темпов роста компании. 19. Анализ отчета о прибылях и убытках компании. 20. Анализ отчета о движении денежных средств компании. 21. Анализ статей балансового отчета компании. 22. Индексы акций. 23. Налогообложение операций с акциями. 24. Фундаментальный анализ облигаций. 25. Факторы, влияющие на курсовую стоимость облигаций. 26. Определение курсовой стоимости и доходности облигаций. 27. Рейтинг облигаций. 28. Рейтинговые агентства. 29. Этапы рейтинговых процедур. 30. Индексы облигаций. 31. Налогообложение операций с облигациями. 32. Дюрация и иммунизация облигаций.

#### 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»	ПК6з1, ПК6з2, ПК6у1, ПК6у2, ПК6в1, ПК6в2, ПК8з1, ПК8з2, ПК8у1, ПК8у2, ПК8в1, ПК8в2
«хорошо»	ПК6з1, ПК6з2, ПК6у1, ПК6в1, ПК8з1, ПК8з2, ПК8у1, ПК8в1
«удовлетворительно»	ПК6з1, ПК6у1, ПК6в1, ПК8з1, ПК8у1, ПК8в1
«неудовлетворительно»	Результаты обучения не сформированы на пороговом уровне