

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Б1.В.04

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг

(наименование дисциплины)

по направлению подготовки

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности в соответствии с ФГОС ВО)

Бизнес-аналитика

(направленность (профиль)/специализация)

Форма обучения заочная

Год набора: 2018

Распределение часов дисциплины по курсам и видам занятий (по учебному плану)

Количество ЗЕТ	6							
Часов по РУП	216							
Виды контроля на курсах:	Экзамены	Зачеты		Курсовые проекты		Курсовые работы		Контрольные работы (для заочной формы обучения)
	2							
	№№ курса							
	1	2	3	4	5	6	7	Итого
ЗЕТ по курсам		6						6
Лекции		8						8
Лабораторные								
Практические		20						20
Контактная работа								
Сам. работа		179						179
Контроль		9						9
Итого		216						216

Тольятти, 2017

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

(код и наименование направления подготовки, специальности в соответствии с ФГОС ВО)

Рецензирование рабочей программы дисциплины:



Отсутствует



Учебная (рабочая) программа одобрена на заседании кафедры «Финансы и кредит» (протокол заседания № 1 от «05» сентября 2017 г.).



Рецензент

(должность, ученое звание, степень)

«__» _____ 20__ г.

(подпись)

(И.О. Фамилия)

Срок действия рабочей программы дисциплины до «05» сентября 2021г.

Информация об актуализации рабочей программы дисциплины:

Протокол заседания департамента магистратуры (бизнес-программ) № 1 от «13» августа 2018 г.

Протокол заседания департамента магистратуры (бизнес-программ) № 1 от «30» августа 2019 г.

Протокол заседания департамента магистратуры (бизнес-программ) № 1 от «27» августа 2020 г.

Протокол заседания департамента магистратуры (бизнес-программ) № __ от «__» ____ 20__ г.

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой «Финансы и кредит»
(разработавшей РПД)

«__» _____ 20__ г.

(подпись)

А.А. Курилова
(И.О. Фамилия)

÷

АННОТАЦИЯ

дисциплины (учебного курса)

Б1.В.04 Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг

(индекс и наименование дисциплины (учебного курса))

Дисциплина «Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг» относится к циклу дисциплин по выбору, устанавливающих базовые знания, необходимых для получения профессиональных умений и навыков. Данная дисциплина посвящена теоретическим и практическим вопросам фундаментального анализа на рынке ценных бумаг рынка.

1. Цель и задачи изучения дисциплины

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

Задачи:

- сформировать у студентов понимание сущности фундаментального анализа на рынке ценных бумаг;
- сформировать у студентов практические навыки применения методов фундаментального анализа на рынке ценных бумаг.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Данная дисциплина относится к обязательным дисциплинам вариативной части блока Б.1 направления подготовки 38.04.01 «Экономика».

Для ее освоения требуются знания, умения и навыки, полученные при изучении экономических дисциплин, таких как «Экономическая теория», «Обработка и анализ данных (продвинутый уровень)», «Эконометрика (продвинутый уровень)». Желательно владение иностранным языком в объёме, достаточном для чтения зарубежной учебной и научной экономической литературы.

Дисциплины, учебные курсы, для которых необходимы знания, умения, навыки, приобретаемые в результате изучения данной дисциплины – написание научных статей, написание магистерской диссертации (ВКР).

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Формируемые и контролируемые компетенции	Планируемые результаты обучения
- способность к абстрактному мышлению, анализу, синтезу (ОК-1)	Знать: <ul style="list-style-type: none">- основы рынка ценных бумаг- основы фундаментального анализа рынка ценных бумаг- методы фундаментального анализа на рынке ценных бумаг
	Уметь: <ul style="list-style-type: none">- собирать и обрабатывать макро- и микроэкономические данные;- анализировать причины возникновения и существования тренда;

Формируемые и контролируемые компетенции	Планируемые результаты обучения
	<p>- применять все методы фундаментально анализа для получения ценовых ориентиров.</p> <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных; - методами и приёмами фундаментально анализа на рынке ценных бумаг; - навыками применения всех инструментов для проведения фундаментального анализа рынка ценных бумаг.
- способность принимать организационно-управленческие решения (ОПК-3)	Знать:
	Уметь:
	Владеть:
- способность готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне (ПК-8)	Знать:
	Уметь:
	Владеть:
- способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов (ПК-9)	Знать:

Формируемые и контролируемые компетенции	Планируемые результаты обучения
	экономических расчетов на рынке ценных бумаг.
	<p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - находить источники информации для проведения экономических расчетов фундаментального анализа на рынке ценных бумаг; - находить и применять источники информации для проведения экономических расчетов фундаментального анализа на рынке ценных бумаг; - анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов фундаментального анализа на рынке ценных бумаг
	<p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками поиска источников информации для проведения экономических расчетов фундаментального анализа на рынке ценных бумаг; - навыками применения источников информации для проведения экономических расчетов фундаментального анализа на рынке ценных бумаг; - навыками анализа различных источников информации для проведения экономических расчетов фундаментального анализа на рынке ценных бумаг

Общая трудоемкость дисциплины – 6 ЗЕТ.

Структура и содержание дисциплины Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг
 Курс изучения 2

Раздел, модуль	Подраздел, тема	Виды учебной работы							Необходимые материально- технические ресурсы	Формы текущего контроля	Рекомендуема я литература (№)
		Контактная работа (в часах)					Самостоятельная работа				
		всего			в т.ч. в интерактивной форме	Формы проведения лекций, лабораторных, практических занятий, методы обучения, реализующие применяемую образовательну ю технологию	в часах	формы организации самостоятельн ой работы			
		лекций	лабораторных	практических							
Фундаментальн ый анализ на рынке ценных бумаг	1.Основы фундаментального анализа фондового рынка	1		2		Аудио-/видео- лекции электронного учебника с консультацией преподавателя на форуме	10	Самостоятельно е изучение электронного учебника	Самостоятельн ое выполнение практических заданий, контроль смены IP- адресов, анализ текущей успеваемости при помощи БРС- рейтинга	Промежуточны й тест Итоговое тестирование	1-2
	2. Валютный рынок. Спот- операции	1		4		Аудио-/видео- лекции электронного учебника с	25	Самостоятельно е изучение электронного учебника	Самостоятельн ое выполнение практических	Промежуточны й тест Итоговое тестирование	1-2

					консультацией преподавателя на форуме			заданий, контроль смены IP-адресов, анализ текущей успеваемости при помощи БРС-рейтинга	Задание 1	
	3. Фондовый рынок и его инструменты	1		2	Аудио-/видео-лекции электронного учебника с консультацией преподавателя на форуме	14	Самостоятельное изучение электронного учебника	Самостоятельное выполнение практических заданий, контроль смены IP-адресов, анализ текущей успеваемости при помощи БРС-рейтинга	Промежуточный тест Итоговое тестирование	1-2
	4. Причины и следствия событий на финансовом рынке	1		2	Аудио-/видео-лекции электронного учебника с консультацией преподавателя на форуме	10	Самостоятельное изучение электронного учебника	Самостоятельное выполнение практических заданий, контроль смены IP-адресов, анализ текущей успеваемости при помощи БРС-рейтинга	Промежуточный тест Итоговое тестирование	1-2
	5.Фундаментальн	2		4	Аудио-/видео-	50	Самостоятельно	Самостоятельн	Промежуточны	1-2

	ый анализ акций. DCF - анализ					лекции электронного учебника с консультацией преподавателя на форуме		е изучение электронного учебника	ое выполнение практических заданий, контроль смены IP- адресов, анализ текущей успеваемости при помощи БРС- рейтинга	й тест Итоговое тестирование Задание 2	
	6. Мультипликаторы	1		4		Аудио-/видео- лекции электронного учебника с консультацией преподавателя на форуме	50	Самостоятельно е изучение электронного учебника	Самостоятельн ое выполнение практических заданий, контроль смены IP- адресов, анализ текущей успеваемости при помощи БРС- рейтинга	Промежуточны й тест Итоговое тестирование Задание 3	1-2
	7.Практические примеры фундаментального анализа	1		2		Аудио-/видео- лекции электронного учебника с консультацией преподавателя на форуме	20	Самостоятельно е изучение электронного учебника	Самостоятельн ое выполнение практических заданий, контроль смены IP- адресов, анализ текущей успеваемости при	Промежуточны й тест Итоговое тестирование	1-2

									помощи БРС-рейтинга		
Контроль:							179				
							9				
Итого:	8		20					216			
	28										

5. Критерии и нормы текущего контроля и промежуточной аттестации

Формы текущего контроля	Условия допуска	Критерии и нормы оценки
Задание 1	Отсутствуют	4 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 3 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, отсутствуют выводы 2 балла – задание выполнено не в полном объеме, есть незначительные замечания 1 балла – задание выполнено не в полном объеме, присутствуют существенные замечания 0 баллов – задание не выполнено
Задание 2	Отсутствуют	5 баллов – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 4 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, отсутствуют выводы 2-3 балла – задание выполнено не в полном объеме, есть незначительные замечания 1 балл – задание выполнено не в полном объеме, присутствуют существенные замечания 0 баллов – задание не выполнено
Задание 3	Отсутствуют	4 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 3 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, отсутствуют выводы 2 балла – задание выполнено не в полном объеме, есть незначительные замечания 1 балла – задание выполнено не в полном объеме, присутствуют существенные замечания 0 баллов – задание не выполнено
Промежуточный тест	Отсутствуют	Максимальное количество баллов – 44 б. (баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)
Заполненная анкета	Отсутствуют	3 балла – анкета заполнена 0 – анкета не заполнена
Итоговое тестирование	Отсутствуют	Максимальное количество баллов - 40 б. (система выдаёт 30 случайных вопросов из банка тестовых заданий; баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям)

Итого		Максимальное количество баллов – 100 б.
-------	--	-----------------------------------------

Форма проведения промежуточной аттестации	Условия допуска	Критерии и нормы оценки	
		«отлично»	Студент набрал 80 и более баллов по накопительному рейтингу
		«хорошо»	Студент набрал от 60 до 79 баллов по накопительному рейтингу
		«удовлетворительно»	Студент набрал от 40 до 59 баллов по накопительному рейтингу
		«неудовлетворительно»	Студент набрал 39 и менее баллов по накопительному рейтингу

6. Критерии и нормы оценки курсовых работ

Не предусмотрено учебным планом.

7. Примерная тематика рефератов

Не предусмотрено учебным планом.

8. Вопросы к экзамену

№ п/п	Вопрос
1.	Понятие справедливой рыночной стоимости и инвестиционные стратегии на фондовом рынке.
2.	Основоположники фундаментального анализа. Принципы проведения фундаментального анализа и выставления рекомендаций заинтересованным лицам.
3.	Специфика разработки аналитических отчетов аналитиками инвестиционных компаний. Конфликты интересов. Ренкинги аналитиков.
4.	Многообразие показателей в рамках рыночного видения публичной компании.
5.	Конструкция DCF в объяснении стоимости компаний и динамики фондовых индексов.
6.	Подход Грэхэма-Додда. Методы анализа рыночных тенденций: ретроспективный анализ, прогнозирование будущих трендов.
7.	Основные макроэкономические индикаторы, определяющие динамику фондовых индексов.
8.	Влияние делового цикла на поведение цен финансовых активов. Циклические экономические индикаторы.
9.	Инструменты прогнозирования на фондовом рынке. Роль опережающих индикаторов.
10.	Инфляционное влияние на цены акций (теория «перетекания») и группировка отраслей и компаний по инвестиционной привлекательности.
11.	Задачи отраслевого анализа в рамках фундаментального анализа акций. Ключевые отраслевые индикаторы.
12.	Конкурентный анализ Портера. Жизненный цикл отрасли и рекомендации фундаментального анализа.
13.	Данные для отраслевого анализа. Классификация отраслей. Растущие, защитные и циклические отрасли и инвестиционные стратегии.
14.	Повышение значимости отраслевого прогнозирования и третье направление в фундаментальном анализе.
15.	Процесс выбора акции (компании) для инвестирования. Получение информации о компаниях, проблемы работы со стандартной финансовой отчетностью.
16.	Значимость анализа нефинансовой информации в рамках фундаментального анализа (структура владельцев капитала, концентрация собственного капитала, роль институциональных и иностранных инвесторов).
17.	Традиционные и современные финансовые показатели анализа эффективности деятельности компаний.
18.	Значимость нефинансовых показателей в построении инвестиционных стратегий. Социально-ответственные инвестиции.
19.	Классические инвестиционные стратегии, строящиеся на анализе мультипликаторов. Подход Грэхэма –Ри и другие популярные инвестиционные стратегии.
20.	Традиционный расчет Р/Е для фондового индекса, преимущества этого мультипликатора перед другими (Q Тобина для индекса) и развитие расчета Р.Шиллером.
21.	Страновые и отраслевые финансовые мультипликаторы и отслеживание их динамики.
22.	Обоснование выбора мультипликатора и требования к обработке данных.
23.	Коррекция мультипликаторов на отраслевую специфику, степень развития рынка капитала и специфические характеристики отдельных инвестиционных активов.
24.	Моделирование положения инвестора и ценообразование финансовых активов.
25.	Конструкция портфельных моделей и модификации с учетом возможностей формирования

№ п/п	Вопрос
	параметров и недиверсифицированной позиции инвесторов.
26.	Критика конструкции CAPM и традиционно формируемых параметров локальной модели CAPM. Гибридные CAPM (HCAPM).
27.	Реализованная рыночная доходность и гипотетическая, методы вычисления.
28.	Модели фундаментальных факторов в рамках гипотетического метода.
29.	Динамика волатильности рынков акций и облигаций и модификация конструкции CAPM.
30.	Проблема обоснования меры систематического риска (бета коэффициента). Значимость отраслевого и лаггированного бета.
31.	Фундаментальные факторы прогнозирования бета.
32.	Переход к многофакторным моделям: конструирование ключевых факторов для развитых и развивающихся рынков.
33.	Модели одностороннего риска в прогнозировании цен финансовых активов.
34.	Основные характеристики развивающихся рынков капитала.
35.	Модификация конструкции CAPM: от глобальной модели к скорректированной локальной и гибридной.
36.	Модель Эрба, Харви и Висканта. Индекс инвестиционной доступности.
37.	Информационные эффекты на развивающихся рынках капитала. Влияние поведения цен на финансовые активы на российском рынке.
38.	Многофакторные модели для российского рынка, выявление факторов влияния. Значимость специфических рисков.
39.	Значимость эффекта «восприятия» информации (модель Чена, 2001).
40.	Учет фондовым рынком новостной информации по компаниям-эмитентам ценных бумаг.
41.	Значимость качества корпоративного управления и оптимизации структуры собственности для инвестиционных стратегий на развивающихся рынках.
42.	Макроэкономический и отраслевой уровни фундаментального анализа
43.	Анализ экономического и политического состояния стран.
44.	Анализ сезонных и циклических факторов.
45.	Основные экономические индикаторы, используемые в фундаментальном анализе, запаздывающие и опережающие показатели.
46.	Отраслевой уровень фундаментального анализа.
47.	Определение жизненного цикла отрасли и оценка перспектив конкурентоспособности отрасли.
48.	Влияние мероприятий денежно - кредитного регулирования, государственной политики на макроэкономическую ситуацию и состояние отраслей
49.	Микроэкономический уровень фундаментального анализа.
50.	Факторы, определяющие рыночную цену акций.
51.	Методы выделения трендов и анализа длительных тенденций в движении основных факторов определяющих цену акций и долговых ценных бумаг.
52.	Биржевые характеристики деятельности компании, оценка тенденций изменения показателей «цена –доход», «текущая доходность».
53.	Анализ «переоценности» («недооцененности») акций.
54.	Имитационное моделирование в фундаментальном анализе. Цели и задачи имитационного моделирования.
55.	Построение имитационных моделей на макро и микроуровне.
56.	Информационные технологии имитационного моделирования.
57.	Технологии “Data mining”.
58.	Коэффициенты рентабельности. Коэффициенты ROE и ROI.
59.	Коэффициенты и показатели инвестиционной привлекательности компании.
60.	Коэффициенты ликвидности и финансовой устойчивости компании.

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

9.1. Паспорт фонда оценочных средств

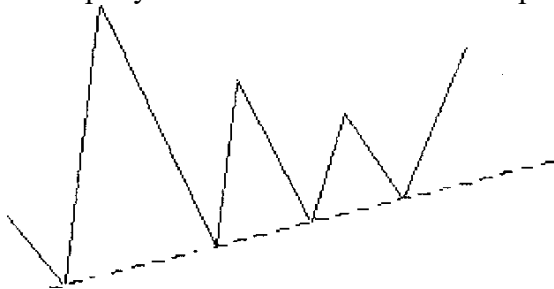
№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1 1.	Основы фундаментального анализа фондового рынка	ОК-1, ОПК-3, ПК-8,9	Промежуточный тест Итоговое тестирование
2	Валютный рынок. Спот-операции	ОК-1, ОПК-3, ПК-8,9	Промежуточный тест Итоговое тестирование Задание 1
3	Фондовый рынок и его инструменты	ОК-1, ОПК-3, ПК-8,9	Промежуточный тест Итоговое тестирование
4	Причины и следствия событий на финансовом рынке	ОК-1, ОПК-3, ПК-8,9	Промежуточный тест Итоговое тестирование
5	Фундаментальный анализ акций. DCF - анализ	ОК-1, ОПК-3, ПК-8,9	Промежуточный тест Итоговое тестирование Задание 2
6	Мультипликаторы	ОК-1, ОПК-3, ПК-8,9	Промежуточный тест Итоговое тестирование Задание 3
7	Практические примеры фундаментального анализа	ОК-1, ОПК-3, ПК-8,9	Промежуточный тест Итоговое тестирование

9.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

9.2.1. Примерные тестовые задания к промежуточному и итоговому тестированию

К теме 1

1. На рисунке сплошной линией изображен график изменения цен,



при этом пунктиром обозначена линия, которая называется:

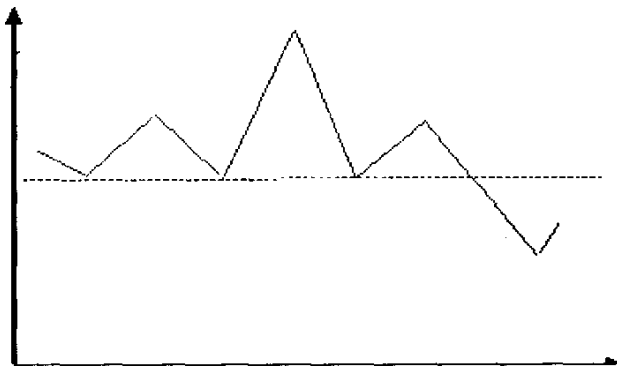
линия поддержки;

линия сопротивления;

возрастающий тренд цен;

ограничение цен.

2. На рисунке:



сплошной линией изображена фигура, называемая

"голова и плечи";

"перевернутые голова и плечи";

"двойное дно";

"убывающий тренд".

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

I доход на акцию

II стоимость чистых активов

III объем торговли за период

IV индекс относительной силы

только I, II и IV;

только I, III и IV;

только I и II;

все приведенные.

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

капитализация компании;

балансовая стоимость активов компании;

текущая стоимость будущих доходов компании.

5. . Чем определяется "качество" эмитента облигаций?

доходностью облигаций эмитента;

информационной прозрачностью эмитента;

чувствительностью цены облигаций к изменению процентной ставки на рынке;

риском невыплаты процентов и/или основной суммы долга.

6. На каких исходных положениях базируется фундаментальный анализ?

I Анализируемая компания в будущем будет действующим предприятием

II Предприятие имеет внутреннюю стоимость, которую можно определить путем анализа данных о компании

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

IV Внутренняя стоимость предприятия будет признана рынком в долгосрочной перспективе

только I, II и III;

только I, II и IV;

только I и III;

только II и IV.

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

Ю. Фама

А. Ло

Дж.М.Кейнс

Б. Грехэм

Дж. Уильямс

Ч. Доу

Р. Эллиотт

Дж. Додд

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

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

9. Оборачиваемость запасов сырья и материалов рассчитывается на базе показателя:
выручки;
себестоимости производства;
операционной прибыли;
чистой прибыли.

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

ROE;
ROE-COE;
ROC-WACC;
FCFE.

К теме 2

1. CPI относят к
запаздывающему индикатору;
опережающему индикатору;
интегрированному показателю настроений инвесторов.

2. Проверка гипотезы эффективного рынка не возможна из-за
отсутствия необходимых рядов данных (информации для принятия решения);
не отражения в стандартной финансовой отчетности фактических событий в компании;

проблемы совместного теста;
ограниченного арбитража.

3. Гипотеза «поведенческого инвестирования» отстаивает позиции о
несоответствии реальных рынков предпосылкам фундаментального анализа:
об институциональных условиях функционирования;
о поведении (мотивах, стимулах) участников рынка;
о влиянии государства и регуляторов на условия функционирования рынков;
об уровне конкуренции на рынках.

4. Аналитиков инвестиционных компаний, обслуживающих широкий круг инвесторов (клиентов), принято называть:

sell side research analysts;
независимыми оценщиками;
buy-side аналитиками или публичными аналитиками.

5. Какой из рыночных мультипликаторов по произвольно выбранной компании ХУ рассчитан не верно:

P/E
P/EBIT
P/BVE
EV/Sales

6. В США индекс промышленного производства публикуется советом управляющих Федеральной резервной системы:

- 5-го числа каждого месяца;
- 10-го числа каждого месяца;
- 15-го числа каждого месяца;
- 20-го числа каждого месяца.

7. Аналитик фиксирует по рынку страны XXX, что скользящая средняя значения мультипликатора Р/Е за два года ниже скользящей средней за пять лет. Из этого правильное сделать вывод, что

- фондовый рынок будет падать;
- фондовый рынок будет расти.

8. Если рыночная текущая доходность индекса (обратная величина мультипликатора РЕ) меньше, чем доходность к погашению 10-летних облигаций, то по модели __рынок....

- переоценен;
- недооценен;
- находится в равновесии.

9. Показатель EBIT...

фиксируется в стандартной финансовой отчетности по международным стандартам (МСФО), но не признается в российских стандартах учета (РСБУ);

не значительно количественно отличается от чистой прибыли по российским стандартам учета и отчетности;

количественно и по экономическому смыслу близок к показателю «валовая прибыль» из отчета о прибылях и убытках в международных стандартах учета и отчетности;

является аналитическим показателем и всегда получается через корректировки отчета о прибылях и убытках.

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

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

К теме 3

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

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

2. Арбитражная торговля предполагает:

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

3. Договор доверительного управления при инвестициях в памм называется:

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

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

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

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

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

6. Что является товаром на валютном рынке

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

7. Главная задача на рынке FOREX

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

8. В чем состоит возможность прогнозирования цены валюты

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

9. Наиболее крупными участниками рынка Forex являются

- Банк Польши;
- компания Microsoft;
- Федеральная резервная система США;
- частные инвесторы.

10. Спот-курс – это

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

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

- курс иностранной валюты, выраженный в национальной валюте.

К теме 4

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

- устойчивое снижение цен акций;
- устойчивый рост цен акций;
- небольшое количество заявок на покупку акций;
- внутренняя стоимость акций меньше их рыночной цены.

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

- 11руб.
- 11,66руб.
- 13,2руб.

16,67руб.

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

1,5 и 53%

1,875 и 33,3%

3 и 62,5%

3,33 и 3,33%

4. Метод «групповой ротации» в отборе акций в портфель предполагает:
подбор акций ежегодно в противофазе с движением рынка (на следующий год выбираются акции, которые выросли с падением рынка в отчетном году);
отбор акций в соответствии с прогнозом фазы делового цикла и перспектив роста отраслей в соответствии с этими фазами;
ежегодное изменение набора акций в портфеле;
следование стратегии «купи и держи».

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

отлаженностью процессов принятия решений внутри компании;
учетом интересов разных групп собственников (миноритарных акционеров, аутсайдеров) при принятии решений менеджментом или контролирующим акционером;
устойчивостью взаимоотношений компании и государства;
наличием регламентов, положений, внутренних документов, определяющих порядок и скорость принятия решений.

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

3%

8- 10%

20%

более 40% и при одновременном падении всех акций;

при падении цен акций и облигаций.

7. Традиционное поведение bid-ask спреда в течение дня характеризуется:
высокими значениями в момент открытия и закрытия и относительно низкими в середине дня;

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

ростом к концу дня и максимально фиксируемым значением на момент закрытия; максимальным значением в 12 часов дня.

8. Укажите принцип, который не является основным положением теории Доу:
цена является результирующим отражением всех действующих на рынке сил;
при восходящем тренде необходимо открывать короткие позиции;
движения цен периодически повторяются;
цена идет за трендом.

9. Перечислите традиционные методы инвестиционного анализа
фундаментальный анализ;
технический анализ;
создание механических торговых систем и механических торговых систем с интегрированным Money Management;
портфельный анализ.

10. Укажите верное определение понятия «фундаментальный анализ»

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

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

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

Критерии оценки:

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

Задание 1

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

Рекомендации по выполнению задания

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

Критерии оценки:

4 балла – задание выполнено в полном объёме согласно инструкции, сделаны выводы

3 балла – задание выполнено в полном объёме согласно инструкции, отсутствуют выводы

2 балла – задание выполнено не в полном объёме, есть незначительные замечания

1 балла – задание выполнено не в полном объёме, присутствуют существенные замечания

0 баллов – задание не выполнено

Задание 2

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

Рекомендации по выполнению задания

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

Критерии оценки:

- 4 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы
- 3 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, отсутствуют выводы
- 2 балла – задание выполнено не в полном объеме, есть незначительные замечания
- 1 балла – задание выполнено не в полном объеме, присутствуют существенные замечания
- 0 баллов – задание не выполнено

Задание 3

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

Рекомендации по выполнению задания

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

Критерии оценки:

- 4 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы
- 3 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, отсутствуют выводы
- 2 балла – задание выполнено не в полном объеме, есть незначительные замечания
- 1 балла – задание выполнено не в полном объеме, присутствуют существенные замечания
- 0 баллов – задание не выполнено

10. Образовательные технологии и методические указания по освоению дисциплины

При изучении дисциплины (учебного курса) используются дистанционные образовательные технологии.

11. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

11.1. Обязательная литература

№ п/п	Библиографическое описание	Тип (учебник, учебное пособие, учебно- методическ ое пособие, практикум, др.)	Количество в библиотеке
1	Илышева Н.Н. Анализ финансовой отчетности [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Н. Н. Илышева, С. И. Крылов. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 240 с. - ISBN 978-5-238-01253-7.	учеб.метод. пособие	ЭБС "IPRbooks"
2	Гонов А.А. Инструменты рынка ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебное пособие / А.А. Гонов, А.В. Луценко, М.А. Медведева. — Электрон. текстовые данные. — Екатеринбург: Уральский федеральный университет, ЭБС АСВ, 2016. — 156 с. — 978-5-7996-1496-6.	учеб.-метод. пособие	ЭБС "IPRbooks"

11.2. Дополнительная литература и учебные материалы (аудио-, видеопособия и др.)

- фонд научной библиотеки ТГУ:

№ п/п	Библиографическое описание	Тип (учебник, учебное пособие, учебно- методическое пособие, практикум, аудио-, видеопособия и др.)	Количество в библиотеке
1	Никитинская Ю. В. Международные расчеты и валютные операции [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Ю. В. Никитинская, Т. В. Нечаева. - Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. - 215 с. - ISBN 978-5-9558-0519-1.	учеб. пособие	ЭБС "Znaniy.com"

- другие фонды:

п/п	№ Библиографическое описание	Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, аудио-, видеопособия и др.)	Место хранения (методический кабинет кафедры, городские библиотеки и др.)
1	Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг : электронный контент - Тольятти: Изд-во ТГУ. - образовательная среда Росдистант, 2017	Электронное издание	образовательная среда Росдистант

СОГЛАСОВАНО

Директор научной библиотеки
«___»_____20___г.
МП

А. М. Асаева

11.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"

- WebofScience[Электронный ресурс] : мультидисциплинарная реферативная база данных. – Philadelphia: ClarivateAnalytics, 2016– . – Режим доступа : apps.webofknowledge.com. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.
- Scopus[Электронный ресурс] : реферативная база данных. – Netherlands: Elsevier, 2004– . – Режим доступа : scopus.com. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.
- Elibrary[Электронный ресурс] : научная электронная библиотека. – Москва : НЭБ, 2000– . – Режим доступа : elibrary.ru. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.
- SpringerLink[Электронный ресурс] : [база данных]. – Switzerland: SpringerNature, 1842– . – Режим доступа : link.springer.com. – Загл. с экрана. – Яз. англ.
- ScienceDirect[Электронный ресурс] : коллекция электронных книг издательства Elsevier. – Netherlands: Elsevier, 2018– . – Режим доступа : sciencedirect.com. – Загл. с экрана. – Яз. англ.
- Cambridgeuniversitypress[Электронный ресурс] : журналы издательства. – Cambridge: Cambridgeuniversitypress, 2018– . – Режим доступа : cambridge.org. – Загл. с экрана. – Яз. англ.
- NEICON[Электронный ресурс] : электронная информация : архив научных журналов. – Москва : НЭИКОН, 2002– . – Режим доступа : neicon.ru/resources/archive. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

11.4. Перечень программного обеспечения

№ п/п	Наименование ПО	Количество лицензий	Реквизиты договора (дата, номер, срок действия)
1	Windows	1398	Бессрочная
2	Office Standart	1398	Бессрочная

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

№ п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий	Перечень основного оборудования	Фактический адрес учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др.	Площадь, м ²	посадочных местКоличество
1	УЛК-301 Аудитория вебконференций. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа. Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа. Учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ). Учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций Учебная аудитория для проведения занятий текущего контроля и промежуточной аттестации.	Стол ученический, стол преподавательский, стул, доска (маркерная), кафедра напольная, компьютер, телевизор	445020, Самарская обл., г. Тольятти, ул. Белорусская, 16 В, позиция по ТП №62, 3 этаж (УЛК-301)	30,5	1
	Г-401 Компьютерный класс. Помещение для самостоятельной работы. Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа. Учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ). Учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных	Стол ученический, стул, ПК с выходом в сеть интернет	445020, Самарская область, г. Тольятти, ул. Белорусская, 14, позиция по ТП № 48, 4 этаж (Г-401)	84,8	16

№ п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий	Перечень основного оборудования	Фактический адрес учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др.	Площадь, м ²	Количество посадочных мест
	консультаций. Учебная аудитория для проведения занятий текущего контроля и промежуточной аттестации.				