

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «ВГУ»)

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой
Информационных технологий
и математических методов в экономике



И.Н. Щепина

24.05.2021 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДВ.01.01 Технический и фундаментальный анализ

- 1. Код и наименование направления подготовки:** 38.04.01 Экономика
- 2. Профиль подготовки:** Количественный анализ финансовых рынков
- 3. Квалификация выпускника:** магистратура
- 4. Форма обучения:** очно-заочная
- 5. Кафедра, отвечающая за реализацию дисциплины:** Кафедра информационных технологий и математических методов в экономике
- 6. Составители программы:** Коротких В. В., канд. экон. наук, доцент
- 7. Рекомендована:** НМС экономического факультета, 15.04.21 протокол №4
- 8. Учебный год:** 2022/2023 **Семестр:** 4

9. Цели и задачи учебной дисциплины

Целями освоения учебной дисциплины являются:

- формирование знаний и повышение профессионального уровня специалистов, работающих с ценными бумагами, а также работающих в сфере коллективных инвестиций;
- демонстрация практического применения методов технического и фундаментального анализа в целях понимания моделей ценообразования инструментов финансового рынка, а также разработки и оптимизации финансового плана клиента.

Задачи учебной дисциплины:

- овладение знаниями о закономерностях, определяющие конъюнктуру финансовых рынков;
- знакомство с ключевыми макроэкономическими индикаторами, используемыми при проведении фундаментального анализа, а также овладение типовыми методиками расчета основных показателей фундаментального анализа на уровнях государства, отрасли и экономического субъекта;
- овладение навыками использования информационных технологий при графическом отображении информации о ценах и объемах операций с инструментами финансовых рынков;
- использование на практике основных графических методов анализа изменений цен на рынках (определение тренда, линий поддержки и сопротивления), а овладение навыками интерпретации значения индикаторов технического анализа.

10. Место учебной дисциплины в структуре ООП: вариативная часть, дисциплина по выбору.

11. Планируемые результаты обучения по дисциплине/модулю (знания, умения, навыки), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями) и индикаторами их достижения:

Код	Название компетенции	Код(ы)	Индикатор(ы)	Планируемые результаты обучения
ПК-1	Способен проводить портфельный анализ инвестиционных возможностей на фондовом рынке и разрабатывать финансовый план для клиента	ПК-1.1	Классифицирует финансовые инструменты по доходности и риску	Знать ключевые макроэкономические индикаторы, используемые при проведении фундаментального анализа, Уметь применять основные графические методы анализа изменений цен на рынках (определение тренда, линий поддержки и сопротивления) Владеть навыками расчета основных показателей фундаментального анализа на уровнях государства, отрасли и экономического субъекта
ПК-1	Способен проводить портфельный анализ инвестиционных возможностей на фондовом рынке и разрабатывать финансовый план для клиента	ПК-1.4	Анализирует свойства процессов финансового рынка	Знать основные закономерности, определяющие конъюнктуру финансовых рынков Уметь интерпретировать значения индикаторов технического анализа Владеть навыками использования информационных технологий при графическом отображении информации о ценах и объемах операций с инструментами финансовых рынков

12. Объем дисциплины в зачетных единицах/час — 3/108.

Форма промежуточной аттестации зачет с оценкой.

13. Трудоемкость по видам учебной работы

Вид учебной работы	Трудоемкость			
	Всего	По семестрам		
		3 семестр	4 семестр	...
Аудиторные занятия	20		20	
в том числе:	лекции	10		10
	практические	10		10
	лабораторные			
Самостоятельная работа	88		88	
в том числе: курсовая работа (проект)				
Форма промежуточной аттестации: зачет с оценкой				
Итого:	108		108	

13.1. Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела дисциплины	Реализация раздела дисциплины с помощью онлайн-курса, ЭУМК*
1. Лекции			
1.1	Основные понятия и предпосылки фундаментального анализа.	Концепция «разумного инвестирования». Гипотеза рационального поведения инвестора. Понятия «совершенный рынок», «конкурентный финансовый рынок», «трения на рынке». Понятие справедливой рыночной стоимости и инвестиционные стратегии на фондовом рынке. Многообразие показателей в рамках рыночного видения публичной компании. Пассивное и активное инвестирование. Критика выгод активного инвестирования. Рыночная информационная эффективность. Гипотеза адаптированных рынков. Рыночные аномалии и инвестиционные стратегии. Факторные модели ценообразования акций: эффект размера, учет волатильности, эффект стоимости. Отбор акций в портфель на основе факторного инвестирования. Определение спекулятивного финансового пузыря, отличие от медвежьего тренда. Макро- и микропузыри. Понятие «рациональных пузырей». Теория влияния долгового финансирования на поведение экономической системы и финансовую нестабильность. Концепция ограниченного арбитража, диагностирование на рынке объективных, субъективных и институциональных факторов, ограничивающих короткие продажи. Концепция множественного равновесия на финансовых рынках.	Технический и фундаментальный анализ. – https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=14487
1.2	Направления фундаментального анализа.	Методы анализа рыночных тенденций: ретроспективный анализ, прогнозирование будущих трендов. Традиционная значимость анализа макроэкономической динамики. Основные макроэкономические индикаторы, определяющие динамику фондовых индексов. Деловой цикл. Циклические экономические индикаторы. Инструменты прогнозирования. Роль опережающих индикаторов. Инфляционное влияние и группировка отраслей и компаний по инвестиционной привлекательности. Задачи отраслевого анализа. Ключевые отраслевые	Технический и фундаментальный анализ. – https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=14487

		<p>факторы. Конкурентный анализ Портера. Жизненный цикл отрасли. Данные для отраслевого анализа. Классификация отраслей. Растущие, защитные и циклические отрасли и инвестиционные стратегии. Процесс выбора компаний. Получение информации о компаниях, проблемы работы со стандартной финансовой отчетностью. Традиционные и современные финансовые показатели анализа эффективности деятельности компаний. Значимость нефинансовых показателей в построении инвестиционных стратегий (оценка корпоративного управления компании). Концепция устойчивого развития и инвестиционные стратегии на развитом рынке.</p>	
1.3	Сравнительный подход в фундаментальном анализе для сопоставления фондовых рынков и отдельных акций.	<p>Методы и техники анализа переоцененности фондовых индексов (скользящее среднее, многофакторные регрессии, «технический индикатор») для сопоставления рынков и акций. Классические инвестиционные стратегии выбора рынков и отдельных компаний, строящиеся на анализе мультипликаторов. Популярные инвестиционные стратегии. Страновые и отраслевые финансовые мультипликаторы и отслеживание их динамики. Виды мультипликаторов, мультипликаторы на базе аналитических показателей. Обоснование выбора мультипликатора и требования к обработке финансовых данных. Коррекция мультипликаторов на отраслевую специфику, степень развития рынка капитала и специфические характеристики отдельных инвестиционных активов. Рекомендации по построению алгоритма выявления недооцененных и переоцененных акций по мультипликаторам.</p>	<p>Технический и фундаментальный анализ. – https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=14487</p>
1.4	Основные постулаты и предпосылки технического анализа. Принципы графического анализа ценных бумаг.	<p>Основные положения и предпосылки технического анализа. Методы технического анализа. Основные положения теории Доу. Параметры рынка ценных бумаг: цена и объем. Правила построения графиков и гистограмм.</p>	<p>Технический и фундаментальный анализ. – https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=14487</p>
1.5	Графические модели перелома и продолжения тенденции. Индикаторы технического анализа: виды и применение для построения торговых стратегий.	<p>Понятие графической модели (графической фигуры). Применение графических моделей в анализе ценных бумаг. Фигуры продолжения тенденции. Фигуры разворота тенденции. Достоинства и недостатки методов графического анализа. Понятие индикатора. Основные предпосылки построения индикаторов. Скользящие средние значения как основной вид индикаторов. Вспомогательные индикаторы: принцип построения и применение в техническом анализе. Достоинства и недостатки применения индикаторов.</p>	<p>Технический и фундаментальный анализ. – https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=14487</p>
2. Практические занятия			
2.1	Основные понятия и предпосылки фундаментального анализа.	<p>Ознакомление с процессами, протекающими на биржевых рынках. Сопоставление компаний по дивидендной политике, по инвестиционной привлекательности на базе дивидендов. Изучение возможности прогноза финансовых показателей на будущее – трендовые построения и альтернативные методы обоснования.</p>	<p>Технический и фундаментальный анализ. – https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=14487</p>

2.2	Направления проведения фундаментального анализа.	Использование различных индикаторов для прогнозирования поведения цен, анализ эффективности технического индикатора. Построение и анализ различных математических индикаторов. Обсуждение дискуссионных, проблемных вопросов, связанных с учетом финансовых инструментов.	Технический и фундаментальный анализ. – https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=14487
2.3	Сравнительный подход в фундаментальном анализе для сопоставления фондовых рынков и отдельных акций.	Анализ влияния новостей на ценовые движения.	Технический и фундаментальный анализ. – https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=14487
2.4	Основные постулаты и предпосылки технического анализа. Принципы графического анализа ценных бумаг.	Обсуждение процесса разработки торговой системы, рисков, связанных с торговлей и специфики механических торговых систем. Поиск ценовых паттернов, построение системы на основе их использования.	Технический и фундаментальный анализ. – https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=14487
2.5	Графические модели перелома и продолжения тенденции. Индикаторы технического анализа: виды и применение для построения торговых стратегий.	Построение механической торговой системы на основе осциллятора.	Технический и фундаментальный анализ. – https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=14487

13.2. Темы (разделы) дисциплины и виды занятий

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Виды занятий (количество часов)				Всего
		Лекции	Практические	Лабораторные	Самостоятельная работа	
1	Основные понятия и предпосылки фундаментального анализа.	2	2	0	16	20
2	Направления проведения фундаментального анализа.	2	2	0	18	22
3	Сравнительный подход в фундаментальном анализе для сопоставления фондовых рынков и отдельных акций.	2	2	0	18	22
4	Основные постулаты и предпосылки технического анализа. Принципы графического анализа ценных бумаг.	2	2	0	18	22
5	Графические модели перелома и продолжения тенденции. Индикаторы технического анализа: виды и применение для построения торговых стратегий.	2	2	0	18	22
Итого:		10	10	0	88	108

14. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины:

В процессе преподавания дисциплины используются такие виды учебной работы, как лекции, практические занятия, а также различные виды самостоятельной работы обучающихся.

В процессе лекций обучающимся рекомендуется вести конспект, что позволит впоследствии вспомнить изученный учебный материал, дополнить содержание при самостоятельной работе с литературой, подготовиться к текущей и промежуточной аттестации.

Следует также обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

Любая лекция должна иметь логическое завершение, роль которого выполняет заключение. Выводы формулируются кратко и лаконично, их целесообразно записывать. В конце лекции обучающиеся имеют возможность задать вопросы преподавателю по теме лекции.

В ходе подготовки к практическим занятиям обучающемуся рекомендуется изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, новыми публикациями в периодических изданиях.

Прежде чем приступить к выполнению практических заданий, обучающемуся необходимо ознакомиться с соответствующими разделами программы дисциплины по учебной литературе, рекомендованной программой курса; получить от преподавателя информацию о порядке выполнения практических заданий, критериях оценки результатов работы; получить от преподавателя конкретное задание и информацию о сроках выполнения, о требованиях к оформлению и форме представления результатов.

При выполнении практических заданий необходимо привести развёрнутые пояснения хода решения и проанализировать полученные результаты. При необходимости обучающиеся имеют возможность задать вопросы преподавателю по трудностям, возникшим при решении задач.

Самостоятельная работа обучающихся направлена на самостоятельное изучение отдельных тем и вопросов учебной дисциплины. Самостоятельная работа является обязательной для каждого обучающегося. При самостоятельной работе обучающийся взаимодействует с рекомендованными материалами при минимальном участии преподавателя.

Вопросы, которые вызывают у обучающегося затруднение при подготовке, должны быть заранее сформулированы и озвучены во время занятий в аудитории для дополнительного разъяснения преподавателем.

15. Перечень основной и дополнительной литературы, ресурсов интернет, необходимых для освоения дисциплины

а) основная литература:

№ п/п	Источник
1	Финансовые рынки и финансово-кредитные организации в условиях цифровизации : учебник / Н. Н. Никулина, С. В. Березина, Т. В. Стожарова и др. ; под общ. ред. Н. Н. Никулиной. – Москва : Юнити, 2020. – 448 с. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=615686
2	Финансовый и инвестиционный менеджмент : учебник : [16+] / И. З. Тогузова, Т. А. Хубаев, Л. А. Туаева, З. Р. Тавасиева ; Финансовый университет при Правительстве РФ. – Москва : Прометей, 2018. – 375 с.– URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494863

б) дополнительная литература:

№ п/п	Источник
3	Косорукова, И. В. Экономический анализ: учебник для бакалавриата и магистратуры : [16+] / И. В. Косорукова, О. В. Мощенко, А. Ю. Усанов. – Москва : Университет Синергия, 2021. – 360 с. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=613826
4	Любушин, Н. П. Экономический анализ : учебник / Н. П. Любушин. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити, 2017. – 575 с. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=615879
5	Косолапова, М. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебник : [16+] / М. В. Косолапова, В. А. Свободин. – Москва : Дашков и К°, 2018. – 247 с. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495781
6	Баранова, И. В. Теория экономического анализа : учебное пособие : [16+] / И. В. Баранова, М. А. Власенко, Н. Н. Овчинникова ; общ. ред. И. В. Баранова ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2019. – 170 с. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=574631

в) информационные электронно-образовательные ресурсы (официальные ресурсы интернет)*:

№ п/п	Ресурс
-------	--------

7	http://edu.vsu.ru/ – образовательный портал «Электронный университет ВГУ»/LMC Moodle
8	http://www.lib.vsu.ru
9	http://biblioclub.ru
10	http://www.e-library.ru
11	http://www.ibooks.ru

16. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы

№ п/п	Источник
1	Уколов, А. И. Управление корпоративными рисками: инструменты хеджирования : учебник : [16+] / А. И. Уколов, Т. Н. Гупалова. – 3-е изд., стер. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2021. – 554 с. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=599016
2	Межов, И. С. Инвестиции: оценка эффективности и принятие решений : учебник : [16+] / И. С. Межов, С. И. Межов ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2018. – 380 с. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576721

17. Образовательные технологии, используемые при реализации учебной дисциплины, включая дистанционные образовательные технологии (ДОТ, электронное обучение (ЭО), смешанное обучение):

Дисциплина реализуется с элементами электронного обучения и дистанционных образовательных технологий в рамках электронного курса (ЭК) Технический и фундаментальный анализ, размещенного на портале «Электронный университет ВГУ» (<https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=14487>). ЭК включает учебные материалы для самостоятельной работы обучающихся, а также обеспечивает возможность проведения контактных часов/аудиторных занятий в режиме онлайн.

18. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

Учебная аудитория: специализированная мебель, ноутбук, проектор, экран для проектора; помещение для самостоятельной работы: специализированная мебель, компьютеры с возможностью подключения к сети "Интернет"; программное обеспечение OS Ubuntu, Okular, Mozilla Firefox, LibreOffice, WPS Office, Microsoft Office, RStudio, Gretl, Консультант+.

19. Оценочные средства для проведения текущей и промежуточной аттестаций

Порядок оценки освоения обучающимися учебного материала определяется содержанием следующих разделов дисциплины:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Компетенция(и)	Индикатор(ы) достижения компетенции	Оценочные средства
1	Основные понятия и предпосылки фундаментального анализа. Направления проведения фундаментального анализа. Сравнительный подход в фундаментальном анализе для сопоставления фондовых рынков и отдельных акций.	ПК-1	ПК-1.1	Тестовые задания

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Компетенция(и)	Индикатор(ы) достижения компетенции	Оценочные средства
2	Основные постулаты и предпосылки технического анализа. Принципы графического анализа ценных бумаг. Графические модели перелома и продолжения тенденции. Индикаторы технического анализа: виды и применение для построения торговых стратегий.	ПК-1	ПК-1.4	Тестовые задания
Промежуточная аттестация форма контроля – зачет с оценкой				Перечень вопросов

20. Типовые оценочные средства и методические материалы, определяющие процедуры оценивания

20.1. Текущий контроль успеваемости

Контроль успеваемости по дисциплине осуществляется с помощью следующих оценочных средств: тестовые задания, практические задания.

Перечень тестовых заданий.

1. 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.

2. Что отражает разрыв в доходности государственных облигаций и облигаций частной компании?

- Риск изменения рыночных процентных ставок
- Риск реинвестирования купона
- Кредитный риск

3. 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

4. Какое из нижеперечисленных утверждений соответствует одному из постулатов технического анализа?
- Цены на финансовых рынках изменяются случайным образом
 - Колебание цен на финансовых рынках имеет циклический характер
 - В динамике цен на финансовых рынках проявляются устойчивые тенденции
 - Изменение цен на финансовых рынках обусловлено только экономическими факторами.
5. Для какой из перечисленных ниже целей применяется технический анализ?
- Отбор ценных бумаг при формировании портфеля
 - Выбор времени покупки и продажи ценных бумаг
 - Прогнозирование значения рыночной цены на следующий день
 - Анализ рисков на фондовом рынке
6. Что соединяет на ценовом графике линия повышательного тренда?
- Несколько последовательных максимумов цен
 - Несколько последовательных минимумов цен
 - Цены закрытия торгов
 - Несколько зон консолидации цен
7. В каком из нижеперечисленных случаев понижательный ценовой тренд будет считаться прерванным?
- Если после пересечения линии тренда цена возрастает более чем на 3%
 - Если после пересечения линии тренда цены идут вверх в течение двух дней
 - Ни в одном из перечисленных случаев
 - В обоих случаях
8. Что обычно происходит на рынке после образования формации "голова и плечи"?
- Перелом повышательной тенденции
 - Консолидация цен
 - Образование временной паузы в ходе роста цен
 - Усиление повышательной тенденции
9. Что из нижеперечисленного позволяют определить индикаторы тренда?
- Вероятные моменты перелома ценового тренда
 - Вероятные моменты ослабления ценового тренда
 - Наличие ценового тренда и его направление
 - Все вышеперечисленное
10. В каком из нижеперечисленных случаев скользящая средняя подает сигнал на покупку?
- Цены находятся над скользящей средней
 - Цены находятся под скользящей средней
 - Цены пересекают скользящую среднюю сверху вниз
 - Цены пересекают скользящую среднюю снизу вверх
11. Каким кредитным рейтингом должны обладать облигации «инвестиционного качества»?
- Не ниже А
 - ВВВ и выше
 - Не ниже ВВ
 - ССС и выше
12. Что является предметом изучения в техническом анализе?

- Конфиденциальная информация о деятельности компаний
- Временные ряды цен сделок и объемов торгов
- Показатели доходности финансовых инструментов
- Психология участников рынка

13. Какая из перечисленных ниже фигур не относится к формациям продолжения?

- Треугольник
- Флаг
- Блюдце
- Клин

14. Скользящие средние расположены выше графика цен в следующем порядке сверху вниз: 18-дневная, 9-дневная, 4-дневная. Эта комбинация дает сигнал....

- На покупку
- На продажу

15. В каком случае следует ожидать снижение цены акций компании в долгосрочном периоде?

- Темп роста прибыли от реализации продукции превышает темп роста объема продаж
- Темп роста дивидендов превышает темп роста балансовой прибыли
- Темп роста дебиторской задолженности ниже темпа роста объема продаж
- Темп роста собственного капитала превышает темп роста долгосрочных обязательств

16. 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

17. Для каких компаний наиболее характерно низкое значение коэффициента P/E?

- Для компаний, находящихся в фазе циклического спада
- Для стабильных крупных компаний, регулярно выплачивающих дивиденды
- Для новых компаний, имеющих высокие темпы роста

18. Как рассчитывается показатель «финансового рычага»?

- Как отношение всех обязательств к собственному капиталу
- Как отношение долгосрочных обязательств к сумме активов
- Как отношение долгосрочных обязательств к собственному капиталу
- Как отношение чистой прибыли к сумме активов

19. Что из нижеперечисленного будет типично для недооцененной 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

20. Что можно приблизительно оценить с помощью показателя дюрации?

- Изменение цены облигации при изменении рыночных процентных ставок
- Изменение цены облигации при приближении срока погашения
- Изменение доходности облигации при изменении ставки купонного дохода
- Изменение доходности облигации при приближении срока погашения

21. На каких исходных положениях базируется технический анализ?

I Повторяемость моделей изменения цен

II Инертность показателей состояния рынка

III Наличие всей информации, необходимой для принятия решений, в рыночной цене

IV Существование объективных цен на финансовые инструменты

- Только I, II и III
- Только I, III и IV
- Только II, III и IV
- На всех приведенных

22. При каком из приведенных ниже сигналов индекса относительной силы можно ожидать возможное падение цен в ходе развития повышательного тренда?

- Индекс образует "бычью" дивергенцию с графиком цен
- Индекс поднялся выше 70%-ной отметки
- Индекс опустился ниже 30%-ной отметки
- Индекс достиг уровня сопротивления на уровне 50%.

Описание технологии проведения

Обучающиеся выполняют тестовые задания, при необходимости дают развернутое пояснение хода решения задания.

Требования к выполнению тестовых заданий, шкалы и критерии оценивания

Для оценивания результатов обучающихся при выполнении тестовых заданий используется 2-балльная шкала: «зачтено», «не зачтено». Соотношение показателей, критериев и шкалы оценивания результатов обучения:

Критерии оценивания компетенций	Уровень сформированности компетенций	Шкала оценок
<i>Обучающийся правильно ответил не менее чем на 70% вопросов.</i>	<i>Пороговый уровень</i>	<i>Зачтено</i>
<i>Обучающийся ответил правильно менее чем на 70% вопросов.</i>	–	<i>Не зачтено</i>

20.2. Промежуточная аттестация

Промежуточная аттестация по дисциплине осуществляется с помощью следующих оценочных средств: перечень вопросов; тестовые задания.

Перечень вопросов к зачету с оценкой

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.
4. Многообразие показателей в рамках рыночного видения публичной компании.
5. Методы анализа рыночных тенденций: ретроспективный анализ, прогнозирование будущих трендов.
6. Основные макроэкономические индикаторы, определяющие динамику фондовых индексов.
7. Влияние делового цикла на поведение цен финансовых активов. Циклические экономические индикаторы.
8. Инструменты прогнозирования на фондовом рынке. Роль опережающих индикаторов.

9. Инфляционное влияние на цены акций (теория «перетекания») и группировка отраслей и компаний по инвестиционной привлекательности.
10. Задачи отраслевого анализа в рамках фундаментального анализа акций и облигаций.
11. 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.
20. Страновые и отраслевые финансовые мультипликаторы и отслеживание их динамики.
21. Обоснование выбора мультипликатора и требования к обработке данных.
22. Коррекция мультипликаторов на отраслевую специфику, степень развития рынка капитала и специфические характеристики отдельных инвестиционных активов.
23. Моделирование положения инвестора и ценообразование финансовых активов.
24. Конструкция портфельных моделей и модификации с учетом возможностей формирования параметров и недиверсифицированной позиции инвесторов.
25. Реализованная рыночная доходность и гипотетическая, методы вычисления.
26. Модели фундаментальных факторов в рамках гипотетического метода.
27. Динамика волатильности рынков акций и облигаций и модификация конструкции CAPM.
28. Фундаментальные факторы прогнозирования.
29. Переход к многофакторным моделям: конструирование ключевых факторов для развитых и развивающихся рынков.
30. Модели одностороннего риска в прогнозировании цен финансовых активов.
31. Основные характеристики развивающихся рынков капитала.
32. Информационные эффекты на развивающихся рынках капитала. Влияние поведения цен на финансовые активы на российском рынке.
33. Многофакторные модели для российского рынка, выявление факторов влияния. Значимость специфических рисков.
34. Значимость эффекта «восприятия» информации (модель Чена, 2001).
35. Учет фондовым рынком новостной информации по компаниям-эмитентам ценных бумаг.
36. Значимость качества корпоративного управления и оптимизации структуры собственности для инвестиционных стратегий на развивающихся рынках.
37. Основные постулаты технического анализа.
38. Основные положения теории Доу.
39. Параметры рынка ценных бумаг: цена и объем.
40. Принципы построения графиков и гистограмм в рамках технического анализа.
41. Понятие, виды и основные характеристики тенденций.
42. Графическое отображение тенденции.
43. Коридоры и каналы. Уровни и линии поддержки и сопротивления.
44. Понятие графической фигуры, основные правила построения фигур.
45. Основные модели перелома тенденции: «голова и плечи», двойные и тройные вершины и основания, «блюдец», «шип».
46. Основные модели продолжения тенденции: треугольник, прямоугольник, флаг и вымпел.
47. Понятие индикатора. Основные предпосылки построения индикаторов.
48. Скользящие средние значения как основной вид индикаторов.
49. Достоинства, недостатки и область применения индикаторов.
50. Понятие осциллятора. Основные предпосылки построения осцилляторов.

51. Сопоставление технического и фундаментального анализа. Возможности совместного использования
52. Основные виды информации, используемые в техническом анализе. Первичные и второстепенные индикаторы рынка.
53. Аксиомы технического анализа
54. Основные виды ценовых графиков.
55. Уровни поддержки и сопротивления: их экономическое и техническое значение
56. Линии поддержки и сопротивления, оценка силы поддержки/сопротивления.
57. Линия тренда, ее характеристики. Линия канала.
58. Основные фигуры разворота тренда
59. Фигуры продолжения
60. Условия достоверности графической модели.
61. Классификация методов индикаторного технического анализа, особенности и границы применения
62. Скользящие средние как основные индикаторы тренда, виды скользящих средних.

Перечень практических заданий представлен в разделе 20.1.

Промежуточная аттестация с применением ДОТ

1. Промежуточная аттестация с применением электронного обучения, дистанционных образовательных технологий (далее – ЭО, ДОТ) проводится в рамках электронного курса, размещенного в ЭИОС (образовательный портал «Электронный университет ВГУ» (LMS Moodle, <https://edu.vsu.ru/>)).

2. Промежуточная аттестация обучающихся осуществляется в форме зачета с оценкой.

3. Обучающиеся, проходящие промежуточную аттестацию с применением ДОТ, должны располагать техническими средствами и программным обеспечением, позволяющим обеспечить процедуры аттестации. Обучающийся самостоятельно обеспечивает выполнение необходимых технических требований для проведения промежуточной аттестации с применением дистанционных образовательных технологий.

4. Идентификация личности обучающегося при прохождении промежуточной аттестации обеспечивается посредством использования каждым обучающимся индивидуального логина и пароля при входе в личный кабинет, размещенный в ЭИОС ВГУ.

Пример контрольно-измерительного материала

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой
Информационных технологий
и математических методов в экономике



И.Н. Щепина

___.__.20__ г.

Направление подготовки 38.04.01 Экономика
Дисциплина Б1.В.ДВ.01.01 Технический и фундаментальный анализ
Курс 2
Форма обучения Очно-заочная
Вид аттестации Промежуточная
Вид контроля Зачет с оценкой

Контрольно-измерительный материал № 1

1. Понятие индикатора. Основные предпосылки построения индикаторов.
2. Динамика волатильности рынков акций и облигаций и модификация конструкции CAPM.

Преподаватель _____ В. В. Коротких

Описание технологии проведения

Обучающемуся выдаётся КИМ, содержащий два теоретических вопроса. Обучающийся вначале излагает свой ответ на бланках документов для проведения аттестации, затем устно раскрывает теоретические вопросы.

Для оценивания результатов обучения на зачете используется 4-балльная шкала: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно». Соотношение показателей, критериев и шкалы оценивания результатов обучения:

Критерии оценивания компетенций	Уровень сформированности компетенций	Шкала оценок
<i>Обучающийся в полной мере владеет теоретическими основами дисциплины, способен иллюстрировать ответ примерами, фактами, применять теоретические знания для решения практических задач в области обоснования управленческих решений на финансовых рынках.</i>	<i>Повышенный уровень</i>	<i>Отлично</i>
<i>Обучающийся владеет теоретическими основами дисциплины, способен иллюстрировать ответ примерами, допускает ошибки при ответе на вопросы.</i>	<i>Базовый уровень</i>	<i>Хорошо</i>
<i>Обучающийся частично владеет понятийным аппаратом дисциплины, фрагментарно способен отвечать на вопросы, не умеет в полном объеме решать практические задачи, либо решает их с серьезными ошибками.</i>	<i>Пороговый уровень</i>	<i>Удовлетворительно</i>
<i>Обучающийся демонстрирует отрывочные, фрагментарные знания, допускает грубые ошибки либо не понимает содержания вопросов дисциплины.</i>	<i>–</i>	<i>Неудовлетворительно</i>