

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Костровец Лариса Борисовна  
Должность: директор  
Дата подписания: 17.05.2026 16:24:24  
Уникальный программный ключ:  
6882606104c36dbde41c4ab93a65382136a292d6

Приложение 4  
к образовательной программе

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

Б1.В.14 Фондовый анализ и оценка активов  
(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

38.04.08 Финансы и кредит  
(код, наименование направления подготовки)

Налоги и налогообложение  
(наименование образовательной программы)

очная форма обучения  
(форма обучения)

Год набора – 2026  
Донецк

**Автор(ы)-составитель(и) РПД:**

*Кравцова Ирина Валериевна, доцент, канд.экон.наук, доцент кафедры финансовых услуг и банковского дела*

**Заведующий кафедрой:**

Волощенко Лариса Михайловна, д-р экон. наук, заведующий кафедрой финансовых услуг и банковского дела

Рабочая программа дисциплины Б1.В.14 Фондовый анализ и оценка активов одобрена на заседании кафедры финансовых услуг и банковского дела финансово-экономического факультета Донецкого филиала РАНХиГС.

Протокол № 7 от «11» марта 2026 г.

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания
5. Формы аттестации и типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам
6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине
7. Методические материалы по освоению дисциплины
8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»
9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

**1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

Дисциплина Б1.В.14 Фондовый анализ и оценка активов обеспечивает формирование у обучающихся следующих профессиональных компетенций:

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС <i>(при наличии)</i>	Код компетенции	Наименование компетенции	Код индикатора достижения компетенции	Наименование индикатора достижения компетенций	Образовательный результат
В/01.7 Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	ПК-2	Способен осуществлять финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	ПК-2.1	Предоставляет потребителю финансовых услуг информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам	<p><i>ПК-2.1. 3-1. Знает</i> основные финансовые организации и профессиональные участники банковской систем</p> <p><i>ПК-2.1. 3-2. Знает</i> основные организации и профессиональные участники страхового сектора</p> <p><i>ПК-2.1. У-1. Умеет</i> собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг</p>
			ПК-2.3	Определяет основные этапы процесса предоставления достоверной информации по контрагентам, условиям, требованиям к контрагенту, предмету сделки	<p><i>ПК-2.3. 3-1. Знает</i> порядок составления и заключения договоров об информационном обеспечении инвестиционных программ и мероприятий</p> <p><i>ПК-2.3. 3-2. Умеет</i> проверять достоверность информации об инвестиционной услуге с экономической и с юридической точек зрения ПК</p>

## **2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы**

Общий объем дисциплины:

3,00 з.е., 108 ак.час

Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий: 31 ак. час на контактную работу с преподавателем, из них 8 ак.час на лекции и 14 ак.час на практические занятия. 77 ак. час на самостоятельную работу обучающихся.

Б1.В.14 Фондовый анализ и оценка активов реализуется в 3-м семестре 2-го курса после изучения дисциплин:

Б1.О.01 Стратегии управления в сфере денежно-кредитных и финансовых отношений

Б1.В.03 Инвестиционный анализ и портфельное управление

Б1.О.04 Центральные банки и денежно-кредитная политика

### 3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

#### 3.1. Структура дисциплины (модуля)

*Очная форма обучения*

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	Объем дисциплины, ак.час											Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации		
		ВСЕГО	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий							Самостоятельная работа					
			Период теоретического обучения				Период промежуточной аттестации (сессия)								
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Кат.тэк	Контроль	СРкр		СРэк	СР
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
<b>РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОНДОВОГО АНАЛИЗА</b>															
Тема 1.	Ценные бумаги как объект оценки и анализа	26	2	0	0	4	0	0	0	0	0	0	20	Доклад, Тестирование Опрос Контрольное задание	

Тема 2.	Информационная база и нормативно-правовое регулирование фондового анализа	25	2	0	0	4	0	0	0	0	0	0	19	Тестирование Опрос Контрольное задание
<b>РАЗДЕЛ 2. МЕТОДЫ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ АКТИВОВ</b>														
Тема 3.	Фундаментальный анализ: макроэкономический, отраслевой и корпоративный уровни	25	2	0	0	4	0	0	0	0	0	0	19	Тестирование Опрос Контрольное задание
Тема 4.	Технический анализ: основные методы и инструменты	23	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	19	Тестирование Опрос Контрольное задание
<b>Промежуточная аттестация</b>		<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Зачет с оценкой</b>
<b>Итого</b>		<b>108</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77</b>	

*Используемые сокращения:*

Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях).

ВЛ – видео лекции.

ЛР – лабораторные работы.

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ).

ИК – индивидуальные консультации.

КСР – контроль самостоятельной работы

КЭ – консультации перед экзаменом

Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий

СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.

СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену.

СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям.

### 3.2. Содержание дисциплины

#### РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОНДОВОГО АНАЛИЗА

Тема 1. Ценные бумаги как объект оценки и анализа. (ПК-2.1, ПК-2.3)

Понятие, сущность и функции фондового анализа. Классификация ценных бумаг: долевые (акции), долговые (облигации), производные (опционы, фьючерсы). Инвестиционные характеристики ценных бумаг: доходность, риск, ликвидность. Факторы, влияющие на стоимость ценных бумаг.

Подходы к оценке бизнеса и активов. Доходный подход: метод дисконтирования денежных потоков (DCF), капитализация дохода. Сравнительный подход: метод рынка капитала, метод сделок. Затратный подход: метод чистых активов, метод ликвидационной стоимости. Согласование результатов оценки.

Формирует у обучающихся понимание механизмов определения рыночной стоимости активов и понимание структуры и типов активов на фондовом рынке.

Тема 2. Информационная база и нормативно-правовое регулирование фондового анализа. (ПК-2.1, ПК-2.3)

Источники информации для фондового анализа: бухгалтерская отчетность, раскрытие информации эмитентами, данные торговых систем, рейтинги. Нормативно-правовая база рынка ценных бумаг: Федеральный закон «О рынке ценных бумаг», «Об акционерных обществах». Этические аспекты и требования к достоверности информации.

Формирует у обучающихся навыки поиска и верификации данных для анализа активов.

#### РАЗДЕЛ 2. МЕТОДЫ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ АКТИВОВ

Тема 3. Фундаментальный анализ: макроэкономический, отраслевой и корпоративный уровни. (ПК-2.1)

Цели и этапы фундаментального анализа. Макроэкономический анализ: влияние ВВП, инфляции, ставки ЦБ на рынок акций и облигаций. Отраслевой анализ: стадии жизненного цикла отраслей, конкуренция. Анализ корпоративной отчетности: расчет и интерпретация финансовых коэффициентов (ROE, EPS, P/E, P/B, EV/EBITDA).

Формирует у обучающихся навыки оценки справедливой стоимости

компании.

Тема 4. Технический анализ: основные методы и инструменты. (ПК-2.1)

Основные принципы технического анализа: учет всего, движение цен подчинено трендам, история повторяется. Типы графиков: линейные, баровые, японские свечи. Трендовые линии, уровни поддержки и сопротивления. Основные индикаторы: скользящие средние, RSI, MACD, полосы Боллинджера.

Принципы формирования инвестиционного портфеля: доходность, риск, ликвидность. Модели портфельного управления: модель Марковица (диверсификация), модель оценки капитальных активов (САРМ). Коэффициенты Шарпа, Трейнора, Сортино. Стратегии управления портфелем: активная, пассивная. Мониторинг и ребалансировка портфеля.

Формирует у обучающихся практические навыки анализа рыночной динамики и построения и оптимизации инвестиционного портфеля.

#### **4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания**

4.1. Оценочные материалы по дисциплине Б1.В.14 Фондовый анализ и оценка активов входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам (модулям) образовательной программы составляют фонд оценочных средств (далее – ФОС). ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с целью оценивания достижения обучающимися планируемых результатов обучения.

4.2. ФОС разработан как комплекс проверочных заданий различного типа и уровня сложности, включает критерии и шкалы оценивания, а также «ключи» правильных ответов. ФОС формируется как отдельный документ и хранится в электронном виде, доступ к ФОС предоставлен ограниченному кругу лиц.

4.3. Для самостоятельной работы обучающихся при подготовке к текущему контролю успеваемости и промежуточной аттестации в рабочих программах дисциплин размещены типовые проверочные задания, которые можно условно разделить на задания закрытого, комбинированного и открытого типов.

Задания закрытого типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых

необходимо выбрать один или несколько правильных.

Задания комбинированного типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных и обосновать свой выбор.

Задания открытого типа – это задания, в которых на каждый вопрос должен быть предложен развернутый обоснованный ответ.

В зависимости от типа задания рекомендованы определенная последовательность выполнения и система оценивания выполнения заданий.

#### 4.4. Типы заданий, сценарии выполнения, критерии оценивания

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.</li> <li>2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа.</li> <li>3. Выбрать один верный ответ.</li> <li>4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).</li> </ol>	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква
Задание закрытого типа на установление соответствия	Прочитайте текст и установите соответствие	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.</li> <li>2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д.</li> <li>3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.</li> <li>4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).</li> </ol>	Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы
Задание закрытого типа с выбором нескольких	Прочитайте текст, выберите правильные ответы	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.</li> </ol>	Ответ считается верным, если правильно установлены все соответствия (позиции из

<p>правильных ответов из нескольких вариантов предложенных</p>		<p>2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа.</p> <p>3. Выбрать несколько правильных ответов.</p> <p>4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).</p>	<p>одного столбца верно сопоставлены с позициями другого)</p>
<p>Задание закрытого типа на установление последовательности</p>	<p>Прочитайте текст и установите последовательность</p>	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.</p> <p>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</p> <p>3. Построить верную последовательность из предложенных элементов.</p> <p>4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).</p>	<p>Ответ считается верным, если правильно указана вся последовательность цифр</p>
<p>Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора</p>	<p>Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа</p>	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.</p> <p>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</p> <p>3. Выбрать один верный ответ.</p> <p>4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.</p>	<p>Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы, используемые при выборе ответа</p>

		5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).	
Задание открытого типа с развернутым ответом	Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса.</li> <li>2. Продумать логику и полноту ответа.</li> <li>3. Записать ответ, используя четкие компактные формулировки.</li> <li>4. В случае расчетной задачи, записать решение и ответ</li> </ol>	<p>Ответ считается верным:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Отсутствие фактических ошибок.</li> <li>2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа).</li> <li>3. Обоснованность ответа (наличие аргументов).</li> <li>4. Логическая последовательность излагаемого материала.</li> </ol>

4.5. Общая шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с применением БРС Донецкого филиала РАНХиГС.

Итоговая балльная оценка	Традиционная система	Бинарная система	ECTS	
			Для традиционной системы	Для бинарной системы
90-100	Отлично	Зачтено	A	P/ Passed
80-89	Хорошо		B	P/ Passed
75-79			C	P/ Passed
70-74	Удовлетворительно		B	P/ Passed
60-69			E	P/ Passed
0-59	Неудовлетворительно	Не зачтено	F	F/Failed

Соотношение баллов за текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию, а также повторную промежуточную аттестацию:

Максимальная сумма баллов за текущий контроль успеваемости	Максимальная сумма баллов за промежуточную аттестацию	Максимальная итоговая балльная оценка	Максимальная сумма баллов за повторную промежуточную аттестацию
100 баллов	100 баллов	100 баллов	100 баллов

## **5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам**

5.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.14 Фондовый анализ и оценка активов используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся (в том числе, задания к контрольным точкам):

доклад, опрос, тестирование, контрольное задание.

5.2. Типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся (вне контрольных точек):

## РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОНДОВОГО АНАЛИЗА

### Тема 1. Ценные бумаги как объект оценки и анализа. (ПК-2.1, ПК-2.3)

#### Тест 1.

1. Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.
2. Внимательно прочитайте предложенные варианты ответа.
3. Выбрать один верный ответ.
4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).

Что из перечисленного является долевым ценной бумагой?

1. Облигация
2. Акция
3. Вексель
4. Чек

Какой подход к оценке считается приоритетным при оценке действующего бизнеса, приносящего стабильную прибыль?

1. Затратный подход
2. *Доходный подход*
3. Сравнительный подход
4. Ликвидационный подход

#### Тест 2.

1. Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.
2. Внимательно прочитайте оба списка: список 1 –вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 –утверждения, свойства объектов и т.д.
3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.
4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).

Установите соответствие между видом ценной бумаги и ее характеристикой: к каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца.

№	Ценная бумага	Характеристика
1	Акция	А) Предоставляет право на получение купонного дохода
2	Облигация	Б) Удостоверяет право на долю в уставном капитале

Установите соответствие между методом оценки и подходом, к которому он относится: к каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца.

№	Метод оценки	Подход к оценке
1	DCF (дисконтирование денежных потоков)	А) Сравнительный подход
2	Метод чистых активов	Б) Доходный подход
3	Метод рынка капитала	В) Затратный подход

### Тест 3.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.
2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
3. Выбрать несколько правильных ответов.
4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).

Какие из перечисленных признаков характеризуют акцию как инвестиционный актив?

- А) Нефиксированный доход в виде дивидендов
- Б) Фиксированный купонный доход
- В) Предоставляет право голоса на собрании акционеров
- Г) Имеет определенный срок погашения
- Д) Высокий потенциал роста стоимости

Какие методы относятся к сравнительному подходу к оценке?

- А) Метод рынка капитала
- Б) Метод дисконтирования денежных потоков
- В) Метод накопления активов
- Г) Метод сделок
- Д) Метод капитализации дохода

### Тест 4.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
3. Построить верную последовательность из предложенных элементов.

4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БАА или 135).

Расположите ценные бумаги в порядке возрастания их рискованности (от наименее рискованных к наиболее рискованным):

- А) Акции растущих компаний
- Б) Государственные облигации
- В) Акции «голубых фишек»
- Г) Корпоративные облигации

Расположите шаги оценки бизнеса методом DCF в логической последовательности:

- А) Расчет текущей стоимости компании
- Б) Прогнозирование денежных потоков
- В) Определение ставки дисконтирования
- Г) Расчет терминальной (постпрогнозной) стоимости

Тест 5.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
3. Выбрать один верный ответ.
4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.
5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа.

Инвестор приобрел акцию за 100 руб. Через год продал ее за 120 руб. За год был выплачен дивиденд в размере 5 руб. на акцию. Какова полная доходность акции за период владения?

- А) 20%
- Б) 5%
- В) 25%
- Г) 15%

Для оценки какой компании метод чистых активов (затратный подход) будет наиболее уместен?

- А) IT-компания с большим количеством нематериальных активов
- Б) Инвестиционная компания, владеющая портфелем недвижимости и ценных бумаг
- В) Высокотехнологичный стартап

Тема 2. Информационная база и нормативно-правовое регулирование фондового анализа. (ПК-2.1, ПК-2.3)

Тест 1.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.
2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
3. Выбрать один верный ответ.
4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).

Какой документ содержит наиболее полную информацию о финансовом состоянии эмитента?

1. Аналитический обзор СМИ
2. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность
3. Пресс-релиз компании
4. Котировки акций на бирже

Тест 2.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.
2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 –вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 –утверждения, свойства объектов и т.д.
3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.
4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).

Установите соответствие между источником информации и типом анализа, для которого он преимущественно используется: к каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца.

№	Источник информации	Тип анализа
1	Отчет о финансовых результатах (форма №2)	А) Технический анализ
2	График движения цены акции	Б) Фундаментальный анализ
3	Проспект эмиссии	

Тест 3.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
3. Выбрать несколько правильных ответов.
4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).

Какие требования к раскрытию информации предъявляются к публичным акционерным обществам?

- А) Раскрытие годовой бухгалтерской отчетности
- Б) Раскрытие списка аффилированных лиц
- В) Раскрытие существенных фактов, влияющих на стоимость акций
- Г) Раскрытие персональных данных сотрудников
- Д) Раскрытие технологии производства продукции

Тест 4.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.
2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
3. Построить верную последовательность из предложенных элементов.
4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).

Расположите этапы проведения due diligence в логической последовательности:

- А) Анализ финансовой отчетности
- Б) Правовая проверка (legal due diligence)
- В) Формулирование выводов и рекомендаций
- Г) Сбор и запрос документов у контрагента

Тест 5.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.
2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
3. Выбрать один верный ответ.
4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.
5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа.

Аналитик использует для своей работы данные, опубликованные на сайте компании-эмитента три года назад. Считает ли он информацию достоверной и актуальной? Выберите правильный ответ и обоснуйте его.

- А) Да, данные являются официальными и исходят от эмитента.
- Б) Нет, необходима проверка информации на предмет ее актуальности и

свежих данных за последние периоды.

В) Да, если компания входит в список «голубых фишек».

## РАЗДЕЛ 2. МЕТОДЫ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ АКТИВОВ

Тема 3. Фундаментальный анализ: макроэкономический, отраслевой и корпоративный уровни. (ПК-2.1)

Тест 1.

1. Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

2. Внимательно прочитайте предложенные варианты ответа.

3. Выбрать один верный ответ.

4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).

Какой из мультипликаторов используется для оценки недооцененности или переоцененности акций компании?

1. ROE

2. P/E

3. EPS

4. EBITDA

Тест 2.

1. Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

2. Внимательно прочитайте оба списка: список 1 –вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 –утверждения, свойства объектов и т.д.

3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).

Установите соответствие между уровнем фундаментального анализа и показателями, которые на нем рассматриваются: к каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца.

№	Уровень анализа	Показатели
1	Макроуровень	А) P/E, ROE, EPS
2	Отраслевой уровень	Б) Ставка ЦБ, ВВП, инфляция
3	Корпоративный уровень	В) Барьеры входа, уровень конкуренции

### Тест 3.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.
2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
3. Выбрать несколько правильных ответов.
4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).

Какие из перечисленных факторов анализируются в рамках корпоративного уровня фундаментального анализа?

- А) Коэффициент текущей ликвидности
- Б) Динамика выручки и чистой прибыли
- В) Изменение ключевой ставки ЦБ
- Г) Качество корпоративного управления
- Д) Стадия жизненного цикла отрасли

### Тест 4.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.
2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
3. Построить верную последовательность из предложенных элементов.
4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).

Расположите этапы проведения фундаментального анализа в логической последовательности:

- А) Анализ макроэкономической среды
- Б) Принятие инвестиционного решения
- В) Анализ отрасли
- Г) Анализ финансовой отчетности компании

### Тест 5.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.
2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
3. Выбрать один верный ответ.
4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.
5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа.

Центральный банк повышает ключевую ставку. Как это, вероятнее всего, повлияет на рынок акций? Выберите правильный ответ и обоснуйте его.

А) Рынок акций вырастет, так как повышение ставки стимулирует экономику.

Б) Рынок акций может снизиться, так как повышение ставки увеличивает стоимость заимствований для компаний и делает альтернативные инвестиции (депозиты, облигации) более привлекательными.

В) Рынок акций не изменится, так как ключевая ставка не влияет на фондовый рынок.

Тема 4. Технический анализ: основные методы и инструменты. (ПК-2.1)

Тест 1.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

3. Выбрать один верный ответ.

4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).

Что из перечисленного относится к трендовым индикаторам?

1. RSI

2. Скользящая средняя

3. Полосы Боллинджера

4. Осциллятор Stochastic

Что измеряет коэффициент Шарпа (Sharpe ratio)?

1. Доходность портфеля на единицу общего риска

2. Доходность портфеля на единицу систематического риска

3. Эффективность управления портфелем относительно рынка

4. Степень диверсификации портфеля

Тест 2.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 –вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 –утверждения, свойства объектов и т.д.

3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).

Установите соответствие между понятием технического анализа и его

определением: к каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца.

№	Понятие	Определение
1	Уровень поддержки	А) Графическая фигура, сигнализирующая о развороте тренда
2	«Голова и плечи»	Б) Ценовой уровень, от которого ожидается начало снижения цены
3	Уровень сопротивления	В) Ценовой уровень, от которого ожидается начало роста цены

Установите соответствие между типом риска и его определением: к каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца.

№	Тип риска	Определение
1	Систематический (рыночный) риск	А) Риск, связанный с конкретной компанией или отраслью
2	Несистематический (специфический) риск	Б) Риск, присущий всему рынку в целом, который нельзя диверсифицировать
3	Риск ликвидности	В) Риск невозможности быстро продать актив без потери в цене

Тест 3.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.
2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
3. Выбрать несколько правильных ответов.
4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).

Какие из перечисленных утверждений соответствуют принципам технического анализа?

- А) Рыночная цена учитывает все факторы
- Б) Движение цены подчинено трендам
- В) История повторяется
- Г) Цена всегда отражает внутреннюю стоимость актива
- Д) Основой анализа является финансовая отчетность компании

Какие действия относятся к активной стратегии управления портфелем?

- А) Частая ребалансировка портфеля
- Б) Покупка акций на основе краткосрочных прогнозов
- В) Инвестирование в индексные фонды (ETF) с длительным удержанием

Г) Использование производных инструментов (фьючерсов, опционов) для хеджирования

Д) Игнорирование краткосрочных рыночных колебаний

Тест 4.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

3. Построить верную последовательность из предложенных элементов.

4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).

Расположите основные этапы технического анализа в логической последовательности:

А) Определение текущего тренда

Б) Выбор торгового инструмента

В) Выявление уровней поддержки/сопротивления

Г) Поиск сигналов от индикаторов для входа в сделку

Расположите этапы управления инвестиционным портфелем в логической последовательности:

А) Мониторинг и ребалансировка портфеля

Б) Определение инвестиционной стратегии и целей

В) Формирование портфеля (выбор и покупка активов)

Г) Анализ эффективности портфеля

Тест 5.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

3. Выбрать один верный ответ.

4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.

5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа.

На графике акции сформировалась фигура «голова и плечи». Что означает этот сигнал для инвестора, имеющего длинную позицию?

А) Сигнал к покупке

Б) Сигнал к продаже (разворот восходящего тренда на нисходящий)

В) Сигнал о продолжении текущего тренда

Инвестор сформировал портфель из 10 различных акций из разных отраслей. С помощью какой меры он может оценить, насколько эффективно диверсифицирован его портфель?

- А) Коэффициент Шарпа
- Б) Коэффициент корреляции между активами
- В) Бета-коэффициент

Критерии оценивания тестовых заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия	
85-100	Свыше 80% правильных ответов.	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
65-84	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
55-64	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
0-54	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

5.3. Один или несколько тематических блоков дисциплины завершаются контрольной точкой (далее – КТ). Текущий контроль успеваемости по дисциплине предусматривает не менее 2 (двух) и не более 10 (десяти) КТ в течение периода освоения дисциплины.

Максимальное количество баллов за любой тип работ в рамках КТ составляет 100 (сто) баллов.

Распределение весовых коэффициентов по КТ в рамках текущего контроля успеваемости по дисциплине и формулы расчета:

Наименование контрольной точки	Максимальное количество баллов за работу в рамках КТ, которое может набрать обучающийся	Коэффициент веса контрольной точки	Результат контрольной точки, участвующий в формировании итоговой балльной оценки по дисциплине (отражается в журнале БРС в СДО)
КТ 1	100	0,1	10
КТ 2	100	0,2	20
КТ 3	100	0,3	30
Итого:	х	0,6	60

Формула расчета результата контрольной точки:

Результат контрольной точки = Количество баллов за работу в рамках КТ x Коэффициент веса контрольной точки.

5.4. Формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ и типовые оценочные материалы:

### **КТ – 1.**

#### **Тема 1. Подготовка доклада**

##### Тематика докладов:

1. Сравнительный анализ акций и облигаций как инструментов инвестирования: доходность, риск, ликвидность.
2. Производные финансовые инструменты (фьючерсы, опционы): механизм работы и стратегии использования.
3. Влияние дивидендной политики компании на стоимость ее акций.
4. Психология фондового рынка: поведенческие финансы и их влияние на ценообразование активов.
5. Анализ требований российского законодательства к раскрытию информации эмитентами ценных бумаг.
6. Роль рейтинговых агентств (S&P, Moody's, Fitch) в оценке кредитного качества облигаций.
7. Инсайдерская информация и борьба с ее использованием: мировой и российский опыт.
8. Этические дилеммы в деятельности финансового аналитика и консультанта.

##### Методические рекомендации по подготовке доклада.

Подготовка доклада способствует формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляется план, подбираются основные источники. В процессе работы с источниками, систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения.

Подготовка доклада требует от обучающегося большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет наибольшую пользу, если будет включать с себя следующие этапы: изучение наиболее важных научных работ по данной теме, перечень которых дает сам преподаватель; анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных ученых и научных положений; обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана; написание текста доклада с соблюдением требований

научного стиля.

Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема и т. п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т. п.

**Критерии оценивания доклада:**

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
Содержание и раскрытие темы	0-20	Детальное, последовательное описание всех этапов с конкретными примерами
Грамотность изложения	0-20	Соблюдены все правила грамматики, орфографии и пунктуации
Стилистика	0-20	Единый стиль изложения, точные формулировки, уместное использование терминов, лаконичность
Логика изложения	0-20	Чёткая последовательность изложения, логические связи между частями текста, аргументы подтверждают выводы
Оригинальность	0-20	Уникальный подход к теме, нестандартные решения, инновационные идеи, собственная позиция автора
Итого максимально:	100	

**КТ – 2.**

**Тема 1-4. Опрос:**

Вопросы для опроса:

**РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОНДОВОГО АНАЛИЗА**

**Тема 1. Ценные бумаги как объект оценки и анализа**

1. Эволюция ценных бумаг: от долговых расписок к цифровым финансовым активам (ЦФА). Анализ исторического развития инструментов

фондового рынка и появления новых форм активов в эпоху цифровизации.

2. Сравнительный анализ инвестиционной привлекательности акций и корпоративных облигаций в условиях экономической нестабильности. Оценка доходности, риска и ликвидности двух основных классов активов.

3. Производные финансовые инструменты (фьючерсы и опционы) как инструменты хеджирования и спекуляции: механизмы, стратегии, риски. Разбор практических примеров использования деривативов.

4. Влияние дивидендной политики компании на ее рыночную капитализацию и инвестиционную привлекательность. Анализ различных типов дивидендных политик и их влияния на стоимость акций.

5. Поведенческие финансы и их роль в формировании рыночных аномалий и «пузырей» на фондовом рынке. Исследование психологических факторов, влияющих на принятие инвестиционных решений.

6. Государственные и муниципальные ценные бумаги как инструмент заимствования и инвестирования: анализ российского рынка ОФЗ. Изучение структуры, доходности и рисков вложений в государственные облигации.

7. Факторы макроэкономической и корпоративной среды, оказывающие наибольшее влияние на стоимость акций высокотехнологичных компаний. Отраслевая специфика оценки активов IT- и биотех-сектора.

8. Риск ликвидности на фондовом рынке: понятие, методы оценки и способы управления. Анализ факторов, влияющих на ликвидность ценных бумаг, и стратегии минимизации данного риска.

Тема 2. Информационная база и нормативно-правовое регулирование фондового анализа

1. РСБУ против МСФО: сравнительный анализ информативности финансовой отчетности для целей фондового анализа. Оценка преимуществ и ограничений каждого стандарта с точки зрения инвестора.

2. Практика раскрытия информации российскими публичными компаниями: требования законодательства и реальная картина. Анализ типичных нарушений и проблем доступности данных для инвестора.

3. Роль рейтинговых агентств (S&P, Moody's, Fitch, АКРА, Эксперт РА) в оценке кредитного качества эмитентов облигаций. Критический анализ методологий и примеры ошибочных рейтингов.

4. Инсайдерская торговля: правовые запреты, мировые скандалы и механизмы противодействия. Анализ зарубежного и российского опыта борьбы с использованием инсайдерской информации.

5. Процедура due diligence (комплексная проверка) при сделках

M&A и IPO: цели, этапы, ключевые риски. Разбор практических аспектов проведения финансовой и юридической проверки.

6. Банк России как мегарегулятор фондового рынка: функции, инструменты и эффективность надзора. Анализ мер воздействия на профессиональных участников и эмитентов.

7. Этические дилеммы и профессиональные стандарты финансового консультанта и аналитика на рынке ценных бумаг (стандарты CFA Institute). Вопросы конфликта интересов, манипулирования рынком и ответственного инвестирования.

8. Источники альтернативных данных (big data) для фондового анализа: использование спутниковых снимков, данных геолокации, соцсетей и агрегаторов отзывов. Возможности и риски применения нетрадиционных источников информации.

## РАЗДЕЛ 2. МЕТОДЫ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ АКТИВОВ

Тема 3. Фундаментальный анализ: макроэкономический, отраслевой и корпоративный уровни

1. Макроэкономические индикаторы (ВВП, инфляция, ставка ЦБ, безработица) и их влияние на динамику фондового рынка: практика применения. Анализ причинно-следственных связей на исторических данных.

2. Отраслевой анализ: модели Портера (5 сил конкуренции) и стадии жизненного цикла отрасли как инструменты выбора инвестиционно привлекательных секторов. Примеры применения для разных отраслей российской экономики.

3. Мультипликатор P/E (цена/прибыль): методы расчета, интерпретация, факторы, влияющие на его значение, и ограничения использования. Сравнительный анализ P/E по компаниям разных отраслей.

4. Мультипликатор EV/EBITDA как инструмент сравнительной оценки компаний: преимущества перед P/E, специфика расчета, отраслевые нормативы. Анализ применения при оценке капиталоемких компаний.

5. Анализ финансовой отчетности по МСФО: ключевые коэффициенты рентабельности (ROE, ROA, ROS), ликвидности, финансовой устойчивости и деловой активности. Построение системы показателей для диагностики финансового здоровья компании.

6. Модель устойчивого роста (SGR) и ее использование для прогнозирования темпов развития компании и потребности во внешнем финансировании. Расчет и интерпретация на примере публичной компании.

7. Методика прогнозирования будущих денежных потоков компании при проведении фундаментального анализа. Источники данных,

методы экстраполяции, учет цикличности бизнеса.

8. Сравнительный анализ фундаментального и технического подходов: возможности, ограничения и практика их комплексного применения. Анализ кейсов, когда один из подходов дает более надежные сигналы.

#### Тема 4. Технический анализ: основные методы и инструменты

1. История развития технического анализа: от Чарльза Доу до современной алгоритмической торговли. Эволюция методов и инструментов.

2. Графические фигуры разворота тренда («Голова и плечи», «Двойная вершина/дно») и их практическая надежность. Анализ статистики отработки фигур на российском фондовом рынке.

3. Графические фигуры продолжения тренда («Треугольник», «Флаг», «Вымпел») как инструменты подтверждения текущей тенденции. Стратегии входа в сделку при формировании данных паттернов.

4. Скользящие средние (МА): простые, экспоненциальные, взвешенные. Методы их настройки и использования в торговых системах (золотое/мертвое пересечение). Анализ сигналов на исторических данных.

5. Осцилляторы RSI и Stochastic: зоны перекупленности/перепроданности, дивергенции как основные торговые сигналы. Сравнительный анализ эффективности.

6. Индикатор MACD: гистограмма и сигнальная линия – стратегии генерации сигналов на покупку и продажу. Разбор практических примеров.

7. Полосы Боллинджера (Bollinger Bands) как инструмент измерения волатильности и выявления точек входа. Стратегии «сжатия» и «расширения» полос.

8. Уровни поддержки и сопротивления: методы построения, психологическое обоснование и практическое использование для установки стоп-лоссов и тейк-профитов.

9. Типы графиков в техническом анализе: линейные, баровые, японские свечи, крестики-нолики (Point & Figure), Ренко. Сравнительная характеристика и области применения.

10. Свечные модели разворота («Молот», «Повешенный», «Бычье/Медвежье поглощение», «Утренняя/Вечерняя звезда»). Анализ их прогностической способности на примере торгов акциями и валютными парами.

11. Алгоритмическая и высокочастотная торговля (HFT) на основе методов технического анализа: современное состояние, влияние на рынок, этические и регуляторные аспекты.

12. Комбинирование трендовых индикаторов и осцилляторов для повышения надежности торговых сигналов. Разработка простых торговых систем на основе нескольких индикаторов.

Критерии оценивания опроса:

Диапазон баллов	Описание критерия
85-100	Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
65-84	Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.
55-64	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.
0-54	Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

### КТ – 3.

#### Тема 1-4. Контрольные задания:

#### РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОНДОВОГО АНАЛИЗА

##### Тема 1. Ценные бумаги как объект оценки и анализа

##### Задание 1. Расчет полной доходности акции за период владения

Инвестор приобрел акцию компании «Альфа» по цене 150 руб. Через 1 год продал ее по цене 180 руб. За период владения был выплачен дивиденд в размере 12 руб. на одну акцию. Рассчитайте полную доходность акции за период владения (в процентах).

##### Задание 2. Расчет текущей доходности облигации

Инвестор приобрел облигацию номиналом 1000 руб. по цене 950 руб. Годовой купонный доход составляет 8% от номинала. Рассчитайте текущую доходность облигации (в процентах).

##### Задание 3 Расчет текущей стоимости облигации (доходный подход)

Облигация номиналом 1 000 руб. с купоном 10% годовых (выплата 1 раз в год) была выпущена на 3 года. Рыночная ставка доходности для аналогичных облигаций составляет 12% годовых. Рассчитайте текущую стоимость облигации.

##### Задание 4. Расчет стоимости компании методом чистых активов (затратный подход)

По данным баланса компании:

Внеоборотные активы (остаточная стоимость) = 5 000 млн. руб.

Оборотные активы (запасы, дебиторская задолженность, денежные средства) = 3 000 млн. руб.

Долгосрочные обязательства = 2 000 млн. руб.

Краткосрочные обязательства = 1 500 млн. руб.

Рассчитайте стоимость чистых активов компании.

##### Тема 2. Информационная база и нормативно-правовое регулирование фондового анализа

##### Задание 1. Расчет коэффициента автономии (финансовой независимости) по данным бухгалтерского баланса

По данным бухгалтерского баланса компании на отчетную дату:

Собственный капитал = 500 000 тыс. руб.

Внеоборотные активы = 600 000 тыс. руб.

Оборотные активы = 400 000 тыс. руб.

Долгосрочные обязательства = 200 000 тыс. руб.

Краткосрочные обязательства = 300 000 тыс. руб.

Рассчитайте коэффициент автономии (финансовой независимости) и

интерпретируйте результат.

Задание 2. Расчет коэффициента текущей ликвидности (коэффициента покрытия)

По данным бухгалтерского баланса компании:

Оборотные активы = 800 000 тыс. руб.

Краткосрочные обязательства = 400 000 тыс. руб.

Рассчитайте коэффициент текущей ликвидности и сделайте вывод о платежеспособности компании.

## РАЗДЕЛ 2. МЕТОДЫ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ АКТИВОВ

Тема 3. Фундаментальный анализ: макроэкономический, отраслевой и корпоративный уровни

Задание 1. Расчет мультипликатора P/E (Цена / Прибыль)

Рыночная цена одной акции компании «Сигма» составляет 250 руб. Чистая прибыль компании за последний отчетный год составила 50 000 тыс. руб. Количество размещенных обыкновенных акций – 10 000 тыс. штук. Рассчитайте мультипликатор P/E и дайте интерпретацию результата.

Задание 2. Расчет мультипликатора EV/EBITDA

Компания «Омега» имеет следующие показатели:

Рыночная капитализация (рыночная стоимость акций) = 6 000 млн руб.

Долгосрочные обязательства (долг) = 2 000 млн руб.

Денежные средства и их эквиваленты = 500 млн руб.

EBITDA (прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации) = 1 500 млн. руб.

Рассчитайте мультипликатор EV/EBITDA.

Тема 4. Технический анализ: основные методы и инструменты

Задание 1. Расчет значения простой скользящей средней (SMA)

Даны цены закрытия акции за 5 дней:

День 1: 100 руб.

День 2: 110 руб.

День 3: 105 руб.

День 4: 115 руб.

День 5: 120 руб.

Рассчитайте 5-дневную простую скользящую среднюю (SMA).

Задание 2. Расчет значения индикатора RSI (индекс относительной силы)

За последние 14 дней сумма положительных изменений цены (средний рост) составила 70 пунктов, а сумма отрицательных изменений цены (среднее падение) – 30 пунктов. Рассчитайте значение индикатора RSI.

Задание 4. Расчет ожидаемой доходности портфеля  
 Инвестор сформировал портфель из двух акций:  
 60% средств вложено в акцию А с ожидаемой доходностью 18%  
 40% средств вложено в акцию Б с ожидаемой доходностью 12%  
 Рассчитайте ожидаемую доходность портфеля.

Задание 2. Расчет требуемой доходности акции по модели CAPM  
 Рассчитайте требуемую доходность акции компании «Дельта», если:  
 Безрисковая ставка ( $R_f$ ) = 6%  
 Бета-коэффициент акции ( $\beta$ ) = 1,3  
 Ожидаемая доходность рыночного портфеля ( $R_m$ ) = 14%

Критерии оценивания контрольных заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия
85-100	Обучающимся задание выполнено без ошибок и в полном объеме.
65-84	Обучающимся в целом задание выполнено, имеются отдельные неточности или недостаточно полные ответы, не содержащие ошибок.
55-64	Обучающимся допущены отдельные ошибки при выполнении задания
0-54	У обучающегося отсутствуют ответы на большинство вопросов задачи, задание не выполнено или выполнено не верно.

5.5. Описание дополнительных материалов и оборудования, необходимых для выполнения проверочных заданий (*при необходимости*).

Конституция Российской Федерации, Гражданский кодекс РФ, Налоговый кодекс РФ, образцы финансовых (бухгалтерских, налоговых) документов, бумага, ручка / карандаш, линейка.

## **6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине**

6.1. Промежуточная аттестация (экзамен) проводится в письменной форме. Обучающийся получает экзаменационный билет с вариантами задач. Обучающийся получает чистые маркированные листы бумаги для записей решения задач, затем приступает к решению. Необходимо дать ответ в письменном виде, подробно изложив ход решения, при необходимости завершить решение выводами.

### **6.2. Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации**

Типовые проверочные задания для самоподготовки обучающегося к промежуточной аттестации:

## РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОНДОВОГО АНАЛИЗА

### Тема 1. Ценные бумаги как объект оценки и анализа (ПК-2.1, ПК-2.3)

#### 1. Задания открытого типа

##### 1.1. Вопросы открытого типа

1. Раскройте экономическую сущность и юридический статус акции и облигации как основных типов ценных бумаг. В чем заключаются ключевые различия в правах, которые они предоставляют инвесторам, и в характере дохода по ним?

2. Охарактеризуйте основные инвестиционные характеристики ценной бумаги: доходность, риск и ликвидность. Как эти характеристики взаимосвязаны между собой? Приведите примеры высокодоходных/высокорисковых и низкодоходных/низкорисковых активов.

3. Какие факторы (макроэкономические, отраслевые, корпоративные) оказывают наиболее существенное влияние на рыночную стоимость акций публичной компании? Ответ проиллюстрируйте примерами.

4. Что такое дивидендная политика компании? Охарактеризуйте основные типы дивидендной политики (консервативная, умеренная, агрессивная) и их влияние на инвестиционную привлекательность акций.

5. Раскройте сущность трех основных подходов к оценке стоимости активов и бизнеса: доходного, сравнительного и затратного. В каких ситуациях каждый из подходов является приоритетным?

6. Охарактеризуйте метод дисконтирования денежных потоков (DCF). Какие ключевые параметры необходимы для его применения и как они рассчитываются?

7. В чем заключается суть метода рынка капитала в рамках сравнительного подхода? Какие мультипликаторы используются и где берутся данные для расчета?

8. Для каких целей наиболее эффективно применяется затратный подход и метод чистых активов? В чем заключается процедура согласования результатов оценки, полученных разными подходами?

#### 2. Задания комбинированного типа (тесты с обоснованием)

##### Задание 1.

Прочитайте текст. Инвестор приобрел привилегированную акцию компании, рассчитывая на гарантированный фиксированный дивиденд и право голоса на общем собрании акционеров. Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) Расчеты инвестора полностью верны: привилегированные акции всегда дают право голоса и гарантируют дивиденд.

Б) Расчеты инвестора верны только в части дивиденда. Право голоса по привилегированным акциям возникает лишь в исключительных случаях, предусмотренных законом (например, при реорганизации, ликвидации или

невыхплате дивидендов).

В) Инвестор не прав полностью: привилегированные акции не дают ни права голоса, ни гарантии дивиденда.

#### Задание 2.

Прочитайте текст. Оценщик применил три подхода к оценке компании: доходный подход дал результат 80 млн. руб., сравнительный – 100 млн. руб., затратный – 70 млн. руб. Оценщик принял итоговую стоимость как среднее арифметическое (83,3 млн. руб.). Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) Действия оценщика абсолютно верны.

Б) Действия оценщика не в полной мере корректны. Необходимо применить весовые коэффициенты к каждому подходу, исходя из цели оценки, специфики бизнеса, достоверности и полноты исходных данных.

В) Правильным было выбрать максимальное значение.

#### Задание 3.

Прочитайте текст. Компания размещает облигации с плавающим купоном, привязанным к ключевой ставке ЦБ РФ. На момент размещения ставка составляет 7,5% годовых. Через полгода ЦБ повышает ключевую ставку до 9%. Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) Купонный доход по облигации останется неизменным, так как он фиксируется на момент размещения.

Б) Купонный доход по облигации увеличится, так как купон, привязанный к ключевой ставке, пересматривается в соответствии с условиями эмиссии (например, каждые 3 или 6 месяцев).

В) Купонный доход снизится, так как цена облигации упадет при росте ставки.

#### Задание 4.

Прочитайте текст. Компания оценивается методом дисконтирования денежных потоков (DCF). Аналитик использовал ставку дисконтирования 15% и спрогнозировал денежные потоки на 5 лет, но не рассчитал терминальную стоимость. Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) Расчет DCF верен без терминальной стоимости.

Б) Расчет DCF неполный и, скорее всего, занижает стоимость компании, так как терминальная стоимость (стоимость в постпрогнозный период) часто составляет значительную (50-80%) часть общей стоимости.

В) Ошибка незначительна, так как прогноз на 5 лет является основным.

### 3. Задания закрытого типа

#### 3.1. Тестовые задания

##### Задание 1. (Выбор одного правильного ответа)

Ценная бумага, удостоверяющая право ее держателя на получение части прибыли акционерного общества в виде дивиденда, на участие в управлении и на часть имущества при ликвидации общества, —это:

- А) Облигация
- Б) Акция
- В) Вексель
- Г) Чек

Какой подход к оценке считается приоритетным при оценке действующего бизнеса, который приносит стабильную и прогнозируемую прибыль?

- А) Затратный подход
- Б) Доходный подход
- В) Сравнительный подход
- Г) Ликвидационный подход

Задание 2. (Установите соответствие)

Установите соответствие между видом ценной бумаги и ее инвестиционной характеристикой:

№	Вид ценной бумаги	Инвестиционная характеристика
1	Акция	А) Приоритетное право на получение купонного дохода и возврат номинала при ликвидации эмитента
2	Облигация	Б) Предоставляет право на участие в управлении компанией
3	Привилегированная акция	В) Право на фиксированный дивиденд без права голоса (по умолчанию)

Установите соответствие между методом оценки и подходом, к которому он относится:

№	Метод оценки	Подход к оценке
1	Метод дисконтирования денежных потоков (DCF)	А) Сравнительный подход
2	Метод рынка капитала	Б) Доходный подход
3	Метод чистых активов	В) Затратный подход

Задание 3. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какие из перечисленных признаков относятся к инвестиционной характеристике «ликвидность» ценной бумаги?

- А) Возможность быстро продать актив без существенной потери в цене
- Б) Наличие большого количества покупателей и продавцов на рынке (высокий торговый оборот)
- В) Размер ежегодного купонного дохода
- Г) Низкий спред между ценой покупки и ценой продажи (bid-ask spread)
- Д) Уровень кредитного рейтинга эмитента

Какие методы оценки относятся к сравнительному подходу?

- А) Метод рынка капитала
- Б) Метод капитализации дохода
- В) Метод сделок (метод продаж)
- Г) Метод дисконтирования денежных потоков
- Д) Метод отраслевых коэффициентов

Задание 4. (Установление последовательности)

Расположите финансовые инструменты в порядке возрастания их рискованности (от наименее рискованных к наиболее рискованным):

- А) Акции «голубых фишек» (blue chips)
- Б) Государственные облигации (ОФЗ)
- В) Акции растущих компаний (growth stocks)
- Г) Корпоративные облигации надежных эмитентов (investment grade)

Расположите этапы оценки бизнеса методом дисконтирования денежных потоков (DCF) в правильной последовательности:

- А) Расчет ставки дисконтирования (например, по модели CAPM)
- Б) Расчет текущей стоимости компании (суммирование дисконтированных потоков и терминальной стоимости)
- В) Прогнозирование денежных потоков на прогнозный период
- Г) Расчет терминальной (постпрогнозной) стоимости по модели Гордона

Тема 2. Информационная база и нормативно-правовое регулирование фондового анализа (ПК-2.1, ПК-2.3)

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

1. Перечислите основные источники информации для проведения фондового анализа. Охарактеризуйте достоинства и недостатки каждого из них с точки зрения достоверности, полноты и оперативности.

2. В чем заключается различие между отчетностью, составленной по российским стандартам (РСБУ), и отчетностью по международным стандартам (МСФО)? Почему для целей фондового анализа аналитики отдают предпочтение отчетности по МСФО?

3. Что такое «инсайдерская информация»? Каковы правовые последствия ее использования для физических и юридических лиц в Российской Федерации?

4. Охарактеризуйте роль и функции Банка России как мегарегулятора фондового рынка. Какие инструменты и методы он использует для защиты прав инвесторов и обеспечения прозрачности рынка?

## 2. Задания комбинированного типа (тесты с обоснованием)

### Задание 1.

Прочитайте текст. Аналитик использует для построения прогнозов данные годовой бухгалтерской отчетности компании по РСБУ, которая была опубликована 2 месяца назад. При этом он игнорирует ежеквартальные отчеты эмитента по МСФО и текущие новости. Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) Подход аналитика верен, так как отчетность по РСБУ является официальной и наиболее достоверной.

Б) Подход аналитика ошибочен, так как он использует устаревшие данные и игнорирует более информативную отчетность по МСФО, что может привести к неверным инвестиционным выводам.

В) Подход аналитика верен, если он строит долгосрочный прогноз на 10 лет.

### Задание 2.

Прочитайте текст. В ходе проведения due diligence было установлено, что контрагент предоставил фиктивные выписки из ЕГРЮЛ. Юрист рекомендует отказаться от сделки. Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) Сделку можно продолжать, так как у контрагента хорошие отзывы в интернете.

Б) Решение об отказе от сделки обосновано, так как выявлен факт недостоверности юридически значимых документов, что является критическим риском, свидетельствующим о недобросовестности контрагента.

В) Рекомендуется провести дополнительную проверку через 3 месяца.

## 3. Задания закрытого типа

### 3.1. Тестовые задания

#### Задание 1. (Выбор одного правильного ответа)

Какой документ является основным источником информации о финансовом положении эмитента и обязательным для раскрытия публичными акционерными обществами?

А) Прогнозный баланс

Б) Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность

В) Внутренний бизнес-план компании

Г) Аналитический обзор СМИ

## Задание 2. (Установите соответствие)

Установите соответствие между термином и его определением:

№	Термин	Определение
1	Листинг	А) Исключение ценных бумаг из котировального списка биржи
2	Делистинг	Б) Процедура включения ценных бумаг в котировальный список фондовой биржи
3	Проспект эмиссии	В) Документ, содержащий полную информацию об эмитенте и выпускаемых им ценных бумагах

## Задание 3. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какие из перечисленных сведений относятся к информации, раскрываемой эмитентом в форме «существенных фактов»?

- А) О реорганизации эмитента
- Б) О начисленных и/или выплаченных доходах по ценным бумагам
- В) О смене места жительства генерального директора
- Г) О приобретении эмитентом 10 и более процентов акций другого юридического лица
- Д) О проведении заседания совета директоров, на котором приняты решения, влияющие на стоимость ценных бумаг

## Задание 4. (Установление последовательности)

Расположите этапы проведения due diligence (комплексной проверки контрагента) в логической последовательности:

- А) Анализ полученных документов (финансовых, юридических, налоговых)
- Б) Планирование проверки и формирование запросов к контрагенту
- В) Подготовка итогового заключения с перечнем выявленных рисков и рекомендаций
- Г) Идентификация ключевых зон риска (кредитный риск, юридический риск, репутационный риск)

## РАЗДЕЛ 2. МЕТОДЫ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ АКТИВОВ

Тема 3. Фундаментальный анализ: макроэкономический, отраслевой и корпоративный уровни (ПК-2.1)

### 1. Задания открытого типа

#### 1.1. Вопросы открытого типа

1. Раскройте сущность трех уровней фундаментального анализа (макроэкономический, отраслевой, корпоративный). Какую цель преследует каждый из этих уровней?

2. Охарактеризуйте влияние ключевой ставки Центрального банка, уровня инфляции и темпов роста ВВП на фондовый рынок. Приведите примеры того, как изменение этих показателей может повлиять на котировки

акций.

3. Что такое мультипликатор P/E (цена/прибыль)? Как он рассчитывается и как интерпретируется его высокое и низкое значение по сравнению со среднеотраслевым?

4. Что такое модель устойчивого роста (SGR)? Как она рассчитывается и для чего используется при фундаментальном анализе компании?

## 2. Задания комбинированного типа (тесты с обоснованием)

### Задание 1.

Прочитайте текст. Коэффициент P/E (цена/прибыль) компании составляет 45, а среднеотраслевое значение P/E в данном секторе экономики равно 18. Инвестор делает вывод, что акции компании переоценены. Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) Вывод инвестора абсолютно верен, так как P/E выше среднего по отрасли.

Б) Вывод может быть неверным, если компания демонстрирует более высокие темпы роста прибыли и имеет более сильные рыночные позиции по сравнению со средними показателями по отрасли.

В) Вывод инвестора неверен, так как высокий P/E всегда свидетельствует о недооцененности акций.

### Задание 2.

Прочитайте текст. Центральный банк принимает решение о резком повышении ключевой ставки с 7% до 12%. Финансовый аналитик рекомендует увеличить долю акций в инвестиционном портфеле. Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) Рекомендация аналитика верна, так как рост ставки стимулирует экономику.

Б) Рекомендация аналитика ошибочна, так как повышение ключевой ставки увеличивает стоимость заимствований для компаний, снижает их прибыль и делает альтернативные инструменты (депозиты, облигации) более привлекательными, что обычно ведет к снижению рынка акций.

В) Рекомендация нейтральна, ставка ЦБ не влияет на фондовый рынок.

## 3. Задания закрытого типа

### 3.1. Тестовые задания

#### Задание 1. (Выбор одного правильного ответа)

Какой показатель характеризует рентабельность собственного капитала компании?

А) EBITDA

Б) ROE (Return on Equity)

В) EPS (Earnings Per Share)

Г) P/B (Price/Book Value)

Задание 2. (Установите соответствие)

Установите соответствие между уровнем фундаментального анализа и анализируемыми показателями:

№	Уровень анализа	Показатели
1	Макроэкономический	А) P/E, ROE, EPS, долговая нагрузка
2	Отраслевой	Б) Ключевая ставка, ВВП, инфляция, уровень безработицы
3	Корпоративный	В) Барьеры входа в отрасль, уровень конкуренции, стадия жизненного цикла

Задание 3. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какие из перечисленных мультипликаторов относятся к мультипликаторам доходности (прибыльности)?

А) P/E (цена / чистая прибыль)

Б) EV/EBITDA (стоимость компании / прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации)

В) P/B (цена / балансовая стоимость)

Г) P/S (цена / выручка)

Д) D/E (долг / собственный капитал)

Задание 4. (Установление последовательности)

Расположите этапы проведения фундаментального анализа в логической последовательности:

А) Анализ финансовой отчетности и расчет мультипликаторов

Б) Анализ макроэкономической среды

В) Принятие инвестиционного решения (покупка/продажа/удержание)

Г) Анализ отрасли (стадия жизненного цикла, конкуренция)

Тема 4. Технический анализ: основные методы и инструменты (ПК-2.1)

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

1. Раскройте три основных постулата (принципа) технического анализа, сформулированных Чарльзом Доу. В чем заключается принципиальное отличие технического анализа от фундаментального?

2. Что такое тренд? Какие виды трендов (по направлению и по продолжительности) выделяют в техническом анализе? Как идентифицировать тренд с помощью трендовых линий?

3. Охарактеризуйте индикатор RSI (индекс относительной силы). Как рассчитываются зоны перекупленности (overbought) и перепроданности (oversold) и какие торговые сигналы они генерируют?

4. Что такое уровни поддержки и сопротивления? Как они строятся

и как используются для установки стоп-лоссов и тейк-профитов?

5. Раскройте основные принципы формирования инвестиционного портфеля: диверсификация, соотношение доходности и риска, ликвидность. Как они взаимосвязаны?

6. В чем заключается суть современной портфельной теории Гарри Марковица? Что такое эффективная граница (efficient frontier) и как она используется для выбора оптимального портфеля?

7. Охарактеризуйте модель оценки капитальных активов (САРМ). Что такое бета-коэффициент ( $\beta$ ) и как он используется для расчета требуемой доходности актива?

8. В чем отличия активной и пассивной стратегий управления инвестиционным портфелем? Каковы преимущества и недостатки каждой из них?

## 2. Задания комбинированного типа (тесты с обоснованием)

### Задание 1.

Прочитайте текст. На графике цены акции сформировалась фигура технического анализа «Голова и плечи» (Head and Shoulders). Трейдер, имеющий длинную позицию (long), решает немедленно закрыть сделку. Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) Решение трейдера неверно, так как «Голова и плечи» – фигура продолжения тренда.

Б) Решение трейдера верно, так как «Голова и плечи» является классической фигурой разворота восходящего тренда на нисходящий, что сигнализирует о необходимости закрытия длинных позиций.

В) Решение трейдера может быть любым, так как фигуры технического анализа не имеют прогностической силы.

### Задание 2.

Прочитайте текст. Значение индикатора RSI для акции опустилось до 25. Трейдер отдает приказ на покупку. Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) Приказ трейдера ошибочен, так как RSI ниже 30 указывает на зону перекупленности.

Б) Приказ трейдера обоснован, так как значение RSI ниже 30 указывает на зону перепроданности (oversold), что часто предшествует коррекции или развороту цены вверх.

В) Приказ обоснован только при RSI выше 70.

### Задание 3.

Прочитайте текст. Инвестор диверсифицировал свой портфель, включив в него акции 20 различных компаний из разных отраслей. Он утверждает, что

его портфель полностью защищен от любого вида риска. Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) Инвестор абсолютно прав.

Б) Инвестор не прав. Диверсификация позволяет устранить только несистематический (специфический, диверсифицируемый) риск. Систематический (рыночный, недиверсифицируемый) риск остается, так как он присущ всему рынку в целом.

В) Инвестор прав, если в портфеле более 15 активов.

Задание 4.

Прочитайте текст. Бета-коэффициент акции компании составляет 1,4. На фондовом рынке ожидается рост на 10%. Инвестор ожидает, что его акция вырастет на 10% (синхронно с рынком). Выберите правильный ответ и обоснуйте его:

А) Ожидания инвестора верны.

Б) Ожидания инвестора неверны. При бета-коэффициенте 1,4 акция является более волатильной, чем рынок. При росте рынка на 10% такая акция должна вырасти примерно на 14% ( $1,4 \times 10\%$ ).

В) Ожидания верны только в краткосрочном периоде.

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания

Задание 1. (Выбор одного правильного ответа)

Какой из перечисленных индикаторов относится к группе трендовых индикаторов?

А) RSI

Б) Stochastic

В) Скользящая средняя (Moving Average)

Г) Полосы Боллинджера (Bollinger Bands)

Какой показатель используется в модели CAPM для измерения систематического (рыночного) риска акции?

А) Коэффициент Шарпа (Sharpe ratio)

Б) Бета-коэффициент ( $\beta$ )

В) Коэффициент Сортино (Sortino ratio)

Г) Стандартное отклонение ( $\sigma$ )

Задание 2. (Установите соответствие)

Установите соответствие между графической фигурой технического анализа и ее значением:

№	Графическая фигура	Значение
1	«Голова и плечи»	А) Фигура неопределенности, может предвещать как продолжение, так и разворот тренда
2	«Треугольник»	Б) Сигнал к развороту восходящего тренда
3	«Двойное дно»	В) Сигнал к развороту нисходящего тренда

Установите соответствие между стратегией управления портфелем и ее характеристикой:

№	Стратегия	Характеристика
1	Активная стратегия	А) Долгосрочное удержание портфеля, близкого по структуре к рыночному индексу
2	Пассивная стратегия	Б) Цель – «победить рынок» (beat the market) за счет прогнозирования и частой торговли
3	Стратегия «купи и держи» (buy-and-hold)	В) Разновидность пассивной стратегии

Задание 3. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какие из перечисленных инструментов и методов относятся к техническому анализу?

- А) Скользящие средние (МА)
- Б) Уровни поддержки и сопротивления
- В) Фигура «Голова и плечи»
- Г) Анализ мультипликатора P/E
- Д) Индикатор MACD

Какие из перечисленных действий характерны для активного управления инвестиционным портфелем?

- А) Прогнозирование движения рынка (market timing)
- Б) Секторальная ротация (перераспределение между отраслями)
- В) Открытие коротких позиций (short selling)
- Г) Инвестирование исключительно в индексные фонды (ETF)
- Д) Ребалансировка портфеля один раз в год в фиксированную дату

Задание 4. (Установление последовательности)

Расположите основные этапы технического анализа в логической последовательности:

- А) Выявление уровней поддержки и сопротивления
- Б) Определение текущего тренда (восходящий, нисходящий, боковой)
- В) Принятие торгового решения (вход в сделку, выход из сделки)
- Г) Анализ сигналов от индикаторов (RSI, MACD, стохастик)

Расположите этапы процесса управления инвестиционным портфелем в логической последовательности:

- А) Мониторинг и ребалансировка портфеля
- Б) Формирование портфеля (выбор и покупка конкретных активов)
- В) Определение целей инвестирования и допустимого уровня риска
- Г) Оценка эффективности управления портфелем

### 6.3. Критерии и шкала оценивания на основе БРС.

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ
Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок	90-100
Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где обучающийся демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.	75-89
Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.	60-74
Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е. обучающийся не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.	1-59

6.4. Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

## **7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля)**

Подготовка к лекциям.

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Каждому обучающемуся следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

Самостоятельная работа на лекции.

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность обучающегося. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим обучающимся. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная,

кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

Подготовка к практическим занятиям.

Подготовку к каждому практическому занятию каждый обучающийся должен начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений обучающемуся необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме практического занятия и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности обучающегося свободно ответить на теоретические вопросы практического занятия, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ.

Структура практического занятия:

В зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы может практическое занятие состоять из четырех-пяти частей:

1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины.
2. Доклад и/ или выступление с презентациями по проблеме практического занятия.
3. Обсуждение выступлений по теме – дискуссия.
4. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой.
5. Подведение итогов занятия.

Первая часть – обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку преподавателем теоретических знаний обучающихся. Примерная продолжительность – до 15 минут. Вторая часть – выступление обучающихся с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов практического занятия. Обязательный элемент доклада – представление и анализ статистических данных, обоснование социальных последствий любого экономического факта, явления или процесса. Примерная продолжительность – 20-25 минут. После

докладов следует их обсуждение – дискуссия. В ходе этого этапа практического занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность – до 15-20 минут. Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а затем идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на практическом занятии преподаватель проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность – 15-20 минут. Подведением итогов заканчивается практическое занятие. Обучающимся должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность – 5 минут.

Работа с литературными источниками.

В процессе подготовки к практическим занятиям, обучающимся необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у обучающихся свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем, что позволяет обучающимся проявить свою индивидуальность в рамках выступления на занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

## **8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет**

### **8.1. Основная литература**

1. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов / А. Дамодаран. –М.: Альпина Паблишер, 2024. –1324 с.
2. Шарп, У. Ф. Инвестиции / У. Ф. Шарп, Г. Дж. Александер, Д. В. Бэйли. –М.: ИНФРА-М, 2023. –1028 с.
3. Боди, З. Принципы инвестиций / З. Боди, А. Кейн, А. Дж. Маркус. –М.: Вильямс, 2022. –984 с.
4. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент. Управление инвестициями: учебник / И. Я. Лукасевич. –М.: Вузовский учебник, 2025. –456 с.
5. Теплова, Т. В. Инвестиции: учебник для бакалавриата и

магистратуры / Т. В. Теплова. –2-е изд., перераб. и доп. –М.: Юрайт, 2025. – 782 с.

## 8.2. Дополнительная литература –

1. Мэрфи, Дж. Дж. Технический анализ фьючерсных рынков: теория и практика / Дж. Дж. Мэрфи. –М.: Диаграмма, 2024. –608 с.
2. Грэм, Б. Разумный инвестор: Полное руководство по стоимостному инвестированию / Б. Грэм. –М.: Альпина Паблишер, 2025. –568 с.
3. Марковиц, Г. Выбор портфеля: эффективная диверсификация инвестиций / Г. Марковиц. –М.: Дело, 2023. –424 с.
4. Селищев, А. С. Фондовый анализ: учебное пособие / А. С. Селищев, Г. А. Маховикова. –СПб.: Питер, 2024. –352 с.

## 8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

1. Конституция Российской Федерации. – Текст : электронный // Сайт Президента Российской Федерации. – URL: <http://www.kremlin.ru/acts/constitution>.
2. Гражданский кодекс РФ. – Текст : электронный //Сайт КонсультантПлюс. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5142/?ysclid=mor09bi41m359597061](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/?ysclid=mor09bi41m359597061).
3. Налоговый кодекс РФ. – Текст : электронный //Сайт КонсультантПлюс. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_19671/?ysclid=mor0dga2i23496224](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/?ysclid=mor0dga2i23496224).

## 8.4. Интернет-ресурсы

1. Информационно-правовой портал ГАРАНТ.РУ. – URL: <https://www.garant.ru/>
2. Информационно-правовой портал «КонсультантПлюс». – URL: <https://www.consultant.ru/about/>
3. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU. – URL: <https://elibrary.ru/>
4. Научная электронная библиотека «КиберЛенинка». – URL: <https://cyberleninka.ru>
5. Электронно-библиотечная система «Лань». – URL: <http://e.lanbook.com>

## ***9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы***

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает в себя:

- лекционные аудитории, оборудованные видеопроекторным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном;
- помещения для проведения семинарских и практических занятий, оборудованные учебной мебелью.

Дисциплина поддержана соответствующими лицензионными программными продуктами: Microsoft Windows, Microsoft Office, СПС Гарант, СПС Консультант.

Программные средства обеспечения учебного процесса включают:

- программы презентационной графики (MS PowerPoint – для подготовки слайдов и презентаций);
- текстовые редакторы (MS WORD), MS EXCEL – для таблиц, диаграмм.

Вуз обеспечивает каждого обучающегося рабочим местом в компьютерном классе в соответствии с объемом изучаемых дисциплин, обеспечивает выход в сеть Интернет.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся включают следующую оснащенность: столы аудиторные, стулья, доски аудиторные, компьютеры с подключением к локальной сети института (для компьютерных аудиторий) и Интернет. Для изучения учебной дисциплины используются автоматизированная библиотечная информационная система и электронные библиотечные системы.