

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Минцаев Маркел Шавалович

Должность: Ректор

Дата подписания: 09.10.2025 11:11:00

Уникальный программный ключ:

имени академика М.Д. Миллионщика

236bcc35c296f119d6aafdc22836b21db52dbc07971a86865a5825f9fa4504cc

«УТВЕРЖДАЮ»

Первый проректор ГГНТУ

И.Г. Гайрабеков



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины

«Анализ акций и долговых ценных бумаг»

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

Профиль

«Банковское дело и рынок ценных бумаг»

Квалификация

Бакалавр

Год начала подготовки: 2021

Грозный – 2021

1. Цели и задачи дисциплины

Целями изучения дисциплины «Анализ акций и долговых ценных бумаг» являются изучение организации и функционирования рынка акций и долговых ценных бумаг, а также привитие навыков по вопросам принятия инвестиционных решений на основе анализа акций и долговых ценных бумаг.

Задачи изучения дисциплины:

- дать студентам определенный минимум необходимых теоретических основ и практических навыков в области анализа акций и долговых ценных бумаг;
- выработать у студентов навыки проведения операций на первичном и вторичном рынке;
- освоить способы и методы оценки акций и долговых ценных бумаг;
- сформировать у студентов практические навыки по проведению анализа акций и долговых ценных бумаг.

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Анализ акций и долговых ценных бумаг» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений. Освоение курса позволит студентам ознакомиться с методологическими основами и приобрести практические навыки анализа акций и долговых ценных бумаг, необходимые в практической работе.

В свою очередь, данный курс является последующей дисциплиной для таких курсов как «Организация деятельности коммерческого банка», «Экономическая эффективность инвестиций», «Банковский риск-менеджмент», а также используется для аналитической части ВКР.

3. Требования к результатам освоения дисциплины

Таблица 1

Код по ФГОС	Индикаторы достижения	Планируемые результаты обучения по дисциплине (ЗУВ)
Профессиональные		
ПК-2	ПК-2.2 Фундаментальный анализ эмитентов и их ценных бумаг	Знать способы и методы оценки ценных бумаг. Уметь проводить технический и фундаментальный анализы при совершении сделок с ценными бумагами и применять иные финансовые инструменты. Владеть навыками работы с акциями и долговыми инструментами и оценки их стоимости

4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Таблица 2

Вид учебной работы	Всего часов/з.е.	Семестр
	ОЗФО	7
Контактная работа (всего)	51/1,42	51
В том числе:		
Лекции (Л)	17/0,47	17
Практические занятия (ПЗ)	34/0,94	34
Самостоятельная работа (всего)	93/2,58	93
В том числе:		
<i>И(или) другие виды самостоятельной работы:</i>		
Темы для самостоятельного изучения	41/1,14	41
Подготовка к практическим занятиям (ПЗ)	34/0,94	34
Подготовка к зачету	18/0,5	18
Вид отчетности	зачет	зачет
Общая трудоемкость дисциплины	ВСЕГО в часах	144
	ВСЕГО в зач. единицах	4

5. Содержание дисциплины

5.1. Разделы дисциплины и виды занятий

Таблица 2

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	ОФО		
		7 семестр		
		Лекции (час)	Практ. занятия (час)	Всего (час)
1	Рынок акций и долговых ценных бумаг: сущность и роль в экономике	4	8	12
2	Фундаментальный анализ в оценке акций и долговых ценных бумаг	6	12	18
3	Технический анализ в оценке акций и долговых ценных бумаг	7	14	21
Итого:		17	34	51

5.2 Лекционные занятия

Таблица 3

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела
1	Виды финансовых рынков и основы их взаимодействия. Рынок долговых ценных бумаг: сущность и роль в экономике государства	<p>Введение в теорию финансовых рынков. Классификация финансовых рынков. Особенности составляющих финансового рынка. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг. Функции рынка ценных бумаг Валютный рынок. Основные функции международного валютного рынка. Характерные черты международного валютного рынка FOREX.</p> <p>Сущность рынка долговых ценных бумаг. Отличия рынка долговых ценных бумаг от рынка вещественных товаров. Признаки долговой ценной бумаги. Виды долговых ценных бумаг. Формы долговых ценных бумаг. Различия рынка долговых обязательств от кредитного рынка. Функции рынка долговых обязательств.</p>
2	Зарубежные рынки долговых ценных бумаг. Современное состояние российского рынка долговых ценных бумаг	<p>Понятие международного долгового рынка и его место в структуре международного финансового рынка.</p> <p>Рынок государственных долговых ценных бумаг США, Великобритании и Японии. Виды долговых инструментов международного долгового рынка. Различия между облигациями внутреннего займа, зарубежными облигациями и еврооблигациями. Схема внешнедолгового финансирования.</p> <p>Государственный внутренний долг РФ, выраженный в государственных ценных бумагах РФ. Долговые ценные бумаги, выпущенные на внутреннем рынке долговых ценных бумаг. Внутренний рынок долговых ценных бумаг России.</p>
3	Акции и их оценка. Формирование портфеля. Стоимость и доходность облигаций. Оценка векселей.	<p>Виды акций. Держатели акций. Свойства акций. Ликвидность акций. Виды стоимостных оценок акций.</p> <p>Методы и способы оценки ценных бумаг. Типы портфелей ценных бумаг. Этапы формирования портфеля ценных бумаг. Подходы к формированию портфеля ЦБ. Метод Майкла О'Хиггинса и Гарднеров. Стоимость и доходность государственных и корпоративных облигаций. Облигации с фиксированной купонной ставкой. Облигации с плавающей купонной ставкой. Сравнительная характеристика акций и облигаций с точки зрения их инвестиционных качеств. Доходность облигаций. Оценка векселей. Преимущества векселей. Критерии оценки инвесторами привлекательности эмитентов векселей. Преимущества векселя по сравнению с кредитом.</p>
4	Введение в фундаментальный анализ. Особенности	Необходимость фундаментального анализа. Экономическая группа факторов влияния на рынок. Циклы жизни фундаментальных факторов. Работа с фундаментальными данными. Понятие «экономических циклов» и политика государства. Основные фазы экономического развития. Понятия «финансовый аналитик», «аналитическое

	аналитической работы на финансовых рынках	покрытие», «консенсус прогнозы». Виды финансовых аналитиков (<i>buy-side, sell-side</i>). Причины и последствия конфликта интересов в области финансовой аналитики. Источники получения данных о прогнозах аналитических команд. Рейтингование аналитиков- проблемы выявления качественных прогнозов. Типичное построение аналитических отчетов и рекомендаций российских команд аналитиков. Влияние аналитических рекомендаций на поведение цен финансовых активов
5	Два направления проведения фундаментального анализа: «сверху-вниз» и «снизу- вверх. Рыночные мультипликаторы в фундаментальном анализе	Подход к обоснованию инвестиционной идеи «сверху-вниз». Каскад прогнозов в рамках подхода «сверху-вниз» в фундаментальном анализе. Специфические характеристики компании. Направление обоснования инвестиционной идеи «снизу-вверх». Критерии отбора аналогов в рамках отрасли. Алгоритм реализации подхода «восходящий анализ». Влияние макроэкономических факторов на инвестиционные настроения и рыночную стоимость инвестиционных активов. Макроэкономические индикаторы. Два направления выявления ключевых индикаторов. Анализ делового цикла. Моделирование влияния макроэкономических факторов на цены акций и фондовые индексы. Инфляция как монетарный макроэкономический фактор в фундаментальном анализе. Понятие «рыночные мультипликаторы». Виды мультипликаторов. Доходные мультипликаторы. Мультипликатор P/E (Price/Earnings). Балансовые мультипликаторы. Отраслевые мультипликаторы.
6	Моделирование положения инвестора и ценообразование финансовых активов. Анализ ликвидности финансовых активов	Концепция «риск-доходность» на финансовом рынке. Требуемая доходность инвестирования. Ключевое положение концепции «риск-доходность». Ценообразование финансовых активов: принципы моделирования. Увязка поведения инвестора с финансовыми активами на рынке. Определение цены актива и повышенной доходности за риск. Терминология портфельной теории и CAPM: выделение двух классов риска. Понятие ликвидности финансовых активов и ранжирование активов по ликвидности. Индикаторы ликвидности (плотность, глубина, упругость, расчет относительного «бид-аск» спреда). Сбор информации для диагностирования ликвидности. Моделирование влияния ликвидности на вариацию доходности ценных бумаг. Переход от ликвидности отдельных активов к диагностированию динамики ликвидности рынков.
7	Основные понятия, постулаты и предпосылки технического анализа. Основные понятия графического анализа ценных бумаг	Определения технического анализа. Основные положения и допущения технического анализа. Классификация методов технического анализа. Область применения методов технического анализа. Основные положения теории Доу. Понятие ценового графика. Преимущества анализа графиков. Недостатки анализа графиков. Виды графиков. Графические модели. Однодневные модели. Модели

		продолжения. Разворотные формации
8	Тенденции на рынке ценных бумаг и принципы их выявления. Графические фигуры как метод технического анализа	Понятие тенденции. Виды тенденций. Графическое отображение тенденций. Растущий, падающий и боковой рынки. Линии тенденции и методы их построения. Коридоры и каналы. Уровни и линии поддержки и сопротивления. Понятие графической фигуры. Состоявшиеся и несостоявшиеся фигуры. Основные предпосылки построения фигур и их применение в анализе ценных бумаг. Основные правила построения фигур. Фигуры продолжения тенденции. Фигуры разворота тенденции. Достоинства и недостатки методов графического анализа
9	Индикаторы как метод технического анализа ценных бумаг	Понятие индикатора. Основные предпосылки построения индикаторов. Основные правила разработки индикаторов. Скользящие средние значения как основной вид индикаторов. Правила построения скользящих средних. Интерпретация скользящих средних. Вспомогательные индикаторы и их применение. Индикаторы объёма. Индикаторы рынка. Достоинства, недостатки и область применения индикаторов

5.3. Лабораторный практикум

Лабораторный практикум не предусмотрен.

5.4. Практические (семинарские) занятия

Таблица 4

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела
1	Виды финансовых рынков и основы их взаимодействия	Введение в теорию финансовых рынков. Классификация финансовых рынков. Особенности составляющих финансового рынка. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг. Функции рынка ценных бумаг. Валютный рынок. Основные функции международного валютного рынка. Характерные черты международного валютного рынка FOREX.
2	Рынок долговых ценных бумаг: сущность и роль в экономике государства .	Сущность рынка долговых ценных бумаг. Отличия рынка долговых ценных бумаг от рынка вещественных товаров. Признаки долговой ценной бумаги. Виды долговых ценных бумаг. Формы долговых ценных бумаг. Различия рынка долговых обязательств от кредитного рынка. Функции рынка долговых обязательств.
3	Зарубежные рынки долговых ценных бумаг	Понятие международного долгового рынка и его место в структуре международного финансового рынка. Рынок государственных долговых ценных бумаг США, Великобритании и Японии. Виды долговых инструментов

		международного долгового рынка. Различия между облигациями внутреннего займа, зарубежными облигациями и еврооблигациями. Схема внешнедолгового финансирования.
4	Современное состояние российского рынка долговых ценных бумаг	Государственный внутренний долг РФ, выраженный в государственных ценных бумагах РФ. Долговые ценные бумаги, выпущенные на внутреннем рынке долговых ценных бумаг. Внутренний рынок долговых ценных бумаг России.
5	Акции и их оценка. Формирование портфеля	Виды акций. Держатели акций. Свойства акций. Ликвидность акций. Виды стоимостных оценок акций. Методы и способы оценки ценных бумаг. Типы портфелей ценных бумаг. Этапы формирования портфеля ценных бумаг. Подходы к формированию портфеля ЦБ. Метод Майкла О'Хиггинса и Гарднеров
6	Стоимость и доходность облигаций. Оценка векселей	Стоимость и доходность государственных и корпоративных облигаций. Облигации с фиксированной купонной ставкой. Облигации с плавающей купонной ставкой. Сравнительная характеристика акций и облигаций с точки зрения их инвестиционных качеств. Доходность облигаций. Оценка векселей. Преимущества векселей. Критерии оценки инвесторами привлекательности эмитентов векселей. Преимущества векселя по сравнению с кредитом. Листинг: зачем он нужен.
7	Введение в фундаментальный анализ	Необходимость фундаментального анализа. Экономическая группа факторов влияния на рынок. Циклы жизни фундаментальных факторов. Работа с фундаментальными данными. Понятие «экономических циклов» и политика государства. Основные фазы экономического развития.
8	Особенности аналитической работы на финансовых рынках	Понятия «финансовый аналитик», «аналитическое покрытие», «консенсус прогнозы». Виды финансовых аналитиков (<i>buy-side, sell-side</i>). Причины и последствия конфликта интересов в области финансовой аналитики. Источники получения данных о прогнозах аналитических команд. Рейтингование аналитиков - проблемы выявления качественных прогнозов. Типичное построение аналитических отчетов и рекомендаций российских команд аналитиков. Влияние аналитических рекомендаций на поведение цен финансовых активов
9	Два направления проведения фундаментального анализа: «сверху-вниз» и «снизу-вверх	Подход к обоснованию инвестиционной идеи «сверху-вниз». Каскад прогнозов в рамках подхода «сверху-вниз» в фундаментальном анализе. Специфические характеристики компаний. Направление обоснования инвестиционной идеи «снизу-вверх». Критерии отбора аналогов в рамках отрасли. Алгоритм реализации подхода «восходящий анализ». Пятишаговый алгоритм модифицированного подхода. Влияние макроэкономических факторов на инвестиционные настроения и рыночную стоимость инвестиционных активов. Макроэкономические индикаторы. Два направления выявления ключевых индикаторов. Анализ делового цикла. Моделирование влияния

		макроэкономических факторов на цены акций и фондовые индексы. Инфляция как монетарный макроэкономический фактор в фундаментальном анализе.
10	Рыночные мультипликаторы в фундаментальном анализе	Понятие «рыночные мультипликаторы». Виды мультипликаторов. Доходные мультипликаторы. Мультипликатор Р/Е (Price/Earnings). Балансовые мультипликаторы. Отраслевые мультипликаторы.
11	Моделирование положения инвестора и ценообразование финансовых активов	Концепция «риск-доходность» на финансовом рынке. Требуемая доходность инвестирования. Ключевое положение концепции «риск-доходность». Ценообразование финансовых активов: принципы моделирования. Увязка поведения инвестора с финансовыми активами на рынке. Определение цены актива и повышенной доходности за риск. Терминология портфельной теории и САРМ: выделение двух классов риска
12	Анализ ликвидности финансовых активов	Понятие ликвидности финансовых активов и ранжирование активов по ликвидности. Индикаторы ликвидности (плотность, глубина, упругость, расчет относительного «бид-аск» спреда). Сбор информации для диагностирования ликвидности. Моделирование влияния ликвидности на вариацию доходности ценных бумаг. Переход от ликвидности отдельных активов к диагностированию динамики ликвидности рынков.
13	Основные понятия, постулаты и предпосылки технического анализа	Определения технического анализа. Основные положения и допущения технического анализа. Классификация методов технического анализа. Область применения методов технического анализа. Основные положения теории Доу
14	Основные понятия графического анализа ценных бумаг	Понятие ценового графика. Преимущества анализа графиков. Недостатки анализа графиков. Виды графиков. Графические модели. Однодневные модели. Модели продолжения. Разворотные формации
15	Тенденции на рынке ценных бумаг и принципы их выявления	Понятие тенденции. Виды тенденций. Графическое отображение тенденций. Растущий, падающий и боковой рынки. Линии тенденции и методы их построения. Коридоры и каналы. Уровни и линии поддержки и сопротивления.
16	Графические фигуры как метод технического анализа	Понятие графической фигуры. Состоявшиеся и несостоявшиеся фигуры. Основные предпосылки построения фигур и их применение в анализе ценных бумаг. Основные правила построения фигур. Фигуры продолжения тенденции. Фигуры разворота тенденции. Достоинства и недостатки методов графического анализа
17	Индикаторы как метод технического анализа ценных бумаг	Понятие индикатора. Основные предпосылки построения индикаторов. Основные правила разработки индикаторов. Скользящие средние значения как основной вид индикаторов. Правила построения скользящих средних. Интерпретация скользящих средних. Вспомогательные индикаторы и их применение. Индикаторы объёма. Индикаторы рынка. Достоинства, недостатки и область применения индикаторов

6. Самостоятельная работа студентов по дисциплине

6.1. Способы организации самостоятельной работы студентов

Способы организации самостоятельной работы студентов следующие:

- консультации, в рамках которых преподаватель, с одной стороны, оказывает индивидуальные консультации по ходу выполнения самостоятельных заданий, а с другой стороны, осуществляет контроль и оценивает результаты этих индивидуальных заданий.

Формами внеаудиторной СРС являются: повторение лекционного материала, работа с учебной литературой, подготовка к практическим занятиям, конспектирование вопросов, которые следует изучить самостоятельно и другие.

6.2. Темы на самостоятельную подготовку к практическим занятиям

Таблица 5

№ семи нара	Темы для самостоятельного изучения	Кол-во часов
		ОЗФО (ч.)
7 семестр		
1	Методы оценки акций	2
2	Фундаментальный анализ обыкновенных акций	2
3	Технический анализ акций и его теоретические основы	2
4	Методы формирования портфеля ценных бумаг	3
5	Срочные сделки на фондовой бирже	2
6	Фондовые индексы как индикаторы состояния РЦБ	2
7	Определение стоимости и доходности акций	2
8	Акция как ценная бумага. Виды акций. Курсы акций. Дивиденд	2
9	Частные долговые ценные бумаги. Вексель. Облигации. Депозитные и сберегательные сертификаты.	2
10	Оценка инвестиционных качеств долговых ценных бумаг	2
11	Неопределенность и риски на РЦБ. Страхование рисков. Хеджирование	4
12	Управление портфелем ценных бумаг	2
13	Основные виды и методы оценки ценных бумаг	2
14	Нормативно-правовая база оценки ценных бумаг	2
15	Инвестиционные качества и управленические возможности ценных бумаг	2
16	Оценка долговых ценных бумаг	2
17	Виды государственных долговых обязательств и их регулирование	4
18	Современные тенденции развития государственного рынка долговых обязательств	2

Образец заданий для самостоятельной работы

Тема 1. Методы оценки акций

Инвесторы разделяют акции дохода и акции роста. Посмотрим, отличаются ли эти акции с точки зрения инвестиционных возможностей.

Представим себе компанию, у которой нет никакого роста, прибыль не инвестируется, а вся выплачивается дивидендами. Денежные потоки этих акций сильно напоминают бессрочные облигации. Ожидаемая доходность такой акции удовлетворяет следующим условиям:

$$r = \frac{div_1}{P_0} = \frac{EPS_1}{P_0}$$

где r – ожидаемая доходность акции;

div_1 – дивиденд на акцию за 1-й период;

P_0 – текущая стоимость (цена) акции;

EPS_1 – прибыль на одну акцию за 1-й период.

тогда цена будет равна:

$$P_0 = \frac{div_1}{r} = \frac{EPS_1}{r}$$

Задание 1. Компания Альфа всю прибыль распределяет среди акционеров, как правило, на одну акцию приходится 100 руб. Всего в обращении находится 1 млн. акций компании Альфа. Ожидаемая доходность для акций данного типа – 10%.

Текущая стоимость одной акции составит:

$$P_0 = \frac{div_1}{r} = \frac{100}{0.1} = 1000 \text{ руб.}$$

Теперь поработаем с растущей компанией. Возьмем предыдущую компанию и предположим, что она решила инвестировать в перспективный проект 100 руб. в расчете на одну акцию в первый период. Проект несет в себе риск, совпадающий с обычным риском компании и позволяет получать прибыль в размере 10 руб. в расчете на одну акцию. Это означает, что в конце первого года дивиденды платиться не будут.

Определим чистую приведенную стоимость инвестиционного проекта (NPV):

$$NPV = -100 \text{ млн. руб.} + \frac{10 \text{ млн. руб.}}{0.1} = 0$$

Таким образом, данный инвестиционный проект не увеличивает стоимость компании. Ее будущая доходность равна издержкам привлечения капитала.

Посмотрим теперь на стоимость одной акции компании Альфа:

$$P_1 = \frac{div_2}{r} = \frac{110}{0.1} = 1100 \text{ руб.}$$

Поскольку акционеры не получили дивиденды в первый период в размере 100 руб., то новая цена акции просто включает в себя эти невыплаченные деньги. Роста компании не произошло.

Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы студентов:

1. Джек Швагер Технический анализ [Электронный ресурс]: полный курс/ Джек Швагер— Электрон. текстовые данные.— М.: Альпина Паблишер, 2014.— 808 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/34792.html>.— ЭБС «IPRbooks»
2. Кузнецов Б.Т. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит»/ Кузнецов Б.Т.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.— 288 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/8577.html>.— ЭБС «IPRbooks»
3. Мокропуло А.А. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Мокропуло А.А.— Электрон. текстовые данные.— Краснодар: Южный институт менеджмента, 2009.— 40 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10300.html>.— ЭБС «IPRbooks»
4. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: курс лекций/ — Электрон. текстовые данные.— Воронеж: Воронежский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ, 2013.— 163 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/22668.html>.— ЭБС «IPRbooks»
5. Суглобов А.Е. Операции с ценными бумагами [Электронный ресурс]: учебно-практическое пособие/ Суглобов А.Е., Владимирова О.Н.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013.— 191 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/18175.html>.— ЭБС «IPRbooks»
6. Цибульникова В.Ю. Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Цибульникова В.Ю.— Электрон. текстовые данные.— Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Эль Контент, 2013.— 226 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/72215.html>.— ЭБС «IPRbooks»

7. Оценочные средства

7.1. Вопросы к зачету

1. Акция. Держатели акций. Свойства акций.
2. . Виды стоимостных оценок акций.
3. Долговые ценные бумаги: определение, классификация.
4. Формирование портфеля ценных бумаг.
5. Этапы выпуска долговых ценных бумаг.
6. Номинальная стоимость облигаций. Отличие облигаций от акций. Рыночная цена облигаций.
7. Сравнительная характеристика акций и облигаций с точки зрения их инвестиционных качеств.

8. Доходность облигаций.
9. Вексель. Преимущества векселей.
10. Критерии оценки инвесторами привлекательности эмитента векселей.
11. Методы анализа финансовых и товарных рынков.
12. Группы факторов, влияющих на рынок, которые выделяет фундаментальный анализ. Экономическая группа факторов влияния на рынок.
13. Циклы жизни фундаментальных факторов.
14. Основные фазы экономического развития.
15. Классификация индикаторов по связи с экономической динамикой.
16. Классификация индикаторов по связи с ходом экономического цикла.
17. Опережающие индикаторы, индикаторы совпадения и индикаторы запаздывания.
18. Основные факторы, являющиеся причиной экономических колебаний, рассматриваемых в различных экономических теориях.
19. Экономическая группа факторов влияния на рынок.
20. Модель случайных (колеблющихся) гипотез. Степени информационной эффективности.
21. Фазы рынка быков и рынка медведей.
22. Классические методы формирования портфеля ценных бумаг.
23. Понятия «финансовый аналитик», «аналитическое покрытие», «консенсус прогнозы».
24. Консенсус-прогноз. Способы определения консенсус-прогноза.
25. Анализ финансовых показателей компаний: главная задача, финансовая отчетность предприятия.
26. Подход к обоснованию инвестиционной идеи «сверху-вниз».
27. Направление обоснования инвестиционной идеи «снизу-вверх».
28. Рыночные мультипликаторы в фундаментальном анализе: понятие, виды.
29. Ценообразование финансовых активов: принципы моделирования.
30. Расчет коэффициентов ликвидности.
31. Преимущества и недостатки графического анализа ценных бумаг.
32. Охарактеризовать тенденцию (тренд), виды трендов.
33. Индикаторы, следующие за трендом. Осцилляторы.
34. Скользящие средние значения.
35. Метод схождения/расхождения показателя среднего движения курса (MACD).

Образец билета к зачету

**ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ**

БИЛЕТ № 1

Дисциплина Аналisis акций и долговых ценных бумаг

Кафедра ЭУП специальность 38.03.01 семестр 7

1. Акция. Держатели акций. Свойства акций.
2. Охарактеризовать тенденцию (тренд), виды трендов.

УТВЕРЖДЕНО:

на заседании кафедры

протокол № _____ от _____

Зав. кафедрой
Т.В. Якубов

7.2 Текущий контроль (тесты, контрольные задания)

Образец тестовых заданий

1. Можно ли сравнивать между собой доходность различных видов бумаг, рассчитанную по схеме простых и сложных процентов, при помощи эффективной ставки процентов?
 - A) Да.
 - B) Нет.
2. Для оценки двустороннего потока платежей по операциям с ценными бумагами используют чистую приведенную величину NPV (net present value). В каких единицах она измеряется?
 - A) в долях.
 - B) в процентах.
 - C) в рублях.
3. Какие два параметра ценной бумаги больше всего интересуют рационального инвестора?
 - A) рыночная цена и доходность.
 - B) рыночная цена и риск.
 - C) доходность и риск.
 - D) доходность и срок погашения.
4. Ожидаемая доходность инвестиций в ценные бумаги есть:
 - A) Предполагаемая инвестором будущая доходность ценной бумаги.
 - B) Математическое ожидание доходности ценной бумаги.
 - C) Среднее арифметическое из последних трех значений доходности ценной бумаги.
5. Риск ценной бумаги оценивается с помощью:
 - A) дюрации.
 - B) стандартного отклонения доходности.
 - C) дисперсии доходности ценной бумаги.
6. Найти одно ложное предположение модели оценки финансовых активов (CAPM):
 - A) Все инвесторы имеют равный доступ к информации.
 - B) Не существует затрат на совершение сделок и налогов.
 - C) Не существует безрисковой ставки доходности μ_0 , и инвесторы не имеют возможности по инвестированию и по кредитованию по данной ставке процента.
7. Рациональный инвестор выберет из нескольких ценных бумаг ту, у которой коэффициент «альфа» имеет:
 - A) Максимальное значение.
 - B) Минимальное значение.
 - C) Нулевое значение.
8. Рациональный инвестор выберет из нескольких ценных бумаг ту, у которой коэффициент «бета» имеет:
 - A) Максимальное значение.
 - B) Минимальное значение.
 - C) Нулевое значение.

Образец контрольных заданий

1. Номинальная цена акции 200 руб. Дивиденд – 80%. Банковский процент – 16%. Рассчитайте курс акции и ее рыночную стоимость,

2. Определите размер дивиденда по обыкновенным акциям. Общая сумма выпущенных акций 370 тыс. руб., в том числе привилегированных акций – 70 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 50%. Акционерное общество выпустило также 25% -ные облигации на сумму 60 тыс. руб. Сумма прибыли акционерного общества, направляемая на выплату доходов по ценным бумагам, составляет 230 тыс. руб.

3. Определите величину спреда по акциям и выявите наиболее ликвидную акцию. Критерием выбора является наименьшее отношение спреда к максимальной цене спроса на акцию. По первой акции минимальная цена предложения — 1020 руб., максимальная цена спроса – 1 тыс. руб. По второй акции минимальная цена предложения — 1050 руб., максимальная цена спроса – 1 тыс. руб.

4. Рассчитайте рыночную цену привилегированной акции Привилегированная акция выпущена номинальной стоимостью 300 руб. с фиксированным размером дивиденда 80% годовых. Минимально необходимая норма прибыли, которую инвестор может получить по другим инвестициям, составляет 0,7.

5. Определите расчетную курсовую стоимость акций. Сумма чистой прибыли хозяйствующего субъекта за последние 12 месяцев 700 тыс. руб. Количество оплаченных акций 10 тыс. шт. Средняя ставка рефинансирования ЦБ РФ за последние 12 месяцев – 13% годовых.

6. Рассчитайте рыночную цену акции в текущем году. Сумма дивиденда по акции составляет 300 руб. В среднем размер дивиденда постоянно возрастает на 12%. Минимально необходимая норма прибыли, которую инвестор может получить по другим инвестициям, по его мнению, составляет 0,8.

7. Инвестор купил акцию за 1500 руб. и через 100 дней продал за 1700 руб. За этот период на акцию был выплачен дивиденд в размере 150 руб. Определите доходность операции инвестора.

8. Определите величинуrendита по акциям и выявите наиболее доходную акцию. Критерием выбора является наибольшая величинаrendита. Первая акция имеет дивиденд 40%, номинал 200 руб. рыночный курс 400 руб. Вторая акция имеет дивиденд 25%, номинал 200 руб., рыночный курс – 300 руб.

7.3 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкалы оценивания

Таблица 7

Планируемые результаты освоения компетенции	Критерии оценивания результатов		Наименование оценочного средства
	менее 41 баллов (не зачтено)	41 балл и выше (зачтено)	
ПК-2: Способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.			
Знать способы и методы оценки ценных бумаг. стоимости.	Фрагментарные знания	Сформированные систематические знания	
Уметь проводить технический и фундаментальный анализы при совершении сделок с ценными экономическими бумагами и применять иные финансовые инструменты.	Частичные умения	Сформированные умения	<i>Билеты к зачету</i>
Владеть навыками работы с акциями и долговыми инструментами и оценки их	Частичное владение навыками	Успешное и систематическое применение навыков	

8. Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Для осуществления процедур текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся созданы фонды оценочных средств, адаптированные для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья и позволяющие оценить достижение ими запланированных в основной образовательной программе результатов обучения и уровень сформированности всех компетенций, заявленных в образовательной программе. Форма проведения текущей аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.). При тестировании для слабовидящих студентов используются фонды оценочных средств с укрупненным шрифтом. На экзамен приглашается сопровождающий, который обеспечивает техническое сопровождение студенту. При необходимости студенту-инвалиду предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на экзамене (или зачете). Обучающиеся с ограниченными возможностями здоровья, и обучающиеся инвалиды обеспечиваются печатными и электронными образовательными ресурсами (программы, учебные пособия для самостоятельной работы и т.д.) в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

1) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению:

- для слепых: задания для выполнения на семинарах и практических занятиях оформляются рельефно-точечным шрифтом Брайля или в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением для слепых, либо зачитываются ассистентом; письменные задания выполняются на бумаге рельефно-точечным шрифтом Брайля или на компьютере со специализированным программным обеспечением для слепых либо надиктовываются ассистенту; обучающимся для выполнения задания при необходимости предоставляется комплект письменных принадлежностей и бумага для письма рельефно-точечным шрифтом Брайля, компьютер со специализированным программным обеспечением для слепых;

- для слабовидящих: обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс; обучающимся для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств; задания для выполнения заданий оформляются увеличенным шрифтом;

2) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху:

- для глухих и слабослышащих: обеспечивается наличие звукоусиливающей аппаратуры коллективного пользования, при необходимости обучающимся предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования; предоставляются услуги сурдопереводчика;

- для слепоглухих допускается присутствие ассистента, оказывающего услуги тифлосурдопереводчика (помимо требований, выполняемых соответственно для слепых и глухих);

3) для лиц с тяжелыми нарушениями речи, глухих, слабослышащих лекции и семинары, проводимые в устной форме, проводятся в письменной форме;

4) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата:

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата, нарушениями двигательных функций верхних конечностей или отсутствием верхних конечностей: письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или надиктовываются ассистенту; выполнение заданий (тестов, контрольных работ), проводимые в письменной форме, проводятся в устной форме путем опроса, беседы с обучающимся.

9. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

9.1 Литература

1. Аскинадзи В.М. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Аскинадзи В.М.— Электрон. текстовые данные.— М.: Евразийский открытый институт, 2010.— 302 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10822.html>.— ЭБС «IPRbooks»
2. Кузнецов Б.Т. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит»/ Кузнецов Б.Т.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.— 288 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/8577.html>.— ЭБС «IPRbooks»
3. Мокропуло А.А. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Мокропуло А.А.— Электрон. текстовые данные.— Краснодар: Южный институт менеджмента, 2009.— 40 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10300.html>.— ЭБС «IPRbooks»
4. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: курс лекций/ — Электрон. текстовые данные.— Воронеж: Воронежский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ, 2013.— 163 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/22668.html>.— ЭБС «IPRbooks»
5. Цибульникова В.Ю. Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Цибульникова В.Ю.— Электрон. текстовые данные.— Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Эль Контент, 2013.— 226 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/72215.html>.— ЭБС «IPRbooks».

9.2 Методические указания для освоения дисциплины (Приложение).

10. Материально-техническое обеспечение дисциплины

- 10.1. WINHOME 10 RUS OLP NL Acdmc Legalization GetGeniune;
OfficeStd RUS OLP NL Acdmc (право на использование согласно контракту № 267-ЭА/19 от 15.09.2019 г.)
- 10.2. Аудитория на 80 посадочных мест, оборудована специализированной учебной мебелью. 1- компьютер с выходом в интернет, 1- интерактивная доска.
- 10.3. Учебная аудитория для проведения учебных занятий № 4.01
(Главный учебный корпус ФГБОУ ВО «Грозненский государственный нефтяной технический университет» 364902, Чеченская Республика, г. Грозный, проспект им. Х.А. Исаева, 100)

11. Дополнения и изменения в рабочей программе на учебный год

Методические указания по освоению дисциплины «Анализ акций и долговых ценных бумаг»

1. Методические указания для обучающихся по планированию и организации времени, необходимого для освоения дисциплины

Изучение рекомендуется начать с ознакомления с рабочей программой дисциплины, ее структурой и содержанием разделов (модулей), фондом оценочных средств, ознакомиться с учебно-методическим и информационным обеспечением дисциплины.

Дисциплина «Анализ акций и долговых ценных бумаг» состоит из 3 разделов и 17 связанных между собою тем, обеспечивающих последовательное изучение материала.

Обучение по дисциплине «Анализ акций и долговых ценных бумаг» осуществляется в следующих формах:

1. Аудиторные занятия (лекции, практические занятия).
2. Самостоятельная работа студента (подготовка к лекциям, практическим занятиям, тестам, индивидуальная консультация с преподавателем).

Учебный материал структурирован и изучение дисциплины производится в тематической последовательности. Каждому практическому занятию и самостоятельному изучению материала предшествует лекция по данной теме. Обучающиеся самостоятельно проводят предварительную подготовку к занятию, принимают активное и творческое участие в обсуждении теоретических вопросов, разборе проблемных ситуаций и поисков путей их решения.

Описание последовательности действий обучающегося

При изучении курса следует внимательно слушать и конспектировать материал, излагаемый на аудиторных занятиях. Для его понимания и качественного усвоения рекомендуется следующая последовательность действий:

1. После окончания учебных занятий для закрепления материала просмотреть и обдумать текст лекции, прослушанной сегодня, разобрать рассмотренные примеры (10 – 15 минут).
2. При подготовке к лекции следующего дня повторить текст предыдущей лекции, подумать о том, какая может быть следующая тема (10 - 15 минут).
3. В течение недели выбрать время для работы с литературой в библиотеке (по 1 часу).
4. При подготовке к практическому занятию повторить основные понятия по теме, методические основы, разобрать рассмотренные примеры. Решая конкретное задание, – предварительно понять, какой теоретический материал нужно использовать.

2. Методические указания по работе обучающихся во время проведения лекций

Лекции по дисциплине «Анализ акций и долговых ценных бумаг» излагаются в традиционном стиле. Конечной целью освоения курса является формирование у студентов изучение организации и функционирования рынка акций и долговых ценных бумаг, а также привитие навыков по вопросам принятия инвестиционных решений на основе анализа акций и долговых ценных бумаг.

Лекции дают обучающимся систематизированные знания по дисциплине, концентрируют их внимание на наиболее сложных и важных вопросах. Во время лекционных занятий рекомендуется вести конспектирование учебного материала, обращать внимание на формулировки и категории, раскрывающие суть того или иного явления, или процессов, выводы и практические рекомендации.

Конспект лекции лучше подразделять на пункты, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать вопросы плана лекции, предложенные преподавателям. Следует обращать внимание на акценты, преподаватель, отмечая наиболее важные моменты в лекционном материале замечаниями «важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек, подчеркивая термины и определения.

Целесообразно разработать собственную систему сокращений, аббревиатур и символов. Однако при дальнейшей работе с конспектом символы лучше заменить обычными словами для быстрого зрительного восприятия текста.

Работая над конспектом лекций, необходимо использовать не только основную литературу, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал преподаватель. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит овладеть теоретическим материалом.

Тематика лекцийдается в рабочей программе дисциплины.

3. Методические указания обучающимся по подготовке к практическим занятиям

Студенту рекомендуется следующая схема подготовки к практическому занятию:

1. Ознакомиться с планом практического занятия
2. Проработать конспект лекций, необходимый для освоения теоретических и организационно-методических вопросов по предложенной теме;
3. Прочитать рекомендуемую литературу.

В процессе подготовки к практическим занятиям, необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной литературы. При всей полноте конспектирования лекции в ней невозможно изложить весь материал из-за лимита аудиторных часов. Поэтому самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной литературой, материалами периодических изданий и Интернета является наиболее эффективным методом получения дополнительных знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала. Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в гlosсарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса;

4. Ответить на вопросы, рекомендованные для проверки и закрепления знаний по предложенной теме;
5. Проработать тестовые задания и задачи;
6. При затруднениях сформулировать вопросы к преподавателю.

Результат такой работы должен проявиться в способности студента свободно ответить на теоретические вопросы практикума, выступать и участвовать в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильно выполнять практические задания и иные задания, которые даются в фонде оценочных средств дисциплины.

4. Методические указания обучающимся по организации самостоятельной работы

Цель организации самостоятельной работы по дисциплине «**Анализ акций и долговых ценных бумаг**» – это углубление и расширение знаний в области анализа рынка ценных бумаг; формирование навыка и интереса к самостоятельной познавательной деятельности.

Самостоятельная работа обучающихся является важнейшим видом освоения содержания дисциплины, подготовки к практическим занятиям и к контрольной работе. Сюда же относятся и самостоятельное углубленное изучение тем дисциплины. Самостоятельная работа представляет собой постоянно действующую систему, основу образовательного процесса и носит исследовательский характер, что послужит в будущем основанием для написания выпускной квалификационной работы, практического применения полученных знаний.

Организация самостоятельной работы обучающихся ориентируется на активные методы овладения знаниями, развитие творческих способностей, переход от поточного к индивидуализированному обучению, с учетом потребностей и возможностей личности.

Правильная организация самостоятельных учебных занятий, их систематичность, целесообразное планирование рабочего времени позволяет обучающимся развивать умения и навыки в усвоении и систематизации приобретаемых знаний, обеспечивать высокий уровень успеваемости в период обучения, получить навыки повышения профессионального уровня.

При подготовке к контрольным заданиям обучающийся должен повторять пройденный материал в строгом соответствии с учебной программой, используя конспект лекций и литературу, рекомендованную преподавателем. При необходимости можно обратиться за консультацией и методической помощью к преподавателю.

Самостоятельная работа реализуется:

- непосредственно в процессе аудиторных занятий – на лекциях, практических занятиях;
- в контакте с преподавателем вне рамок расписания – на консультациях по учебным вопросам, в ходе творческих контактов, при ликвидации задолженностей, при выполнении индивидуальных заданий и т.д.
- в библиотеке, дома, на кафедре при выполнении обучающимся учебных и практических задач.

Виды СРС и критерии оценок (по балльно-рейтинговой системе ГГНТУ, СРС оценивается в 15 баллов):

1. Тесты
2. Контрольные задания (задачи)

Темы для самостоятельной работы к практическим занятиям прописаны в рабочей программе дисциплины.

Эффективным средством осуществления обучающимся самостоятельной работы является электронная информационно-образовательная среда университета, которая обеспечивает доступ к учебным планам, рабочим программам дисциплин (модулей), практик, к изданиям электронных библиотечных систем.

Составитель

Доцент кафедры

«Экономика и управление на предприятии»

Л.А. Мусаев

СОГЛАСОВАНО

Зав. выпускающей каф.

«Экономика и управление на предприятии»

Т.В. Якубов

Директор ДУМР

М.А. Магомаева