

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования «Кабардино-Балкарский государственный университет  
им. Х.М. Бербекова» (КБГУ)**

**ИНСТИТУТ ПРАВА, ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ**

**КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И УЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКИХ  
ИНФОРМАЦИОННЫХ СИСТЕМ**

**СОГЛАСОВАНО**

**УТВЕРЖДАЮ**

**Руководитель образовательной  
программы**

**Директор института**

\_\_\_\_\_  
Л.О. Асланова  
«27» мая 2024 г.

\_\_\_\_\_  
Е.М. Машукова  
«27» мая 2024 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)  
«ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ И МЕТОДЫ ИХ ОЦЕНКИ»**

Направление подготовки  
38.04.08 – Финансы и кредит

Направленность (программа)

**«УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ В СЕКТОРАХ ЭКОНОМИКИ»**

Квалификация (степень) выпускника  
Магистр

Форма обучения  
очная, заочная, очно-заочная

Рабочая программа дисциплины (модуля) «Финансовые рынки и методы их оценки» / сост. доц. Л.О. Асланова – Нальчик: КБГУ, 2024. 39 с.

Рабочая программа предназначена для обучающихся очной, очно-заочной и заочной формы обучения по программе подготовки 38.04.08 Финансы и кредит 1 года обучения.

Рабочая программа дисциплины (модуля) составлена с учетом Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации 991 от 12.08.2020 г.

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Цели и задачи освоения дисциплины
  2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП ВО
  3. Требования к результатам освоения дисциплины (модуля)
  4. Содержание и структура дисциплины (модуля)
  5. Оценочные материалы для текущего и рубежного контроля успеваемости и промежуточной аттестации
  6. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности
  7. Учебно-методическое обеспечение дисциплины (модуля)
    - 7.1. *Нормативно-законодательные акты*
    - 7.2. *Основная литература*
    - 7.3. *Дополнительная литература*
    - 7.4. *Периодические издания (газета, вестник, бюллетень, журнал)*
    - 7.5. *Интернет-ресурсы*
    - 7.6. *Методические указания по проведению различных учебных занятий, к курсовому проектированию и другим видам самостоятельной работы*
  8. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)
  9. Лист изменений (дополнений) в рабочей программе дисциплины (модуля)
- Приложение

## 1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

**Цель** – выработать навыки финансового консультирования по вопросам принятия инвестиционных решений как на основе анализа фундаментальных показателей макросреды, отраслевой динамики и специфических характеристик публичных компаний (ключевых финансовых коэффициентов, структуры собственного капитала, качества корпоративного управления), так и на основе анализа графического поведения цен.

### **Задачи:**

- изучение основных методов анализа информации на финансовых рынках и принципов их практического применения;
- изучение теоретических и практических аспектов и получение навыков применения методов фундаментального и технического анализа при проведении операций на финансовых рынках.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Дисциплина «Финансовые рынки и методы их оценки» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока 1 «Дисциплины по выбору основной образовательной программы по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, направленность - «Управление финансами в секторах экономики».

Освоение дисциплины «Финансовые рынки и методы их оценки» связано с осуществлением НИР, а также необходимо для прохождения практик, написания и защиты выпускной квалификационной работы.

## 3. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование элементов следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО и ОПОП ВО по данному направлению подготовки:

ПКС – 1 – способен осуществить самостоятельный прикладной и (или) фундаментальный научно-исследовательский проект в области финансов;

ПКС – 1.1 – способен осуществлять разработку программ и выбор инструментария проведения научных исследований в области финансов;

ПКС – 3 – способен обеспечить эффективную работу системы управления рисками;

ПКС – 3.1 – способен обеспечить эффективную работу системы управления рисками.

После изучения дисциплины «Финансовые рынки и методы их оценки» обучающийся должен **знать**:

- основные понятия и принципы функционирования финансовых рынков;
- структуру и виды финансовых рынков;
- методы оценки финансовых инструментов и активов;
- технологии анализа и прогнозирования финансовых рынков;
- принципы управления рисками на финансовых рынках;
- законодательные и нормативные акты, регулирующие деятельность финансовых рынков;
- современные тенденции развития финансовых рынков.

### **Уметь:**

- анализировать финансовые инструменты и активы;
- оценивать риски и доходность финансовых инструментов;
- использовать методы технического и фундаментального анализа для прогнозирования финансовых рынков;
- разрабатывать стратегии инвестирования на финансовых рынках;
- применять технологии управления рисками на финансовых рынках;
- использовать программное обеспечение для анализа и моделирования финансовых рынков.

### **Владеть:**

- навыками работы с финансовыми инструментами и активами;
- методами оценки рисков и доходности финансовых инструментов;
- техниками технического и фундаментального анализа финансовых рынков;
- стратегиями инвестирования на финансовых рынках;
- технологиями управления рисками на финансовых рынках;
- программным обеспечением для анализа и моделирования финансовых рынков.

#### 4. СОДЕРЖАНИЕ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

*Таблица 1. Содержание дисциплины (модуля) и перечень оценочных средств и контролируемых компетенций*

№	Наименование темы	Содержание раздела (темы)	Контролируемая компетенция	Наименование оценочного средства
1	2	3	4	5
1.	Введение в анализ финансовых рынков	Понятие и виды финансовых рынков. Спекулятивные операции на финансовых рынках. Анализ информации на финансовых рынках. Фундаментальный технический анализ. Сектора международного финансового рынка. Классификация и история валют. Валютный курс и ППС. Торговые сессии. Календарь банковских выходных.	ПКС-1, ПКС-3	ДЗ, З, К, Р, Э
2.	Особенности фундаментального анализа	Предмет фундаментального анализа. Задачи и возможности фундаментального анализа. Факторы, влияющие на динамику валютного курса. Системный подход к факторам фундаментального анализа и результатам их воздействия на котируемую цену. Влияние ожидаемых и неожиданных новостей. Виды фундаментальных новостей. Цикл жизни фундаментальных факторов. Значения фундаментальных показателей. Фундаментальный анализ на валютных рынках. Факторы, влияющие на валютный курс.	ПКС-1, ПКС-3	ДЗ, З, К, Р, Э

		Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг.		
3.	Введение в технический анализ	Основные понятия, используемые при работе на финансовых рынках. Виды ценных бумаг. Участники финансового рынка. Механизм торговли на финансовых рынках.	ПКС-1, ПКС-3	ДЗ, З, К, Р, Э
4.	Сущность технического анализа	Технический анализ и гипотеза эффективности рынков. Технический и фундаментальный анализ. Теория Доу.	ПКС-1, ПКС-3	ДЗ, З, К, Р, Э
5.	Графики в техническом анализе	Линейные графики. Графики в виде «баров». Графики эквивалентных объемов. Японские свечи. Графики объемных свечей. Графики типа «крестики-нолики». Графики трехполосного разворота. Графики типа «Каги». Графики типа «Ренко». Гистограммы.	ПКС-1, ПКС-3	ДЗ, З, К, Р, Э
6.	Тренды в техническом анализе	Определение тренда по Доу. Линии тренда. Использование линий трендов и линий канала для анализа рынка. Скользящие средние. Огибающие ценовые полосы. Бестрендовые движения цен. Уровни поддержки и сопротивления	ПКС-2, ПКС-3	ДЗ, З, К, Р, Э
7.	Графические модели	Модели продолжения тенденции. Треугольники. Флаги и вымпелы. Клинья. Модели разворота. И-образные вершины и впадины. Двойные вершины и впадины. «Голова и плечи». Круглые вершины и впадины, блюдца. Треугольники. Клинья. Алмазные формации. Расширяющиеся формации.	ПКС-1, ПКС-3	ДЗ, З, К, Р, Э
8.	Осцилляторы	Осциллятор скорости рынка. Основные принципы анализа осцилляторов. Темп изменений. Осциллятор двойной скользящей средней. Схождение -	ПКС-1, ПКС-3	ДЗ, З, К, Р, Э

		расхождение скользящих средних. Индекс относительной силы. Стохастический осциллятор. Осциллятор Уильямса. Индикаторы направленного движения. Индекс расширения диапазона.		
9.	Циклы в техническом анализе	Временные рыночные циклы. Параметры циклов. Основные этапы циклического анализа данных. Волновая теория Эллиотта. Основные принципы волновой теории Эллиотта.	ПКС-1, ПКС-3	ДЗ, З, К, Р, Э
10.	Специфические методы графического анализа	Основные графические модели анализа японских свечей. Модели разворота в анализе японских свечей. Модели продолжения тренда в анализе японских свечей. Пункто-цифровые графические модели. Метод рыночного профиля.	ПКС-1, ПКС-3	ДЗ, З, К, Р, Э
11	Торговые стратегии и управление капиталом	Структура и основные этапы построения механической торговой системы. Основные типы механических торговых систем. Трендследящие торговые стратегии. Противотрендовые стратегии и системы торгового диапазона. Оценка и оптимизация торговых стратегий. Управление размером открываемой торговой позиции.	ПКС-1, ПКС-3	ДЗ, З, К, Р, Э

#### Структура дисциплины (модуля)

**Таблица 2. Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы (144 ч)  
Очная форма обучения**

Вид работы	Трудоемкость, часов / зачетных единиц	
	2 семестр	Всего
<b>Общая трудоемкость (в часах)</b>	<b>144</b>	<b>144</b>
<b>Контактная работа (в часах):</b>	<b>51</b>	<b>51</b>
Лекционные занятия (Л)	17	17
Семинарские занятия	Не предусмотрены	Не предусмотрены
Практические занятия	34	34

Семинарские занятия	<i>Не предусмотрены</i>	<i>Не предусмотрены</i>
Лабораторные работы (ЛР)	<i>Не предусмотрены</i>	<i>Не предусмотрены</i>
<b>Самостоятельная работа (в часах)</b>	<b>66</b>	<b>66</b>
Расчетно-графическое задание (РГЗ)	-	-
Реферат (Р)	20	20
Эссе (Э)	6	6
Контрольная работа (К)	-	-
Самостоятельное изучение разделов	40	40
<b>Курсовой проект (КП)</b>	<i>Не предусмотрен</i>	<i>Не предусмотрен</i>
<b>Курсовая работа (КР)</b>	<i>Не предусмотрена</i>	<i>Не предусмотрена</i>
<b>Подготовка и прохождение промежуточной аттестации</b>	<b>27</b>	<b>27</b>
<b>Вид промежуточной аттестации</b>	<b>Экзамен</b>	<b>Экзамен</b>

### Очно-заочная форма обучения

Вид работы	Трудоемкость, часов / зачетных единиц	
	2 семестр	Всего
<b>Общая трудоемкость (в часах)</b>	<b>144</b>	<b>144</b>
<b>Контактная работа (в часах):</b>	<b>34</b>	<b>34</b>
Лекционные занятия (Л)	7	10
Семинарские занятия	<i>Не предусмотрены</i>	<i>Не предусмотрены</i>
Практические занятия	7	10
Семинарские занятия	<i>Не предусмотрены</i>	<i>Не предусмотрены</i>
Лабораторные работы (ЛР)	<i>Не предусмотрены</i>	<i>Не предусмотрены</i>
<b>Самостоятельная работа (в часах)</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Расчетно-графическое задание (РГЗ)		
Реферат (Р)		
Эссе (Э)		
Контрольная работа (К)		
Самостоятельное изучение разделов	100	100
<b>Курсовой проект (КП)</b>	<i>Не предусмотрен</i>	<i>Не предусмотрен</i>
<b>Курсовая работа (КР)</b>	<i>Не предусмотрена</i>	<i>Не предусмотрена</i>
<b>Подготовка и прохождение промежуточной аттестации</b>	<b>27</b>	<b>27</b>
<b>Вид промежуточной аттестации</b>	<b>экзамен</b>	<b>Зачет</b>

### Заочная форма обучения

Вид работы	Трудоемкость, часов / зачетных единиц	
	1 год	всего
<b>Общая трудоемкость (в часах)</b>	<b>144</b>	<b>144</b>
<b>Контактная работа (в часах):</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
Лекционные занятия (Л)	4	4
Практические занятия (ПР)	6	6
Семинарские занятия (СЗ)	<i>Не предусмотрены</i>	<i>Не предусмотрены</i>
Лабораторные работы (ЛР)	<i>Не предусмотрены</i>	<i>Не предусмотрены</i>
<b>Самостоятельная работа (в часах)</b>	<b>134</b>	<b>134</b>
Расчетно-графическое задание	-	-
Реферат (Р)	-	-
Эссе (Э)	-	-
Контрольная работа (К)	-	-



Самостоятельное изучение разделов	134	134
Курсовой проект (КП),	Не предусмотрен	Не предусмотрен
Курсовая работа (КР)	Не предусмотрена	Не предусмотрена
Подготовка и прохождение промежуточной аттестации	9	9
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

*Таблица 3. Лекционные занятия*

<b>Тема 1.</b>	<b>Введение в анализ финансовых рынков</b> 1. Виды финансовых рынков. 2. Спекулятивные операции на финансовых рынках 3. Цели и задачи анализа информации на финансовых рынках. 4. Понятие о фундаментальном, техническом и интуитивном анализе. 5. Сектора международного финансового рынка 6. Классификация и история валют. 7. Валютный курс и ППС. 8. Торговые сессии. 9. Календарь банковских выходных.
<b>Тема 2.</b>	<b>Особенности фундаментального анализа</b> 1. Предмет фундаментального анализа. Задачи и возможности фундаментального анализа. 2. Факторы, влияющие на динамику валютного курса. 3. Системный подход к факторам фундаментального анализа и результатам их воздействия на котируемую цену. Влияние ожидаемых и неожиданных новостей. 3.1. Виды фундаментальных новостей. 3.2. Цикл жизни фундаментальных факторов. 3.3. Значения фундаментальных показателей. 4. Фундаментальный анализ на валютных рынках. Факторы, влияющие на валютный курс. 5. Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг.
<b>Тема 3.</b>	<b>Введение в технический анализ</b> 1. Основные понятия, используемые при работе на финансовых рынках. 2. Виды ценных бумаг. 3. Участники финансового рынка. 4. Механизм торговли на финансовых рынках.
<b>Тема 4.</b>	<b>Сущность технического анализа</b> 1. Технический анализ и гипотеза эффективности рынков. 2. Технический и фундаментальный анализ. 3. Теория Доу.
<b>Тема 5.</b>	<b>Графики в техническом анализе</b> 1. Линейные графики. 2. Графики в виде «баров». 3. Графики эквивалентных объемов. 4. Японские свечи. 5. Графики объемных свечей. 6. Графики типа «крестики-нолики». 7. Графики трехполосного разворота. 8. Графики типа «Каги». 9. Графики типа «Ренко». 10. Гистограммы.

<b>Тема 6.</b>	<b>Тренды в техническом анализе</b> 1. Определение тренда по Доу. 2. Линии тренда. 3. Линии каналаЛинии ДеМарка. 4. Использование линий трендов и линий канала для анализа рынка. 5. Скользящие средние. 6. Огибающие ценовые полосы. 7. Бестрендовые движения цен. Уровни поддержки и сопротивления
<b>Тема 7.</b>	<b>Графические модели</b> 1. Модели продолжения тенденции. 1.1. Треугольники. 1.2. Флаги и вымпелы. 1.3. Клинья. 2. Модели разворота. 2.1. И-образные вершины и впадины. 2.2. Двойные вершины и впадины. 2.3. «Голова и плечи». 2.4. Круглые вершины и впадины, блюдца. 2.5. Треугольники. 2.6. Клинья. 2.7. Алмазные формации. 2.8. Расширяющиеся формации.
<b>Тема 8.</b>	<b>Осцилляторы</b> 1. Осциллятор скорости рынка. Основные принципы анализа осцилляторов. 2. Темп изменений. 3. Осциллятор двойной скользящей средней. 4. Схождение — расхождение скользящих средних. 5. Индекс относительной силы. 6. Стохастический осциллятор. 7. Осциллятор Уильямса. 8. Индикаторы направленного движения. 9. Индекс расширения диапазона.
<b>Тема 9.</b>	<b>Циклы в техническом анализе</b> 1. Временные рыночные циклы. 2. Параметры циклов. 3. Основные этапы циклического анализа данных. 4. Использование результатов анализа временных циклов. 5. Волновая теория Эллиотта. 6. Основные принципы волновой теории Эллиотта. 7. Структура и соотношения волн в теории Эллиотта.
<b>Тема 10.</b>	<b>Специфические методы графического анализа</b> 1. Основные графические модели анализа японских свечей. 2. Модели разворота в анализе японских свечей. 3. Модели продолжения тренда в анализе японских свечей. 4. Пункто-цифровые графические модели. 5. Метод рыночного профиля.
<b>Тема 11.</b>	<b>Торговые стратегии и управление капиталом</b> 1. Структура и основные этапы построения механической торговой системы. 2. Основные типы механических торговых систем. 3. Трендследящие торговые стратегии. 4. Противотрендовые стратегии и системы торгового диапазона. 5. Оценка и оптимизация торговых стратегий. 6. Управление размером открываемой торговой позиции.

**Таблица 4. Практические занятия**

<b>№</b>	<b>Тема</b>
<b>1.</b>	Проведение SWOT анализа для инвестора по анализируемой акции
<b>2.</b>	Расчет индикаторов ликвидности заданной акции (бид-аск спред, относительный объем торгов, free float, глубины)
<b>3.</b>	Расчет ключевых аналитических финансовых коэффициентов для ранжирования компаний (акций) по инвестиционной привлекательности (в рамках трех проекций)
<b>4.</b>	Обоснование справедливой (целевой) цены акции через коррекцию мультипликаторов и прогнозирование денежных выгод (FCF) по пяти ключевым показателям (пятифакторная модель)
<b>5.</b>	Построение торговой системы на основе одной графической модели
<b>6.</b>	Построение торговой системы на основе метода скользящих.
<b>7.</b>	Построение механической торговой системы на основе индикатора.
<b>8.</b>	Построение механической торговой системы на основе осциллятора
<b>9.</b>	Построение механической торговой системы с применением основных положений волновой теории Эллиотта
<b>10.</b>	Построение механической торговой системы с применением основных положений метода «японские свечи».
<b>11.</b>	Построение механической торговой системы с применением основных положений метода «крестики-нолики»
<b>12.</b>	Построение механической торговой системы с применением основных положений теории Ганна

**Таблица 5. Лабораторные работы по дисциплине (модулю) не предусмотрены**

**Таблица 6. Самостоятельное изучение разделов дисциплины**

<b>Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение</b>
1. «Альфа-Инвестиции»
2. «БКС Мир Инвестиций»
3. «Т-Инвестиции»
4. «Совкомбанк Инвестиции»
5. «ВТБ Мои Инвестиции»
6. «Газпромбанк Инвестиции»
7. «СберИнвестиции»
10. FinamTrade
11. Transaq
12. TSLab
13. QScalp
14. MetaTrader 4, 5

## **5. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО И РУБЕЖНОГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**

Конечными результатами освоения программы дисциплины являются сформированные когнитивные дескрипторы «знать», «уметь», «владеть», расписанные по отдельным

компетенциям. Формирование этих дескрипторов происходит в течение всего семестра по этапам в рамках различного вида занятий и самостоятельной работы. В ходе изучения дисциплины предусматриваются текущий, рубежный контроль и промежуточная аттестация. Оценочные материалы для текущего и рубежного представлены для ОФО.

### **5.1. Оценочные материалы для текущего контроля**

Цель текущего контроля – оценка результатов работы в семестре и обеспечение своевременной обратной связи, для коррекции обучения, активизации самостоятельной работы обучающегося. Объектом текущего контроля являются конкретизированные результаты обучения (учебные достижения) по дисциплине

Текущий контроль успеваемости обеспечивает оценивание хода освоения дисциплины и включает: ответы на теоретические вопросы на практическом занятии, решение практических задач и выполнение заданий на практическом занятии, самостоятельное выполнение индивидуальных домашних заданий (например, решение задач) с отчетом (защитой) в установленный срок, написание докладов, рефератов, эссе, дискуссии. Оценка качества подготовки на основании выполненных заданий ведется преподавателем (с обсуждением результатов), баллы начисляются в зависимости от сложности задания.

#### **5.1.1. Дискуссии по вопросам практических занятий дисциплины (контролируемые компетенции ПКС-1, ПКС-3)**

1. Влияние делового цикла на поведение цен финансовых активов. Циклические экономические индикаторы.
2. Волновая теория Эллиотта. Основные понятия, принципы выявления, численные соотношения.
3. Графическое отображение параметров рынка ценных бумаг. Графики и гистограммы.
4. Достоинства и недостатки методов графического анализа.
5. Достоинства, недостатки и область применения индикаторов.
6. Значимость анализа нефинансовой информации в рамках фундаментального анализа (структура владельцев капитала, концентрация собственного капитала, роль институциональных и иностранных инвесторов).
7. Значимость качества корпоративного управления и оптимизации структуры собственности для инвестиционных стратегий на развивающихся рынках.
8. Значимость нефинансовых показателей в построении инвестиционных стратегий. Социально-ответственные инвестиции
9. Инфляционное влияние на цены акций (теория «перетекания») и группировка отраслей и компаний по инвестиционной привлекательности.
10. Информационные эффекты на развивающихся рынках капитала. Влияние поведения цен на финансовые активы на российском рынке.
11. Классические инвестиционные стратегии, строящиеся на анализе мультипликаторов. Подход Грэхэма –Ри и другие популярные инвестиционные стратегии.
12. Конкурентный анализ Портера. Жизненный цикл отрасли и рекомендации фундаментального анализа.
13. Конструкция DCF в объяснении стоимости компаний и динамики фондовых индексов.
14. Конструкция портфельных моделей и модификации с учетом возможностей формирования параметров и недиверсифицированной позиции инвесторов.
15. Коррекция мультипликаторов на отраслевую специфику, степень развития рынка капитала и специфические характеристики отдельных инвестиционных активов.
16. Критика конструкции CAPM и традиционно формируемых параметров локальной модели CAPM. Гибридные CAPM (HCAPM)
17. Многообразие показателей в рамках рыночного видения публичной компании.

18. Многофакторные модели для российского рынка, выявление факторов влияния. Значимость специфических рисков.
19. Модели фундаментальных факторов в рамках гипотетического метода.
20. Моделирование положения инвестора и ценообразование финансовых активов.
21. Модель Эрба, Харви и Висканта. Индекс инвестиционной доступности.
22. Модификация конструкции CAPM: от глобальной модели к скорректированной локальной и гибридной.
23. Основные макроэкономические индикаторы, определяющие динамику фондовых индексов.
24. Основные характеристики развивающихся рынков капитала.
25. Подход Грэхэма-Додда. Методы анализа рыночных тенденций: ретроспективный анализ, прогнозирование будущих трендов.
26. Проблема обоснования меры систематического риска (бета коэффициента). Значимость отраслевого и лагированного бета.
27. Специфика разработки аналитических отчетов аналитиками инвестиционных компаний. Конфликты интересов.
28. Страновые и отраслевые финансовые мультипликаторы и отслеживание их динамики.
29. Теория Ганна. Основные понятия, принципы выявления, численные соотношения.
30. Традиционные и современные финансовые показатели анализа эффективности деятельности компаний.
31. Числа Фибоначчи: понятие и применение в техническом анализе.

#### ***Критерии формирования оценок (оценивания) дискуссии***

Дискуссия является одним из основных способов учёта знаний обучающегося по дисциплине «Финансовые рынки и методы их оценки». Развёрнутый ответ должен представлять собой связное, логически последовательное сообщение на заданную тему, показывать его умение применять определения.

В результате устного опроса знания, обучающегося оцениваются по следующей шкале:

**3 балла**, ставится, если обучающийся:

1) полно излагает изученный материал, даёт правильное определенное экономических понятий;

2) обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные;

3) излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.

**2 балла**, ставится, если обучающийся даёт ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для балла «1», но допускает 1-2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1-2 недочёта в последовательности и языковом оформлении излагаемого.

**1 балл**, ставится, если обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но:

4) излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий;

5) не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры;

6) излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.

**0 баллов**, ставится, если обучающийся обнаруживает незнание большей части соответствующего раздела изучаемого материала, допускает ошибки в формулировке.

Баллы «1», «2», «3» могут ставиться не только за единовременный ответ, но и за рассредоточенный во времени, т.е. за сумму ответов, данных на протяжении занятия.

#### ***5.1.2. Примерные темы рефератов и докладов (контролируемые компетенции ПКС-1, ПКС-3)***

1. Цифровые валюты и активы: главные проблемы реализации в финансовом ландшафте и пути их решения.
2. ESG-критерии инвестирования.
3. Банковская модель рынка ценных бумаг: проблемы и тенденции развития.
4. Биржевой рынок акций в России.
5. Виды манипулирования на российском фондовом рынке и методы их предотвращения.
6. Виды технологий торговли ценными бумагами и их использование на российском фондовом рынке.
7. Влияние традиционных ценностей населения на рынок ценных бумаг. Примеры из мировой и российской практики.
8. Внебиржевой рынок акций в России.
9. Государственное регулирование на рынке долговых обязательств.
10. Государственные ценные бумаги субъектов РФ: история, количественная и качественная характеристика рынка.
11. Дезинтермедиация: понятие, формы проявления, тенденции.
12. Защита прав инвесторов на развитых и развивающихся рынках ценных бумаг.
13. Зеленые облигации и перспективы их развития.
14. Инвестиционное консультирование: международный опыт и российская практика.
15. История, количественная и качественная характеристика рынка государственных ценных бумаг в России.
16. История, количественные параметры и качественная характеристика государственного долга РФ.
17. История, состояние, проблемы и тенденции развития вексельного рынка в России.
18. Качественная и количественная характеристика состояния рынка ценных бумаг в РФ.
19. Ключевые проблемы развития рынка ценных бумаг в РФ.
20. Количественная и качественная характеристика корпоративных эмитентов в России.
21. Количественная и качественная характеристика профессиональных участников рынка ценных бумаг в России: брокерско-дилерские компании. Сравнительная характеристика с мировой практикой.
22. Количественная и качественная характеристика российского рынка акций. Проблемы и тенденции развития.
23. Конвертируемые акции: практика использования в России и за рубежом.
24. Конвертируемые облигации: стратегии и примеры использования в мировой и российской практике.
25. Крупнейшие депозитарно-клиринговые системы в мире. Клиринговые организации в России.
26. Международные финансовые рынки: особенности и перспективы развития.
27. Методы оценки рисков на финансовых рынках.
28. Новейшие практики и технологии трансформации финансовой IT-архитектуры.
29. Новые биржевые технологии: мировой и российский опыт. Альтернативные торговые системы.
30. Оценка капитализации российского рынка ценных бумаг и перспективы ее роста.
31. Показатели доходности инвестиций в акции: дивиденд, рост курсовой стоимости, совокупная доходность.
32. Региональные рынки ценных бумаг: определение, характеристика, тенденции развития.
33. Регулирование финансовых рынков: международный опыт и российская практика.
34. Роль информационных технологий в развитии финансовых рынков.
35. Роль рынка ценных бумаг в накоплении капитала и перераспределении финансовых ресурсов в различных странах.

36. Рынок «мусорных» облигаций: история, современное состояние.
37. Рынок ADR и GDR российских эмитентов; история, количественная и качественная характеристика, тенденции и проблемы развития.
38. Секьюритизация долгов: мировая и российская практика.
39. Системный риск: характеристика, факторы снижения.
40. Суррогаты ценных бумаг, их экономическая сущность и формы проявления в российской эмиссионной практике.
41. Теория финансового рынка в трудах российских и зарубежных экономистов.
42. Технический анализ финансовых рынков: методы и инструменты.
43. Управление портфелем ценных бумаг на финансовых рынках.
44. Финансовые инновации и их влияние на финансовые рынки.
45. Финансовые кризисы и их влияние на финансовые рынки.
46. Фундаментальный анализ финансовых рынков: методы и инструменты.
47. Регулятивная инфраструктура финансового рынка.
48. Государственное регулирование и саморегулирование финансового рынка.
49. Финансовые риски, связанные с ценными бумагами.
50. Клиринговая и учетная система на финансовых рынках.

### ***Критерии оценивания рефератов и докладов***

Реферат – продукт самостоятельной работы обучающегося, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее.

Изложенное понимание исследования как целостного авторского текста определяет критерии его оценки: новизна текста; обоснованность выбора источника; степень раскрытия сущности вопроса; соблюдения требований к оформлению.

#### ***Новизна текста:***

- а) актуальность темы исследования;
- б) новизна и самостоятельность в постановке проблемы, формулирование нового аспекта известной проблемы в установлении новых связей (межпредметных, внутрипредметных, интеграционных);
- в) умение работать с исследованиями, критической литературой, систематизировать и структурировать материал;
- г) заявленность авторской позиции, самостоятельность оценок и суждений;
- д) стилевое единство текста, единство жанровых черт.

#### ***Степень раскрытия сущности вопроса:***

- а) соответствие плана теме реферата;
- б) соответствие содержания теме и плану реферата;
- в) полнота и глубина знаний по теме;
- г) обоснованность способов и методов работы с материалом;
- е) умение обобщать, делать выводы, сопоставлять различные точки зрения по одному вопросу (проблеме).

#### ***Обоснованность выбора источников:***

- а) оценка использованной литературы: привлечены ли наиболее известные работы по теме исследования (в т. ч. журнальные публикации последних лет, последние статистические данные, сводки, справки и т.д.).

#### ***Соблюдение требований к оформлению:***

- а) насколько верно оформлены ссылки на используемую литературу, список литературы;
- б) оценка грамотности и культуры изложения (в т. ч. орфографической, пунктуационной, стилистической культуры), владение терминологией;
- в) соблюдение требований к объёму исследования.

**«отличный (высокий) уровень компетенции»** (3 балл) ставится, если выполнены все требования к написанию и защите исследования. Документация представлена в срок. Полностью оформлена в соответствии с требованиями

**«хороший (нормальный) уровень компетенции»** (2 балла) – выполнены основные требования к исследованию и его защите выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.

**«удовлетворительный (минимальный, пороговый) уровень компетенции»** (1 балл) – имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности, тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы; во время защиты отсутствует вывод. Обучающийся выполнил большую часть возложенной на него работы. Допущены существенные отступления. Документация сдана со значительным опозданием (более недели). Отсутствуют отдельные фрагменты.

**«неудовлетворительный (ниже порогового уровня) уровень компетенции»** (0 баллов) – тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы. Обучающийся не выполнил свои задачи или выполнил лишь отдельные несущественные поручения. Документация не сдана

**Требования к исследованию:** общий объём реферата 10-15 листов (шрифт 14 Times New Roman, 1,5 интервал). Обязательно наличие: оглавления (структура работы с указанием разделов и их начальных номеров страниц), введения (актуальность темы), заключения (в кратком, резюмированном виде основные положения работы), списка литературы с указанием конкретных источников, включая ссылки на Интернет-ресурсы.

## **5.2. Оценочные материалы для рубежного контроля**

Рубежный контроль осуществляется по более или менее самостоятельным разделам – учебным модулям курса и проводится по окончании изучения материала модуля в заранее установленное время. Рубежный контроль проводится с целью определения качества усвоения материала учебного модуля в целом. В течение семестра проводится три таких контрольных мероприятия по графику. В качестве форм рубежного контроля можно использовать решение типовых и ситуационных задач, написание эссе, проведение коллоквиума. Выполняемые работы должны храниться на кафедре течения учебного года и по требованию предоставляться в Управление контроля качества. На рубежные контрольные мероприятия рекомендуется выносить весь программный материал (все разделы) по дисциплине.

### **5.2.1. Вопросы к коллоквиуму (контролируемые компетенции ПКС-1, ПКС-3)**

#### **1 рейтинговая точка**

1. Влияние делового цикла на поведение цен финансовых активов. Циклические экономические индикаторы.
2. Данные для отраслевого анализа. Классификация отраслей. Растущие, защитные и циклические отрасли и инвестиционные стратегии.
3. Задачи отраслевого анализа в рамках фундаментального анализа акций и облигаций. Ключевые отраслевые индикаторы.
4. Значимость анализа нефинансовой информации в рамках фундаментального анализа (структура владельцев капитала, концентрация собственного капитала, роль институциональных и иностранных инвесторов)
5. Значимость нефинансовых показателей в построении инвестиционных стратегий. Социально-ответственные инвестиции.
6. Инструменты прогнозирования на фондовом рынке. Роль опережающих индикаторов.



7. Инфляционное влияние на цены акций (теория «перетекания») и группировка отраслей и компаний по инвестиционной привлекательности.
8. Классические инвестиционные стратегии, строящиеся на анализе мультипликаторов. Подход Грэхэма–Ри и другие популярные инвестиционные стратегии.
9. Конкурентный анализ Портера. Жизненный цикл отрасли и рекомендации фундаментального анализа.
10. Конструкция DCF в объяснении стоимости компаний и динамики фондовых индексов.
11. Конструкция портфельных моделей и модификации с учетом возможностей формирования параметров и недиверсифицированной позиции инвесторов.
12. Коррекция мультипликаторов на отраслевую специфику, степень развития рынка капитала и специфические характеристики отдельных инвестиционных активов.
13. Многообразие показателей в рамках рыночного видения публичной компании.
14. Моделирование положения инвестора и ценообразование финансовых активов.
15. Обоснование выбора мультипликатора и требования к обработке данных.
16. Основные макроэкономические индикаторы, определяющие динамику фондовых индексов.
17. Основоположники фундаментального анализа.
18. Повышение значимости отраслевого прогнозирования и третье направление в фундаментальном анализе.
19. Подход Грэхэма-Додда. Методы анализа рыночных тенденций: ретроспективный анализ, прогнозирование будущих трендов.
20. Понятие справедливой рыночной стоимости и инвестиционные стратегии на фондовом рынке.
21. Принципы проведения фундаментального анализа и выставления рекомендаций заинтересованным лицам. Специфика разработки аналитических отчетов аналитиками инвестиционных компаний. Конфликты интересов. Ренкинги аналитиков.
22. Процесс выбора акции (компаний) для инвестирования. Получение информации о компаниях, проблемы работы со стандартной финансовой отчетностью.
23. Страновые и отраслевые финансовые мультипликаторы и отслеживание их динамики.
24. Традиционные и современные финансовые показатели анализа эффективности деятельности компаний.
25. Традиционный расчет P/E для фондового индекса, преимущества этого мультипликатора перед другими и развитие расчета Р. Шиллером.

## ***2 рейтинговая точка***

26. Виды пробелов и их интерпретация.
27. Графическое отображение параметров рынка ценных бумаг. Графики и гистограммы. Правила построения графиков и гистограмм.
28. Графическое отображение тенденции. Растущий, падающий и боковой рынки.
29. Динамика волатильности рынков акций и облигаций и модификация конструкции CAPM.
30. Значимость качества корпоративного управления и оптимизации структуры собственности для инвестиционных стратегий на развивающихся рынках.
31. Значимость эффекта «восприятия» информации (модель Чена, 2001)
32. Информационные эффекты на развивающихся рынках капитала. Влияние поведения цен на финансовые активы на российском рынке.
33. Классификация методов технического анализа.
34. Коридоры и каналы. Уровни и линии поддержки и сопротивления.
35. Критика конструкции CAPM и традиционно формируемых параметров локальной модели CAPM. Гибридные CAPM (H CAPM)
36. Линии тенденции и методы их построения.

37. Многофакторные модели для российского рынка, выявление факторов влияния. Значимость специфических рисков.
38. Модели одностороннего риска в прогнозировании цен финансовых активов.
39. Модели фундаментальных факторов в рамках гипотетического метода.
40. Модель Эрба, Харви и Висканта. Индекс инвестиционной доступности.
41. Модификация конструкции CAPM: от глобальной модели к скорректированной локальной и гибридной.
42. Основные положения теории Чарльза Доу.
43. Основные характеристики развивающихся рынков капитала.
44. Параметры рынка ценных бумаг: Цена и объём.
45. Переход к многофакторным моделям: конструирование ключевых факторов для развитых и развивающихся рынков.
46. Показатели оценки силы тенденции.
47. Понятие и основные аксиомы и постулаты технического анализа.
48. Понятие тенденции. Основные виды тенденций.
49. Проблема обоснования меры систематического риска (бета коэффициента). Значимость отраслевого и лаггированного бета.
50. Реализованная рыночная доходность и гипотетическая, методы вычисления.
51. Учет фондовым рынком новостной информации по компаниям-эмитентам ценных бумаг.
52. Фундаментальные факторы прогнозирования бета

### *3 рейтинговая точка*

53. Волновая теория Эллиотта. Основные понятия, принципы выявления, численные соотношения.
54. Вспомогательные индикаторы и их применение. Индикаторы объёма. Индикаторы рынка.
55. Достоинства и недостатки стохастического осциллятора.
56. Достоинства и недостатки методов графического анализа.
57. Достоинства и недостатки осциллятора «индекс относительной силы».
58. Достоинства и недостатки осциллятора «моментум».
59. Достоинства, недостатки и область применения индикаторов.
60. Достоинства, недостатки и область применения осцилляторов.
61. Метод «крестики-нолики» как альтернатива методам графического анализа ценных бумаг.
62. Метод «японские свечи». Основные понятия, модели и их значения.
63. Основные виды осцилляторов и их интерпретация.
64. Основные правила построения фигур. Фигуры продолжения тенденции. Треугольники, прямоугольники.
65. Основные правила построения фигур. Фигуры разворота тенденции «голова и плечи», двойные и тройные вершины и основания, «блюдце», «шип».
66. Основные правила разработки индикаторов.
67. Основные правила разработки осцилляторов.
68. Основные предпосылки построения фигур и их применение в анализе ценных бумаг.
69. Понятие графической фигуры. Состоявшиеся и несостоявшиеся фигуры.
70. Понятие индикатора. Основные предпосылки построения индикаторов.
71. Понятие осциллятора. Основные предпосылки построения осцилляторов.
72. Правила построения скользящих средних. Интерпретация скользящих средних.
73. Скользящие средние значения как основной вид индикаторов.
74. Теория Ганна. Основные понятия, принципы выявления, численные соотношения.
75. Числа Фибоначчи: понятие и применение в техническом анализе.

### ***Критерии формирования оценок по коллоквиуму***

«отлично» (8-10 баллов) – обучающийся показал глубокие знания материала по поставленным вопросам, грамотно, логично его излагает, структурировал и детализировал информацию, избегая простого повторения информации из текста, информация представлена в переработанном виде. Свободно использует необходимые формулы при решении задач;

«хорошо» (5-7 баллов) - обучающийся твердо знает материал, грамотно его излагает, не допускает существенных неточностей в процессе решения задач;

«удовлетворительно» (2-4балл) - обучающийся имеет знания основного материала по поставленным вопросам, но не усвоил его деталей, допускает отдельные неточности при решении задач;

«неудовлетворительно» (менее 2 баллов) – обучающийся допускает грубые ошибки в ответе на поставленные вопросы и при решении задач.

#### **5.2.2. Типовые задания для построения графиков (контролируемые компетенции ПКС-1, ПКС-3)**

1. Построение торговой системы на основе одной графической модели (обучающийся самостоятельно выбирает для анализа одну или две модели).

2. Построение торговой системы на основе метода скользящих средних (обучающийся самостоятельно выбирает для анализа один или два вида скользящих средних).

3. Построение механической торговой системы на основе индикатора (обучающийся самостоятельно выбирает для анализа один или два индикатора).

4. Построение механической торговой системы на основе осциллятора (обучающийся самостоятельно выбирает для анализа один или два осциллятора).

5. Построение механической торговой системы с применением основных положений волновой теории Эллиотта (обучающийся самостоятельно выбирает для анализа ценную бумагу).

6. Построение механической торговой системы с применением основных положений метода «японские свечи» (обучающийся самостоятельно выбирает для анализа ценную бумагу и один или два инструмента).

7. Построение механической торговой системы с применением основных положений метода «крестики - нолики» (обучающийся самостоятельно выбирает для анализа ценную бумагу).

8. Построение механической торговой системы с применением основных положений теории Ганна (обучающийся самостоятельно выбирает для анализа ценную бумагу).

9. Построение механической торговой системы с применением чисел Фибоначчи (обучающийся самостоятельно выбирает для анализа ценную бумагу)

#### **5.2.3. Темы эссе (контролируемые компетенции ПКС-1, ПКС-3)**

1. Циклические колебания экономики как основной движущий фактор роста и падения рынков.

2. Индикаторы делового цикла и индексы деловой активности.

3. Особенности применения отраслевого анализа в фундаментальном анализе.

4. Применение стоимостного анализа для выбора инвестиционных инструментов.

5. Аномальное рыночное поведение и способы его трактовки.

6. Поведение рыночных агентов в кризисный период и особенности инвестирования.

7. Инсайдерская информация.

8. Место фундаментального анализа в системе методов анализа фондового рынка: общее и ключевые отличия.

9. Макроэкономический отраслевой анализ.

10. Сравнительный и стоимостной анализ эмитентов.

#### ***Критерии оценивания эссе***

«отлично» (3 балла) - ставится за работу, выполненную полностью без ошибок и недочетов; обучающийся демонстрирует знание теоретического и практического материала по теме практической работы, решено 100% задач;

«хорошо» (2 балла) – ставится за работу, выполненную полностью, но при наличии в ней не более одной негрубой ошибки и одного недочета, не более трех недочетов. Обучающийся демонстрирует знание теоретического и практического материала по теме практической работы, допуская незначительные неточности при решении задач, решено 70% задач;

«удовлетворительно» (1 балл) – ставится за работу, если обучающийся правильно выполнил не менее 2/3 всей работы или допустил не более одной грубой ошибки и двух недочетов, не более одной грубой и одной негрубой ошибки, не более трех негрубых ошибок, одной негрубой. Обучающийся затрудняется с правильной оценкой предложенной задачи, дает неполный ответ, решено 55% задач

«неудовлетворительный (ниже порогового) уровень компетенции» (0 баллов) – ставится за работу, если число ошибок и недочетов превысило норму для оценки 3 или правильно выполнено менее 2/3 всей работы. Обучающийся дает неверную оценку ситуации, решено менее 50 % задач.

### ***Требования к эссе***

Подготовка и публичная защита эссе способствует формированию финансовой и правовой культуры у обучающегося, закреплению у него знаний, развитию умения самостоятельно анализировать многообразные общественно-политические и экономические явления современности, вести полемику.

*Введение эссе* необходимо для обоснования актуальности темы и предполагаемого метода рассуждения. *Основная часть эссе* содержит рассуждения по теме, то есть раскрытие темы, ответ на поставленные вопросы, аргументы, примеры и так далее. Все существенное содержание работы должно быть изложено в основной части. *Заключение эссе* должно содержать выводы и рекомендации по выбранной теме исследования. Эссе должно отвечать требованиям читабельности, последовательности и логичности.

Общий объем эссе 3-5 листов (шрифт 14 Times New Roman, 1,5 интервал). Поля: верхнее, нижнее, правое, левое – 20мм. Абзацный отступ – 1,25; Рисунки должны создаваться в циклических редакторах или как рисунок Microsoft Word (сгруппированный). Таблицы выполнять табличными ячейками Microsoft Word. Сканирование рисунков и таблиц не допускается. Выравнивание текста (по ширине страницы) необходимо выполнять только стандартными способами, а не с помощью пробелов. Размер текста в рисунках и таблицах – 12 кегль.

Обязательно наличие: содержания (структура работы с указанием разделов и их начальных номеров страниц), введения (актуальность темы, цель, задачи), основных разделов реферата, заключения (в кратком, резюмированном виде основные положения работы), списка литературы с указанием конкретных источников, включая ссылки на Интернет-ресурсы.

В тексте ссылка на источник делается путем указания (в квадратных скобках) порядкового номера цитируемой литературы и через запятую – цитируемых страниц. Уровень оригинальности текста – от 50%.

### ***5.3. Оценочные материалы для промежуточной аттестации***

Целью промежуточных аттестаций по дисциплине является оценка качества освоения дисциплины обучающимися. Промежуточная аттестация предназначена для объективного подтверждения и оценивания достигнутых результатов обучения после завершения изучения дисциплины. Осуществляется в конце семестра и представляет собой итоговую оценку знаний по дисциплине в виде проведения экзамена. Промежуточная аттестация может проводиться в устной, письменной форме, и в форме тестирования. На промежуточную аттестацию отводится до 30 баллов.

### **5.3.1. Вопросы, выносимые на экзамен по дисциплине «Финансовые рынки и методы их оценки» (контролируемые компетенции ПКС-1, ПКС-3)**

1. Влияние делового цикла на поведение цен финансовых активов. Циклические экономические индикаторы.
2. Волновая теория Эллиотта. Основные понятия, принципы выявления, численные соотношения.
3. Вспомогательные индикаторы и их применение. Индикаторы объёма. Индикаторы рынка.
4. Графическое отображение параметров рынка ценных бумаг. Графики и гистограммы. Правила построения графиков и гистограмм.
5. Графическое отображение тенденции. Растущий, падающий и боковой рынки.
6. Данные для отраслевого анализа. Классификация отраслей. Растущие, защитные и циклические отрасли и инвестиционные стратегии.
7. Достоинства и недостатки стохастического осциллятора.
8. Достоинства и недостатки методов графического анализа.
9. Достоинства и недостатки осциллятора «индекс относительной силы».
10. Достоинства и недостатки осциллятора «моментум».
11. Достоинства, недостатки и область применения индикаторов и осцилляторов.
12. Значимость анализа нефинансовой информации в рамках фундаментального анализа.
13. Значимость качества корпоративного управления и оптимизации структуры собственности для инвестиционных стратегий на развивающихся рынках.
14. Значимость нефинансовых показателей в построении инвестиционных стратегий. Социально-ответственные инвестиции.
15. Значимость эффекта «восприятия» информации (модель Чена).
16. Инструменты прогнозирования на фондовом рынке. Роль опережающих индикаторов.
17. Инфляционное влияние на цены акций (теория «перетекания») и группировка отраслей и компаний по инвестиционной привлекательности.
18. Информационные эффекты на развивающихся рынках капитала. Влияние поведения цен на финансовые активы на российском рынке.
19. Классификация методов технического анализа.
20. Классические инвестиционные стратегии, строящиеся на анализе мультипликаторов. Подход Грэхэма-Ри и другие популярные инвестиционные стратегии.
21. Конкурентный анализ Портера. Жизненный цикл отрасли и рекомендации фундаментального анализа.
22. Конструкция портфельных моделей и модификации с учетом возможностей формирования параметров и недиверсифицированной позиции инвесторов.
23. Коридоры и каналы. Уровни и линии поддержки и сопротивления.
24. Коррекция мультипликаторов на отраслевую специфику, степень развития рынка капитала и специфические характеристики отдельных инвестиционных активов.
25. Линии тенденции и методы их построения.
26. Метод «крестики-нолики» как альтернатива методам графического анализа ценных бумаг.
27. Метод «японские свечи». Основные понятия, модели и их значения.
28. Многообразие показателей в рамках рыночного видения публичной компании.
29. Модели одностороннего риска в прогнозировании цен финансовых активов.
30. Модели фундаментальных факторов в рамках гипотетического метода.
31. Моделирование положения инвестора и ценообразование финансовых активов.
32. Модель Эрба, Харви и Висканта. Индекс инвестиционной доступности.
33. Обоснование выбора мультипликатора и требования к обработке данных.
34. Основные виды осцилляторов и их интерпретация.

35. Основные макроэкономические индикаторы, определяющие динамику фондовых индексов.
36. Основные положения теории Чарльза Доу.
37. Основные правила построения фигур. Фигуры продолжения тенденции. Треугольники, прямоугольники.
38. Основные правила построения фигур. Фигуры разворота тенденции «голова и плечи», двойные и тройные вершины и основания, «блюдце», «шип».
39. Основные правила разработки индикаторов и осцилляторов.
40. Основные предпосылки построения фигур и их применение в анализе ценных бумаг.
41. Параметры рынка ценных бумаг: Цена и объём.
42. Подход Грэхэма-Додда. Методы анализа рыночных тенденций: ретроспективный анализ, прогнозирование будущих трендов.
43. Показатели оценки силы тенденции. Виды пробелов и их интерпретация.
44. Понятие графической фигуры. Состоявшиеся и несостоявшиеся фигуры.
45. Понятие и основные аксиомы и постулаты технического анализа.
46. Понятие индикатора. Основные предпосылки построения индикаторов.
47. Понятие осциллятора. Основные предпосылки построения осцилляторов.
48. Понятие справедливой рыночной стоимости и инвестиционные стратегии на фондовом рынке.
49. Понятие тенденции. Основные виды тенденций.
50. Правила построения скользящих средних. Интерпретация скользящих средних.
51. Проблема обоснования меры систематического риска (бета коэффициента).
52. Процесс выбора акции (компании) для инвестирования. Получение информации о компаниях, проблемы работы со стандартной финансовой отчетностью.
53. Скользящие средние значения как основной вид индикаторов.
54. Страновые и отраслевые финансовые мультипликаторы и отслеживание их динамики.
55. Теория Ганна. Основные понятия, принципы выявления, численные соотношения.
56. Традиционные и современные финансовые показатели анализа эффективности деятельности компаний.
57. Учет фондовым рынком новостной информации по компаниям-эмитентам ценных бумаг.
58. Фундаментальные факторы прогнозирования бета, прогнозный бета (Implied).
59. Числа Фибоначчи: понятие и применение в техническом анализе.
60. Эволюция фундаментального анализа. Принципы проведения фундаментального анализа и выставления рекомендаций заинтересованным лицам.

**Экзамен** является формой итогового контроля знаний и умений по данной дисциплине, полученных на лекциях, практических занятиях и в процессе самостоятельной работы. К экзамену допускаются обучающиеся, набравшие не менее 36 баллов по итогам текущего и промежуточного контроля. На экзамене обучающийся может набрать до 30 баллов.

При проведении экзамена в письменной (устной) форме, ведущий преподаватель составляет экзаменационные билеты, которые могут включать: тестовые задания; теоретические задания; задачи или ситуации. Формулировка теоретических задания совпадает с формулировкой перечня экзаменационных вопросов, доведенного до сведения обучающихся накануне зачетно-экзаменационной сессии. Содержание вопросов одного билета относится к различным разделам программы с тем, чтобы более полно охватить материал учебной дисциплины.

#### ***Критерии формирования оценок по промежуточной аттестации***

Определены в разделах 2, 3 Положения о балльно-рейтинговой системе аттестации обучающихся по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета и программам магистратуры Кабардино-Балкарского государственного университета им. Х.М. Бербекова.

Максимальная сумма (70 баллов), набираемая обучающимся по дисциплине, включает две составляющие:

– *первая составляющая* – оценка регулярности, своевременности и качества выполнения обучающимся учебной работы по изучению дисциплины в течение периода изучения дисциплины (сумма – не более 70 баллов). Баллы, характеризующие успеваемость обучающегося по дисциплине, набираются им в течение всего периода обучения за изучение отдельных тем и выполнение отдельных видов работ. Общий балл текущего и рубежного контроля представлен в Приложении 1.

– *вторая составляющая* – оценка знаний обучающегося по результатам промежуточной аттестации (до 25 баллов). Критерии оценивания промежуточной аттестации приведены в Приложении 1. Критерии оценки качества освоения дисциплины представлены в Приложении 2.

#### **6. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности**

Типовые задания, обеспечивающие формирование компетенций ПКС-1.1 и ПКС-3.1 представлены в таблице 7.

**Таблица 7. Результаты освоения учебной дисциплины, подлежащей проверке**

Код компетенции	Результаты обучения (компетенции)	Основные показатели результатов обучения	Вид оценочного материала, обеспечивающие формирование компетенций
ПКС-1 – способен осуществить самостоятельный прикладной и (или) фундаментальный научно-исследовательский проект в области финансов	ПКС-1.1 – способен осуществлять разработку программ и выбор инструментария проведения научных исследований в области финансов	Знать: Теоретические основы и методологию проведения научных исследований в области финансовых рынков. Основные методы и подходы к разработке программ и выбору инструментария проведения научных исследований. Современные тенденции и проблемы в области финансовых рынков, требующие научного исследования. Нормативно-правовую базу, регулирующую проведение научных исследований в области финансовых рынков. Этические нормы и стандарты научной деятельности.	Типовые оценочные материалы для дискуссий (раздел 5.1.1); типовые оценочные материалы к экзамену (раздел 5.3.1)
		Уметь: Определять цели и задачи научного исследования в области финансовых рынков. Выбирать инструментарий проведения исследований в	Типовые оценочные материалы для самостоятельной работы: типовые задания (раздел 5.2.2);

		<p>сфере финансовых рынков. Анализировать и интерпретировать данные, полученные в ходе научного исследования.</p> <p>Формулировать выводы и рекомендации на основе результатов научного исследования.</p> <p>Представлять результаты научного исследования в виде отчетов, статей, презентаций и других форматах.</p>	<p>примерные темы рефератов и докладов (раздел 5.1.2);</p> <p>эссе (раздел 5.2.3)</p>
		<p>Владеть:</p> <p>Методами сбора, обработки и анализа данных на финансовых рынках.</p> <p>Способностью критически оценивать и интерпретировать результаты исследования.</p> <p>Навыками работы с программным обеспечением для проведения исследований в области финансовых рынков</p>	<p>Типовые оценочные материалы для самостоятельной работы: п</p> <p>примерные темы рефератов и докладов (раздел 5.1.2;</p> <p>эссе (раздел 5.2.3)</p>
<p>ПКС-3 - способен обеспечить эффективную работу системы управления рисками</p>	<p>ПКС-3.1 – способен осуществлять эксплуатацию системы управления рисками</p>	<p>Знать:</p> <p>Теоретические основы и методологию управления рисками на финансовых рынках.</p> <p>Основные методы и подходы к оценке и управлению рисками.</p> <p>Структуру и функции системы управления рисками.</p> <p>Принципы и механизмы работы системы управления рисками.</p> <p>Законодательные и нормативные акты, регулирующие управление рисками на финансовых рынках.</p>	<p>Типовые оценочные материалы для дискуссий (раздел 5.1.1);</p> <p> типовые оценочные материалы к экзамену (раздел 5.3.1)</p>
		<p>Уметь:</p> <p>Оценивать риски на финансовых рынках.</p> <p>Разрабатывать стратегии управления рисками.</p> <p>Использовать инструменты и методы управления рисками.</p>	<p>Типовые оценочные материалы для самостоятельной работы: типовые задания (раздел 5.2.2);</p> <p>примерные темы</p>



		Анализировать и интерпретировать данные о рисках. Предлагать меры по снижению рисков и повышению эффективности системы управления рисками.	рефератов и докладов (раздел 5.1.2); эссе (раздел 5.2.3)
		Владеть: Навыками оценки и управления рисками на финансовых рынках. Методами анализа и интерпретации данных о рисках. Способностью разрабатывать стратегии управления рисками. Навыками использования инструментов и методов управления рисками. Навыками работы с программным обеспечением для управления рисками.	Типовые оценочные материалы для самостоятельной работы: примерные темы рефератов и докладов (раздел 5.1.2); эссе (раздел 5.2.3), типовые оценочные материалы к экзамену (раздел 5.3.1)

Таким образом, выполнение типовых заданий, представленных в разделе 5 «Оценочные материалы для текущего и рубежного контроля успеваемости и промежуточной аттестации» позволит обеспечить формирование компетенций ПКС-1 и ПКС-3.

## 7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 7.1. Нормативно-законодательные акты

1. Налоговый кодекс Российской Федерации. [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>
3. 39-ФЗ 22.04.1996 Федеральный закон «О рынке ценных бумаг». [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>
4. 208-ФЗ 26.12.1995 Федеральный закон «Об акционерных обществах». [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>
5. 46-ФЗ 05.03.1999 Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг». [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>
6. 115-ФЗ 07.08.2001 Федеральный закон «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма». [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>
7. 156-ФЗ 29.11.2001 Федеральный закон «Об инвестиционных фондах». [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>
8. 152-ФЗ 11.11.2003 Федеральный закон «Об ипотечных ценных бумагах». [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>
9. 152-ФЗ 27.07.2006 Федеральный закон «О персональных данных». [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>
10. 224-ФЗ 27.07.2010 Федеральный закон «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении

изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>

11. 7-ФЗ 07.02.2011 Федеральный закон «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте». [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>

12. 325-ФЗ 21.11.2011 Федеральный закон «Об организованных торгах». [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>

13. 414-ФЗ 07.12.2011 Федеральный закон «О центральном депозитарии». [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>

14. 32/108н 11.12.2001 Постановление ФЦКБ России и Минфина России «Об утверждении Порядка ведения внутреннего учета сделок, включая срочные сделки, и операций с ценными бумагами профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую, дилерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами». [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>

15. 05-77/пз-н 08.12.2005 Приказ ФСФР России «Об утверждении Положения о требованиях к осуществлению деятельности участников финансовых рынков при использовании электронных документов». [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>

16. 06-67/пз-н 22.06.2006 Приказ ФСФР России «Об утверждении Положения о предоставлении информации о заключении сделок». [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>

17. 07-105/пз-н 23.10.2007 Приказ ФСФР России «Об утверждении Положения о квалификации иностранных финансовых инструментов в качестве ценных бумаг». [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>

18. 10-4/пз-н 28.01.2010 Приказ ФСФР России «Об утверждении Положения о специалистах финансового рынка». [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>

19. 10-7/пз-н 11.02.2010 Приказ ФСФР России «О порядке и сроках раскрытия профессиональными участниками рынка ценных бумаг, а также управляющими компаниями инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов информации о расчете собственных средств в сети Интернет». [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>

20. 10-65/пз-н 09.11.2010 Приказ ФСФР России «Об утверждении Порядка определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации». [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>

21. 12-32/пз-н 24.05.2012 Приказ ФСФР России «Об утверждении Положения о внутреннем контроле профессионального участника рынка ценных бумаг». [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>

22. 3629-У 29.04.2015 Указание Банка России «О признании лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами». [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>

23. 3413-У 07.10.2014 Указание Банка России «О порядке определения расчетной стоимости финансовых инструментов срочных сделок, не обращающихся на организованных торгах, в целях главы 25 Налогового кодекса Российской Федерации». [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>

24. 16.11.2017 Базовый стандарт Базовый стандарт совершения управляющим операций на финансовом рынке. [электронный ресурс]// Доступ из справочной системы "Гарант". <http://www.garant.ru/>

## **7.2. Основная литература**

25. Современные финансовые рынки : Учебник для направления магистратуры "Финансы и кредит" / К. Р. Адамова, Н. Е. Анненская, И. В. Бутурлин [и др.]. – Москва : Общество с ограниченной ответственностью "Издательство "КноРус", 2021. – 602 с. – (Магистратура). – ISBN 978-5-406-08409-0. – EDN TARPДV.

26. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 344 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16872-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/536731> (дата обращения: 30.08.2024).

27. Мировые финансы: структура и анализ мировых рынков : учебник и практикум для вузов / М. А. Эскиндаров [и др.]; под общей редакцией М. А. Эскиндарова, Е. А. Звоновой. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 409 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17687-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/537555> (дата обращения: 30.08.2024).

28. Цибулькикова В.Ю. Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебное пособие / В.Ю. Цибулькикова. — Электрон. текстовые данные. — Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Эль Контент, 2013. — 226 с. Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/72215.html>

### **7.3. Дополнительная литература**

29. Джон Дж. Мэрфи Технический анализ фьючерсных рынков: учебное пособие / Джон Дж. Мэрфи— М.: Альпина Паблишер, 2016. 610— с. Режим доступа <http://www.iprbookshop.ru/48551>

30. Зеленые финансы" в мире и России : монография / Б. Б. Рубцов, И. А. Гусева, А. И. Ильинский [и др.] ; под ред. Б. Б. Рубцова.

31. Пакова О.Н. Финансовые рынки и финансово-кредитные институты [Электронный ресурс]: практикум/ Пакова О.Н., Коноплева Ю.А.— Электрон. текстовые данные.— Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2016.— 105 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/66125.html>.— ЭБС «IPRbooks»

32. Финансово-кредитные институты и финансовые рынки. Часть 1 [Электронный ресурс]: учебник для обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» (уровень магистратуры)/ Р.Т. Балакина [и др.].— Электрон. текстовые данные.— Омск: Омский государственный университет им. Ф.М. Достоевского, 2015.— 392 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/59675.html>.— ЭБС «IPRbooks»

### **7.4. Периодические издания (газета, вестник, бюллетень, журнал) Журналы**

1. Вопросы экономики – библиотека КБГУ

#### **Газеты**

1. Российская газета - <https://rg.ru/>
2. Российские вести - <http://rosvesty.ru/>
3. Право и экономика - <http://www.jusinf.ru/>
4. Финансовая газета - <https://fingazeta.ru/>
5. Экономика и жизнь - <https://www.eg-online.ru/>

### **7.5. Интернет-ресурсы**

При изучении дисциплины «Финансовые рынки и методы их оценки» обучающиеся обеспечены доступом (удаленный доступ) к ресурсам:

#### **общие информационные, справочные и поисковые**

1. Национальная информационно-аналитическая система База данных Science Index (РИНЦ). URL: <http://elibrary.ru>

2. Национальная электронная библиотека РГБ (имеется режим для людей с нарушением зрения (для слепых и слабовидящих). URL: <https://нэб.рф>

3. ЭБД РГБ (библиотека диссертаций) (КК, ОДА, ИЗ, ИС\*). URL: <http://www.diss.rsl.ru>
4. Аналитическая и наукометрическая база данных Sciverse Scopus издательства «Elsevier. Наука и технологии»: <http://www.scopus.com>
5. ЭБС «АйПиЭрбукс» (имеется режим для людей с нарушением зрения (для слабовидящих). URL: <http://iprbookshop.ru/>

**информационные справочные системы:**

6. Справочная правовая система «КонсультантПлюс». URL: <http://www.consultant.ru>
7. Справочная правовая система «Гарант» (в свободном доступе). URL: <http://www.garant.ru>
8. Справочная правовая система «Референт» (в свободном доступе). URL: <https://www.referent.ru/>
9. Информационно-справочная система «Аюдар Инфо» (в свободном доступе). URL: <https://www.audar-info.ru/>

**Кроме того, обучающиеся могут воспользоваться профессиональными поисковыми системами:**

10. Полнотекстовая база данных ScienceDirect: URL: <http://www.sciencedirect.com>
11. Реферативная база данных зарубежных изданий по экономике EconLit: URL: <http://www.ebscohost.com>

Для эффективного усвоения дисциплины, помимо учебного материала, обучающимся необходимо пользоваться данными всемирной сети Интернет, такими сайтами, как:

12. Economics online <http://www.econline.h1.ru> - целью данного проекта является создание коллекции ссылок на ресурсы WWW, предоставляющие экономическую и финансовую информацию бесплатно в режиме онлайн. На сайте вы найдете каталог ссылок на лучшие экономические ресурсы, новости, информацию по экономической теории, финансам, статистике, архивы научных работ по экономике и т. д.

13. Economicus.Ru <http://economicus.ru> - экономический портал, главной целью которого является предоставление качественной информации по самому широкому спектру экономических дисциплин. Работы и биографии известных экономистов, профессиональный каталог экономических ресурсов Интернет, экономическая конференция, учебно-методические материалы для преподающих и изучающих экономику, подборка словарей, энциклопедий, справочников по самым разнообразным областям экономики, наиболее полное собрание лекций по экономической теории.

14. Электронная библиотека по бизнесу и финансам <http://www.finbook.biz/> - сайт предоставляет бесплатный доступ к электронным книгам по бизнесу, финансам, экономике.

15. Служба тематических толковых словарей <http://glossary.ru/>.

**Перечень актуальных электронных информационных баз данных, к которым обеспечен доступ пользователям КБГУ (2024-2025 уч.г.)**

№п/п	Наименование электронного ресурса	Краткая характеристика	Адрес сайта	Наименование организации-владельца; реквизиты договора	Условия доступа
1.	«Web of Science» (WOS)	Политематическая реферативно-библиографическая и наукометрическая база данных, в которой индексируются около 12,5	<a href="http://www.isiknowledge.com">http://www.isiknowledge.com</a>	Компания Thomson Reuters Сублицензионный договор № WoS/592 от 05.09.2019 г. Активен до 31.12.2021г.	Доступ по IP-адресам КБГУ

2.	<b>Sciverse Scopus</b> издательства «Эльзевир. Наука и технологии»	тыс. журналов Реферативная и аналитическая база данных, содержащая 21.000 рецензируемых журналов; 100.000 книг; 370 книжный серий (продолжающихся изданий); 6,8 млн. докладов из трудов конференций	<a href="http://www.scopus.com">http://www.scopus.com</a>	Издательство «Elsevier. Наука и технологии» <b>Сублицензионный договор</b> № Scopus/592 от 05.09.2019 г. Активен до 31.12.2021г.	Доступ по IP- адресам КБГУ
3.	<b>Научная электронная библиотека (НЭБ РФФИ)</b>	Электр. библиотека научных публикаций - около 4000 иностраных и 3900 отечественных научных журналов, рефераты публикаций 20 тыс. журналов, а также описания 1,5 млн. зарубежных и российских диссертаций; 2800 росс. журналов на безвозмездной основе	<a href="http://elibrary.ru">http://elibrary.ru</a>	ООО «НЭБ»	Полный доступ
4.	<b>База данных Science Index (РИНЦ)</b>	Национальная информационно- аналитическая система, аккумулирующая более 6 миллионов публикаций российских авторов, а также информацию об их цитировании из более 4500 российских журналов.	<a href="http://elibrary.ru">http://elibrary.ru</a>	ООО «НЭБ» Лицензионный договор Science Index №SIO-741/2021 от 12.07.2021 г. Активен до 01.08.2022г.	Авторизованный доступ. Позволяет дополнять и уточнять сведения о публикациях ученых КБГУ, имеющихся в РИНЦ
5.	<b>ЭБС «Консультант студента»</b>	13800 изданий по всем областям знаний, включает более чем 12000 учебников и учебных пособий для ВО и СПО, 864 наименований журналов и 917 монографий.	<a href="http://www.studmedlib.ru">http://www.studmedlib.ru</a> <a href="http://www.medcollegelibrary.ru">http://www.medcollegelibrary.ru</a>	ООО «Политехресурс» (г. Москва) <b>Договор</b> №310СЛ/08-2021 От 30.09.2021 г. Активен до 30.09.2022г.	Полный доступ (регистрация по IP-адресам КБГУ)
6.	<b>«Электронная библиотека</b>	Коллекция «Медицина (ВО)	<a href="http://www.studmedlib.ru">http://www.studmedlib.ru</a>	ООО «Политехресурс»	Полный доступ (регистрация

	технического вуза» (ЭБС «Консультант студента»)	ГЭОТАР-Медиа. Books in English (книги на английском языке)»		(г. Москва) Договор №288СЛ/04-2021 От 20.04.2021 г. Активен до 20.04.2022г.	по IP-адресам КБГУ)
7.	ЭБС «Лань»	Электронные версии книг ведущих издательств учебной и научной литературы (в том числе университетских издательств), так и электронные версии периодических изданий по различным областям знаний.	<a href="https://e.lanbook.com/">https://e.lanbook.com/</a>	ООО «ЭБС ЛАНЬ» (г. Санкт- Петербург) Договор №12ЕП/223 от 09.02.2021 г. Активен до 28.02.2022г.	Полный доступ (регистрация по IP-адресам КБГУ)
8.	Национальна я электронная библиотека РГБ	Объединенный электронный каталог фондов российских библиотек, содержащий 4 331 542 электронных документов образовательного и научного характера по различным отраслям знаний	<a href="https://нэб.рф">https://нэб.рф</a>	ФГБУ «Российская государственная библиотека» Договор №101/НЭБ/1666- п от 10.09.2020г. Сроком на 5 лет	Доступ с электронного читального зала библиотеки КБГУ
9.	ЭБС «IPRbooks»	107831 публикаций, в т.ч.: 19071 – учебных изданий, 6746 – научных изданий, 700 коллекций, 343 журнала ВАК, 2085 аудиоизданий.	<a href="http://iprbookshop.ru/">http://iprbookshop.ru/</a>	ООО «Ай Пи Эр Медиа» (г. Саратов) Договор №7821/21 от 02.04.2021 г. Активен до 02.04.2022г.	Полный доступ (регистрация по IP-адресам КБГУ)
10.	ЭБС «Юрайт» для СПО	Электронные версии учебной и научной литературы издательств «Юрайт» для СПО и электронные версии периодических изданий по различным областям знаний.	<a href="https://www.biblio-online.ru/">https://www.biblio- online.ru/</a>	ООО «Электронное издательство ЮРАЙТ» (г. Москва) Договор №192/ЕП-223 От 29.10.2021 г. Активен до 31.10.2022 г.	Полный доступ (регистрация по IP-адресам КБГУ)
11.	Polpred.com. Новости. Обзор СМИ. Россия и зарубежье	Обзор СМИ России и зарубежья. Полные тексты + аналитика из 600	<a href="http://polpred.com">http://polpred.com</a>	ООО «Полпред справочники» Безвозмездно (без официального	Доступ по IP- адресам КБГУ

		изданий по 53 отраслям		договора)	
12.	Президентская библиотека им. Б.Н. Ельцина	Более 500 000 электронных документов по истории Отечества, русской государственности, русскому языку и праву	<a href="http://www.prilib.ru">http://www.prilib.ru</a>	ФГБУ «Президентская библиотека им. Б.Н. Ельцина» (г. Санкт-Петербург) Соглашение от 15.11.2016г. Сроком на 5 лет (с дальнейшей продлонгацией)	Авторизованный доступ из библиотеки (ауд. №214)

#### **7.6. Методические указания по проведению различных учебных занятий, к курсовому проектированию и другим видам самостоятельной работы**

Учебная работа по дисциплине «Финансовые рынки и методы их оценки» состоит из контактной работы (лекции, практические занятия) и самостоятельной работы. Соотношение лекционных, семинарских, лабораторных и практических занятий к общему количеству часов соответствует учебному плану направления 38.04.08 Финансы и кредит, направленность «Управление финансами в секторах экономики».

Организация образовательного процесса регламентируется учебным планом и расписанием учебных занятий. Язык обучения (преподавания) — русский. Для всех видов аудиторных занятий академический час устанавливается продолжительностью 45 минут.

Учебный процесс при преподавании курса основывается на использовании традиционных, инновационных и информационных образовательных технологий. Традиционные образовательные технологии представлены лекциями и семинарскими (практическими) занятиями. Инновационные образовательные технологии используются в виде широкого применения активных и интерактивных форм проведения занятий. Информационные образовательные технологии реализуются путем активизации самостоятельной работы студентов в информационной образовательной среде.

Лекционный курс предполагает систематизированное изложение основных вопросов учебного плана.

На первой лекции лектор обязан предупредить студентов, применительно к какому базовому учебнику (учебникам, учебным пособиям) будет прочитан курс.

Лекционный курс должен давать наибольший объем информации и обеспечивать более глубокое понимание учебных вопросов при значительно меньшей затрате времени, чем это требуется большинству студентов на самостоятельное изучение материала.

**Семинарские (практические занятия)** представляют собой детализацию лекционного теоретического материала, проводятся в целях закрепления курса и охватывают все основные разделы.

Основной формой проведения семинаров и практических занятий является обсуждение наиболее проблемных и сложных вопросов по отдельным темам, а также решение задач и разбор примеров и ситуаций в аудиторных условиях. В обязанности преподавателя входят: оказание методической помощи и консультирование студентов по соответствующим темам курса.

Активность на практических занятиях оценивается по следующим критериям:

- ответы на вопросы, предлагаемые преподавателем;
- участие в дискуссиях;
- выполнение проектных и иных заданий;
- ассистирование преподавателю в проведении занятий.

Доклады и оппонирование докладов проверяют степень владения теоретическим материалом, а также корректность и строгость рассуждений.

Оценивание практических заданий входит в накопленную оценку.

В смешанном обучении с применением ДОТ студенты могут участвовать в синхронных занятиях семинарского типа в формате вебинаров и/или видеоконференций. Также возможно в синхронном и асинхронном режиме использовать сервис «Юрайт.Задания».

**Самостоятельная работа студентов** – это процесс активного, целенаправленного приобретения студентом новых знаний, умений без непосредственного участия преподавателя, характеризующийся предметной направленностью, эффективным контролем и оценкой результатов деятельности обучающегося.

Цели самостоятельной работы:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов;
- углубление и расширение теоретических знаний;
- формирование умений использовать нормативную и справочную документацию, специальную литературу;
- развитие познавательных способностей, активности студентов, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, творческой инициативы, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие исследовательских умений и академических навыков.

Самостоятельная работа может осуществляться индивидуально или группами студентов в зависимости от цели, объема, уровня сложности, конкретной тематики.

Технология организации самостоятельной работы студентов включает использование информационных и материально-технических ресурсов образовательного учреждения.

Перед выполнением обучающимися внеаудиторной самостоятельной работы преподаватель может проводить инструктаж по выполнению задания. В инструктаж включается:

- цель и содержание задания;
- сроки выполнения;
- ориентировочный объем работы;
- основные требования к результатам работы и критерии оценки;
- возможные типичные ошибки при выполнении.

Инструктаж проводится преподавателем за счет объема времени, отведенного на изучение дисциплины.

Контроль результатов внеаудиторной самостоятельной работы студентов может проходить в письменной, устной или смешанной форме.

Студенты должны подходить к самостоятельной работе как к наиважнейшему средству закрепления и развития теоретических знаний, выработке единства взглядов на отдельные вопросы курса, приобретения определенных навыков и использования профессиональной литературы.

При самостоятельной проработке курса обучающиеся должны:

- просматривать основные определения и факты;
- повторить законспектированный на лекционном занятии материал и дополнить его с учетом рекомендованной по данной теме литературы;
- изучить рекомендованную литературу, составлять тезисы, аннотации и конспекты наиболее важных моментов;
- самостоятельно выполнять задания, аналогичные предлагаемым на занятиях;
- использовать для самопроверки материалы фонда оценочных средств;
- выполнять домашние задания по указанию преподавателя.

**Домашнее задание** оценивается по следующим критериям:

- степень и уровень выполнения задания;
- аккуратность в оформлении работы;



- использование специальной литературы;
- сдача домашнего задания в срок.

**Работа с медиаматериалами** – самостоятельная работа в современном учебном процессе подразумевает ознакомление студента с различными видео и аудиоматериалами на русском и иностранных языках. Можно обозначить следующие цели работы:

- усилить запоминание теоретических положений через визуальное и слуховое восприятие;
- ознакомиться с авторским изложением сложных моментов;
- сформировать свою точку зрения с учетом представленных дискуссий;
- разобрать примеры и практические кейсы;
- выполнить задания и отвечать на поставленные вопросы.

До прохождения текущего и итогового контроля освоения дисциплины обучающиеся самостоятельно могут практиковаться, выполняя различные тестовые задания с автоматической проверкой результата:

- выбор одного правильного варианта ответа из нескольких;
- выбор несколько правильных вариантов ответов из нескольких;
- ввод ответа в виде текста;
- ввод ответа в виде числа;
- установление соответствия между элементами;
- классификация элементов по группам;
- выстраивание последовательности элементов.

Реферат — индивидуальная письменная работа обучающегося, предполагающая анализ изложения в научных и других источниках определенной научной проблемы или вопроса.

Написание реферата практикуется в учебном процессе в целях приобретения студентом необходимой профессиональной подготовки, развития умения и навыков самостоятельного научного поиска: изучения литературы по выбранной теме, анализа различных источников и точек зрения, обобщения материала, выстраивания логики изложения, выделения главного, формулирования выводов.

Содержание реферата студент докладывает на семинаре, кружке, научной конференции. Предварительно подготовив тезисы доклада, студент в течение 10—15 минут должен кратко изложить основные положения своей работы. После доклада автор отвечает на вопросы, затем выступают оппоненты, которые заранее познакомились с текстом реферата, и отмечают его сильные и слабые стороны.

Как правило, реферат имеет стандартную структуру: титульный лист, содержание, введение, основное содержание темы, заключение, список использованных источников, приложения.

Оценивается оригинальность реферата, актуальность и полнота использованных источников, системность излагаемого материала, логика изложения и убедительность аргументации, оформление, своевременность срока сдачи, защита реферата перед аудиторией.

предложения, теории рациональных и адаптивных ожиданий, институциональной теории.

Во время выполнения обучающимися внеаудиторной самостоятельной работы и при необходимости преподаватель может проводить консультации за счет общего бюджета времени, отведенного на контактную работу.

#### **Оценивание по дисциплине**

Оценивание может проводиться:

- устно в дистанционных образовательных технологиях;
- письменно асинхронно путем выполнения выдаваемых заданий;
- через систему тестирования на образовательной платформе, например, «Юрайт».
- Накопленная оценка проставляется за активность обучающегося на практических занятиях, прохождении текущего контроля и выполнение самостоятельной работы.

Оценка итогового контроля проставляется за прохождение контрольного испытания по курсу в формате, определенным рабочим учебным планом.

Оценки ставятся по 5-балльной шкале.

Итоговая оценка выставляется в ведомость согласно следующему правилу:

Критерии оценивания компетенции	Уровень сформированности компетенции	Итоговая оценка
Обучающийся не владеет теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, демонстрирует отрывочные знания, не способен иллюстрировать ответ примерами, допускает множественные существенные ошибки в ответе.	недопустимый	неудовлетворительно
Обучающийся владеет частично теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, фрагментарно способен иллюстрировать ответ примерами, допускает несколько существенных ошибок в ответе.	пороговый	удовлетворительно
Обучающийся владеет теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, грамотно излагает материал и способен иллюстрировать ответ примерами, фактами, данными научных исследований, применять теоретические знания для решения практических задач, но допускает отдельные несущественные ошибки.	базовый	хорошо
Обучающийся в полной мере владеет теоретическими основами дисциплины и научной терминологией, грамотно излагает материал и способен иллюстрировать ответ примерами, фактами, данными научных исследований, применять	повышенный	отлично

## 8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 8.1. Требования к материально-техническому обеспечению

Перечень материально-технического обеспечения дисциплины включает в себя специальные помещения для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, компьютерные классы для проведения лабораторных занятий, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа имеются демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия. По дисциплине «Справочно-информационные системы в экономике» имеются презентации по отдельным темам курса, позволяющие наиболее эффективно освоить представленный учебный материал.

При проведении занятий лекционного типа/семинарского типа используются:

*лицензионное программное обеспечение:*

- Лицензия на офисное программное обеспечение МойОфис Стандартный;
- Лицензия на программное обеспечение средств антивирусной защиты Kaspersky Endpoint Security для бизнеса - Стандартный Russian Edition. 1000-1500 Node 1 year Educational Renewal License (KL4863RAVFQ);
- Права на программное обеспечение для работы с PDF-документами ABBYY FineReader 15 Business;

*свободно распространяемые программы:*

- 7Z – программа-архиватор;
- Adobe Acrobat Reader – программа для чтения PDF файлов;
- Mozilla Firefox, Yandex – интернет-браузеры.

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

Для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья созданы специальные условия для получения образования. В целях доступности получения высшего образования по образовательным программам инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья университетом обеспечивается:

1. Альтернативная версия официального сайта в сети «Интернет» для слабовидящих;

2. Для инвалидов с нарушениями зрения (слабовидящие, слепые):

– присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь, дублирование вслух справочной информации о расписании учебных занятий; наличие средств для усиления остаточного зрения, брайлевской компьютерной техники, видеоувеличителей, программ не визуального доступа к информации, программ-синтезаторов речи и других технических средств приема-передачи учебной информации в доступных формах для обучающихся с нарушениями зрения;

– задания для выполнения на экзамене зачитываются ассистентом;

– письменные задания выполняются на бумаге, надиктовываются ассистенту обучающимся;

3. Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху (слабослышащие, глухие):

– на экзамене присутствует ассистент, оказывающий студенту необходимую техническую помощь с учетом индивидуальных особенностей (он помогает занять рабочее место, передвигаться, прочитать и оформить задание, в том числе записывая под диктовку);

–экзамен проводится в письменной форме;

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

–созданы материально-технические условия, обеспечивающие возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, объекту питания, туалетные и другие помещения университета, а также пребывания в указанных помещениях (наличие расширенных дверных проемов, поручней и других приспособлений);

–письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или надиктовываются ассистенту;

–по желанию обучающегося экзамен проводится в устной форме.

Обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечены электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

### **8.3. Материально-техническое обеспечение дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья**

Наименование специальных* помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
Аудитория для самостоятельной работы и коллективного пользования специальными техническими средствами для обучения инвалидов и лиц с ОВЗ в КБГУ, аудитория No 145 Главный корпус КБГУ.	- Комплект учебной мебели: столы и стулья для обучающихся (3 комплекта); Стол для инвалидов-колясочников (1 шт.); Компьютер с подключением к сети и программным обеспечением (3 шт.); Специальная клавиатура (с увеличенным размером клавиш, со специальной накладкой, ограничивающей случайное нажатие соседних клавиш) (1 шт.); Принтер для печати рельефно-точечным шрифтом Брайля VP Columbia (1 шт.); Портативный тактильный дисплей Брайля «Focus 14 Blue» (совместимый с планшетными устройствами, смартфонами и ПК) (1 шт.); Бумага для печати рельефно-точечным шрифтом Брайля, совместимого с принтером VP Columbia; Видеоувеличитель портативный HV-MVC, диагональ экрана – 3,5 дюйма (4 шт.); Сканирующая и читающая машина SARA-CE (1 шт.); Джойстик компьютерный адаптированный, беспроводной (3 шт.); Беспроводная Bluetooth гарнитура с костной проводимостью «AfterShokz Trekz Titanium» (1 шт.); Проводная гарнитура с костной проводимостью «AfterShokz Sportz Titanium» (2 шт.); Проводная гарнитура Defender (1 шт.); Персональный коммуникатор EN – 101 (5 шт.); Специальные клавиатуры (с увеличенным размером клавиш, со специальной накладкой, ограничивающей случайное нажатие соседних клавиш); Клавиатура	Продукты MICROSOFT (Desktop Education ALNG LicSaPk OLVS Academic Edition Enterprise) подписка (Open Value Subscription) No V 2123829 Kaspersky Endpoint Security Стандартный Russian Edition No Лицензии 17E0-180427-50836-287-197. Программы для создания и редактирования субтитров, конвертирующее речь в текстовый и жестовый форматы на экране компьютера: Майкрософт Диктейт: <a href="https://dictate.ms/">https://dictate.ms/</a> , Subtitle Edit, («Сурдофон» (бесплатные). Программа не визуального доступа к информации на экране компьютера JAWS for Windows (бесплатная); Программа для чтения вслух текстовых файлов (Tiger Software Suit (TSS)) (номер лицензии 5028132082173733); Программа экранного доступа с синтезом речи для слепых и слабовидящих (NVDA) (бесплатная).

	адаптированная с крупными кнопками + пластиковая накладка, разделяющая клавиши, Беспроводная Clevy Keyboard + Clevy Cove (3шт.); Джойстик компьютерный Joystick SimplyWorks беспроводной (3шт.); Ноутбук + приставка для ай-трекинга к ноутбуку PCEye Mini (1 шт).	
--	--	--

\*Специальные помещения - учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы

## ЛИСТ ИЗМЕНЕНИЙ (ДОПОЛНЕНИЙ)

в рабочей программе дисциплины «Финансовые рынки и методы их оценки» по  
программе подготовки 38.04.08 Финансы и кредит,  
направленность «Управление финансами в секторах экономики»  
на 2024/2025 учебный год

№ п/п	Элемент (пункт) РПД	Перечень вносимых изменений (дополнений)	Примечание

Обсуждена и рекомендована на заседании кафедры ЭиУАИС протокол № \_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /

## Приложение 1

### *Распределение баллов текущего и рубежного контроля*

Вид контроля	Сумма баллов			
	Общая сумма	1-я точка	2-я точка	3-я точка
Посещение занятий	до 10 баллов	до 3 б.	до 3б.	до 4б.
Текущий контроль	до 30 баллов	до 10 б.	до 10 б.	до 10 б.
Рубежный контроль	до 30 баллов	до 10 б.	до 10 б.	до 10 б.
Итого сумма текущего и рубежного контроля	до 70 баллов	до 23 б	до 23б	до 24б

## Приложение 2

### *Критерии оценки качества освоения дисциплины Шкала оценивания планируемых результатов обучения Текущий и рубежный контроль*

Семестр / год	Шкала оценивания			
	0-35 баллов	36-50 баллов	51-60 баллов	56-70 баллов
1 год	Частичное посещение аудиторных занятий. Неудовлетворительное выполнение заданий на практических (семинарских) занятиях. Плохая подготовка к балльно-рейтинговым мероприятиям. Обучающийся не допускается к промежуточной аттестации.	Полное или частичное посещение аудиторных занятий. Частичное выполнение и защита заданий на практических (семинарских) занятиях. Выполнение контрольных работ, тестовых заданий, ответы на коллоквиуме на оценки «удовлетворительно».	Полное или частичное посещение аудиторных занятий. Полное выполнение и защита заданий на практических (семинарских) занятиях. Выполнение контрольных работ, тестовых заданий, ответы на коллоквиуме на оценки «хорошо».	Полное посещение аудиторных занятий. Полное выполнение и защита заданий на практических (семинарских) занятиях. Выполнение контрольных работ, тестовых заданий, ответы на коллоквиуме на оценки «отлично».

### *Промежуточная аттестация*

Семестр / год	Шкала оценивания			
	Неудовлетворительно (36-60 баллов)	Удовлетворительно (61-80 баллов)	Хорошо (81-90 баллов)	Отлично (91-100 баллов)
1 год	Обучающийся имеет 36-60 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене не выполнил ни одного задания экзаменационного билета. Обучающийся имеет 36-50 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене выполнил полностью одно из трех заданий экзаменационного билета.	Обучающийся имеет 36-50 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене полностью выполнил два задания и частично (полностью) выполнил третье задание экзаменационного билета. Обучающийся имеет 46-60 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене полностью выполнил два задания либо полностью выполнил одно задание и частично выполнил два остальных задания экзаменационного билета. Обучающийся имеет 61-70 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене не выполнил ни одного задания экзаменационного билета.	Обучающийся имеет 51 балл по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене выполнил полностью все задания экзаменационного билета. Обучающийся имеет 52-60 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене полностью выполнил два задания и частично (полностью) выполнил третье задание экзаменационного билета. Обучающийся имеет 61-70 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене полностью выполнил два задания либо полностью выполнил одно задание и частично выполнил два остальных задания экзаменационного билета.	Обучающийся имеет 61 балл по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене выполнил полностью все задания экзаменационного билета. Обучающийся имеет 62-70 баллов по итогам текущего и рубежного контроля, на экзамене полностью выполнил два задания и частично (полностью) выполнил третье задание экзаменационного билета.