

Рабочая программа дисциплины

Поведенческие финансы

Направление подготовки Экономика

Код 38.04.01

Направленность (профиль) Цифровая экономика и управление
финансами

Квалификация выпускника магистр

1. Перечень кодов компетенций, формируемых дисциплиной в процессе освоения образовательной программы

Группа компетенций	Категория компетенций	Код
Универсальные	Системное и критическое мышление	УК-1
	Межкультурное взаимодействие	УК-5

2. Компетенции и индикаторы их достижения

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
УК-1	Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.2. Проводит научные исследования в профессиональной сфере на высоком философско-методологическом уровне.
УК-5	Способен анализировать и учитывать разнообразие культур в процессе межкультурного взаимодействия	УК-5.2. Конструктивно взаимодействует с людьми с учетом их социокультурных особенностей в целях успешного выполнения поставленных задач и усиления социальной интеграции, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия

3. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

3.1. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

Планируемые результаты обучения по дисциплине представлены дескрипторами (знания, умения, навыки).

Дескрипторы по дисциплине	Знать	Уметь	Владеть
Код компетенции	УК-1		
	методы критического анализа проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработки стратегии действий	осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	способностью осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать

			стратегию действий
Код компетенции	УК-5		
	понятия о многообразии культур, принципы межкультурного взаимодействия	анализировать и учитывать разнообразие культур в процессе межкультурного взаимодействия	способностью анализировать и учитывать разнообразие культур в процессе межкультурного взаимодействия

4. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к факультативам учебного плана ОПОП.

Данная дисциплина взаимосвязана с другими дисциплинами, такими как «Современная российская экономика», «Экономические проблемы развития предпринимательства», «Финансовые рынки и финансовые посредники».

В рамках освоения программы магистратуры выпускники готовятся к решению задач профессиональной деятельности следующих типов: организационно-управленческий научно-исследовательский, аналитический.

Профиль (направленность) программы установлена путем ее ориентации на сферу профессиональной деятельности выпускников: Цифровая экономика и управление финансами.

5. Объем дисциплины

<i>Виды учебной работы</i>	<i>Формы обучения</i>	
	<i>Очная</i>	<i>Очно-заочная с применением ДТО</i>
Общая трудоемкость: зачетные единицы/часы	72/2	2/72
Контактная работа:		
Занятия лекционного типа	4	2
Занятия семинарского типа	8	4
Промежуточная аттестация: зачет	0,1	0,1
Самостоятельная работа (СРС)	59,9	65,9

6. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам / разделам с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

6.1. Распределение часов по разделам/темам и видам работы

6.1.1. Очная форма обучения

№ п/ п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						
		Контактная работа						Самост оательн ая работа
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		Лекции	Иные учебные	Практи ческие	Семи нары	Лабора торные	Иные	

			занятия	занятия		работы		
1.	Психология принятия решений	1		2				14,9
2.	Поведенческие эффекты: экономическая интерпретация	1		2				15
3.	Поведенческие корпоративные финансы	1		2				15
4.	Информация о компании и ее восприятие внешней средой	1		2				15
	Промежуточная аттестация	0,1						
	Итого	4		8				59,9

6.1.2. Очно-заочная форма обучения с применением ДОТ

№ п/п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						
		Контактная работа						Самост оятельн ая работа
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		Лекции	Иные учебные занятия	Практи ческие занятия	Семи нары	Лабор аторн ые раб.	Иные занятия	
1.	Психология принятия решений	1		1				16
2.	Поведенческие эффекты: экономическая интерпретация			1				16
3.	Поведенческие корпоративные финансы	1		1				17
4.	Информация о компании и ее восприятие внешней средой			1				16,9
	Промежуточная аттестация	0,1						
	Итого	2		4				65,9

6.1 Программа дисциплины, структурированная по темам / разделам

6.2.1 Содержание лекционного курса

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание лекционного занятия
----------	---	--------------------------------

1.	Психология принятия решений	Концепция нерационального экономического агента. Поведенческие эффекты. Эффект Монте-Карло. Эффект репрезентативности. Эффект якоря. Эффект консерватизма. Эффект потраченных средств. Эффект чужих денег. Нерациональные теории принятия решения. Восприятие численной информации человеческим мозгом. Причины нерационального поведения – взгляд с точки зрения эволюции и биологии человека. Психологические механизмы поведения человека.
2.	Поведенческие эффекты: экономическая интерпретация	Выбор и проектирование экономических процессов с учетом поведенческих эффектов. Рациональность поведения. Эффективность рынка. Нерыночное поведение. Поведение индивидуума и институты. Поведение рынка. Моделирование поведения человека и рынка. Экспериментальная экономика и реальный хозяйственный процесс. Эмоции, интуиция, отношение к риску. Принятие решений в условиях неопределенности. Теория принятия решений, основанных на понятии ожидаемой полезности
3.	Поведенческие корпоративные финансы	Теории структуры капитала. Поведенческие аспекты изменения структуры капитала. Реакция рынка на способы управления капиталом. Механизм IPO – поведенческих эффектов. Дивидендная политика и стоимость акций. Поведенческая теория дивидендов. Реакция инвесторов на результаты деятельности компании. Психология агентов и принципалов. Психологические аспекты управления коммерческой организацией. Предпочтения при выборе стратегии.
4.	Информация о компании и ее восприятие внешней средой	Концепция управления стоимостью. Условия неэффективности рынка. Стратегии управления стоимостью: максимизация внутренней стоимости, максимизация текущей рыночной стоимости, оперативное управление рыночной стоимостью. Анализ гипотезы эффективного рынка с учетом поведения участников. Психологические загадки финансового рынка. Финансовые пузыри и кризисы.

6.2.2 Содержание практических занятий

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание практического занятия
1.	Психология принятия решений	Концепция нерационального экономического агента. Поведенческие эффекты. Эффект Монте-Карло. Эффект репрезентативности. Эффект якоря. Эффект консерватизма. Эффект потраченных средств. Эффект чужих денег. Нерациональные теории принятия решения. Восприятие численной информации человеческим мозгом. Причины нерационального поведения – взгляд с точки зрения эволюции и биологии человека. Психологические механизмы поведения человека.

2.	Поведенческие эффекты: экономическая интерпретация	Выбор и проектирование экономических процессов с учетом поведенческих эффектов. Рациональность поведения. Эффективность рынка. Нерыночное поведение. Поведение индивидуума и институты. Поведение рынка. Моделирование поведения человека и рынка. Экспериментальная экономика и реальный хозяйственный процесс. Эмоции, интуиция, отношение к риску. Принятие решений в условиях неопределенности. Теория принятия решений, основанных на понятии ожидаемой полезности
3.	Поведенческие корпоративные финансы	Теории структуры капитала. Поведенческие аспекты изменения структуры капитала. Реакция рынка на способы управления капиталом. Механизм IPO – поведенческих эффектов. Дивидендная политика и стоимость акций. Поведенческая теория дивидендов. Реакция инвесторов на результаты деятельности компании. Психология агентов и принципалов. Психологические аспекты управления коммерческой организацией. Предпочтения при выборе стратегии.
4.	Информация о компании и ее восприятие внешней средой	Концепция управления стоимостью. Условия неэффективности рынка. Стратегии управления стоимостью: максимизация внутренней стоимости, максимизация текущей рыночной стоимости, оперативное управление рыночной стоимостью. Анализ гипотезы эффективного рынка с учетом поведения участников. Психологические загадки финансового рынка. Финансовые пузыри и кризисы.

6.2.3 Содержание самостоятельной работы

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание самостоятельной работы
1.	Психология принятия решений	Концепция нерационального экономического агента. Поведенческие эффекты. Эффект Монте-Карло. Эффект репрезентативности. Эффект якоря. Эффект консерватизма. Эффект потраченных средств. Эффект чужих денег. Нерациональные теории принятия решения. Восприятие численной информации человеческим мозгом. Причины нерационального поведения – взгляд с точки зрения эволюции и биологии человека. Психологические механизмы поведения человека.
2.	Поведенческие эффекты: экономическая интерпретация	Выбор и проектирование экономических процессов с учетом поведенческих эффектов. Рациональность поведения. Эффективность рынка. Нерыночное поведение. Поведение индивидуума и институты. Поведение рынка. Моделирование поведения человека и рынка. Экспериментальная экономика и реальный хозяйственный процесс. Эмоции, интуиция, отношение к риску. Принятие решений в условиях

		неопределенности. Теория принятия решений, основанных на понятии ожидаемой полезности
3.	Поведенческие корпоративные финансы	Теории структуры капитала. Поведенческие аспекты изменения структуры капитала. Реакция рынка на способы управления капиталом. Механизм IPO – поведенческих эффектов. Дивидендная политика и стоимость акций. Поведенческая теория дивидендов. Реакция инвесторов на результаты деятельности компании. Психология агентов и принципалов. Психологические аспекты управления коммерческой организацией. Предпочтения при выборе стратегии.
4.	Информация о компании и ее восприятие внешней средой	Концепция управления стоимостью. Условия неэффективности рынка. Стратегии управления стоимостью: максимизация внутренней стоимости, максимизация текущей рыночной стоимости, оперативное управление рыночной стоимостью. Анализ гипотезы эффективного рынка с учетом поведения участников. Психологические загадки финансового рынка. Финансовые пузыри и кризисы.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

Предусмотрены следующие виды контроля качества освоения конкретной дисциплины:

- текущий контроль успеваемости
- промежуточная аттестация обучающихся по дисциплине

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине оформлен в **ПРИЛОЖЕНИИ** к РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Текущий контроль успеваемости обеспечивает оценивание хода освоения дисциплины в процессе обучения.

7.1. Паспорт фонда оценочных средств для проведения текущей аттестации по дисциплине (модулю)

№ п/п	Контролируемые разделы (темы)	Наименование оценочного средства
1.	Психология принятия решений	Опрос, проблемно-аналитическое задание, тестирование. Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи.
2.	Поведенческие эффекты: экономическая интерпретация	Опрос, проблемно-аналитическое задание, исследовательский проект, творческий проект, тестирование. Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
3.	Поведенческие корпоративные финансы	Опрос, исследовательский проект, проблемно-аналитическое задание, тестирование. Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
4.	Информация о компании	Опрос, проблемно-аналитическое задание, творческий

	и ее восприятие внешней средой	проект. Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
--	--------------------------------	--

7.2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности в процессе текущего контроля

Типовые вопросы

1. Концепция нерационального экономического агента.
2. Поведенческие эффекты нерационального поведения.
3. Эффект Монте-Карло.
4. Эффект репрезентативности.
5. Эффект потраченных средств.
6. Эффект чужих денег.
7. Нерациональные теории принятия решения.
8. Восприятие информации человеком.
9. Причины нерационального поведения.
10. Психологические механизмы поведения человека.
11. Проектирование экономических процессов с учетом поведенческих эффектов.
12. Рациональность поведения.
13. Нерыночное поведение.
14. Поведение индивидуума и институты.
15. Моделирование поведения человека и рынка.
16. Экспериментальная экономика и реальный хозяйственный процесс.
17. Эмоции, интуиция, отношение к риску.
18. Принятие решений в условиях неопределенности.
19. Теория принятия решений, основанных на понятии ожидаемой полезности.
20. Поведенческие аспекты изменения структуры капитала.
21. Реакция рынка на способы управления капиталом.
22. Дивидендная политика и стоимость акций.
23. Реакция инвесторов на результаты деятельности компании.
24. Психология агентов и принципалов.
25. Психологические аспекты управления коммерческой организацией.
26. Концепция управления стоимостью.
27. Условия неэффективности рынка.
28. Психологические загадки финансового рынка.
29. Финансовые пузыри и кризисы.
30. Финансовые причины и последствия совершения сделок слияний и поглощений (поведенческие теории корпоративных захватов).
31. Нерациональность агентов и принципалов.
32. Нерациональность инвесторов.
33. Тренды слияний и поглощений: психологический и поведенческий анализ.
34. Алгоритмы принятия решений в условиях неопределенности.
35. Особенности поведенческой теории дивидендов.
36. Гипотезы эффективного рынка с учетом поведения участников.
37. Формы проявления нерациональности инвесторов.
38. Поведенческий анализ принятия решений.
39. Концепция нерационального экономического агента.
40. Механизм возникновения финансовых пузырей и кризисов.

Типовые проблемные задачи

Типовые проблемные задачи

Задача 1

Компания «Связь» является крупной интернет-компанией, занимающей значительную долю рынка. Недавно данная компания весьма успешно вышла на IPO. Большая часть инвесторов компании является индивидуальными инвесторами. В этом полугодии у компании значительно упала прибыль в связи с крупными финансовыми инвестициями в развитие? в частности, в строительство дата-центров, а также продвижение поисковика. Какие способы будет разумно использовать, чтобы смягчить негативное влияние данной новости на восприятие компании рынком? -Сообщить новость сначала аналитикам, а потом инвесторам -Постараться представить новость с позитивной стороны, указав на долгосрочный положительный результат сегодняшних капиталовложений -Добавить в пресс-релиз комментарий от аналитиков, подтверждающий важность сделанных компанией инвестиций для ее будущего развития и согласующийся с информацией в пресс-релизе - Предоставить чрезвычайно оптимистичные прогнозы менеджмента относительно чистой прибыли в следующем полугодии -Сообщить новость в пятницу.

Задача 2.

Какое значение имеет эффективность рынков? Фьючерсы на государственные облигации Германии обращаются на LIFFE (Лондон) и DTB (Франкфурт). Фьючерсные контракты имеют идентичные условия, в том числе поставку облигаций номиналом 250 000 евро в момент времени T. Инвестор видит, что контракты на LIFFE продаются по 240 000 евро, а на DTB по 245 000 евро. Предложите арбитражную сделку, которая позволяет воспользоваться преимущественно этой ситуации. Идеальный ли это арбитраж? Какие риски он предполагает?

Типовые ситуационные задачи

Задача 1

Предположим, что вам надо одновременно выбрать варианты для двух решений. Решение 1. А. Выигрыш наверняка в размере 25 тыс. руб. Выигрыш 10 тыс. руб. (вероятность 25%) и 0 руб. (вероятность 75%). Решение 2. В. Проигрыш наверняка в размере 75 тыс. руб. Г. Проигрыш 10 тыс. руб. (вероятность 75%) и 0 руб. (вероятность 25%)

Задание: на основе рассмотрения каждой из описанных ситуаций, примите общее решение, обоснуйте его и будьте готовы объяснить свой выбор другим студентам группы. Подумайте, какие области профессиональных финансов связаны с психологией принятия решений, описанной в данных заданиях? В процессе обсуждения предполагается сравнение выбранных результатов студентами и дальнейшее сравнение их с наиболее типичным выбором, объясняемым теориями поведенческих финансов.

Задача 2

Пусть имеются финансовые центры А и Б, валюты x и y. Брокерская комиссия, дилерский bid-ask спред, налоги и прочие транзакционные издержки равны нулю. Пусть $S(x/y)$ – цена единицы товара y в единицах x. Тогда арбитраж валютной пары инициируется при условии, что:

$$S_{A(x/y)} \neq S_{B(x/y)},$$

т.е. курс обмена x на y имеет различные значения в двух центрах в одно и то же время. Для упрощения опустим единицы измерения (x/y). Важно, однако, помнить, что курс – это цена единицы y($S(x/y)$), а не наоборот.

Требуется разработать арбитражную стратегию, если условие $S_A(x/y) \neq S_B(x/y)$ нарушается следующим образом: $S_A > S_B$, т.е. валюта у дешевле в Б, чем в А (или валюта х дешевле в А).

Типовые тесты

1.

Что подразумевает рациональное поведение инвестора на рынке (найти неверный ответ):

- а) использование участниками рынка одинаковой и доступной всем релевантной информации;
- б) использование одинаковых методов обработки информации и получение одинаковых количественных оценок относительно одного и того же рыночного актива;
- в) отсутствие у инвесторов одних и тех же целей (максимально возможный доход при заданном уровне риска) и одинакового горизонта планирования;
- г) в условиях неопределенности действия инвесторов соответствуют принципу максимизации ожидаемой полезности.

2.

Информация, которая должна являться самым главным фактором в оценке ситуации принятия важных решений, зачастую оказывает прямо противоположное действие, и основные причины этому следующие (найти неверный ответ):

- а) люди принимают ограниченную информацию за исчерпывающую и достаточную;
- б) люди принимают доступную, имеющуюся в их распоряжении, информацию за информацию незначимую в данном случае;
- в) люди не сознают значимость имеющейся информации;
- г) владея необходимой и достаточной информацией, люди применяют неверные методы для ее оценки;
- д) люди склонны видеть закономерность там, где в действительности имеет место случайность.

3.

Поведенческие финансы представляют следующие характеристики нерационального поведения, присущие современным участникам фондовых рынков (найти неверный ответ).

а) Инвесторы придерживаются пассивных стратегий, подразумеваемых теорией эффективных рынков. Они весьма активно продают и покупают ценные бумаги, часто используя недостоверную или устаревшую информацию, следуют советам «экспертов», на самом деле не являющихся таковыми, используют разнообразные модели для прогнозирования будущих рыночных цен и недостаточно диверсифицируют свои рыночные портфели.

б) Инвесторы не оценивают рискованные мероприятия в соответствии с принципом максимизации ожидаемой полезности. Они не объективно оценивают вероятностные характеристики ожидаемых результатов по причине отвращения к потерям и переоценки желательных результатов. Также и окончательный результат рассматривается не с точки зрения уровня итогового благосостояния, а в терминах выигрышей и потерь, сравниваемых с некоторой пороговой величиной, меняющейся в зависимости от конкретной ситуации.

в) Инвесторы прогнозируют будущие неопределенные величины (например, поток доходов, генерируемый некоторой ценной бумагой), строят статистические и вероятностные модели, основываясь на информации, относящейся к краткосрочному предшествующему периоду, которая никак не может служить основой для применения аппарата теории вероятностей и математической статистики.

г) Инвесторы могут принимать различные инвестиционные решения, в зависимости от

формы постановки задачи («эффект оформления»). Наиболее распространенным примером является вопрос выбора между акциями и облигациями в качестве долгосрочного объекта инвестирования. Если, оценивая привлекательность облигаций, инвестор сравнивает их с долгосрочными акциями, он принимает решение в пользу последних, по результатам, полученным в течение значительного периода времени. Если же объектом альтернативного варианта вложения является краткосрочное вложение в акции, то, как правило, наиболее привлекательными кажутся облигации.

д) Вследствие присущего им консерватизма и пользуясь эвристическим правилом репрезентативности, инвесторы проявляют либо недостаточную, либо чрезмерную реакцию, что влияет на формирование цен на финансовые активы и, как следствие, на величину получаемого инвесторами дохода.

4.

Используя метод опросов, Канеман и Тверский показали (выберите правильный ответ):

а) существуют устойчивые эффекты, влияющие как на возникновение субъективности в оценке вероятностных исходов, так и на склонность субъекта к риску, которые не учитываются гипотезой рациональных ожиданий

б) существуют не устойчивые эффекты, влияющие как на возникновение субъективности в оценке вероятностных исходов, так и на склонность субъекта к риску, которые не учитываются гипотезой рациональных ожиданий

5.

Традиционная финансовая парадигма основывается на предпосылке, что индивиды («репрезентативные агенты») полностью рациональны. Под рациональностью понимается два свойства (выберите правильный ответ).

а) получая новую информацию, индивиды «правильно» (в соответствии с правилом Байеса) инкорпорируют ее в свои представления.

б) на основе имеющихся представлений, они принимают нормативно правильные решения, то есть внутренне непротиворечивые и соответствующие теории субъективной ожидаемой полезности.

в) на основе имеющихся представлений, они принимают внутренне противоречивые и соответствующие теории субъективной ожидаемой полезности решения

г) получая новую информацию, индивиды «не правильно» (в соответствии с правилом Байеса) инкорпорируют ее в свои представления.

6.

Условно можно выделить четыре фактора, которые являются основными строительными блоками поведенческих финансов (найдите неверный ответ):

а) эвристические ошибки (heuristic-driven biases),

б) эффекты, связанные с независимостью от формы (frame dependence),

в) проспектная теория (prospect theory),

г) теория неэффективных финансовых рынков.

7.

В контексте проспектной теории (найдите правильный ответ):

а) форма функции ценности – вогнутая в интервале выигрышей и выпуклая в интервале проигрышей.

б) форма функции ценности – выпуклая в интервале выигрышей и вогнутая в интервале проигрышей.

8.

В стохастической теории потребительского/сберегательного поведения в качестве

предпосылок моделирования предполагается, что (выберите правильные ответы):

- а) изменение дохода домохозяйств является стохастичным процессом;
- б) домохозяйства формируют свое текущее потребление так, чтобы максимизировать ожидаемую межвременную полезность в соответствии с теорией жизненного цикла/перманентного дохода;
- в) изменение дохода домохозяйств не является стохастичным процессом;
- г) домохозяйства формируют свое текущее потребление так, чтобы минимизировать ожидаемую межвременную полезность в соответствии с теорией жизненного цикла/перманентного дохода.

9.

Поведенческая модель, рассматриваемая в рамках теории, предполагает:

- а) полную рациональность;
- б) ограниченность «правилами игры», установленными в обществе;
- в) неполноту информации;
- г) оппортунизм.

10.

Неопределенность внешней среды приводит к:

- а) полной рациональности;
- б) неполноте информации;
- в) активизации деловой активности;
- г) росту трансакционных издержек.

11.

Большая устойчивость неформальных норм определяется:

- а) длительностью их эволюции;
- б) искусственным установлением «сверху»;
- в) судебной практикой;
- г) законодательством.

12.

Издержки оппортунистического

- а) недобросовестного поведения одной из сторон;
- б) непредумышленных действий одной из сторон;
- в) незнанием одной из сторон существующего законодательства;
- г) издержек поиска информации.

13.

Проблема «отлынивания» рассматривается в работах:

- а) Р. Коуза;
- б) О. Уильямсона;
- в) Д. Норта;
- г) Т. Веблена.

14.

К факторам, которые приводят к принятию решений не в интересах большинства членов общества помимо воли политиков, относятся:

- а) временные лаги;
- б) ошибки и заблуждения политиков;
- в) лоббизм.

15.

Оценка вероятности получения положительного финансового исхода после нескольких периодов убытков называется:

- а) эффектом прогнозирования;
- б) эффектом Монте-Карло;

- в) эффектом оптимизма;
- г) эффектом Монако.

7.3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Все задания, используемые для текущего контроля формирования компетенций условно можно разделить на две группы:

1. задания, которые в силу своих особенностей могут быть реализованы только в процессе обучения на занятиях (например, дискуссия, круглый стол, диспут, мини-конференция);
2. задания, которые дополняют теоретические вопросы (практические задания, проблемно-аналитические задания, тест).

Выполнение всех заданий является необходимым для формирования и контроля знаний, умений и навыков. Поэтому, в случае невыполнения заданий в процессе обучения, их необходимо «отработать» до зачета (экзамена). Вид заданий, которые необходимо выполнить для ликвидации «задолженности» определяется в индивидуальном порядке, с учетом причин невыполнения.

1. Требование к теоретическому устному ответу

Оценка знаний предполагает дифференцированный подход к студенту, учет его индивидуальных способностей, степень усвоения и систематизации основных понятий и категорий по дисциплине. Кроме того, оценивается не только глубина знаний поставленных вопросов, но и умение использовать в ответе практический материал. Оценивается культура речи, владение навыками ораторского искусства.

Критерии оценивания: последовательность, полнота, логичность изложения, анализ различных точек зрения, самостоятельное обобщение материала, использование профессиональных терминов, культура речи, навыки ораторского искусства. Изложение материала без фактических ошибок.

Оценка «*отлично*» ставится в случае, когда материал излагается исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно, при этом раскрываются не только основные понятия, но и анализируются точки зрения различных авторов. Обучающийся не затрудняется с ответом, соблюдает культуру речи.

Оценка «*хорошо*» ставится, если обучающийся твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, знает практическую базу, но при ответе на вопрос допускает несущественные погрешности.

Оценка «*удовлетворительно*» ставится, если обучающийся освоил только основной материал, но не знает отдельных деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает последовательность в изложении материала, затрудняется с ответами, показывает отсутствие должной связи между анализом, аргументацией и выводами.

Оценка «*неудовлетворительно*» ставится, если обучающийся не отвечает на поставленные вопросы.

2. Творческие задания

Эссе – это небольшая по объему письменная работа, сочетающая свободные, субъективные рассуждения по определенной теме с элементами научного анализа. Текст должен быть легко читаем, но необходимо избегать нарочито разговорного стиля, сленга, шаблонных фраз. Объем эссе составляет примерно 2 – 2,5 стр. 12 шрифтом с одинарным интервалом (без учета титульного листа).

Критерии оценивания - оценка учитывает соблюдение жанровой специфики эссе,

наличие логической структуры построения текста, наличие авторской позиции, ее научность и связь с современным пониманием вопроса, адекватность аргументов, стиль изложения, оформление работы. Следует помнить, что прямое заимствование (без оформления цитат) текста из Интернета или электронной библиотеки недопустимо.

Оценка *«отлично»* ставится в случае, когда определяется: наличие логической структуры построения текста (вступление с постановкой проблемы; основная часть, разделенная по основным идеям; заключение с выводами, полученными в результате рассуждения); наличие четко определенной личной позиции по теме эссе; адекватность аргументов при обосновании личной позиции, стиль изложения.

Оценка *«хорошо»* ставится, когда в целом определяется: наличие логической структуры построения текста (вступление с постановкой проблемы; основная часть, разделенная по основным идеям; заключение с выводами, полученными в результате рассуждения); но не прослеживается наличие четко определенной личной позиции по теме эссе; не достаточно аргументов при обосновании личной позиции.

Оценка *«удовлетворительно»* ставится, когда в целом определяется: наличие логической структуры построения текста (вступление с постановкой проблемы; основная часть, разделенная по основным идеям; заключение). Но не прослеживаются четкие выводы, нарушается стиль изложения.

Оценка *«неудовлетворительно»* ставится, если не выполнены никакие требования.

3. Требование к решению ситуационной, проблемной задачи (кейс-измерители)

Студент должен уметь выделить основные положения из текста задачи, которые требуют анализа и служат условиями решения. Исходя из поставленного вопроса в задаче, попытаться максимально точно определить проблему и соответственно решить ее.

Задачи должны решаться студентами письменно. При решении задач также важно правильно сформулировать и записать вопросы, начиная с более общих и, кончая частными.

Критерии оценивания – оценка учитывает методы и средства, использованные при решении ситуационной, проблемной задачи.

Оценка *«отлично»* ставится в случае, когда обучающийся выполнил задание (решил задачу), используя в полном объеме теоретические знания и практические навыки, полученные в процессе обучения.

Оценка *«хорошо»* ставится, если обучающийся в целом выполнил все требования, но не совсем четко определяется опора на теоретические положения, изложенные в научной литературе по данному вопросу.

Оценка *«удовлетворительно»* ставится, если обучающийся показал положительные результаты в процессе решения задачи.

Оценка *«неудовлетворительно»* ставится, если обучающийся не выполнил все требования.

При реализации программы с применением ДОТ:

Студент должен уметь выделить основные положения из текста задачи, которые требуют анализа и служат условиями решения. Исходя из поставленного вопроса в задаче, попытаться максимально точно определить проблему и соответственно решить ее.

Задачи должны решаться студентами письменно. При решении задач также важно правильно сформулировать и записать вопросы, начиная с более общих и, кончая частными.

Критерии оценивания – оценка учитывает методы и средства, использованные при решении ситуационной, проблемной задачи.

Оценка *«выполнено»* ставится в случае, если обучающийся показал положительные результаты в процессе решения задачи, а именно, когда обучающийся в целом выполнил задание (решил задачу), используя в полном объеме теоретические знания и практические навыки, полученные в процессе обучения.

Оценка *«не выполнено»* ставится, если обучающийся не выполнил все требования.

4. Интерактивные задания

Механизм проведения диспут-игры (ролевой (деловой) игры).

Необходимо разбиться на несколько команд, которые должны поочередно высказать свое мнение по каждому из заданных вопросов. Мнение высказывающейся команды засчитывается, если противоположная команда не опровергнет его контраргументами. Команда, чье мнение засчитано как верное (не получило убедительных контраргументов от противоположных команд), получает один балл. Команда, опровергнувшая мнение противоположной команды своими контраргументами, также получает один балл. Побеждает команда, получившая максимальное количество баллов.

Ролевая игра как правило имеет фабулу (ситуацию, казус), распределяются роли, подготовка осуществляется за 2-3 недели до проведения игры.

Критерии оценивания – оцениваются действия всех участников группы. Понимание проблемы, высказывания и действия полностью соответствуют заданным целям. Соответствие реальной действительности решений, выработанных в ходе игры. Владение терминологией, демонстрация владения учебным материалом по теме игры, владение методами аргументации, умение работать в группе (умение слушать, конструктивно вести беседу, убеждать, управлять временем, бесконфликтно общаться), достижение игровых целей, (соответствие роли – при ролевой игре). Ясность и стиль изложения.

Оценка «*отлично*» ставится в случае, выполнения всех критериев.

Оценка «*хорошо*» ставится, если обучающиеся в целом демонстрируют понимание проблемы, высказывания и действия полностью соответствуют заданным целям. Решения, выработанные в ходе игры, полностью соответствуют реальной действительности. Но некоторые объяснения не совсем аргументированы, нарушены нормы общения, нарушены временные рамки, нарушен стиль изложения.

Оценка «*удовлетворительно*» ставится, если обучающиеся в целом демонстрируют понимание проблемы, высказывания и действия в целом соответствуют заданным целям. Однако, решения, выработанные в ходе игры, не совсем соответствуют реальной действительности. Некоторые объяснения не совсем аргументированы, нарушены временные рамки, нарушен стиль изложения.

Оценка «*неудовлетворительно*» ставится, если обучающиеся не понимают проблему, их высказывания не соответствуют заданным целям.

5. Комплексное проблемно-аналитическое задание

Задание носит проблемно-аналитический характер и выполняется в три этапа. На первом из них необходимо ознакомиться со специальной литературой.

Целесообразно также повторить учебные материалы лекций и семинарских занятий по темам, в рамках которых предлагается выполнение данного задания.

На втором этапе выполнения работы необходимо сформулировать проблему и изложить авторскую версию ее решения, на основе полученной на первом этапе информации.

Третий этап работы заключается в формулировке собственной точки зрения по проблеме. Результат третьего этапа оформляется в виде аналитической записки (объем: 2-2,5 стр.; 14 шрифт, 1,5 интервал).

Критерий оценивания - оценка учитывает: понимание проблемы, уровень раскрытия поставленной проблемы в плоскости теории изучаемой дисциплины, умение формулировать и аргументировано представлять собственную точку зрения, выполнение всех этапов работы.

Оценка «*отлично*» ставится в случае, когда обучающийся демонстрирует полное понимание проблемы, все требования, предъявляемые к заданию выполнены.

Оценка «*хорошо*» ставится, если обучающийся демонстрирует значительное понимание проблемы, все требования, предъявляемые к заданию выполнены.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся, демонстрирует частичное понимание проблемы, большинство требований, предъявляемых к заданию, выполнены

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся демонстрирует непонимание проблемы, многие требования, предъявляемые к заданию, не выполнены.

При реализации программы с применением ДОТ:

Студент должен уметь выделить основные положения из текста задачи, которые требуют анализа и служат условиями решения. Исходя из поставленного вопроса в задаче, попытаться максимально точно определить проблему и соответственно решить ее.

Задачи должны решаться студентами письменно. При решении задач также важно правильно сформулировать и записать вопросы, начиная с более общих и, кончая частными.

Критерии оценивания – оценка учитывает методы и средства, использованные при решении ситуационной, проблемной задачи.

Оценка «выполнено» ставится в случае, если обучающийся показал положительные результаты в процессе решения задачи, а именно, когда обучающийся в целом выполнил задание (решил задачу), используя в полном объеме теоретические знания и практические навыки, полученные в процессе обучения.

Оценка «не выполнено» ставится, если обучающийся не выполнил все требования.

6. Исследовательский проект

Исследовательский проект – проект, структура которого приближена к формату научного исследования и содержит доказательство актуальности избранной темы, определение научной проблемы, предмета и объекта исследования, целей и задач, методов, источников, историографии, обобщение результатов, выводы.

Результаты выполнения исследовательского проекта оформляется в виде реферата (объем: 12-15 страниц; 14 шрифт, 1,5 интервал).

Критерии оценивания - поскольку структура исследовательского проекта максимально приближена к формату научного исследования, то при выставлении учитывается доказательство актуальности темы исследования, определение научной проблемы, объекта и предмета исследования, целей и задач, источников, методов исследования, выдвижение гипотезы, обобщение результатов и формулирование выводов, обозначение перспектив дальнейшего исследования.

Оценка «отлично» ставится в случае, когда обучающийся демонстрирует полное понимание проблемы, все требования, предъявляемые к заданию выполнены.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся демонстрирует значительное понимание проблемы, все требования, предъявляемые к заданию выполнены.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся, демонстрирует частичное понимание проблемы, большинство требований, предъявляемых к заданию, выполнены

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся демонстрирует непонимание проблемы, многие требования, предъявляемые к заданию, не выполнены.

7. Информационный проект (презентация):

Информационный проект – проект, направленный на стимулирование учебно-познавательной деятельности студента с выраженной эвристической направленностью (поиск, отбор и систематизация информации об объекте, оформление ее для презентации). Итоговым продуктом проекта может быть письменный реферат, электронный реферат с иллюстрациями, слайд-шоу, мини-фильм, презентация и т.д.

Информационный проект отличается от исследовательского проекта, поскольку представляет собой такую форму учебно-познавательной деятельности, которая отличается ярко выраженной эвристической направленностью.

Критерии оценивания - при выставлении оценки учитывается самостоятельный поиск, отбор и систематизация информации, раскрытие вопроса (проблемы), ознакомление

студенческой аудитории с этой информацией (представление информации), ее анализ и обобщение, оформление, полные ответы на вопросы аудитории с примерами.

Оценка *«отлично»* ставится в случае, когда обучающийся полностью раскрывает вопрос (проблему), представляет информацию систематизировано, последовательно, логично, взаимосвязано, использует более 5 профессиональных терминов, широко использует информационные технологии, ошибки в информации отсутствуют, дает полные ответы на вопросы аудитории с примерами.

Оценка *«хорошо»* ставится, если обучающийся раскрывает вопрос (проблему), представляет информацию систематизировано, последовательно, логично, взаимосвязано, использует более 2 профессиональных терминов, достаточно использует информационные технологии, допускает не более 2 ошибок в изложении материала, дает полные или частично полные ответы на вопросы аудитории.

Оценка *«удовлетворительно»* ставится, если обучающийся, раскрывает вопрос (проблему) не полностью, представляет информацию не систематизировано и не совсем последовательно, использует 1-2 профессиональных термина, использует информационные технологии, допускает 3-4 ошибки в изложении материала, отвечает только на элементарные вопросы аудитории без пояснений.

Оценка *«неудовлетворительно»* ставится, если вопрос не раскрыт, представленная информация логически не связана, не используются профессиональные термины, допускает более 4 ошибок в изложении материала, не отвечает на вопросы аудитории.

8. Дискуссионные процедуры

Круглый стол, дискуссия, полемика, диспут, дебаты, мини-конференции являются средствами, позволяющими включить обучающихся в процесс обсуждения спорного вопроса, проблемы и оценить их умение аргументировать собственную точку зрения. Задание дается заранее, определяется круг вопросов для обсуждения, группы участников этого обсуждения.

Дискуссионные процедуры могут быть использованы для того, чтобы студенты:

- лучше поняли усвояемый материал на фоне разнообразных позиций и мнений, не обязательно достигая общего мнения;
- смогли постичь смысл изучаемого материала, который иногда чувствуют интуитивно, но не могут высказать вербально, четко и ясно, или конструировать новый смысл, новую позицию;
- смогли согласовать свою позицию или действия относительно обсуждаемой проблемы.

Критерии оценивания – оцениваются действия всех участников группы. Понимание проблемы, высказывания и действия полностью соответствуют заданным целям. Соответствие реальной действительности решений, выработанных в ходе игры. Владение терминологией, демонстрация владения учебным материалом по теме игры, владение методами аргументации, умение работать в группе (умение слушать, конструктивно вести беседу, убеждать, управлять временем, бесконфликтно общаться), достижение игровых целей, (соответствие роли – при ролевой игре). Ясность и стиль изложения.

Оценка *«отлично»* ставится в случае, когда все требования выполнены в полном объеме.

Оценка *«хорошо»* ставится, если обучающиеся в целом демонстрируют понимание проблемы, высказывания и действия полностью соответствуют заданным целям. Решения, выработанные в ходе игры, полностью соответствуют реальной действительности. Но некоторые объяснения не совсем аргументированы, нарушены нормы общения, нарушены временные рамки, нарушен стиль изложения.

Оценка *«удовлетворительно»* ставится, если обучающиеся в целом демонстрируют понимание проблемы, высказывания и действия в целом соответствуют заданным целям. Однако, решения, выработанные в ходе игры, не совсем соответствуют реальной

действительности. Некоторые объяснения не совсем аргументированы, нарушены временные рамки, нарушен стиль изложения.

Оценка «*неудовлетворительно*» ставится, если обучающиеся не понимают проблему, их высказывания не соответствуют заданным целям.

9. Тестирование

Является одним из средств контроля знаний обучающихся по дисциплине.

Критерии оценивания – правильный ответ на вопрос.

Оценка «*отлично*» ставится в случае, если правильно выполнено 90-100% заданий.

Оценка «*хорошо*» ставится, если правильно выполнено 70-89% заданий.

Оценка «*удовлетворительно*» ставится в случае, если правильно выполнено 50-69% заданий.

Оценка «*неудовлетворительно*» ставится, если правильно выполнено менее 50% заданий.

10. Требование к письменному опросу (контрольной работе)

Оценивается не только глубина знаний поставленных вопросов, но и умение изложить письменно.

Критерии оценивания: последовательность, полнота, логичность изложения, анализ различных точек зрения, самостоятельное обобщение материала. Изложение материала без фактических ошибок.

Оценка «*отлично*» ставится в случае, когда соблюдены все критерии.

Оценка «*хорошо*» ставится, если обучающийся твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, знает практическую базу, но допускает несущественные погрешности.

Оценка «*удовлетворительно*» ставится, если обучающийся освоил только основной материал, но не знает отдельных деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает последовательность в изложении материала, затрудняется с ответами, показывает отсутствие должной связи между анализом, аргументацией и выводами.

Оценка «*неудовлетворительно*» ставится, если обучающийся не отвечает на поставленные вопросы.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

8.1. Основная учебная литература

1. Мокропуло А.А. Корпоративные финансы [Электронный ресурс] : учебное пособие для обучающихся, по направлению подготовки бакалавриата «Экономика» / А.А. Мокропуло, А.Г. Саакян. — Электрон. текстовые данные. — Краснодар, Саратов: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2020. — 153 с. — 978-5-93926-317-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78371.html>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

8.2. Дополнительная учебная литература:

2. Поведенческие стратегии потребителей культурной продукции [Электронный ресурс] : ценности, интересы, типология / И.В. Лашук [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — Минск: Белорусская наука, 2017. — 300 с. — 978-985-08-2114-0. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/74082.html> — ЭБС «IPRbooks», по паролю

3. Скобелева Е.В. Корпоративные финансы [Электронный ресурс] : практикум / Е.В. Скобелева, Е.А. Григорьева, Н.М. Пахновская. — Электрон. текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2015. — 377 с. — 978-5-7410-1225-

3. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/54122.html> — ЭБС «IPRbooks», по паролю

8.3. Периодические издания

1. Финансовая жизнь (ISSN: 2218-4708) <http://www.iprbookshop.ru/68932.html>
2. Финансовые исследования (ISSN: 1991-0525) <http://www.iprbookshop.ru/62035.html>
3. Экономическое развитие России (ISSN: 2306-5001)
<http://www.iprbookshop.ru/51219.html>

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" (далее - сеть "Интернет"), необходимых для освоения дисциплины (модуля)

1. www.consultant.ru - Правовая система КонсультантПлюс
2. <http://www.cbr.ru> - сайт ЦБ России
3. <http://www.minfin.ru> - сайт Министерства финансов РФ
4. www.damodaran.com – сайт А. Дамодарана
5. www.rbc.ru – сайт агентства «Росбизнесконсалтинг».
6. www.gaap.ru - теория и практика финансового и управленческого учета.
7. <http://www.e-disclosure.ru> - сервер раскрытия информации
8. <http://www.micex.ru> - сайт ММВБ
9. <http://www.cbonds.ru> - сайт по корпоративным облигациям

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Успешное освоение данного курса базируется на рациональном сочетании нескольких видов учебной деятельности – лекций, семинарских занятий, самостоятельной работы. При этом самостоятельную работу следует рассматривать одним из главных звеньев полноценного высшего образования, на которую отводится значительная часть учебного времени.

При реализации программы с применением ДОТ:

Все виды занятий проводятся в форме онлайн-вебинаров с использованием современных компьютерных технологий (наличие презентации и форума для обсуждения).

В процессе изучения дисциплины студенты выполняют практические задания и промежуточные тесты. Консультирование по изучаемым темам проводится в онлайнрежиме во время проведения вебинаров и на форуме для консультаций.

Самостоятельная работа студентов складывается из следующих составляющих:

1. работа с основной и дополнительной литературой, с материалами интернета и конспектами лекций;
2. внеаудиторная подготовка к контрольным работам, выполнение докладов, рефератов и курсовых работ;
3. выполнение самостоятельных практических работ;
4. подготовка к экзаменам (зачетам) непосредственно перед ними.

Для правильной организации работы необходимо учитывать порядок изучения разделов курса, находящихся в строгой логической последовательности. Поэтому хорошее усвоение одной части дисциплины является предпосылкой для успешного перехода к следующей. Задания, проблемные вопросы, предложенные для изучения дисциплины, в том числе и для самостоятельного выполнения, носят междисциплинарный характер и базируются, прежде всего, на причинно-следственных связях между компонентами окружающего нас мира. В течение семестра, необходимо подготовить рефераты (проекты) с использованием рекомендуемой основной и дополнительной литературы и сдать рефераты для проверки преподавателю. Важным составляющим в изучении данного курса является решение ситуационных задач и работа над проблемно-аналитическими заданиями, что предполагает знание соответствующей научной терминологии и т.д.

Для лучшего запоминания материала целесообразно использовать индивидуальные особенности и разные виды памяти: зрительную, слуховую, ассоциативную. Успешному запоминанию также способствует приведение ярких свидетельств и наглядных примеров. Учебный материал должен постоянно повторяться и закрепляться.

При выполнении докладов, творческих, информационных, исследовательских проектов особое внимание следует обращать на подбор источников информации и методику работы с ними.

Для успешной сдачи экзамена (зачета) рекомендуется соблюдать следующие правила:

1. Подготовка к экзамену (зачету) должна проводиться систематически, в течение всего семестра.
2. Интенсивная подготовка должна начаться не позднее, чем за месяц до экзамена.
3. Время непосредственно перед экзаменом (зачетом) лучше использовать таким образом, чтобы оставить последний день свободным для повторения курса в целом, для систематизации материала и доработки отдельных вопросов.

На экзамене высокую оценку получают студенты, использующие данные, полученные в процессе выполнения самостоятельных работ, а также использующие собственные выводы на основе изученного материала.

Учитывая значительный объем теоретического материала, студентам рекомендуется регулярное посещение и подробное конспектирование лекций.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

1. Microsoft Windows Server;
2. Семейство ОС Microsoft Windows;
3. Libre Office свободно распространяемый офисный пакет с открытым исходным кодом;
4. Информационно-справочная система: Система КонсультантПлюс (КонсультантПлюс);
5. Информационно-правовое обеспечение Гарант: Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ» (Система ГАРАНТ);
6. Электронная информационно-образовательная система ММУ: <https://elearn.mmu.ru/>

Перечень используемого программного обеспечения указан в п.12 данной рабочей программы дисциплины.

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

12.1. Учебная аудитория для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения.

Специализированная мебель:

Комплект учебной мебели (стол, стул) по количеству обучающихся; комплект мебели для преподавателя; доска (маркерная).

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе для преподавателя, проектор, экран, колонки

Перечень лицензионного программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

Windows 10, КонсультантПлюс, Система ГАРАНТ, Kaspersky Endpoint Security.

Перечень свободно распространяемого программного обеспечения:

Adobe Acrobat Reader DC, Google Chrome, LibreOffice, Skype, Zoom.

Подключение к сети «Интернет» и обеспечение доступа в электронную информационно-образовательную среду ММУ.

12.2. Помещение для самостоятельной работы обучающихся.

Специализированная мебель:

Комплект учебной мебели (стол, стул) по количеству обучающихся; комплект мебели для преподавателя; доска (маркерная).

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе для преподавателя; компьютеры в сборе для обучающихся; колонки; проектор, экран.

Перечень лицензионного программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

Windows Server 2016, Windows 10, Microsoft Office, КонсультантПлюс, Система ГАРАНТ, Kaspersky Endpoint Security.

Перечень свободно распространяемого программного обеспечения:

Adobe Acrobat Reader DC, Google Chrome, LibreOffice, Skype, Zoom, Gimp, Paint.net, AnyLogic, Inkscape.

Для ДОТ:

Учебная аудитория для проведения всех видов занятий с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий, в том числе для занятий лекционного типа, семинарского типа; для проведения лабораторных работ, групповых и индивидуальных консультаций; для осуществления текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации; для выполнения курсового проектирования (курсовых работ).

Ауд. 520а (виртуальные учебные аудитории: ауд. 9/1, 9/2, 9/3, 9/4, 9/5, 9/6, Вебинарная 1, Вебинарная 2, Вебинарная 3):

Специализированная мебель:

- столы для преподавателей;
- стулья для преподавателей;

Технические средства обучения:

- компьютеры персональные для преподавателей с выходом в сети Интернет;
- наушники;
- вебкамеры;
- колонки;
- микрофоны.

Ауд. 315 (виртуальные учебные аудитории: ауд. 9/1, 9/2, 9/3, 9/4, 9/5, 9/6, Вебинарная 1, Вебинарная 2, Вебинарная 3)

Специализированная мебель:

- столы для преподавателей;
- стулья для преподавателей;

Технические средства обучения:

- компьютеры персональные для преподавателей с выходом в сети Интернет;
- наушники;
- вебкамеры;
- колонки;
- микрофоны.

13.Образовательные технологии, используемые при освоении дисциплины

Для освоения дисциплины используются как традиционные формы занятий – лекции (типы лекций – установочная, вводная, текущая, заключительная, обзорная; виды лекций –

проблемная, визуальная, лекция конференция, лекция консультация); и семинарские (практические) занятия, так и активные и интерактивные формы занятий - деловые и ролевые игры, решение ситуационных задач и разбор конкретных ситуаций.

На учебных занятиях используются технические средства обучения мультимедийной аудитории: компьютер, монитор, колонки, настенный экран, проектор, микрофон, пакет программ Microsoft Office для демонстрации презентаций и медиафайлов, видеопроектор для демонстрации слайдов, видеосюжетов и др. Тестирование обучаемых может осуществляться с использованием компьютерного оборудования университета.

При реализации программы с применением ДОТ:

Все виды занятий проводятся в форме онлайн-вебинаров с использованием современных компьютерных технологий (наличие презентации и форума для обсуждения).

В процессе изучения дисциплины студенты выполняют практические задания и промежуточные тесты. Консультирование по изучаемым темам проводится в онлайн-режиме во время проведения вебинаров и на форуме для консультаций.

13.1. В освоении учебной дисциплины используются следующие традиционные образовательные технологии:

- чтение проблемно-информационных лекций с использованием доски и видеоматериалов;
- семинарские занятия для обсуждения, дискуссий и обмена мнениями;
- контрольные опросы;
- консультации;
- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками;
- подготовка и обсуждение рефератов (проектов), презентаций (научно-исследовательская работа);
- тестирование по основным темам дисциплины.

13.2. Активные и интерактивные методы и формы обучения

Из перечня видов: (*«мозговой штурм», анализ НПА, анализ проблемных ситуаций, анализ конкретных ситуаций, инциденты, имитация коллективной профессиональной деятельности, разыгрывание ролей, творческая работа, связанная с освоением дисциплины, ролевая игра, круглый стол, диспут, беседа, дискуссия, мини-конференция и др.*) используются следующие:

- *диспут*
- *анализ проблемных, творческих заданий, ситуационных задач*
- *ролевая игра;*
- *круглый стол;*
- *мини-конференция*
- *дискуссия*
- *беседа.*

13.3. Особенности обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ)

При организации обучения по дисциплине учитываются особенности организации взаимодействия с инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья (далее – инвалиды и лица с ОВЗ) с целью обеспечения их прав. При обучении учитываются особенности их психофизического развития, индивидуальные возможности и при необходимости обеспечивается коррекция нарушений развития и социальная адаптация указанных лиц.

Выбор методов обучения определяется содержанием обучения, уровнем методического и материально-технического обеспечения, особенностями восприятия

учебной информации студентов-инвалидов и студентов с ограниченными возможностями здоровья и т.д. В образовательном процессе используются социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе.

При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья электронное обучение и дистанционные образовательные технологии предусматривают возможность приема-передачи информации в доступных для них формах.

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

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«МОСКОВСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

«Поведенческие финансы»

<i>Направление подготовки</i>	Экономика
<i>Код</i>	38.04.01
<i>Направленность (профиль)</i>	Цифровая экономика и управление финансами
<i>Квалификация выпускника</i>	магистр

Москва
2025 г.

1. Перечень кодов компетенций, формируемых дисциплиной в процессе освоения образовательной программы

Группа компетенций	Категория компетенций	Код
Универсальные	Системное и критическое мышление	УК-1
	Межкультурное взаимодействие	УК-5

2. Компетенции и индикаторы их достижения

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
УК-1	Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.2. Проводит научные исследования в профессиональной сфере на высоком философско-методологическом уровне.
УК-5	Способен анализировать и учитывать разнообразие культур в процессе межкультурного взаимодействия	УК-5.2. Конструктивно взаимодействует с людьми с учетом их социокультурных особенностей в целях успешного выполнения поставленных задач и усиления социальной интеграции, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия

3. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

3.1. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

Планируемые результаты обучения по дисциплине представлены дескрипторами (знания, умения, навыки).

Дескрипторы по дисциплине	Знать	Уметь	Владеть
Код компетенции	УК-1		
	методы критического анализа проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработки стратегии действий	осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	способностью осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать

			стратегию действий
Код компетенции	УК-5		
	понятия о многообразии культур, принципы межкультурного взаимодействия	анализировать и учитывать разнообразие культур в процессе межкультурного взаимодействия	способностью анализировать и учитывать разнообразие культур в процессе межкультурного взаимодействия

3.2. Критерии оценки результатов обучения по дисциплине

Шкала оценивания	Индикаторы достижения	Показатели оценивания результатов обучения
ОТЛИЧНО/ЗАЧТЕНО	Знает:	- студент глубоко и всесторонне усвоил материал, уверенно, логично, последовательно и грамотно его излагает, опираясь на знания основной и дополнительной литературы, - на основе системных научных знаний делает квалифицированные выводы и обобщения, свободно оперирует категориями и понятиями.
	Умеет:	- студент умеет самостоятельно и правильно решать учебно-профессиональные задачи или задания, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагать свое решение, используя научные понятия, ссылаясь на нормативную базу.
	Владеет:	- студент владеет рациональными методами (с использованием рациональных методик) решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.; При решении продемонстрировал навыки - выделения главного, - связкой теоретических положений с требованиями руководящих документов, - изложения мыслей в логической последовательности, - самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
ХОРОШО /ЗАЧТЕНО	Знает:	- студент твердо усвоил материал, достаточно грамотно его излагает, опираясь на знания основной и дополнительной литературы, - затрудняется в формулировании квалифицированных выводов и обобщений, оперирует категориями и понятиями, но не всегда правильно их верифицирует.
	Умеет:	- студент умеет самостоятельно и в основном правильно решать учебно-профессиональные задачи или задания, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагать свое решение, не в полной мере используя научные понятия и ссылки на нормативную базу.
	Владеет:	- студент в целом владеет рациональными методами решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.; При решении смог продемонстрировать достаточность, но не

		глубинность навыков - выделения главного, - изложения мыслей в логической последовательности. - связки теоретических положений с требованиями руководящих документов, - самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО/ ЗАЧТЕНО	Знает:	- студент ориентируется в материале, однако затрудняется в его изложении; - показывает недостаточность знаний основной и дополнительной литературы; - слабо аргументирует научные положения; - практически не способен сформулировать выводы и обобщения; - частично владеет системой понятий.
	Умеет:	- студент в основном умеет решить учебно-профессиональную задачу или задание, но допускает ошибки, слабо аргументирует свое решение, недостаточно использует научные понятия и руководящие документы.
	Владеет:	- студент владеет некоторыми рациональными методами решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.; При решении продемонстрировал недостаточность навыков - выделения главного, - изложения мыслей в логической последовательности. - связки теоретических положений с требованиями руководящих документов, - самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
Компетенция не достигнута		
НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО/ НЕ ЗАЧТЕНО	Знает:	- студент не усвоил значительной части материала; - не может аргументировать научные положения; - не формулирует квалифицированных выводов и обобщений; - не владеет системой понятий.
	Умеет:	студент не показал умение решать учебно-профессиональную задачу или задание.
	Владеет:	не выполнены требования, предъявляемые к навыкам, оцениваемым “удовлетворительно”.

4. Типовые контрольные задания и/или иные материалы для проведения промежуточной аттестации, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и/или опыта деятельности, характеризующих формирование компетенций в процессе освоения образовательной программы

Тесты

1. Что подразумевает рациональное поведение инвестора на рынке (найти неверный ответ):

а) использование участниками рынка одинаковой и доступной всем релевантной информации;

б) использование одинаковых методов обработки информации и получение

одинаковых количественных оценок относительно одного и того же рыночного актива;

в) отсутствие у инвесторов одних и тех же целей (максимально возможный доход при заданном уровне риска) и одинакового горизонта планирования;

г) в условиях неопределенности действия инвесторов соответствуют принципу максимизации ожидаемой полезности.

2. Информация, которая должна являться самым главным фактором в оценке ситуации принятия важных решений, зачастую оказывает прямо противоположное действие, и основные причины этому следующие (найти неверный ответ):

а) люди принимают ограниченную информацию за исчерпывающую и достаточную;

б) люди принимают доступную, имеющуюся в их распоряжении, информацию за информацию не значимую в данном случае;

в) люди не сознают значимость имеющейся информации;

г) владея необходимой и достаточной информацией, люди применяют неверные методы для ее оценки;

д) люди склонны видеть закономерность там, где в действительности имеет место случайность.

3. Поведенческие финансы представляют следующие характеристики нерационального поведения, присущие современным участникам фондовых рынков (найти неверный ответ).

а) Инвесторы придерживаются пассивных стратегий, подразумеваемых теорией эффективных рынков. Они весьма активно продают и покупают ценные бумаги, часто используя недостоверную или устаревшую информацию, следуют советам «экспертов», на самом деле не являющихся таковыми, используют разнообразные модели для прогнозирования будущих рыночных цен и недостаточно диверсифицируют свои рыночные портфели.

б) Инвесторы не оценивают рискованные мероприятия в соответствии с принципом максимизации ожидаемой полезности. Они не объективно оценивают вероятностные характеристики ожидаемых результатов по причине отвращения к потерям и переоценки желательных результатов. Также и окончательный результат рассматривается не с точки зрения уровня итогового благосостояния, а в терминах выигрышей и потерь, сравниваемых с некоторой пороговой величиной, меняющейся в зависимости от конкретной ситуации.

в) Инвесторы прогнозируют будущие неопределенные величины (например, поток доходов, генерируемый некоторой ценной бумагой), строят статистические и вероятностные модели, основываясь на информации, относящейся к краткосрочному предшествующему периоду, которая никак не может служить основой для применения аппарата теории вероятностей и математической статистики.

г) Инвесторы могут принимать различные инвестиционные решения, в зависимости от формы постановки задачи («эффект оформления»). Наиболее распространенным примером является вопрос выбора между акциями и облигациями в качестве долгосрочного объекта инвестирования. Если, оценивая привлекательность облигаций, инвестор сравнивает их с долгосрочными акциями, он принимает решение в пользу последних, по результатам, полученным в течение значительного периода времени. Если же объектом альтернативного варианта вложения является краткосрочное вложение в акции, то, как правило, наиболее привлекательными кажутся облигации.

д) Вследствие присущего им консерватизма и пользуясь эвристическим правилом репрезентативности, инвесторы проявляют либо недостаточную, либо чрезмерную реакцию, что влияет на формирование цен на финансовые активы и, как следствие, на величину получаемого инвесторами дохода.

4. Используя метод опросов, Канеман и Тверский показали (выберите правильный ответ):

а) существуют устойчивые эффекты, влияющие как на возникновение субъективности в оценке вероятностных исходов, так и на склонность субъекта к риску, которые не учитываются гипотезой рациональных ожиданий

б) существуют не устойчивые эффекты, влияющие как на возникновение субъективности в оценке вероятностных исходов, так и на склонность субъекта к риску, которые не учитываются гипотезой рациональных ожиданий

5. Традиционная финансовая парадигма основывается на предпосылке, что индивиды («репрезентативные агенты») полностью рациональны. Под рациональностью понимается два свойства (выберите правильный ответ).

а) получая новую информацию, индивиды «правильно» (в соответствии с правилом Байеса) инкорпорируют ее в свои представления.

б) на основе имеющихся представлений, они принимают нормативно правильные решения, то есть внутренне непротиворечивые и соответствующие теории субъективной ожидаемой полезности.

в) на основе имеющихся представлений, они принимают внутренне противоречивые и соответствующие теории субъективной ожидаемой полезности решения

г) получая новую информацию, индивиды «не правильно» (в соответствии с правилом Байеса) инкорпорируют ее в свои представления.

6. Условно можно выделить четыре фактора, которые являются основными строительными блоками поведенческих финансов (найдите неверный ответ):

а) эвристические ошибки (heuristic-driven biases),

б) эффекты, связанные с независимостью от формы (frame dependence),

в) проспектная теория (prospect theory),

г) теория неэффективных финансовых рынков.

7. В контексте проспектной теории (найдите правильный ответ):

а) форма функции ценности – вогнутая в интервале выигрышей и выпуклая в интервале проигрышей.

б) форма функции ценности – выпуклая в интервале выигрышей и вогнутая в интервале проигрышей.

8. В стохастической теории потребительского/сберегательного поведения в качестве предпосылок моделирования предполагается, что (выберите правильные ответы):

а) изменение дохода домохозяйств является стохастическим процессом;

б) домохозяйства формируют свое текущее потребление так, чтобы максимизировать ожидаемую межвременную полезность в соответствии с теорией жизненного цикла/перманентного дохода;

в) изменение дохода домохозяйств не является стохастическим процессом;

г) домохозяйства формируют свое текущее потребление так, чтобы минимизировать ожидаемую межвременную полезность в соответствии с теорией жизненного цикла/перманентного дохода.

9. Поведенческая модель, рассматриваемая в рамках теории, предполагает:

а) полную рациональность;

б) ограниченность «правилами игры», установленными в обществе;

в) неполноту информации;

г) оппортунизм.

10. Неопределенность внешней среды приводит к:

а) полной рациональности;

б) неполноте информации;

в) активизации деловой активности;

- г) росту трансакционных издержек.
11. Большая устойчивость неформальных норм определяется:
- а) длительностью их эволюции;
 - б) искусственным установлением «сверху»;
 - в) судебной практикой;
 - г) законодательством.
12. Издержки оппортунистического
- а) недобросовестного поведения одной из сторон;
 - б) непредумышленных действий одной из сторон;
 - в) незнанием одной из сторон существующего законодательства;
 - г) издержек поиска информации.
13. Проблема «отлынивания» рассматривается в работах:
- а) Р. Коуза;
 - б) О. Уильямсона;
 - в) Д. Норта;
 - г) Т. Веблена.
14. К факторам, которые приводят к принятию решений не в интересах большинства членов общества помимо воли политиков, относятся:
- а) временные лаги;
 - б) ошибки и заблуждения политиков;
 - в) лоббизм.
15. Оценка вероятности получения положительного финансового исхода после нескольких периодов убытков называется:
- а) эффектом прогнозирования;
 - б) эффектом Монте-Карло;
 - в) эффектом оптимизма;
 - г) эффектом Монако.

Примерный список вопросов

1. Концепция нерационального экономического агента.
2. Поведенческие эффекты нерационального поведения.
3. Эффект Монте-Карло.
4. Эффект репрезентативности.
5. Эффект потраченных средств.
6. Эффект чужих денег.
7. Нерациональные теории принятия решения.
8. Восприятие информации человеком.
9. Причины нерационального поведения.
10. Психологические механизмы поведения человека.
11. Проектирование экономических процессов с учетом поведенческих эффектов.
12. Рациональность поведения.
13. Нерыночное поведение.
14. Поведение индивидуума и институты.
15. Моделирование поведения человека и рынка.
16. Экспериментальная экономика и реальный хозяйственный процесс.
17. Эмоции, интуиция, отношение к риску.
18. Принятие решений в условиях неопределенности.
19. Теория принятия решений, основанных на понятии ожидаемой полезности.
20. Поведенческие аспекты изменения структуры капитала.
21. Реакция рынка на способы управления капиталом.

22. Дивидендная политика и стоимость акций.
23. Реакция инвесторов на результаты деятельности компании.
24. Психология агентов и принципалов.
25. Психологические аспекты управления коммерческой организацией.
26. Концепция управления стоимостью.
27. Условия неэффективности рынка.
28. Психологические загадки финансового рынка.
29. Финансовые пузыри и кризисы.
30. Финансовые причины и последствия совершения сделок слияний и поглощений (поведенческие теории корпоративных захватов).
31. Нерациональность агентов и принципалов.
32. Нерациональность инвесторов.
33. Тренды слияний и поглощений: психологический и поведенческий анализ.
34. Алгоритмы принятия решений в условиях неопределенности.
35. Особенности поведенческой теории дивидендов.
36. Гипотезы эффективного рынка с учетом поведения участников.
37. Формы проявления нерациональности инвесторов.
38. Поведенческий анализ принятия решений.
39. Концепция нерационального экономического агента.
40. Механизм возникновения финансовых пузырей и кризисов.

Проблемно-аналитические задания

Комплексное проблемно-аналитическое задание 1.

Какое значение имеет эффективность рынков? Фьючерсы на государственные облигации Германии обращаются на LIFFE (Лондон) и DTB (Франкфурт). Фьючерсные контракты имеют идентичные условия, в том числе поставку облигаций номиналом 250 000 евро в момент времени T. Инвестор видит, что контракты на LIFFE продаются по 240 000 евро, а на DTB по 245 000 евро. Предложите арбитражную сделку, которая позволяет воспользоваться преимущественно этой ситуации. Идеальный ли это арбитраж? Какие риски он предполагает?

Комплексное проблемно-аналитическое задание 2.

Может ли быть успешной научная дисциплина, если она базируется на предположении, которое явно ложно (как предположение о том, что люди всегда рационально максимизируют ожидаемую полезность?)

Комплексное проблемно-аналитическое задание 3.

Исследователь провел анализ событий, изучив все слияния, которые в итоге оказались неудачными. Начиная со дня объявления о слиянии цена акций падает довольно устойчиво в течение нескольких месяцев до того момента, когда сделка прекращается. Могут ли инвесторы, зная эти результаты, воспользоваться преимуществами и получить возможности для арбитража?

5. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания индикаторов достижения компетенций

Специфика формирования компетенций и их измерение определяется структурированием информации о состоянии уровня подготовки обучающихся.

Алгоритмы отбора и конструирования заданий для оценки достижений в предметной области, техника конструирования заданий, способы организации и проведения стандартизированных оценочных процедур, методика шкалирования и методы обработки и интерпретации результатов оценивания позволяют обучающимся освоить компетентностно-ориентированные программы дисциплин.

Формирование компетенций осуществляется в ходе всех видов занятий, практики, а контроль их сформированности на этапе текущей, промежуточной и итоговой аттестации.

Оценивание знаний, умений и навыков по учебной дисциплине осуществляется посредством использования следующих видов оценочных средств:

- опросы: устный, письменный;
- задания для практических занятий;
- ситуационные задания;
- контрольные работы;
- коллоквиумы;
- написание реферата;
- написание эссе;
- решение тестовых заданий;
- экзамен.

Опросы по вынесенным на обсуждение темам

Устные опросы проводятся во время практических занятий и возможны при проведении аттестации в качестве дополнительного испытания при недостаточности результатов тестирования и решения заданий. Вопросы опроса не должны выходить за рамки объявленной для данного занятия темы. Устные опросы необходимо строить так, чтобы вовлечь в тему обсуждения максимальное количество обучающихся в группе, проводить параллели с уже пройденным учебным материалом данной дисциплины и смежными курсами, находить удачные примеры из современной действительности, что увеличивает эффективность усвоения материала на ассоциациях.

Основные вопросы для устного опроса доводятся до сведения студентов на предыдущем практическом занятии.

Письменные опросы позволяют проверить уровень подготовки к практическому занятию всех обучающихся в группе, при этом оставляя достаточно учебного времени для иных форм педагогической деятельности в рамках данного занятия. Письменный опрос проводится без предупреждения, что стимулирует обучающихся к систематической подготовке к занятиям. Вопросы для опроса готовятся заранее, формулируются узко, дабы обучающийся имел объективную возможность полноценно его осветить за отведенное время.

Письменные опросы целесообразно применять в целях проверки усвояемости значительного объема учебного материала, например, во время проведения аттестации, когда необходимо проверить знания обучающихся по всему курсу.

При оценке опросов анализу подлежит точность формулировок, связность изложения материала, обоснованность суждений.

Решение заданий (кейс-методы)

Решение кейс-методов осуществляется с целью проверки уровня навыков (владений) обучающегося по применению содержания основных понятий и терминов дисциплины вообще и каждой её темы в частности.

Обучающемуся объявляется условие задания, решение которого он излагает либо устно, либо письменно.

Эффективным интерактивным способом решения задания является сопоставления результатов разрешения одного задания двумя и более малыми группами обучающихся.

Задачи, требующие изучения значительного объема, необходимо относить на

самостоятельную работу студентов, с непременным разбором результатов во время практических занятий. В данном случае решение ситуационных задач с глубоким обоснованием должно представляться на проверку в письменном виде.

При оценке решения заданий анализируется понимание обучающимся конкретной ситуации, правильность её понимания в соответствии с изучаемым материалом, способность обоснования выбранной точки зрения, глубина проработки рассматриваемого вопроса, умением выявить основные положения затронутого вопроса.

Решение заданий в тестовой форме

Проводится тестирование в течение изучения дисциплины

Не менее чем за 1 неделю до тестирования, преподаватель должен определить обучающимся исходные данные для подготовки к тестированию: назвать разделы (темы, вопросы), по которым будут задания в тестовой форме, теоретические источники (с точным указанием разделов, тем, статей) для подготовки.

При прохождении тестирования пользоваться конспектами лекций, учебниками, и иными материалами не разрешено.