

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Петровская Анна Викторовна
Должность: Директор
Дата подписания: 12.09.2025 09:27:01
Уникальный программный ключ:
798bda6555fbdebe827768f6f1710bd17a9070c31fdc1b6a6ac5a

Приложение 6

к основной профессиональной образовательной программе по
направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит
направленность (профиль) программы Финансовая аналитика

**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»**

Факультет экономики, менеджмента и торговли

Кафедра финансов и бизнес-аналитики

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

по дисциплине Поведенческие финансы

Направление подготовки	38.04.08 Финансы и кредит
Направленность (профиль) программы	Финансовая аналитика
Уровень высшего образования	Магистратура

Год начала подготовки 2025

Краснодар – 2024г.

Составитель:

к.э.н., доцент, доцент КФБА А.В. Землякова

Оценочные материалы одобрены на заседании кафедры финансов и бизнес-аналитики Краснодарского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова протокол № 8 от 19.03.2024 г.

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

по дисциплине Поведенческие финансы

ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ С УКАЗАНИЕМ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ И ЭТАПОВ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Формируемые компетенции (код и наименование компетенции)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование индикатора)	Результаты обучения (знания, умения)	Наименование контролируемых разделов и тем
ПК-1. Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	ПК-1.3 Консультирование клиента по вопросам составления личного бюджета, страхования, формирования сбережений, управления кредитным и инвестиционным портфелем, разъяснение клиенту экономических и правовых последствий финансовых решений	ПК-1.3. 3-1. Знает необходимый спектр финансовых продуктов и услуг ПК-1.3. 3-2. Знает порядок составления и заключения договоров об информационном обеспечении инвестиционных программ и мероприятий ПК-1.3. 3-2. Знает экономические и юридические аспекты инвестиционной деятельности и страховой деятельности	Тема 1. Основы и история поведенческих финансов Тема 2. Методологические основы поведенческих финансов Тема 3. Инструменты поведенческих финансов Тема 4. Практическое применение инструментария поведенческих финансов
		ПК-1.3. У-1. Умеет предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента, ПК-1.3. У-2. Умеет учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента, ПК-1.3. У-3. Умеет выступать в качестве эксперта в процессе принятия клиентом важных финансовых (инвестиционных) решений	
	ПК- 1.5 Организация продажи, и дополнительной продажи финансовых продуктов (банковские депозиты, паевые фонды, брокерское обслуживание, обезличенный	ПК-1.5. 3-1. Знает общие принципы и технологии продаж, этику делового общения, механизм обзвона потенциальных клиентов с целью предложения финансовых продуктов и услуг, экономические и юридические аспекты инвестиционной и страховой деятельности	

	металлический счет) в рамках персонального финансового плана, консультирование контрагентов по вопросам, относящимся к компетенции деятельности	ПК-1.5. У-1. Умеет осуществлять профессиональные консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков, предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента	
ПК-2. Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля	ПК-2.1 Составление инвестиционного портфеля, согласование условий инвестиционного портфеля с клиентом, установление критериев оценки показателей инвестиционного портфеля, регулярный пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов), определение и согласование правил информирования клиента, привлечение к решению задач финансового планирования независимых внешних консультантов и экспертов в области финансовых рынков	ПК-2.1. 3-1. Знает принципы формирования стоимости денег во времени, подбора и распределения активов, доходности активов, соотношения риска и доходности, портфельного управления инвестированием	
		ПК-2.1. 3-2. Знает методы количественного и качественного анализа финансовых показателей ПК-2.1. У-1. Умеет проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного портфеля, выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля, использовать расчетные таблицы и калькуляторы ПК-2.1. У-2. Умеет определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов, оценивать затраты на проведение финансовых операций	

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Перечень учебных заданий на аудиторных занятиях

Тематика для проведения групповых дискуссий

Индикаторы достижения: ПК-1.3, ПК- 1.5, ПК-2.1

Тема 1. Основы и история поведенческих финансов

Вопросы для самопроверки:

1. В чём разница между риском и неопределённостью? Дайте определение, опишите и приведите примеры по каждому пункту.
2. Приведите примеры финансовых загадок, неразрешённых классической финансовой теорией.
3. Раскройте содержание основных противоречий допущений классических финансов.

Вопросы для дискуссии:

1. Как инкорпорирование таких эмоциональных факторов, как эвристика аффекта, помогает в определении вариантов выбора, лучших с точки зрения рациональных стандартов?
2. Если природа предпочтений так важна, почему существует лишь ограниченное количество руководств для работы с ними, особенно правил в отношении специфических эвристик, необходимых для большинства повседневных решений и суждений? Почему этим занимается так мало исследователей?
3. Коротко объясните точку зрения стандартных финансов на риск, включая: цели риска, поведение по избеганию риска, современная портфельная теория, бета и модель оценки капитальных активов и покажите различия с поведенческими финансами. С какой из точек зрения на риск согласны лично вы? Объясните свою позицию. Отвечая на вопрос, привлечите свой собственный опыт, если вы когда-либо инвестировали в акции или взаимные фонды, оценивали компании.

Тема 2. Методологические основы поведенческих финансов

Вопросы для самопроверки:

1. В чём суть поведенческой портфельной теории?
2. Раскройте содержание теории Шефрина и Статмана относительно шумовых и информированных трейдеров.
3. Основы построения поведенческой ставки дисконтирования

Вопросы для дискуссии:

1. Сравните подходы поведенческих и неоклассических финансов к моделированию рынков капиталов.
2. Каковы основные допущения, достижения и ограничения моделей, основанных на убеждениях?
3. Объясните, как ошибки в обработке информации могут влиять на цены активов.

Тема 3. Инструменты поведенческих финансов

Вопросы для самопроверки:

1. Что такое арбитражные ограничения?
2. Раскройте содержание модели пузыря Барбериса, Гринвуда, Джина и Шлейфера
3. Раскройте основы успешного построения поведенческих моделей стоимостной оценки для публичных и закрытых компаний и финансовых институтов.

Вопросы для дискуссии:

1. Какие рыночные явления могут быть вызваны нестабильными предпочтениями инвесторов?

2. Исследователь провёл 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?

3. 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?)

Тема 4. Практическое применение инструментария поведенческих финансов

Вопросы для самопроверки:

1. Раскройте содержание неоклассических и поведенческих теорий структуры капитала, дивидендной политики

2. Раскройте содержание теории угождения Бейкера и Веглера.

3. Раскройте содержание поведенческих теорий дивидендов, корпоративных захватов.

Критерии оценки:

5 (отлично) - выставляется обучающемуся, если он проявляет глубокие знания и навыки, владеет профессиональной терминологией, демонстрирует зрелость суждений, самостоятельное мышление, высокий уровень сформированности компетенций;

4 (хорошо) - выставляется обучающемуся, если он проявляет достаточный уровень сформированности компетенций, но допускает некоторые неточности, либо нарушена логика изложения, отсутствует достаточная глубина ответов;

3 (удовлетворительно) - выставляется обучающемуся, если он отвечает недостаточно полно, уровень знаний и сформированности компетенций не высокий, допускаются отдельные погрешности и ошибки, либо отсутствует конкретность, ясность и четкость ответа;

2 (неудовлетворительно) - выставляется обучающемуся, если не выполнены все требования.

Задания для текущего контроля.

Расчетно-аналитические задания

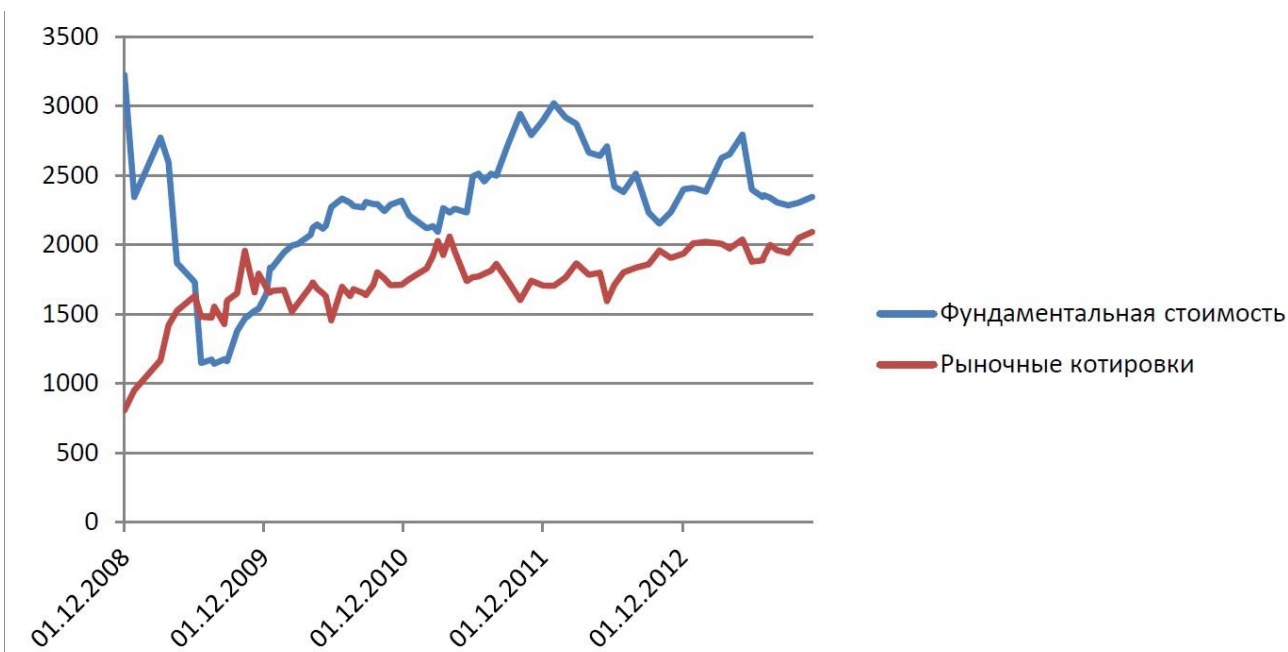
Индикаторы достижения: ПК-1.3, ПК- 1.5, ПК-2.1

Темы 2,3,4

Вопрос 1.

ПРОВЕСТИ АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЯ СТОИМОСТИ И КОТИРОВОК АКЦИЙ КОМПАНИИ «ЛУКОЙЛ» НА ОСНОВЕ ПОВЕДЕНЧЕСКИХ МОДЕЛЕЙ ОЦЕНКИ АКТИВОВ

Аналитик получил из информационной системы данные об изменении теоретической (фундаментальной) стоимости акции и котировки акции компании Лукойл. Данные сведены в графическом виде на рисунке. Ед. измерения – руб. на определённую дату.



Задание: На основе описания новостного фона за указанные на графике периоды времени дайте объяснение поведения инвесторов и стоимостных аналитиков с помощью поведенческих моделей оценки активов. Укажите, какая поведенческая модель действует на данном промежутке времени. Инвесторы какого типа инвестируют в данную компанию.

Описание:

1 период (01.12.2008-12.10.2009)

Была опубликована отчетность, которая оказалась намного хуже наших ожиданий и прогноза аналитиков. Так как выручка ЛУКОЙЛа от реализации резко сократилась, сокращение издержек не смогло компенсировать ее падение. Это объясняется это резким снижением добычи нефти в четвертом квартале и снижением выручки от продаж нефтехимической продукции, так как химический завод ЛУКОЙЛа на Украине был закрыт на реконструкцию.

2 период (ноябрь 2009-декабрь 2010)

«Лукойл» совместно с норвежской Statoil выиграл тендер на освоение иракского месторождения углеводородов Западная Курна-2. Подписано соглашение об урегулировании арбитражного спора с CNPC по выплате компенсаций за сделки с активами АО «Тургай Петролеум» (Кызылординская область Республики Казахстан). Подписано соглашение с CNPC о расширении стратегического сотрудничества.

3 период (январь-март 2011 г.)

Рост стоимости происходит на фоне новостей о возрастающих ценах на топливо из-за нестабильной политической ситуации на Ближнем Востоке, революции в Египте и начале волнений в других авторитарных странах региона. Для примера: стоимость нефти Brent как раз в этот период и росла, только рост стоимости нефти завершился в последнюю неделю апреля, в то время как стоимость акций ЛУКОЙЛа тогда уже падала.

4 период (апрель-май 2011 г.)

После того, как первая революция в важном для нефтедобычи регионе была завершена, а политическая ситуация в Египте так и не изменилась (до сих пор в стране нет лидера), цена топлива начинает колебаться и в конце концов снижается. С начала же апреля падают цены акций ЛУКОЙЛа. Устанавливается тренд, который отчетливо действует до конца мая.

5 период (июнь-октябрь 2011 г.)

Очередной период роста цен. До начала августа акции возвращают утраченные позиции до 1 860,5 рублей, но когда разрешается политический кризис в США, порог госдолга крупнейшего в мире потребителя углеводородов повышают, но при этом снижается кредитный рейтинг страны, что приводит к активным продажам на рынках акций, в том числе и акций ЛУКОЙЛ.

6 период (ноябрь 2011-февраль 2012 г.)

Совет по конкуренции Румынии оштрафовал ряд компаний местного топливного рынка на €205 млн. Власти страны обвиняют дочернюю структуру ЛУКОЙЛа — Lukoil Romania, а также дочерние структуры австрийской OMV Petrom, венгерской MOL, итальянской ENI и казахского "Казмунайгаза". На долю ЛУКОЙЛа приходится штраф €31,3 млн. Совет по конкуренции считает, что компании договорились в 2008 году о совместном выводе с рынка бензина Premium COR 95, который занимает на нем порядка 5%. В ЛУКОЙЛе заявили, что не согласны с решением совета и будут его опротестовывать.

7 период (март-май 2012 г.)

Вышла положительная отчетность о деятельности компании в 2011 году. Чистая прибыль «ЛУКОЙЛа» по US GAAP за 2011 год увеличилась на 15% и достигла 10,357 млрд долларов. Показатель EBITDA за 2011 год прибавил на 15,9% до 18,606 млрд долларов. Выручка от реализации выросла на 27,3% и составила 133,65 млрд долларов.

8 период (июнь-октябрь 2012 г.)

Опубликованная отчетность оказалась хуже ожидаемых прогнозных значений. Согласно ей, чистая прибыль ОАО ЛУКОЙЛ по US GAAP во втором квартале 2012 года год к году упала на 69%, до \$1,018 млрд, выручка от реализации в указанный период снизилась на 7% и составила \$34,912 млрд. При этом чистая прибыль компании в первом полугодии год к году упала на 29%, до \$4,8 млрд, а показатель EBITDA (прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации) в полугодии снизился на 17,6% и составил \$8,808 млрд.

9 период (ноябрь 2012-май 2013 г.)

Происходит активная скупка акций компании ее руководством. Вагит Алекперов и первый вице-президент Владимир Некрасов купили акций компании на 87,6 миллиона рублей. Далее компания выпускает отчетность, на основании которой по итогам 1-го квартала 2013 года чистая прибыль НК "ЛУКОЙЛ" по РСБУ оказалась на 34% выше показателя аналогичного периода прошлого года, выручка компании от продаж за отчетный период выросла на 3,8% больше, чем в 1-м квартале прошлого года.

10 период (июнь-ноябрь 2013 г.)

Президент "ЛУКОЙЛа" Вагит Алекперов заявил, что компания планирует выплатить промежуточные дивиденды в 2013 г., но обратного выкупа акций пока не будет (после заявления курс акции стал расти). Нефтяная компания ОАО "ЛУКОЙЛ" ЛКОН -0,40% рассчитывает стать крупным игроком на рынке нефти Китая и Азии с вводом в эксплуатацию в 2014 году иракского месторождения Западный Курна-2. В ноябре-декабре завершится строительство всех объектов проекта, а в начале следующего года планируется начать эксплуатацию месторождения. Также опубликована положительная отчетность: чистая прибыль ОАО "ЛУКОЙЛ" по US GAAP во 2-м квартале 2013 года выросла на 107%, или в 2,1 раза, показатель EBITDA вырос на 26%, выручка от реализации увеличилась на 8,2% в годовом выражении в основном за счет роста торговых операций.

Критерии оценки:

5 (отлично) - выставляется обучающемуся, если он проявляет глубокие знания и навыки, владеет профессиональной терминологией, демонстрирует зрелость суждений, самостоятельное мышление, высокий уровень сформированности компетенций;

4 (хорошо) - выставляется обучающемуся, если он проявляет достаточный уровень сформированности компетенций, но допускает некоторые неточности, либо нарушена логика изложения, отсутствует достаточная глубина ответов;

3 (удовлетворительно) - выставляется обучающемуся, если он отвечает недостаточно полно, уровень знаний и сформированности компетенций не высокий, допускаются отдельные погрешности и ошибки, либо отсутствует конкретность, ясность и четкость ответа;

2 (неудовлетворительно) - выставляется обучающемуся, если не выполнены все требования.

Тестовые задания

Индикаторы достижения: ПК-1.3, ПК- 1.5, ПК-2.1

Темы 1-4

1. Нарращивание капитализации должно быть высшим приоритетом для любой фирмы, стремящейся вознаградить поставщиков капитала. Кто сделал это революционное открытие?

- а) Миллер;
- б) Фама;
- в) Модильяни;
- г) Марковиц;
- д) Шарп.

2. По ТЭР, систематически получать избыточную прибыль, используя информацию, уже известную рынку:

- а) невозможно без дополнительного риска;
- б) невозможно;
- в) возможно только в исключительных случаях;
- г) возможно.

3. _____ (1) адресована владельцам акций и учит их принципам и математико-статистическим приемам построения оптимального портфеля акций, а _____ (2) гласит, что доходность акций отдельной фирмы есть среднерыночная доходность, помноженная на коэффициент бета.

- (1) а) СПТ;
- б) CAPM;
- в) ТЭР;
- г) ТРО.
- (2) а) CAPM;
- б) ТРО;
- в) СПТ;
- г) ТРЭ.

4. Какая теория помогает понять, почему и как рынок может быть неэффективным?

- а) модель прайсинга капитальных активов;
- б) поведенческие финансы;
- в) теория эффективного рынка капитала;
- г) нет правильного ответа.

5. Что значит выражение «цены правильные»?

- а) устанавливаются государством;
- б) разность между ценой продажи и ценой покупки минимальна;
- в) максимальные для продавцов, минимальные для покупателей;
- г) нет верного ответа;

6. *Homo economicus* («человек экономический») фигурирует в _____ финансах.

- а) старых;
- б) стандартных;
- в) поведенческих;
- г) частных.

7. *Homo economicus* постоянно и корректно дисконтирует деньги из будущего и, следовательно, ведет себя так, как будто _____ ожидаемую полезность блага.

- а) минимизирует;
- б) максимизирует;
- в) сохраняет;

г) обесценивает.

8. *Homo economicus* относится к риску:

- а) безразлично;
- б) заинтересованно;
- в) безразлично;
- г) с энтузиазмом.

9. Нужно выбрать между вложением 1000 руб. в 1-летнюю 5-процентную безрисковую облигацию и покупкой на ту же сумму паев фонда акций. Какие теории трактуют этот выбор как выбор между получением через год гарантированных 1050 руб. и условной 50-процентной вероятностью?

- а) теория ожидаемой полезности фон Неймана и Моргенштерна;
- б) теория субъективной ожидаемой полезности Сэвиджа;
- в) теория перспектив Тверски — Канемана;
- г) теория альтернативных инвестиционных решений Модильяни и Миллера.

10. *Homo economicus* ценит только _____ или потребление и принимает только решения, максимизирующие его богатство

- а) деньги;
- б) вещи;
- в) силу;
- г) инвестиции.

11. $U(X) = E \cdot \sum [p(x) \cdot u(x)]$ формула ожидаемой полезности. *Homo economicus* выбирает между (U (безрисковая облигация) = u (1050 руб. через год)) и (U (паи фонда акций) = $0,5 \cdot b$ (2000 руб.) + $0,5 \cdot u$ (500 руб. через год)). Что он выберет?

- а) паи фонда акций;
- б) ничего;
- в) облигацию;
- г) оба вложения одинаково выгодны.

12. Поведенческие финансы утверждают, что некоторые финансовые явления можно понять, только отказавшись от допущения:

- а) ограниченной рациональности;
- б) экономической рациональности;
- в) всеобщей рациональности;
- г) всеобщей иррациональности.

13. Какие решения принимают «организмы» Саймона?

- а) рациональные, но не удобоваримые;
- б) рациональные, но не оптимальные;
- в) рациональные;
- г) оптимальные.

14. Как поведут себя участники рынка, если отменить правило Байеса?

- а) будут следовать за лидером;
- б) перестанут обновлять убеждения корректно;
- в) будут делать нормативно сомнительный выбор;
- г) будут игнорировать вероятность на основе полученного опыта.

15. Поведенческая экономика утверждает, что инвесторы часто действуют как:

- а) находящиеся в вегетативном состоянии;
- б) рациональные существа;
- в) психопаты;
- г) нет верного ответа.

16. ТЭР и *SAPM* «подкачали» с эмпирической точки зрения, потому что:

- а) участники рынка ведут себя слишком предсказуемо;
- б) советы профессиональных участников рынка базируются на стандартных финансах;
- в) эти теории отмечены нобелевской премией;
- г) люди фпривольно относятся к рекомендациям из этих теорий.

17. Для поведенческих финансов главный вопрос — почему участники рынка делают _____ ошибки.

- а) случайные;
- б) систематические;
- в) стратегические;
- г) тактические.

18. _____ финансы расходятся с реальностью, потому что люди не всегда инвестируют свои сбережения по рациональным соображениям.

- а) стандартные;
- б) старые;
- в) поведенческие;
- г) предсказанные.

19. Какое поведение иллюстрирует система покупок акций с высокой доходностью за последние 6—12 месяцев и продаж акций с удручающей доходностью за тот же период?

- а) следование за лидером;
- б) стадное;
- в) импульсивное;
- г) близорукое неприятие убытков.

20. Когнитивная нагрузка, необходимая для принятия сложных решений, обычно _____ наш когнитивный потенциал.

- а) не превышает;
- б) превышает;
- в) стимулирует;
- г) раскрывает.

21. По правилу «Магическое число 7 (± 2)» мы можем одновременно обрабатывать:

- а) 7 фрагментов информации полностью и 2 — частично;
- б) не менее 7 фрагментов информации;
- в) 7 (± 2) фрагментов информации;
- г) не менее 5 и не более 7 фрагментов информации.

22. Кого можно назвать отцами-основателями поведенческой экономики (выберите один или несколько вариантов ответа)?

- а) Вернона Смита;
- б) Амоса Тверски;
- в) Гвидо Балтуссен;
- г) Ричарда Талера;
- д) Вернера де Бондта;
- е) Геррит Пост.

23. Некоторые значения цены лучше интерпретировать как отклонения от инвестиционной стоимости, вызванные нерациональным поведением, но _____ быстро устраняют эти отклонения, и рынок остается эффективным.

- а) инвесторы;
- б) арбитражеры;
- в) нерациональные участники;
- г) информированные трейдеры.

24. Поведенческие финансы — наука о влиянии _____ на поведение участников рынка и весь рынок.

- а) экономики;
- б) психологии;
- в) финансов;
- г) человека.

25. По мнению Канемана, финансовый результат описывается выигрышами или потерями, а уровень богатства _____ является критерием принятия решений.

- а) часто;
- б) редко;
- в) не;
- г) всегда.

26. Тверски и Канеман эмпирически установили, что люди придают _____ вес результатам, которые лишь вероятны, по сравнению с результатами, которые точно уж наступят.

- а) меньший;
- б) больший;
- в) значительно больший;
- г) аналогичный.

27. За последние полтора века акции были доходнее облигаций в большей мере, чем следует из стандартной максимизации ожидаемой полезности. Какую разгадку предложили Бенарци и Талер?

- а) адекватное неприятие убытков;
- б) близорукая тяга к риску;
- в) близорукое неприятие убытков;
- г) нет правильного ответа.

28. По Дорси, люди и рынки функционируют (выберите один или несколько вариантов ответа):

- а) физически;
- б) согласованно;
- в) оптимально;
- г) эмоционально;
- д) полноценно;
- е) рационально.

29. Какая линия поведения на рынке характерна для эмоционального участника?

- а) делает то, что имеет смысл с точки зрения злободневных инвестиционных идей или рыночных концепций;
- б) подчиняется настроению рынка;
- в) реагирует на изменение цен;
- г) нет верного ответа.

30. Главная идея триединой теории рынков — инвесторы часто _____ (1) , а не _____ (2) .

- (1) а) эмоциональны;
- б) рациональны;
- в) предсказуемы;
- д) непредсказуемы.
- (2) а) эмоциональны;
- б) рациональны;
- в) предсказуемы;

д) непредсказуемы.

31. _____ делает то, что имеет смысл с точки зрения злободневных инвестиционных идей или рыночных концепций.

- а) человек действия;
- б) человек настроения;
- в) рациональный человек;
- г) нормальный человек.

32. К термину «рыночная неэффективность» не имеет отношения:

- а) рациональная цена;
- б) учет утилитарных характеристик в моделях ценообразования;
- в) невозможность систематически обыгрывать рынок;
- г) все ответы верны.

33. Слабую (или _____) реакцию демонстрируют консервативные инвесторы.

- а) отложенную;
- б) сильную;
- в) нервную;
- г) адекватную.

34. Кто на эффективном рынке получает «бесплатный завтрак»?

- а) все;
- б) частные лица;
- в) банки;
- г) страховые компании;
- д) никто;
- е) инвесторы.

35. Самый ходовой коэффициент сравнительной методологии обнаружения.

- а) арбитражных возможностей;
- б) P/B ;
- в) $EV/EBITDA$;
- г) P/E .

36. К какой методологии поиска арбитражных возможностей относится дисконтирование денег из будущего?

- а) оценка сравнительной (относительной) стоимости;
- б) оценка фундаментальной стоимости;
- в) технический анализ;
- г) арбитражная теория ценообразования.

37. Участники рынка, стремящиеся максимизировать доходность своих инвестиций, должны покупать акции, когда сведенная к _____ безопасности рыночная неэффективность максимальна.

- а) стимулу;
- б) марже;
- в) полной;
- г) отсутствию.

38. Портфель X имеет ожидаемую доходность 10 % и стандартное отклонение 19 %. Портфель Y имеет ожидаемую доходность 12 % и стандартное отклонение 17 %.

Рациональные инвесторы:

- а) займут деньги по безрисковой ставке и купят Y;
- б) зашортят Y и купят X;
- в) зашортят X и купят Y;
- г) займут деньги по безрисковой ставке и купят X.

39. Рассмотрим однофакторную APT. Портфель А имеет бету 0,2 и ожидаемую доходность 13 %. Портфель Б имеет бету 0,4 и ожидаемую доходность 15 %. Безрисковая доходность равна 10 %. Если вы хотите воспользоваться арбитражной возможностью, то короткую позицию нужно открыть в портфеле:

- а) в обоих портфелях;
- б) А;
- в) Б;
- г) ни в одном из портфелей.

40. Арбитражная модель прайсинга отличается от модели прайсинга капитальных активов, потому что она:

- а) делает больший упор на рыночном риске;
- б) минимизирует роль диверсификации;
- в) допускает множество факторов несистематического, уникального риска;
- г) допускает множество факторов систематического риска.

41. Арбитражная модель используется адептами:

- а) технического анализа;
- б) инвестиций в стоимость;
- в) относительной оценки;
- г) торговли на новостях.

42. Какова экономическая функция спекулянтов в традиционной теории спекуляции?

- а) постоянно находиться на рынке, обеспечивая немедленность сделки;
- б) переводить товары в те сферы потребления, где полезность товаров выше, из тех сфер, где она ниже;
- в) сглаживать ценовые колебания, вызванные дисбалансом спроса и предложения;
- г) все ответы верны.

43. С развитием рынка инвестиций опасность преобладания спекуляции:

- а) снижается;
- б) возрастает;
- в) не изменяется;
- г) колеблется в зависимости от сопровождающих факторов.

44. Арбитраж _____ (1) закон одной цены и _____ (2) порядок в ценах.

- (1) а) ослабляет;
- б) сохраняет;
- в) усиливает;
- г) устанавливает;
- (2) а) ослабляет;
- б) наводит;
- в) разрушает;
- г) не меняет.

45. Выберите верные утверждения, содержание которых раскрывает значение фразы: «Цены и ожидаемые доходы не “успокоятся”, пока они не “освободятся” от арбитража» (выберите один или несколько правильных вариантов ответа).

- а) «освободиться» от арбитража значит восстановить равенство цен инвестиционным стоимостям;
- б) «спокойные» цены — те, при которых доходность соответствует риску;
- в) «спокойные» цены — те, при которых риск незначителен и не влияет на доходность;
- г) «освободиться» от арбитража значит избавиться от какого-либо влияния на цены;
- д) «спокойные» цены — те, при которых риск полностью отсутствует.

46. Арбитраж — процесс получения безрисковой прибыли в ситуации, когда один товар имеет _____ цены на разных рынках.

- а) разные;
- б) одинаковые;
- в) сопоставимые;
- г) индексируемые.

47. Пусть обнаружены две компании, чьи акции исторически курсируют более или менее в унисон или в противоход. Исполнение арбитражной стратегии представляет собой (выберите один или несколько правильных вариантов ответа):

- а) продажу акций с большей ценой и покупку акций с меньшей ценой в надежде, что ценовой спрэд возрастет;
- б) обнаружение уменьшения разности цен по сравнению с ее средним, историческим значением;
- в) продажу акций с меньшей ценой и покупку акций с большей ценой в надежде, что ценовой спрэд вернется к среднему значению;
- г) продажу акций с большей ценой и покупку акций с меньшей ценой в надежде, что ценовой спрэд вернется к среднему значению;
- д) обнаружение увеличения разности цен по сравнению с ее средним, историческим значением.

48. Лучшей средой для произрастания современных финансов являются стратегии, основанные на _____ процессе.

- а) корреляционном;
- б) механическом;
- в) поведенческом;
- г) арбитражном.

49. Пусть арбитраж — торговля парами, когда выявляются две компании, чьи акции исторически курсируют более или менее в унисон или в противоход. Какая это конвергенция?

- а) поведенческая;
- б) абсолютная;
- в) механическая;
- г) нет правильного ответа.

50. Инвестор открывает максимальную позицию, когда ценовое равновесие нарушается. Это пример:

- а) доминирования;
- б) применения модели прайсинга капитальных активов;
- в) безрискового арбитража;
- г) эффективной границы по среднedisперсионному методу.

51. Портфель с нулевыми инвестициями и положительной ожидаемой отдачей возникает, когда:

- а) существует возможность для безрискового арбитража;
- б) нарушен закон одной цены;
- в) работает индексный арбитраж;
- г) инвестор сталкивается только с риском понести убыток.

52. Чтобы воспользоваться арбитражной возможностью, инвестор (выберите один или несколько правильных вариантов ответа):

- а) построит портфель с нулевой бетой, который принесет прибыль;
- б) зашортит актив при низких рыночных ценах и купит его при высоких ценах;
- в) совершит одновременные сделки на двух рынках без инвестиций;
- г) построит портфель с нулевыми инвестициями, который принесет прибыль.

53. Почему в реальности арбитраж не делает рынок полностью эффективным (выберите один или несколько правильных вариантов ответа)?

- а) он сам недостаточно эффективный;
- б) он затратный;
- в) он нерегулируемый;
- г) он рискованный.

54. Нельзя получать сверхприбыль с учетом риска только потому, что цена отклоняется от _____ стоимости.

- а) фундаментальной;
- б) совокупной;
- в) расчетной;
- г) полной.

55. Один из двух фундаментных блоков поведенческих финансов — серия теоретических работ о пределах арбитража, доказывающих, что, когда рациональные агенты взаимодействуют с нерациональными, нерациональность оказывает _____ долгосрочное влияние на цены.

- а) тривиальное;
- б) несущественное;
- в) существенное;
- г) неоднозначное;
- д) однозначное.

56. Пусть неточно оцененная бумага не имеет близких заменителей. По определению, арбитражеры подвержены фундаментальному риску. Тогда следующие условия достаточны для ограничения арбитража (выберите один или несколько правильных вариантов ответа):

- а) арбитражеры избегают риска;
- б) фундаментальный риск — систематический;
- в) арбитражеры принимают риски;
- г) фундаментальный риск — случайный;
- д) нет верного ответа.

57. Какой риск источает короткая позиция на рынке акций?

- а) цена акций поднимется выше цены короткой продажи в момент закрытия короткой позиции;
- б) арбитражер не сможет достать деньги, чтобы поддерживать на должном уровне обеспечение (рыночную стоимость акций);
- в) владелец акций может отозвать их до того, как цена опустится достаточно, чтобы позиция стала прибыльной;
- г) все ответы верны.

58. Какие трансакционные издержки препятствуют способности арбитражеров быстро устранять своими сделками ошибки ценообразования (выберите один или несколько правильных вариантов ответа)?

- а) биржевой сбор;
- б) плата за пост-трейдинговые услуги;
- в) *bid-ask* спрэд дилеров;
- г) ценовые доходы крупных трейдеров;
- д) комиссионные брокеров.

59. Использование арбитражерами заемных средств для покупки акций делает их положение еще более:

- а) устойчивым;
- б) высоким;

- в) низким;
- г) шатким.

60. Какие транзакционные издержки препятствовали способности *LTCM* быстро устранять своими сделками ошибки ценообразования?

- а) комиссионные брокеров;
- б) *bid-ask* спрэд дилеров;
- в) биржевой сбор;
- г) такой проблемы не было.

Критерии оценки (в баллах):

- отлично – 80-100% тестов решено правильно (соответствие индикаторам ПК-1.3, ПК- 1.5, ПК-2.1);
- хорошо – 60-79% тестов решено правильно (соответствие индикаторам ПК-1.3, ПК- 1.5, ПК-2.1);
- удовлетворительно – 50-59% тестов решено правильно (соответствие индикаторам ПК-1.3, ПК-1.5, ПК-2.1);
- неудовлетворительно – 30-49% тестов решено правильно (соответствие индикаторам ПК-1.3, ПК- 1.5, ПК-2.1).

Задания для творческого рейтинга

Темы эссе

Индикаторы достижения: ПК-1.3, ПК- 1.5, ПК-2.1

1. Познавательная иллюзия [cognitive illusion] инвестора.
2. Определение отклонения в суждениях [biases of judgment] и примеры в поведенческих финансах.
3. Определение чрезмерной самоуверенности [overconfidence или false self-confidence] и примеры в поведенческих финансах.
4. Определение оптимистического отклонения [optimistic bias] и примеры в поведенческих финансах.
5. Определение иллюзии контроля [illusion of control] и примеры в поведенческих финансах.
6. Примеры поведения инвестора: «задним умом все крепки» [hindsight bias], экспертное суждение [expert judgment].
7. IPO: поведенческие эффекты и их механизмы
8. Рыночные аномалии и загадки рынка
9. Влияние нерациональности менеджеров и инвесторов на сделки M&A

Критерии оценки (в баллах):

- отлично выставляется обучающемуся, если выполненный доклад полностью раскрывает тему, а при подготовке автором был применен творческий подход либо автором был углубленно изучен материал и это подтвердилось в ходе доклада (соответствие индикаторам ПК-1.3, ПК- 1.5, ПК-2.1);
- хорошо выставляется обучающемуся, если выполненный доклад полностью раскрывает тему (соответствие индикаторам ПК-1.3, ПК- 1.5, ПК-2.1);

- удовлетворительно выставляется обучающемуся, если выполненный доклад частично раскрывает тему (соответствие индикаторам ПК-1.3, ПК- 1.5, ПК-2.1);
- неудовлетворительно выставляется обучающемуся, если выполненный доклад не раскрывает тему (соответствие индикаторам ПК-1.3, ПК- 1.5, ПК-2.1).

Темы эссе

Индикаторы достижения: ПК-1.3, ПК- 1.5, ПК-2.1

1. Современные финансовые загадки, неразрешенные классической финансовой теорией.
2. Противоречия практического применения теорий традиционных финансов на реальных рынках
3. Поведенческая оценка.
4. Теория поведенческого ценообразования.
5. Функция настроений на рынке как продолжение теории поведенческого ценообразования.
6. Поведенческая портфельная теория.
7. Поведенческие Финансовая аналитика и поведенческие финансы домашних хозяйств.
8. Глобальные поведенческие финансы.
9. Начала поведенческих финансов в работах А. Китова.
10. Противоречия логических предпосылок традиционных финансов.
11. Три формы эффективных рынков Фамы, как последний ответ классической теории на критику последователей Поведенческих финансов.
12. Ценовые «пузыри»: дотком-мания.
13. Финансовый кризис 2008 года с точки зрения поведенческих финансов.
14. Ключевые группы инструментов поведенческих финансов.
15. Психологические концепции, лежащие в основе поведенческих финансов.
16. Эвристика: определение, обоснование, причины существования.
17. Руководство по правильному применению эвристик.
18. Ошибки использования эвристик.
19. Основы успешного построения поведенческих моделей стоимостной оценки.
20. Модель «сентиментального инвестора» Барбериса, Шлейфера и Вишни (Barberis, Shleifer, and Vishny).
21. Модель самоуверенных информированных трейдеров Дэниела, Хиршлейфера и Субраманьяма (Daniel, Hirshleifer, and Subrahmanyam).
22. Модель противоборства фундаментальных инвесторов и трейдеров, использующих моментум Хонга и Стейна (Hong and Stein).
23. Модели, основанные на предпочтениях.
24. Модели сдвига отношения к риску - Барберис, Хуанг и Сантос (Barberis, Huang, and Santos).

25. Модель ошибочного восприятия вероятности - Дэси и Зилонка (Dacey and Zielonka).

26. Обобщённая поведенческая модель оценки активов (GBM — Generalized Behavioral Model).

27. Модель Статмана: поведенческая ставка дисконтирования (BAPM).

Критерии оценки:

- отлично выставляется обучающемуся, если выполненное эссе полностью раскрывает тему, а при подготовке автором был применен творческий подход либо автором был углубленно изучен материал и это подтвердилось в ходе подготовки эссе (соответствие индикаторам ПК-1.3, ПК- 1.5, ПК-2.1);

- хорошо выставляется обучающемуся, если эссе полностью раскрывает тему (соответствие индикаторам ПК-1.3, ПК- 1.5, ПК-2.1);

- удовлетворительно выставляется обучающемуся, если эссе частично раскрывает тему (соответствие индикаторам ПК-1.3, ПК- 1.5, ПК-2.1);

- неудовлетворительно выставляется обучающемуся, если эссе не раскрывает тему (соответствие индикаторам ПК-1.3, ПК- 1.5, ПК-2.1).

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ ВО ВРЕМЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Типовая структура зачетного задания

<i>Наименование оценочного материала</i>
Вопрос 1. Поведенческие эффекты.
Вопрос 2. Финансовые пузыри и кризисы.
Практическое задание (расчетно-аналитическое): <i>Компания ожидает, что вероятность подъема экономики – 5%, а вероятность роста выручки компании вследствие роста экономики – 90%. Если экономика не поднимется, то выручка компании возрастет с вероятностью 40%. Какова вероятность того, что экономика поднялась, если выручка компании увеличилась?</i>

Задания, включаемые в зачетное задание

Перечень вопросов к зачету:

1. Сущность и методы поведенческих финансов.
2. Поведенческие эффекты.
3. Эффект Монте-Карло.
4. Эффект репрезентативности.
5. Эффект потраченных средств.
6. Эффект чужих денег.
7. Нерациональные теории принятия решения.
8. Причины нерационального поведения.
9. Психологические механизмы поведения человека.
10. Проектирование экономических процессов с учетом поведенческих эффектов.
11. Рациональность поведения.
12. Нерыночное поведение.
13. Поведение индивидуума и институты.
14. Теория принятия решений, основанных на понятии ожидаемой полезности.
15. Поведенческие аспекты изменения структуры капитала.
16. Реакция рынка на способы управления капиталом.
17. Дивидендная политика и стоимость акций.
18. Реакция инвесторов на результаты деятельности компании.
19. Психология агентов и принципалов.
20. Психологические аспекты управления коммерческой организацией.
21. Психологические загадки финансового рынка.
22. Финансовые пузыри и кризисы.
23. Финансовые причины и последствия совершения сделок слияний и поглощений (поведенческие теории корпоративных захватов).
24. Тренды слияний и поглощений: психологический и поведенческий анализ.

Практические задания к зачету

Задание 1. Ожидаемая норма прибыли при вложении капитала в производства нового класса видеопроигрывателей составляет 12%. Будет ли осуществляться этот проект инвестиций при ставке процента, равной 3%, 8%, 13%.

Задание 2. Предприятие собирается построить завод, выпускающие электронные игрушки. Ожидаемый ежегодный доход при реализации проекта с жизненным циклом в 10 лет ($T=10$) – 600 тыс. долларов. Для осуществления этого проекта необходимы инвестиции в основной капитал – 5 млн. долларов, которые осуществляются одновременно в момент времени $t=0$. Примет ли решение предприятие, если годовая процентная ставка – 2%; - 4%.

Задание 3. Контракт предусматривает следующий порядок начисления процентов:

1-й год – 6%; в каждом следующем полугодии r повышается на 0,5%. Определить множитель наращивания за 2,5 года (при простом начислении процентов).

Задание 4. Ставка по ссуде установлена на уровне 8,5% годовых плюс маржа 0,5% (фиксированная надбавка) в первые два года; 0,75% в следующие три года. Определить множитель наращивания за 5 лет (при сложном начислении процентов).

Задание 5. Компания «А» собирается производить продукцию X и Y . Величина средних переменных издержек (AVC) по продукции X и Y составляет соответственно 30 д.е., 20 д.е., постоянных издержек (FC): 800 000 и 1000 000 д. е. Жизненный цикл проекта – 6 месяцев. Прогнозируемые рыночные цены реализации – 100 д.е. и 80 д.е. соответственно. Предполагается, что они стабильны в течение жизненного цикла и соответствуют месячной величине спроса: товар X – 5000 шт; товар Y – 2700 шт. Являются ли производства X и Y эффективными?

Задание 6. Перед организацией Б стал выбор: проект X , проект Y ; вложение денег в банк. Какой вариант наиболее эффективный, если $r=20\%$, $r=30\%$, $r=50\%$ (используя относительный метод и метод ликвидности). $IX = 200$; $IY = 400$.

Исходные данные:

X:							Y:					
Годы	1	2	3	4	5	6		1	2	3	4	5
Дт	100	200	300	300	300	300	Дт	450	600	600	600	600
ИПт	50	100	220	255	255	290	ИПт	300	400	450	450	520

Задание 7. Банковская процентная ставка составляет: а) 13%, б) 15%; в) 7%. Ожидаемая норма прибыли от вложений в проект составляет 14%. Что предпримет разумный инвестор в этих случаях? Ответ обоснуйте по каждому варианту.

Задание 8. Предприниматель собирается построить тепличное хозяйство, рассчитанное на производство огурцов с запланированной годовой выручкой 400 000 рублей в год. Инвестиционный период (жизненный цикл проекта) – составит 9 лет. Единовременные предполагаемые инвестиции в этот проект составят 3 000 000 рублей (в момент $t=0$). Возьмется ли разумный предприниматель за этот бизнес при ставке процентов – 1%; - 6%.

Задание 9 Контракт предусматривает следующий порядок начисления процентов: 1-й год – 7%; в каждом следующем квартале r повышается на 0,2%. Определить множитель наращивания за 2 года (при простом начислении процентов).

Задание 10. Ставка по ссуде установлена на уровне 7,5% годовых плюс маржа 0,75% (фиксированная надбавка) в первые три года; 0,5% в следующие два года. Определить множитель наращивания за 5 лет (при сложном начислении процентов).

Задание 11. Компания «А» собирается производить продукцию X и Y . Величина средних переменных издержек (AVC) по продукции X и Y составляет соответственно 40 д.е., 30 д.е., постоянных издержек (FC): 800 000 и 1000 000 д.е. Жизненный цикл проекта – 7 месяцев. Прогнозируемые рыночные цены реализации – 100 д.е. и 80 д.е. соответственно. Предполагается, что они стабильны в течение жизненного цикла и соответствуют месячной величине спроса: товар X – 5100 шт; товар Y – 2800 шт. Являются ли производства эффективными?

Задание 12. Перед организацией Б стал выбор: проект X , проект Y ; вложение денег в банк. Какой вариант наиболее эффективный, если $r=20\%$, $r=30\%$, $r=55\%$ (используя относительный метод и метод ликвидности).

Исходные данные:

X:							Y:					
Годы	1	2	3	4	5	6		1	2	3	4	5
Дт	110	220	330	330	330	330	Дт	470	640	640	640	640
ИПт	50	100	220	255	255	290	ИПт	300	400	450	450	520

Показатели и критерии оценивания планируемых результатов освоения компетенций и результатов обучения, шкала оценивания

Шкала оценивания	Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания	Уровень освоения компетенций
«отлично» »/ «зачтено»	ПК-1. Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	ПК-1.3 Консультирование клиента по вопросам составления личного бюджета, страхования, формирования сбережений, управления кредитным и инвестиционным портфелем, разъяснение клиенту экономических и правовых последствий финансовых решений	Знает верно и в полном объеме: необходимый спектр финансовых продуктов и услуг, порядок составления и заключения договоров об информационном обеспечении инвестиционных программ и мероприятий, экономические и юридические аспекты инвестиционной деятельности и страховой деятельности Умеет мыслить структурно, верно и в полном объеме: предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента, учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента, выступать в качестве эксперта в процессе принятия клиентом важных финансовых (инвестиционных) решений	Продвинутый
«хорошо» / «зачтено»	ПК-1. Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	ПК-1.3 Консультирование клиента по вопросам составления личного бюджета, страхования, формирования сбережений, управления кредитным и инвестиционным портфелем, разъяснение клиенту экономических и правовых последствий финансовых решений	Знает с незначительными замечаниями: необходимый спектр финансовых продуктов и услуг, порядок составления и заключения договоров об информационном обеспечении инвестиционных программ и мероприятий, экономические и юридические аспекты инвестиционной деятельности и страховой деятельности Умеет с незначительными замечаниями: предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента, учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента, выступать в качестве эксперта в процессе принятия клиентом важных финансовых (инвестиционных) решений	Повышенный

«удовлетворительно» / «зачтено»	ПК-1. Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	ПК-1.3 Консультирование клиента по вопросам составления личного бюджета, страхования, формирования сбережений, управления кредитным и инвестиционным портфелем, разъяснение клиенту экономических и правовых последствий финансовых решений	Знает на базовом уровне, с ошибками: необходимый спектр финансовых продуктов и услуг, порядок составления и заключения договоров об информационном обеспечении инвестиционных программ и мероприятий, экономические и юридические аспекты инвестиционной деятельности и страховой деятельности Умеет на базовом уровне с ошибками: предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента, учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента, выступать в качестве эксперта в процессе принятия клиентом важных финансовых (инвестиционных) решений	Базовый
«неудовлетворительно» / «не зачтено»	ПК-1. Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	ПК-1.3 Консультирование клиента по вопросам составления личного бюджета, страхования, формирования сбережений, управления кредитным и инвестиционным портфелем, разъяснение клиенту экономических и правовых последствий финансовых решений	Не знает на базовом уровне: необходимый спектр финансовых продуктов и услуг, порядок составления и заключения договоров об информационном обеспечении инвестиционных программ и мероприятий, экономические и юридические аспекты инвестиционной деятельности и страховой деятельности Не умеет на базовом уровне: предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента, учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента, выступать в качестве эксперта в процессе принятия клиентом важных финансовых (инвестиционных) решений	Компетенции не сформированы
«отлично» / «зачтено»	ПК-1. Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	ПК- 1.5 Организация продажи, и дополнительной продажи финансовых продуктов (банковские депозиты, паевые фонды, брокерское обслуживание, обезличенный металлический счет) в рамках персонального финансового плана, консультирование контрагентов по вопросам, относящимся к компетенции деятельности	Знает верно и в полном объеме: общие принципы и технологии продаж, этику делового общения, механизм обзвона потенциальных клиентов с целью предложения финансовых продуктов и услуг, экономические и юридические аспекты инвестиционной и страховой деятельности Умеет мыслить структурно, верно и в полном объеме: осуществлять профессиональные консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков, предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента	Продвинутый

«хорошо» / «зачтено»	ПК-1. Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	ПК- 1.5 Организация продажи, и дополнительной продажи финансовых продуктов (банковские депозиты, паевые фонды, брокерское обслуживание, обезличенный металлический счет) в рамках персонального финансового плана, консультирование контрагентов по вопросам, относящимся к компетенции деятельности	Знает с незначительными замечаниями: общие принципы и технологии продаж, этику делового общения, механизм обзвона потенциальных клиентов с целью предложения финансовых продуктов и услуг, экономические и юридические аспекты инвестиционной и страховой деятельности Умеет с незначительными замечаниями: осуществлять профессиональные консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков, предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента	Повышенны й
«удовлетворительно» / «зачтено»	ПК-1. Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	ПК- 1.5 Организация продажи, и дополнительной продажи финансовых продуктов (банковские депозиты, паевые фонды, брокерское обслуживание, обезличенный металлический счет) в рамках персонального финансового плана, консультирование контрагентов по вопросам, относящимся к компетенции деятельности	Знает на базовом уровне, с ошибками: общие принципы и технологии продаж, этику делового общения, механизм обзвона потенциальных клиентов с целью предложения финансовых продуктов и услуг, экономические и юридические аспекты инвестиционной и страховой деятельности Умеет на базовом уровне с ошибками: осуществлять профессиональные консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков, предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента	Базовый
«неудовлетворительно» / «не зачтено»	ПК-1. Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	ПК- 1.5 Организация продажи, и дополнительной продажи финансовых продуктов (банковские депозиты, паевые фонды, брокерское обслуживание, обезличенный металлический счет) в рамках персонального финансового плана, консультирование контрагентов по	Не знает на базовом уровне: общие принципы и технологии продаж, этику делового общения, механизм обзвона потенциальных клиентов с целью предложения финансовых продуктов и услуг, экономические и юридические аспекты инвестиционной и страховой деятельности Не умеет на базовом уровне: осуществлять профессиональные консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков, предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента	Компетенции не сформированы

		вопросам, относящимся к компетенции деятельности		
«отлично» / «зачтено»	ПК-2. Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля	ПК-2.1 Составление инвестиционного портфеля, согласование условий инвестиционного портфеля с клиентом, установление критериев оценки показателей инвестиционного портфеля, регулярный пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов), определение и согласование правил информирования клиента, привлечение к решению задач финансового планирования независимых внешних консультантов и экспертов в области финансовых рынков	Знает верно и в полном объеме: принципы формирования стоимости денег во времени, подбора и распределения активов, доходности активов, соотношения риска и доходности, портфельного управления инвестированием, методы количественного и качественного анализа финансовых показателей Умеет мыслить структурно, верно и в полном объеме: проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного портфеля, выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля, использовать расчетные таблицы и калькуляторы, определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов, оценивать затраты на проведение финансовых операций	Продвинутый
«хорошо» / «зачтено»	ПК-2. Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля	ПК-2.1 Составление инвестиционного портфеля, согласование условий инвестиционного портфеля с клиентом, установление критериев оценки показателей инвестиционного портфеля, регулярный пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и	Знает с незначительными замечаниями: принципы формирования стоимости денег во времени, подбора и распределения активов, доходности активов, соотношения риска и доходности, портфельного управления инвестированием, методы количественного и качественного анализа финансовых показателей Умеет с незначительными замечаниями: проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного портфеля, выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля, использовать расчетные таблицы и калькуляторы, определять порядок проведения финансовых операций в	Повышенный

		аллокация активов), определение и согласование правил информирования клиента, привлечение к решению задач финансового планирования независимых внешних консультантов и экспертов в области финансовых рынков	зависимости от вида финансовых продуктов, оценивать затраты на проведение финансовых операций	
«удовлетворительно» / «зачтено»	ПК-2. Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля	ПК-2.1 Составление инвестиционного портфеля, согласование условий инвестиционного портфеля с клиентом, установление критериев оценки показателей инвестиционного портфеля, регулярный пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов), определение и согласование правил информирования клиента, привлечение к решению задач финансового планирования независимых внешних консультантов и экспертов в области финансовых рынков	Знает на базовом уровне, с ошибками: принципы формирования стоимости денег во времени, подбора и распределения активов, доходности активов, соотношения риска и доходности, портфельного управления инвестированием, методы количественного и качественного анализа финансовых показателей Умеет на базовом уровне с ошибками: проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного портфеля, выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента параметрам инвестиционного портфеля, использовать расчетные таблицы и калькуляторы, определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов, оценивать затраты на проведение финансовых операций	Базовый
«неудовлетворительно» / «не зачтено»	ПК-2. Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля	ПК-2.1 Составление инвестиционного портфеля, согласование условий инвестиционного портфеля с клиентом, установление критериев оценки показателей инвестиционного портфеля, регулярный	Не знает на базовом уровне: принципы формирования стоимости денег во времени, подбора и распределения активов, доходности активов, соотношения риска и доходности, портфельного управления инвестированием, методы количественного и качественного анализа финансовых показателей Не умеет на базовом уровне: проводить структурированное интервью и анкетирование клиента на предмет инвестиционного портфеля, выявлять соответствие/несоответствие инвестиционного профиля клиента	Компетенции не сформированы

		пересмотр качества инвестиционного портфеля клиента (селекция и аллокация активов), определение и согласование правил информирования клиента, привлечение к решению задач финансового планирования независимых внешних консультантов и экспертов в области финансовых рынков	параметрам инвестиционного портфеля, использовать расчетные таблицы и калькуляторы, определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов, оценивать затраты на проведение финансовых операций	
--	--	---	--	--